

# Declaración intermedia de gestión Septiembre 2015



**Cementos Molins S.A.  
y Sociedades Dependientes**

5 de noviembre de 2015

- La **Cifra de Negocios Consolidada** aumenta en un 21,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2014 alcanzando los 473 millones de euros. La Cifra de Negocios de las sociedades internacionales, que incluye únicamente las filiales en Argentina y Túnez, obtiene un incremento conjunto del 33,3%, que proviene de la filial Argentina. Por la parte nacional, las ventas se mantienen en niveles similares a los del ejercicio anterior.
- El **Resultado de explotación** alcanza los 19 millones de euros, mejorando en un 2% respecto al del tercer trimestre de 2014. La mejora de resultados operativos en las compañías situadas en España y de los márgenes en Argentina quedan mitigados con unos peores resultados de las sociedades tunecinas, que incorpora un deterioro de activos consecuencia de las expectativas del mercado en Túnez.
- El **Resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación** (ver sociedades en página 10) es de 53,8 millones de euros, un 32,4% superior al del mismo periodo del año anterior, con una significativa mejora en la sociedad mexicana Corporación Moctezuma.
- El **Resultado Financiero** mejora en 8,1 millones de euros por las diferencias positivas de cambio obtenidas en el periodo y la mejora de la situación financiera.
- El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 41,9 millones de euros, un 37,6% superior al del mismo periodo del año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo mantienen todavía resultados netos negativos mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 51 millones de euros, con una mejora del 7,5% respecto al mismo periodo del año 2014.
- Cementos Molins ha suscrito, con fecha 30 de septiembre de 2015, un acuerdo con el Grupo colombiano Corona para la construcción de una planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón en Antioquia, Colombia. La planta con una capacidad de producción de 1.350.000 toneladas anuales tiene prevista la puesta en marcha a mediados de 2018 y supondrá una inversión de 370 MUSD.

# Balance de Situación Resumido Consolidado

(Miles de euros)

<i>ACTIVO</i>	<b>30/09/2015</b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
Inmovilizado Intangible	28.609	28.812
Inmovilizado Material	560.771	585.288
Inmovilizado Financiero	3.849	7.916
Sociedades valoradas por el método de la participación	323.756	283.718
Fondo de Comercio de Consolidación	23.889	23.922
Otros activos no corrientes	43.568	43.535
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>984.442</b>	<b>973.191</b>
Existencias	84.878	83.058
Deudores comerciales y otros	118.050	112.537
Inversiones financieras temporales	59.588	22.407
Efectivo y medios equivalentes	98.655	111.222
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>361.171</b>	<b>329.224</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.345.613</b>	<b>1.302.415</b>

<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	<b>30/09/2015</b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	627.149	602.279
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	119.082	113.056
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>746.230</b>	<b>715.335</b>
Deudas financieras no corrientes	362.517	351.625
Otros pasivos no corrientes	47.028	46.342
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>409.545</b>	<b>397.967</b>
Deudas financieras corrientes	53.078	54.201
Otros pasivos corrientes	136.760	134.912
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>189.838</b>	<b>189.113</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.345.613</b>	<b>1.302.415</b>

# Resultados a 30 de septiembre 2015



## GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		473.081	388.339	21,8%
Resultado Explotación		19.077	18.725	1,9%
Resultado Financiero		-3.764	-11.879	68,3%
Resultado Soc. consolidadas método participación		53.773	40.628	32,4%
Resultado antes de impuestos		69.086	47.475	45,5%
Resultado del Ejercicio		48.770	37.831	28,9%
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		41.941	30.482	37,6%

## INDIVIDUAL

	miles euros	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		5.915	19.417	-69,5%

