



MEMORIA
CEMENTOS
MOLINS

2013





MEMORIA
CEMENTOS
MOLINS

2013

ÍNDICE

■ Carta del Presidente	07
■ Presentación Grupo	08
■ Órganos de gobierno	10
■ Presencia geográfica y principales compañías del grupo	12
■ Magnitudes económicas significativas	14
■ Situación financiera	16
■ Informes financieros consolidados	18
• Balance de situación	18
• Cuenta de pérdidas y ganancias	19
• Cifra de negocios	20
■ Informe de actividad 2013	22
• Grupo consolidado	22
• Áreas funcionales	24
> Investigación, desarrollo e innovación	24
> Calidad de nuestros productos y su certificación	25
> Medio ambiente	26
> Recursos humanos	27
> Prevención de riesgos laborales	29
• Áreas geográficas	30
> España	30
> Argentina	37
> Uruguay	39
> México	40
> Bangladesh	42
> Túnez	44
> China	46



> Fabrica de Sant Vicenc dels Horts, Barcelona.
Cementos Molins Industrial.

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas,

El sector de la construcción en España continúa, un año más, su progresivo deterioro. A pesar de ello, las diferentes ubicaciones geográficas del Grupo Cementos Molins nos permiten mitigar sus efectos.

Las sociedades situadas en España, enfrentadas a mercados en retroceso y descensos pronunciados de la actividad, continúan con resultados negativos, aunque mejoran en 2013 como consecuencia de la mayor actividad de exportación, las políticas de contención del gasto y los severos ajustes de su estructura productiva, que hemos adaptado al nivel de la demanda.

Las sociedades internacionales del grupo continúan con buenos resultados en conjunto, a pesar de que su aportación al resultado consolidado es menor este año, debido fundamentalmente a la baja del mercado en México.

La política continuada de inversiones y diversificación geográfica del Grupo adquiere mayor relevancia al presentaros los resultados del año 2013. Aquellas decisiones de inversión nos han hecho menos dependientes a las oscilaciones negativas que se pueden producir en el entorno de un único mercado o un solo país.

En el capítulo de inversiones, destacamos la adquisición de la antigua planta Sanson de Cemex en Sant Feliu, que, quiero recordar fue dirigida por mi padre, Joaquín Molins Figueras en el periodo 1921-1928.

Un año más me gustaría valorar, en estas líneas, el esfuerzo y dedicación de todos cuantos colaboran en el Grupo – directivos, empleados, trabajadores – así como a cuantos, cada uno en su papel – clientes, proveedores, entidades de crédito, administraciones –, han hecho posible el desarrollo de nuestras actividades.

Agradecer también a los accionistas, que año tras año renuevan su confianza en Cementos Molins y que son merecedores de nuestro mayor reconocimiento.



Casimiro Molins Ribot
Presidente

PRESENTACIÓN

GRUPO CEMENTOS MOLINS

El 9 de febrero de 1928, se fundó Cementos Molins, S.A. con el objetivo de iniciar la fabricación del cemento aluminoso y dar continuidad a las explotaciones de canteras y fabricación de cal y cemento natural situadas en Pallejà, Vallirana y Sant Vicenç dels Horts. A principios de los años 40 y hasta 1974, nuestra capacidad de producción aumentó significativamente con la construcción de los hornos de cemento aluminoso y de cemento portland, lo que supuso un importante salto cualitativo para el futuro de la Sociedad.

A finales de los 70 y, a través de Hispacement, Cementos Molins se convirtió en sociedad netamente exportadora.

En los años 80, Cementos Molins inició la expansión geográfica y la diversificación de productos que la convertiría en matriz de un amplio grupo de empresas, nacionales e internacionales:

Desde 1980, Cementos Molins está presente en Argentina, a través de Cementos Avellaneda, S.A., en Uruguay desde 1986, a través de Cementos Artigas, S.A., en México, desde 1988, a través de Corporación Moctezuma, S.A. en el negocio del cemento, hormigón y el mortero con más de 40 plantas. A partir de 2004 en Bangladesh y la India a través de Surma Cement. Desde 2009 está también presente en Túnez con Sotacib Feriana, fabricante de cemento blanco, y Sotacib Kairouan, de cemento gris.

