

Declaración intermedia de gestión
Marzo 2014



Cementos Molins S.A.
y Sociedades Dependientes

29 de abril de 2014

Aspectos destacados

- Con motivo de la entrada en vigor el 1 de enero de 2014 de la nueva normativa contable internacional, NIIF 10 (Estados Financieros Consolidados), NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos) y NIIF 12 (Desgloses de participaciones en otras entidades), que establecen, entre otros, la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos (IFRS Joint Arrangements), las participaciones del Grupo en las sociedades Corporación Moctezuma (México) y Surma Cement (Bangladesh) pasan a consolidarse a partir de esta fecha por el método de puesta en equivalencia. Para hacer comparativa la información se han re-expresado los estados financieros del año 2013 que acompañan la presente información adaptándolos a la nueva normativa.
- **La Cifra de Negocios Consolidada** en el primer trimestre del año disminuye en un 4,2% con respecto al mismo periodo del 2013, alcanzando los 118 millones de euros. Los ingresos en las sociedades nacionales aumentan en un 23,5%, apoyados en la mayor actividad de exportación de clinker. Las sociedades internacionales, C. Avellaneda (Argentina), Sotacib y Sotacib Kairouan (Túnez), sufren un descenso conjunto del 14,8%, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio en Argentina.
- El **EBITDA Consolidado** alcanza los 15,3 millones de euros, un 3,6% superior al del mismo periodo de 2013, fundamentalmente por la mejora del EBITDA de las sociedades nacionales, que es ligeramente positivo, con una mejora sustancial respecto al año anterior. El EBITDA del grupo internacional es de 15,2 millones de euros, con un descenso del 25,6%, muy influenciado por la negativa evolución del tipo de cambio del peso argentino.
- El **Resultado por Sociedades puestas en equivalencia** es de 11,8 millones de euros positivos, un 8% inferior al del año anterior. Por este método de integración al consolidado el Grupo incorpora los resultados de sus negocios en México (C. Moctezuma), Uruguay (C. Artigas) y Bangladesh (Surma Cement).
- El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 6,5 millones de euros, un 37,7% superior al del mismo periodo de 2013. Las sociedades nacionales del Grupo pierden 7,4 millones de euros aunque mejoran un 32,3% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 14 millones de euros.
- El **endeudamiento neto** del Grupo se sitúa a 31 de marzo en 329 millones de euros, incrementándose respecto a diciembre de 2013 en 13 millones de euros.

Balance de Situación Resumido Consolidado



(Miles de euros)

<i>ACTIVO</i>	31/03/2014	31/12/2013 (*)
Inmovilizado Intangible	34.493	35.857
Inmovilizado Material	601.594	622.438
Inmovilizado Financiero	2.753	14.738
Participación Sociedades puestas en equivalencia	259.974	251.685
Fondo de Comercio	25.146	25.583
Otros activos no corrientes	45.931	45.759
ACTIVO NO CORRIENTE	969.891	996.060
Existencias	79.854	82.467
Deudores comerciales y otros	112.811	118.249
Inversiones financieras temporales	36.637	50.802
Efectivo y medios equivalentes	111.693	110.695
Otros activos corrientes	2.915	2.915
ACTIVO CORRIENTE	343.910	365.128
TOTAL ACTIVO	1.313.801	1.361.188

<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	31/03/2014	31/12/2013 (*)
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	586.892	592.897
Patrimonio neto de accionista minoritarios	105.121	114.664
PATRIMONIO NETO TOTAL	692.013	707.561
Deudas financieras no corrientes	362.575	370.912
Pasivos no corrientes	41.898	50.704
PASIVO NO CORRIENTE	404.473	421.616
Deudas financieras corrientes	116.200	118.795
Pasivos corrientes	101.115	113.216
PASIVO CORRIENTE	217.315	232.011
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.313.801	1.361.188

(*) Cifras re-expresadas aplicando la nueva normativa contable internacional, NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

Resultados al primer trimestre de 2014



GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<u>31/03/2014</u>	<u>31/03/2013 (*)</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		117.843	123.054	-4,2%
EBITDA		15.339	14.805	3,6%
Amortizaciones		11.052	13.168	16,1%
Otros Resultados/Deterioros		-99	34	-
Resultado Financiero		-4.579	-2.683	-70,7%
Resultado Soc. puestas en equivalencia		11.754	12.780	-8,0%
Resultado antes de impuestos		11.364	11.767	-3,4%
Resultado del Ejercicio		8.611	7.716	11,6%
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		6.506	4.727	37,7%

(*) Cifras re-expresadas aplicando la nueva normativa contable internacional, NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

INDIVIDUAL

	miles euros	<u>31/03/2014</u>	<u>31/03/2013</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		-1.901	-2.057	7,6%

Cifras significativas a 31 de marzo 2014

Evolución de los Negocios. *Sociedades Nacionales*



miles euros	<u>31/03/2014</u>	<u>31/03/2013</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios	41.994	34.008	23,5%
EBITDA	167	-5.598	--
Resultado Neto	-7.425	-10.973	32,3%

Datos consolidados de las sociedades españolas.