# Cifras significativas a 30 de septiembre 2015



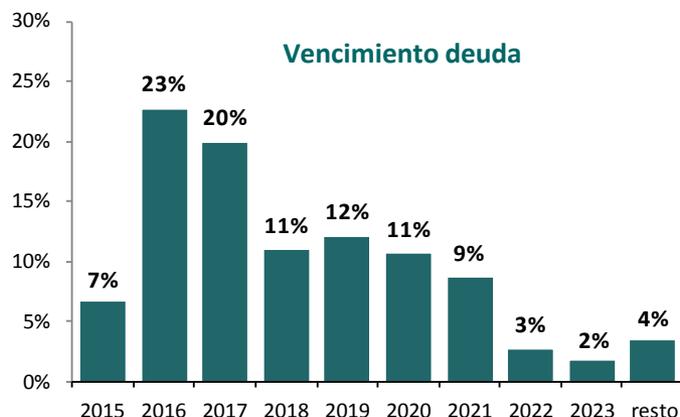
## Información de Gestión. Criterio Proporcional

Desde el 1 de enero de 2014 la normativa contable internacional no contempla la posibilidad de utilizar el método de integración proporcional para los negocios conjuntos. No obstante, el Grupo Molins participa activamente en la gestión de las compañías participadas que integra por el método de participación, Corporación Moctezuma (México), Surma Cement (Bangladesh), Cementos Artigas (Uruguay) e Itacamba Cemento (Bolivia).

El Grupo utiliza, para el seguimiento interno y de gestión, un criterio de proporcionalidad como método de integración de sus participadas, es decir, aplica el porcentaje final de participación que se detenta en todas y cada una de ellas.

Con la intención de aportar información que facilite el seguimiento de la evolución del Grupo en su conjunto se detallan a continuación y bajo este criterio las siguientes magnitudes:

	miles euros	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>variación %</b>
<b>Ingresos</b>		<b>552.950</b>	464.743	19,0%
<b>EBITDA</b>		<b>125.766</b>	95.256	32,0%
<b>Resultado neto</b>		<b>41.941</b>	30.482	37,6%
		<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	
<b>SITUACION FINANCIERA NETA</b>		<b>-175.663</b>	-194.401	



# Cifras significativas a 30 de septiembre 2015

## Información de Gestión. Criterio Proporcional

### España



miles euros	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>variación %</u>
<b>Ingresos</b>	<b>144.667</b>	143.997	0,5%
<b>EBITDA</b>	<b>9.875</b>	4.623	--
<b>Resultado Neto</b>	<b>-9.059</b>	-16.961	46,6%

Integración de las sociedades nacionales por su porcentaje final de participación.

- El consumo de cemento en España ha crecido hasta el tercer trimestre de 2015 en un 4,8% respecto al tercer trimestre del año anterior. El incremento se sitúa en el 5,0% en los últimos 12 meses. Fuente: Oficemen.
- En Catalunya el consumo de cemento aumentó al tercer trimestre del año un 8,8%. En términos anuales (últimos 12 meses) el consumo de cemento experimenta una subida del 8,5%. Fuente: Oficemen.
- Las compañías nacionales del Grupo en su conjunto obtienen una mejora sustancial en EBITDA que se sitúa en 9,9 millones de euros. No obstante lo anterior, continúan en resultados netos negativos.

# Cifras significativas a 30 de septiembre 2015

## Información de Gestión. Criterio Proporcional

### Sociedades Internacionales



	miles euros	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>variación %</u>
<b>Ingresos</b>		<b>408.283</b>	320.745	27,3%
<b>EBITDA</b>		<b>115.891</b>	89.847	29,0%
<b>Resultado Neto</b>		<b>50.999</b>	47.443	7,5%

Integración de las sociedades internacionales por su porcentaje final de participación.

#### Cifra Negocios individual de las participadas

miles euros

	Sept.'15	Sept.'14	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	262.796	179.028	46,8%
C. Artigas (Uruguay)	71.452	64.580	10,6%
C. Moctezuma (México)	481.037	381.642	26,0%
Itacamba Cemento (Bolivia)	16.192	–	–
Lafarge Surma (Bangladesh)	89.199	79.684	11,9%
Sotacib (Túnez)	27.293	27.994	-2,5%
Sotacib Kairouan (Túnez)	42.204	41.987	0,5%