Y desde 2013 está también en China en el negocio del prefabricado con la filial Precon Linyi.

En cuanto a la diversificación de productos, en España, desde 1987, participa también en el negocio del hormigón, de los áridos, de los prefabricados de hormigón, de los morteros especiales y de los cementos-cola. Estos negocios se realizan a través de las empresas Cementos Molins Industrial, S.A., Promotora Mediterránea-2, S.A., Prefabricaciones y Contratas, S.A. y Propamsa, S.A.

En resumen, hoy en día nuestra actividad se centra en la fabricación y comercialización de cemento portland, gris, blanco y aluminoso, hormigón, morteros, áridos y prefabricados de hormigón en seis países distintos.

La misión como empresa es incrementar el valor de la compañía dando respuesta a las necesidades de los accionistas, colaboradores, clientes y la sociedad en general, manteniendo un espíritu y cultura propios de la compañía.

El conocimiento tecnológico, la producción a costes competitivos, la calidad de nuestros fabricados, la cultura del trabajo y el esfuerzo, el crecimiento de nuestro Grupo, así como el respeto del medio ambiente y la adecuada atención a las personas, son ejes que articulan nuestra actividad.



> Fábrica de Sant Feliu de Llobregat, Barcelona.
Cementos Molins Industrial.



> Fabrica de Chhatak, Bangladesh.

ÓRGANOS DE GOBIERNO

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente	D. Casimiro Molins Ribot
Vicepresidente primero y Consejero Delegado	D. Juan Molins Amat
Vicepresidente segundo	Cartera de Inversiones C.M., S.A., representada por D. Joaquín M ^a Molins Gil
Vocales	D. Joaquim Molins Amat D. Joaquín M ^a Molins López-Rodó Noumea S.A., representada por D. Pablo Molins Amat Inversora Pedralbes S.A., representada por D ^a . Ana María Molins López-Rodó D. Miguel del Campo Rodríguez D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres Foro Familiar Molins S.L., representada por D ^a . Roser Ràfols Vives D. Francisco Javier Fernández Bescós D. Eusebio Díaz -Morera Puig-Sureda
Secretario no Consejero	D. Jorge Molins Amat
Vicesecretaria no Consejera	D ^a . Ana M ^a Molins López-Rodó

COMISIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Comisión de retribuciones y nombramientos

Presidente D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

Vocales D. Joaquim Molins Amat
Cartera de Inversiones C.M., S.A., representada por D. Joaquín M^a Molins Gil
Foro Familiar Molins S.L., representada por D^a. Roser Ràfols Vives
D. Joaquín M^a Molins López-Rodó

Secretario D. Jorge Molins Amat

Comisión de auditoría

Presidente D. Miguel del Campo Rodríguez

Vocales Noumea S.A., representada por D. Pablo Molins Amat
Inversora Pedralbes S.A., representada por D^a. Ana María Molins López-Rodó
D. Eusebio Díaz -Morera Puig-Sureda

Secretario D. Jorge Molins Amat

Director General Corporativo D. Carlos Martínez Ferrer

Director General de Operaciones D. Salvador Fernández Capó

PRESENCIA GEOGRÁFICA

GRUPO CEMENTOS MOLINS



México:

Corporación Moctezuma

Argentina:

Cementos Avellaneda

Uruguay:

Cementos Artigas

España:

Cementos Molins Industrial

Promotora Mediterránea - 2

Propamsa

Prefabricaciones y Contratas

Portcemen

Escofet

Túnez:

Sotacib

Sotacib Kairouan

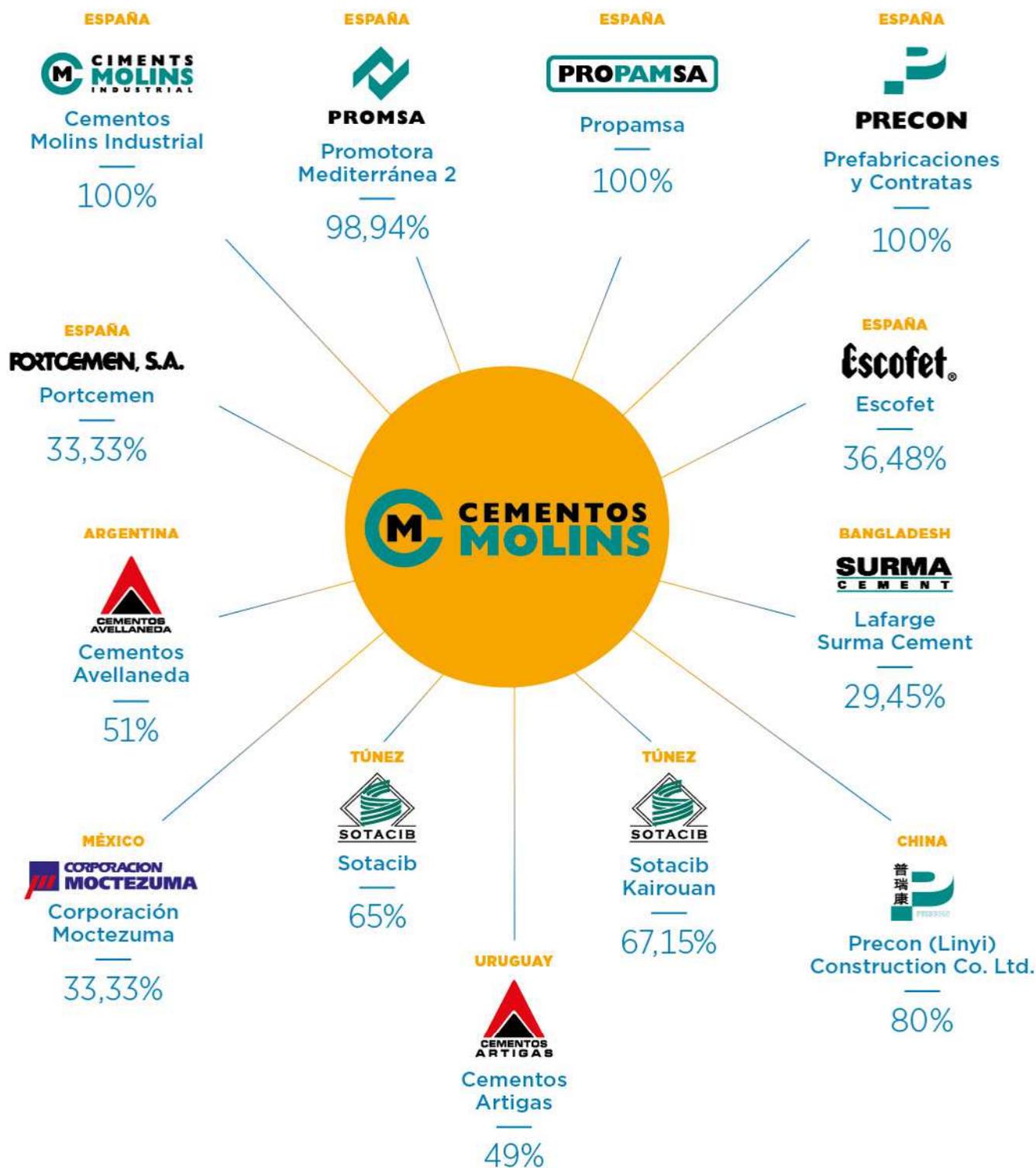
Bangladesh:

Lafarge Surma Cement

China:

Precon (Linyi)
Construction Co. Ltd.