- Continúa el descenso del consumo de cemento en España. El descenso en el periodo enero-marzo de 2014 ha sido del 2,2%, más moderado que en periodos anteriores por una positiva evolución en el mes de marzo, motivado por una mejor climatología y un efecto calendario, ya que la Semana Santa de 2013 coincidió con el mes de marzo.
- En Catalunya el descenso del consumo acumulado del año, en relación al mismo periodo del año anterior, es del 13,6%, con un descenso anual (últimos 12 meses) del 16,1%.
- A pesar de la adversa situación, las compañías nacionales mejoran el EBITDA como consecuencia de la mayor actividad de exportación de clinker y de los resultados de las políticas realizadas para la contención de los costes, gastos y los ajustes de su estructura productiva a la demanda, con la consecuente mejora en los márgenes.

Cifras significativas a 31 de marzo 2014

Evolución de los Negocios. *Sociedades Internacionales*



	miles euros	31/03/2014	31/03/2013 (*)	variación %
Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.				
Cifra de Negocios		75.849	89.047	-14,8%
EBITDA		15.172	20.403	-25,6%
Resultado Soc. puestas en equivalencia		11.779	12.888	-8,6%
Resultado Neto		13.931	15.700	-11,3%

(*) Cifras re-expresadas aplicando la nueva normativa contable internacional, NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

Cifra Negocios individual de las participadas

miles euros

	Marzo'14	Marzo'13	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	51.782	66.707	-22,4%
C. Artigas (Uruguay)	18.412	24.897	-26,0%
C. Moctezuma (México)	119.040	114.045	4,4%
Lafarge Surma (Bangladesh)	25.083	26.840	-6,5%
Sotacib (Túnez)	9.712	8.938	8,7%
Sotacib Kairouan (Túnez)	14.005	13.363	4,8%

• Argentina: El consumo de cemento se ha mantenido prácticamente estable. El descenso de nuestras ventas y del resultado se debe principalmente a la depreciación de la moneda, que ha sido del 39%.

• Uruguay: Los resultados empeoran por descenso de las ventas, en un mercado que ha decrecido un 5%, muy influido por las lluvias. La moneda se ha depreciado un 18%.

• México: Los resultados mejoran por el incremento del volumen de ventas, a pesar de un menor precio de venta. La moneda se ha depreciado un 8%.

• Bangladesh: El EBITDA empeora por un descenso de los precio de venta y porque en 2013 se registraron unos resultados no recurrentes. Sin este efecto, la reducción del EBITDA sería del 17%.

• Túnez:

Se ha Iniciado el año con la autorización de aumento de los precio de venta en el mercado local, tanto del cemento blanco como del portland, y la eliminación parcial de la subvención existente sobre el coste de adquisición de la energía.

➤ SOTACIB: Mejoran las ventas pero no los resultados. Descartando un resultado no recurrente del año pasado, el EBITDA mejoraría ligeramente.

➤ SOTACIB KAIROUAN: El EBITDA mejora por incrementos en los volúmenes de venta y en los precios en el mercado nacional.

EBITDA individual de las participadas

miles euros

	Marzo'14	Marzo'13	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	8.953	14.484	-38,2%
C. Artigas (Uruguay)	4.713	7.563	-37,7%
C. Moctezuma (México)	42.403	40.858	3,8%
Lafarge Surma (Bangladesh)	8.865	12.367	-28,3%
Sotacib (Túnez)	713	1.014	-29,7%
Sotacib Kairouan (Túnez)	5.612	4.989	12,5%

Cifras significativas a 31 de marzo 2014



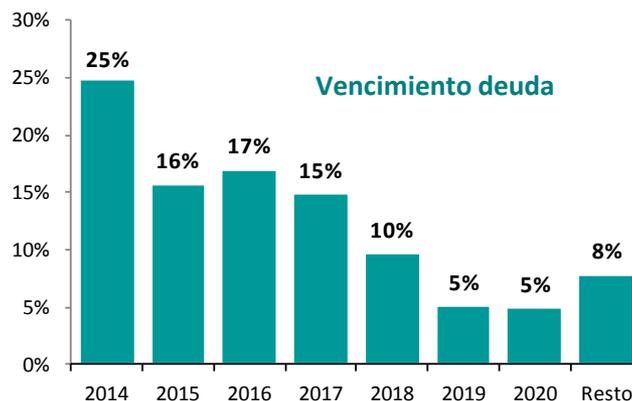
Información de Gestión. Criterio Proporcional

Los Estados Financieros del Grupo Cementos Molins se ven especialmente afectados por la entrada en vigor, el 1 de enero de 2014, de la nueva normativa contable internacional, NIIF 10 (Estados Financieros Consolidados) y NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos), que establecen la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos (IFRS Joint Arrangements), por lo que las participaciones en las sociedades Corporación Moctezuma (México) y Surma Cement (Bangladesh) en las que se comparte la gestión y el dominio con otro accionista, pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