#### EBITDA individual de las participadas

miles euros

	Sept.'15	Sept.'14	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	51.061	30.389	68,0%
C. Artigas (Uruguay)	19.150	17.292	10,7%
C. Moctezuma (México)	195.306	137.598	41,9%
Itacamba Cemento (Bolivia)	1.623	–	–
Lafarge Surma (Bangladesh)	28.362	30.626	-7,4%
Sotacib (Túnez)	-356	1.704	-120,9%
Sotacib Kairouan (Túnez)	10.407	16.504	-36,9%

- **ARGENTINA:** El consumo de cemento en el país se ha incrementado un 9%. Los resultados mejoran por el incremento de nuestras ventas y por el efecto de los tipos de cambio.

- **URUGUAY:** Los resultados se incrementan por mejora de las ventas en un mercado que está descendiendo un 11%.

- **MEXICO:** La mejora del mercado y de las ventas, unido al efecto de los tipos de cambio, son el motivo de los mejores resultados.

- **BOLIVIA:** Incorpora la operativa de la sociedad Itacamba Cemento adquirida en septiembre de 2014, que dispone en la actualidad de una molienda y ha iniciado la construcción de una fábrica de cemento de 2.000 t de clinker/día.

- **BANGLADESH:** El descenso del volumen de venta en cemento portland y de los precios de venta, son la causa de los menores resultados. La apreciación de la moneda local respecto al euro (18%) contribuye a mejorar la conversión en euros.

- **TUNEZ:**

- **SOTACIB:** Los resultados están condicionados por el descenso de las ventas locales de cemento blanco y de las exportaciones a Libia y Argelia, así como por aumentos de costes.

- **SOTACIB KAIROUAN:** La disminución en el mercado nacional de cemento gris, unida a un descenso de los precios de venta y aumento de los costes, llevan a empeorar los resultados.

## Hechos societarios relevantes tercer trimestre 2015

---



- El 26 de febrero de 2015, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, y el Informe anual de Gobierno Corporativo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2014, así como la propuesta de distribución de resultado. Estas cuentas, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV y Bolsa de Barcelona el 27 de febrero de 2015.
- El 27 de febrero de 2015 la Sociedad remitió el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2014.
- En la misma fecha se remiten los nombramientos y la composición de las Comisiones de Auditoría y de Retribuciones y Nombramientos acordados en el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de febrero de 2015.
- El 17 de abril de 2015 se comunica la incorporación de D. Julio Rodríguez Izquierdo como nuevo Consejero Delegado de la Sociedad a partir del 1 de julio de 2015.
- En fecha 4 de mayo de 2015 la Sociedad comunica los resultados correspondientes el primer trimestre del año 2015.
- El 25 de mayo se remite la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 30 de junio de 2015, así como la propuesta de acuerdos a someterse a la consideración de la Junta.
- El día 30 de junio de 2015 se comunican los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas y por el Consejo de Administración, las modificaciones y la composición del Consejo de Administración y el nombramiento del Consejero Delegado.
- En el mismo día se comunica la distribución, el 9 de julio de 2015, de un dividendo complementario de 0,01 euros por acción y de un dividendo a cuenta de 0,09 euros por acción.