PRINCIPALES COMPAÑÍAS DEL GRUPO



MAGNITUDES ECONÓMICAS SIGNIFICATIVAS

en miles de euros

AÑOS	2010	2011	2012	2013
Activo	1.740.822	1.749.642	1.737.248	1.555.824
Patrimonio Neto total	871.877	870.432	877.777	796.931
Ventas	808.697	830.661	918.120	831.897
EBITDA	166.059	154.217	193.336	158.024
Beneficio neto	65.485	24.300	43.706	10.109
Dividendos del ejercicio	13.223	11.240	11.240	9.256

AÑOS	2010	2011	2012	2013
Distribución de ventas				
Sociedades españolas	276.032	214.750	175.264	167.894
Sociedades extranjeras	532.665	615.911	742.857	664.003
Distribución EBITDA				
Sociedades españolas	17.406	-959	-22.214	-12.733
Sociedades extranjeras	148.653	155.176	215.550	170.757
Distribución beneficio neto				
Sociedades españolas	-21.226	-19.041	-24.642	-46.642
Sociedades extranjeras	86.711	43.341	68.348	56.751

Los datos están adaptados a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

ACTIVO / PATRIMONIO NETO

en miles de euros



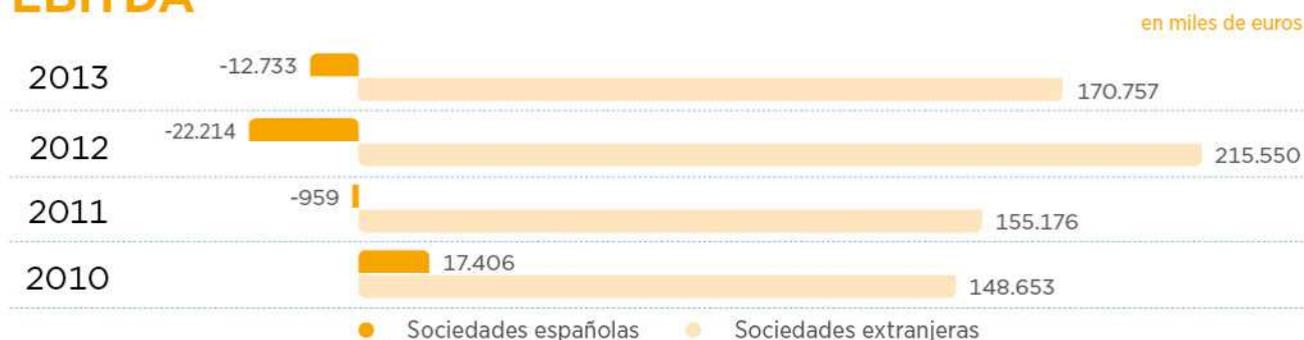
DIVIDENDOS POR ACCIÓN



VENTAS



EBITDA



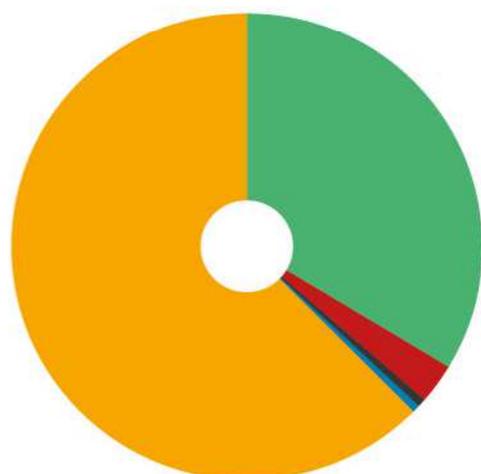
BENEFICIO NETO



SITUACIÓN FINANCIERA

a 31 de diciembre de 2013

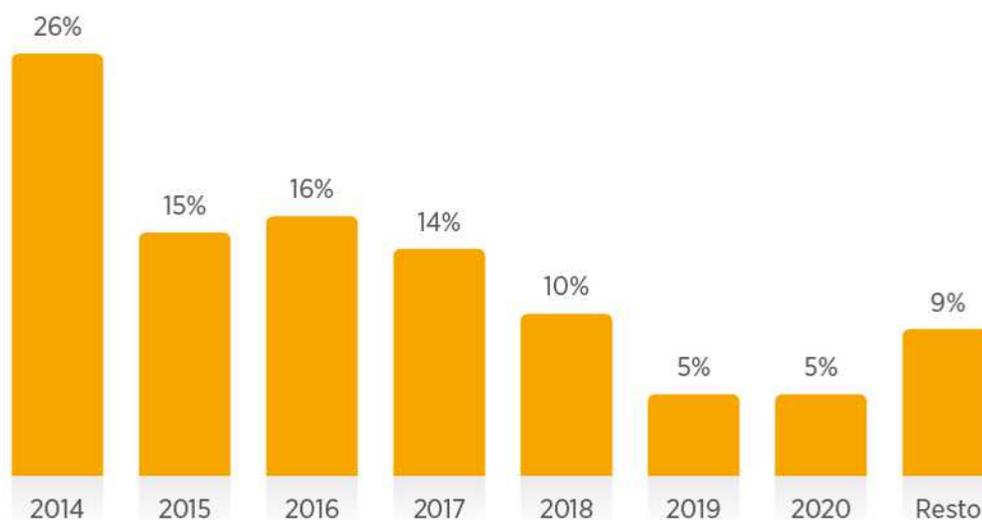
DEUDA BRUTA (POR MONEDAS)



● EUR	Euro	62,6%
● TND	Dinar Tunecino	33,6%
● USD	Dólar USA	2,8%
● INR	Rupia India	0,5%
● ARS	Peso Argentino	0,3%

	2012	2013
Deuda Bruta	-595.152	-507.964
Imposiciones a largo plazo	--	12.042
Efectivo y medios equivalentes	279.577	196.708
Situación financiera neta	-315.575	-299.214

VENCIMIENTO DEUDA





> Fabrica de Apazapan, México.

INFORMES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(Miles de euros)

ACTIVO	31/12/2012	31/12/2013
Inmovilizado Intangible	45.484	43.115