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

Con la intención de aportar ratios que faciliten el correcto seguimiento de la evolución del Grupo se detallan a continuación y bajo este criterio las siguientes magnitudes:

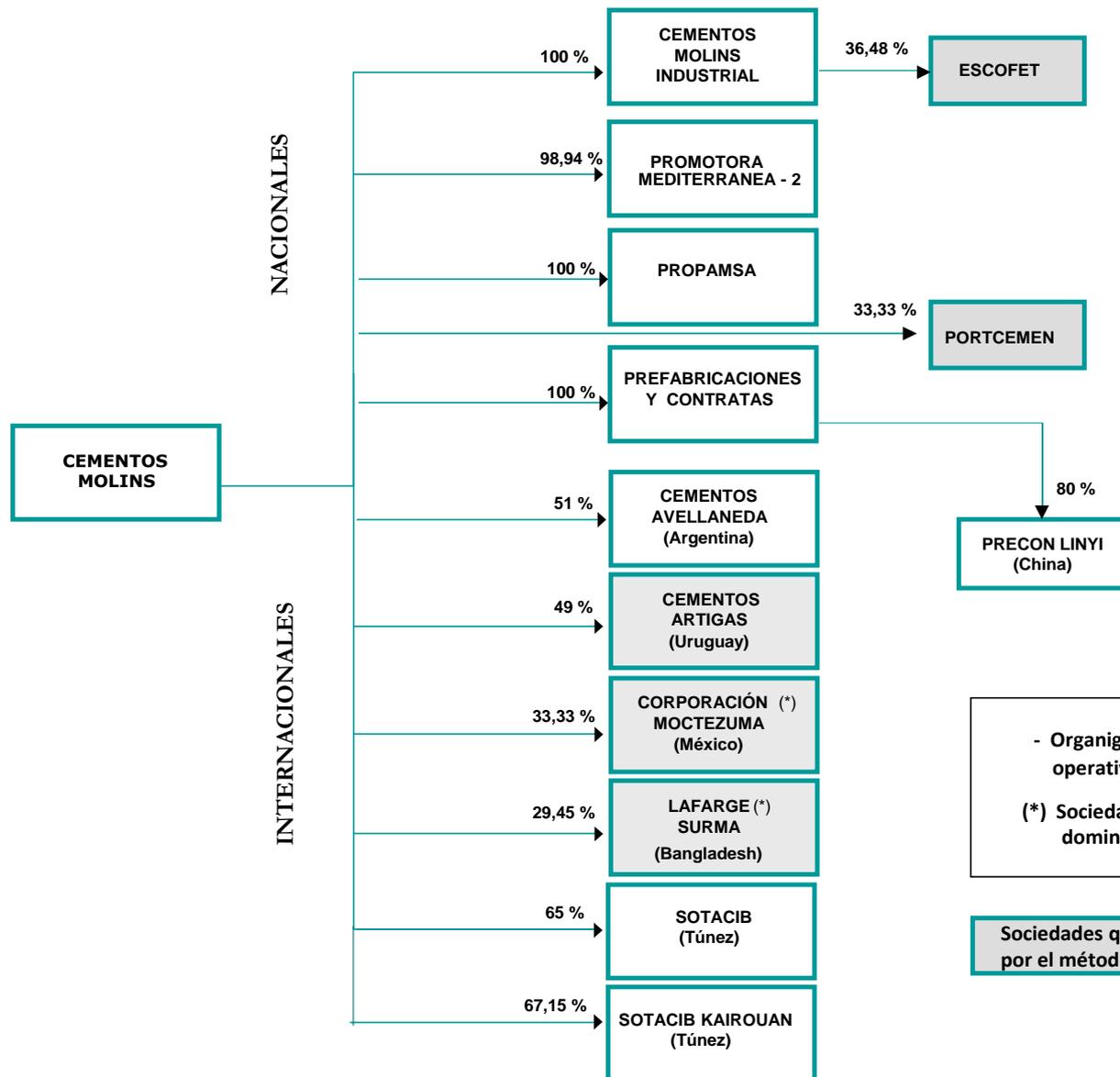
<i>Criterio Proporcional</i>	miles euros	31/03/2014	31/03/2013	variación %
Cifra de Negocios		141.039	142.376	-0,9%
EBITDA		27.983	26.702	4,8%
Resultado Explotación		15.874	13.334	19,1%
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		6.506	4.727	37,7%
		31/03/2014	31/12/2013	
SITUACION FINANCIERA NETA		-257.723	-255.245	



Hechos societarios relevantes 2014

- El 27 de febrero de 2014, 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 2013, 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 28 de febrero de 2014.
- El 28 de febrero de 2014 la Sociedad remite el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2013 .

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 puesta en equivalencia