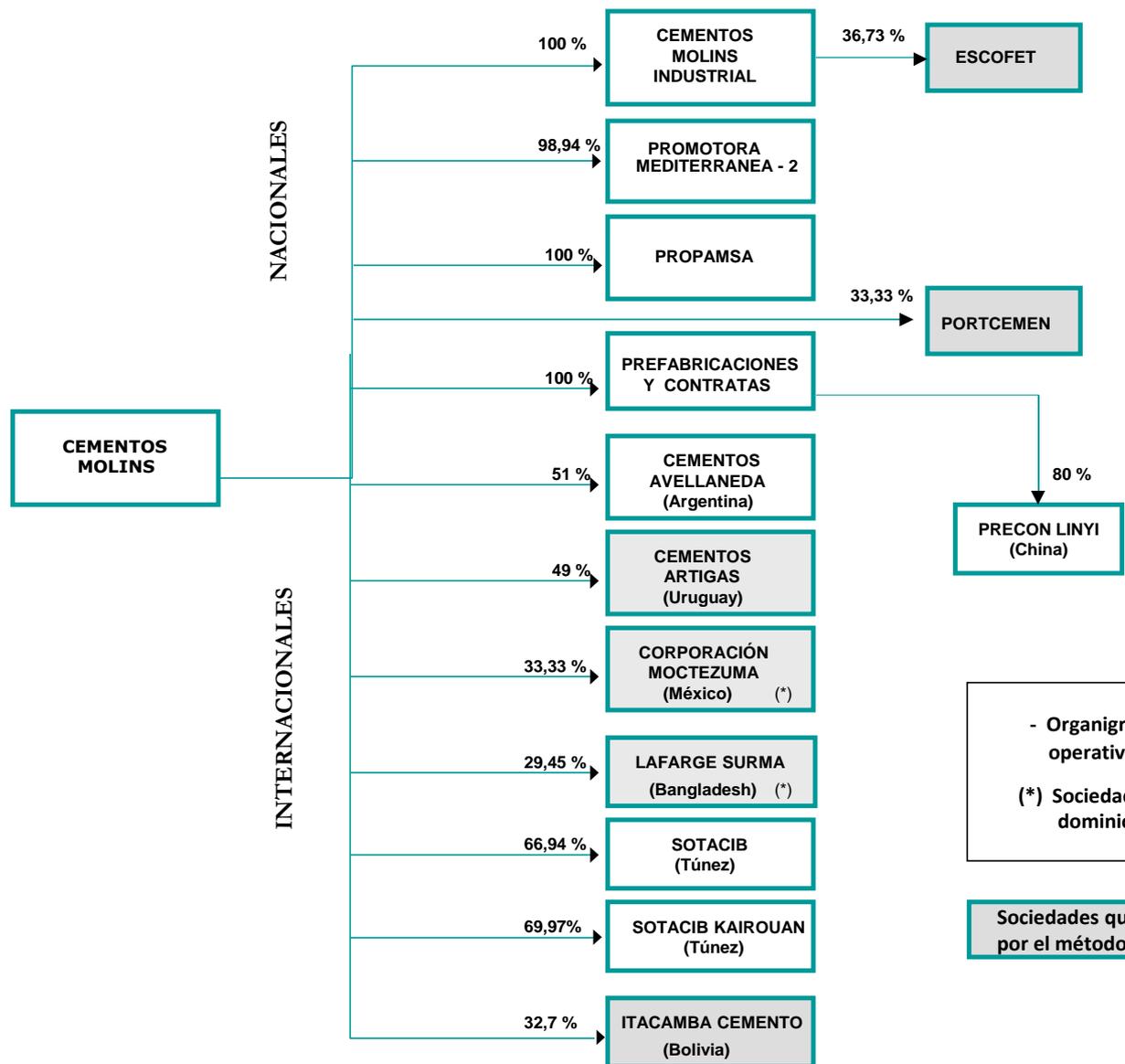
## Hechos societarios relevantes tercer trimestre 2015

---



- En fecha 30 de julio de 2015 se remite la nueva composición de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos.
- La Sociedad remitió con fecha 31 de julio de 2015 la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre del año.
- El día 4 de septiembre de 2015 se comunican los cambios en la composición del Consejo de Administración y de la Comisión de Auditoría.
- En fecha 30 de septiembre de 2015 se comunica el acuerdo con el grupo colombiano CORONA para el desarrollo conjunto de un negocio de producción de cemento en Colombia. Dicho acuerdo se concreta en el proyecto para la construcción de una planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón en Antioquia, Colombia. La planta con una capacidad de producción de 1.350.000 toneladas anuales tiene prevista la puesta en marcha a mediados de 2018 y supondrá una inversión de 370 MUSD.

# Grupo Consolidado



- Organigrama de las principales sociedades operativas con su % final de participación.  
 (\*) Sociedades donde se comparte la gestión y dominio con otro accionista.

Sociedades que se integran en las Cuentas Consolidadas por el método de participación