Inmovilizado Material	964.485	863.805
Propiedades de inversión	6.324	6.327
Inmovilizado Financiero	3.027	14.760
Participación Sociedades puestas en Equivalencia	77.265	68.061
Fondo de Comercio	6.598	25.584
Activos por impuestos diferidos	43.270	43.976
ACTIVO NO CORRIENTE	1.146.453	1.065.628
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.755	2.915
Existencias	124.321	112.327
Deudores comerciales y otros	183.141	178.246
Inversiones financieras temporales	104.088	53.680
Efectivo y medios equivalentes	175.490	143.028
ACTIVO CORRIENTE	590.795	490.196
TOTAL ACTIVO	1.737.248	1.555.824
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
FONDOS PROPIOS	707.907	704.219
Capital	19.835	19.835
Reservas de la sociedad dominante	134.907	138.399
Reservas de sociedades consolidadas	519.376	544.471
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	43.706	10.109
Dividendo a cuenta	(9.917)	(8.595)
Ajustes por cambios de valor	(67.818)	(119.193)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	640.089	585.026
PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS	237.688	211.905
PATRIMONIO NETO TOTAL	877.777	796.931
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.862	7.872
Deudas financieras no corrientes	427.464	373.910
Pasivos por impuestos diferidos	85.139	73.624
Provisiones	19.610	11.098
Otros pasivos no corrientes	2.674	7.052
PASIVO NO CORRIENTE	537.749	473.556
Deudas financieras corrientes	167.689	134.054
Acreedores comerciales	116.346	112.396
Administraciones Públicas	16.870	17.864
Otros pasivos corrientes	20.817	21.023
PASIVO CORRIENTE	321.722	285.337
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.737.248	1.555.824

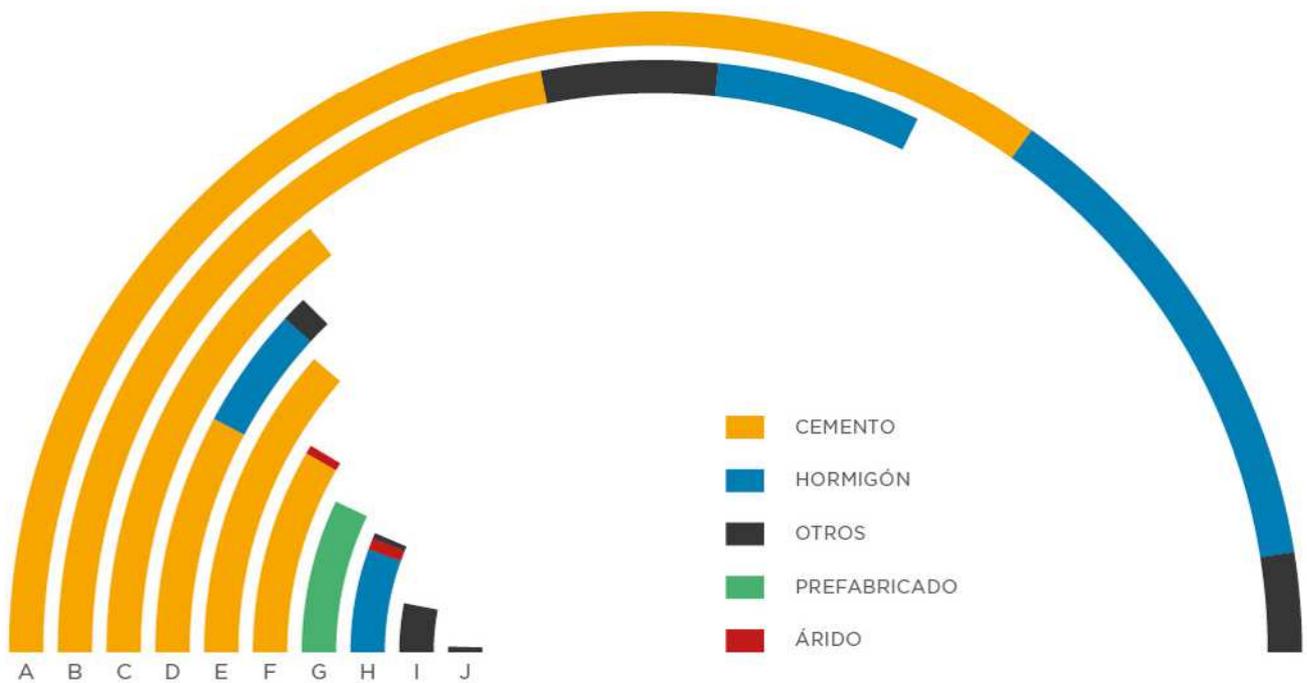
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	(Miles de euros)	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2013
Cifra de Negocios	918.120	831.897
Otros ingresos	14.740	9.843
INGRESOS	932.860	841.740
Aprovisionamientos	(242.749)	(223.234)
Gastos de personal	(151.361)	(124.912)
Variaciones de las provisiones de tráfico	(6.563)	(7.329)
Otros gastos de explotación	(339.732)	(329.005)
Trabajos para el propio inmovilizado	881	764
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(739.524)	(683.716)
Amortizaciones	(76.576)	(69.355)
Resultado por deterioro y venta de Activos	(23.318)	(3.336)
Otros resultados	33.724	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	127.166	85.333
Resultado Financiero	(14.195)	(19.987)
Participación en beneficios sociedades puestas en equivalencia	(62)	11.509
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	112.909	76.855
Impuesto sobre Sociedades	(31.511)	(36.978)
RESULTADO CONSOLIDADO NETO	81.398	39.877
Resultado neto de accionistas minoritarios	37.692	29.768
RESULTADO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	43.706	10.109
Beneficio por Acción en Euros	0,66	0,15

CIFRA DE NEGOCIOS

TOTAL DE VENTAS AGREGADAS POR COMPAÑÍA

(Miles de euros)

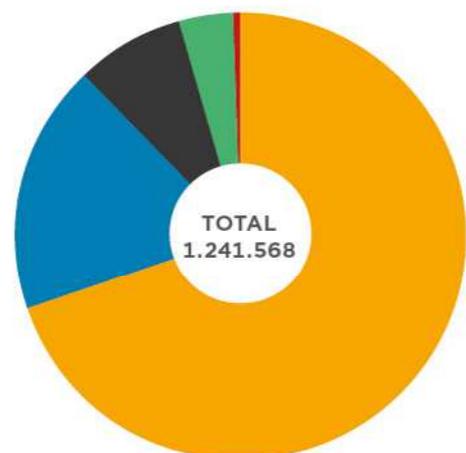


A	CORP. MOCTEZUMA	468.727
B	C. AVELLANEDA	284.620
C	SURMA	109.136
D	C. ARTIGAS	104.299
E	SOTACIB / SOTACIB KAIROUAN	92.944

F	C. MOLINS INDUSTRIAL	67.446
G	PRECON	47.433
H	PROMSA	40.272
I	PROPAMSA	23.949
J	PORTCEMEN	2.742

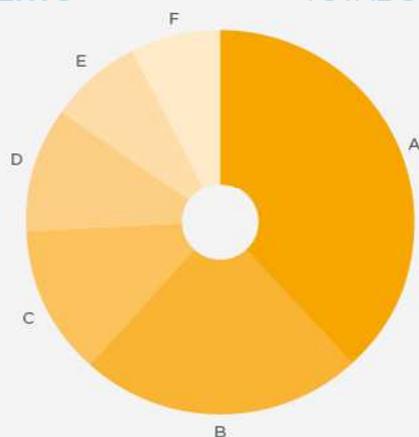
TOTAL DE VENTAS AGREGADAS POR PRODUCTO

	CEMENTO	867.991	69,9%
	HORMIGÓN	222.314	17,9%
	OTROS	97.469	7,9%
	PREFABRICADO	47.433	3,8%
	ÁRIDO	6.360	0,5%



CEMENTO

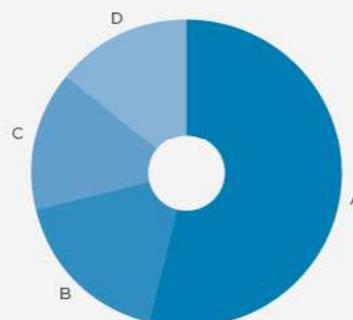
TOTAL 867.991



A	CORP. MOCTEZUMA	331.631
B	C. AVELLANEDA	203.842
C	SURMA	109.136
D	SOTACIB / SOTACIB KAIROUAN	92.944
E	C. MOLINS INDUSTRIAL	66.688
F	C. ARTIGAS	63.751

HORMIGÓN

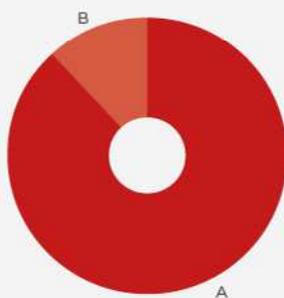
TOTAL 222.314



A	CORP. MOCTEZUMA	120.156
B	C. AVELLANEDA	38.534
C	C. ARTIGAS	32.327
D	PROMSA	31.297

ÁRIDO

TOTAL 6.360



A	PROMSA	5.602
B	C. MOLINS INDUSTRIAL	758

PREFABRICADO

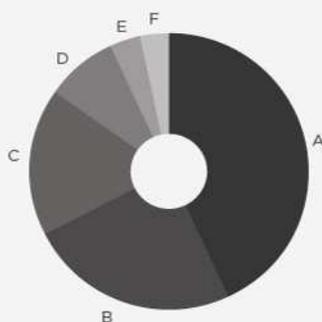
TOTAL 47.433



A	PRECON	47.433
---	--------	---------------

OTROS

TOTAL 97.469



A	C. AVELLANEDA	42.244
B	PROPAMSA	23.949
C	CORP. MOCTEZUMA	16.940
D	C. ARTIGAS	8.221
E	PROMSA	3.373
F	PORTCEMEN	2.742

INFORME DE ACTIVIDAD 2013

GRUPO CONSOLIDADO

El año 2013 para el Grupo Molins ha presentado una divergente evolución, al igual que en años anteriores, entre el negocio situado en España y el conjunto de los negocios situados en los mercados internacionales donde el Grupo está presente.

El matiz de este ejercicio respecto al anterior lo encontramos en que, si bien los resultados de las participadas internacionales en su conjunto han sido buenos, estos han sido inferiores, por diferentes cuestiones, a los del ejercicio anterior, entre ellas una contracción en algunos de los mercados locales, como es el caso de México y por los efectos de la devaluación del tipo de cambio de las monedas locales, que ha provocado un impacto negativo en las cuentas consolidadas del Grupo.

No es menos destacable y debe tenerse en cuenta al afectar a la comparación entre años de los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados consolidada, la integración por el método de puesta en equivalencia de la compañía uruguaya Cementos Artigas en 2013, consecuencia de la venta de un 12,61% de participación que se produjo en diciembre de 2012, en contraposición a la integración por el método global existente el año pasado.

A modo de resumen, el comportamiento del ejercicio 2013 es el siguiente:

- Las sociedades situadas en España aunque se siguen enfrentando a mercados en retroceso y descensos en la actividad, mejoran el EBITDA consecuencia de la mayor actividad de exportación y a los resultados de las políticas realizadas para la contención del gasto y los ajustes de su estructura productiva a la demanda y al nivel de actividad actual.
- Las sociedades internacionales del Grupo, por su parte, continúan con los buenos resultados en conjunto, a pesar de que la aportación al resultado consolidado es inferior a la del año anterior motivado fundamentalmente por la disminución del mercado en México y al impacto de la devaluación de la moneda en Argentina.

El importe de nuestra Cifra de Negocios consolidada ha ascendido a 832 millones de euros, una cifra un 9,4% inferior a la del ejercicio anterior.

- Las ventas de las compañías nacionales han sido de 168 millones de euros, que suponen el 20,2% del total,

disminuyendo en un 4,2% con respecto al ejercicio 2012, a pesar del incremento sustancial de las exportaciones de clinker. Sin estas ventas al exterior la disminución de la cifra de negocios en el mercado local se situaría en el 13%.

- Las sociedades extranjeras suponen el 79,8% de la cifra de negocios consolidada que, en euros, es de 664 millones, disminuyendo un 10,6% respecto al ejercicio precedente.

Con un criterio de proporcionalidad, es decir, incorporando las Sociedades del Grupo a un consolidado donde aplicáramos el porcentaje de participación final efectiva en cada compañía, la Cifra de Negocios del Grupo sería de 614 millones de euros, con una caída respecto al año 2012 del 5,5%.

Las compañías del Grupo vendieron, de manera agregada, durante el año 2013 un volumen de 12,3 millones de toneladas, entre cemento portland y clinker, un 3% superior a la del ejercicio precedente por el incremento en los volúmenes vendidos por las sociedades extranjeras y la exportaciones de clinker desde España. La excepción a este comportamiento lo encontramos en México, donde el volumen de cemento vendido desciende un 9% por la situación del mercado local.

En el hormigón se han comercializado en conjunto 3,1 millones de metros cúbicos lo que supone un retroceso del 8,6%, básicamente por la situación del mercado en España donde el descenso se sitúa en el 35%. Respecto al negocio de los áridos se registró una disminución del 30% que, como en el caso del hormigón, se registra básicamente en los negocios situados en España. Por otro lado, las ventas de nuestra área de prefabricados alcanzaron los 47 millones de euros con una disminución del 3% respecto al ejercicio 2012, con mayor incidencia en obra civil y productos ferroviarios.

El EBITDA consolidado del ejercicio 2013 se ha situado en 158 millones de euros, un 18,3% inferior al registrado el año anterior.

- A pesar de la mejora del 42,7% respecto al año anterior, el EBITDA de las compañías nacionales ha sido de 12,7 millones de euros negativos. Esta mejora proviene, fundamentalmente, de los resultados de los ajustes en la estructura productiva realizados en el año 2012. Durante el 2013 las diferentes líneas de negocio han seguido ajustando sus actividades productivas y estructuras a la demanda actual.

- El EBITDA de las participadas extranjeras es de 171 millones de euros, un 20,8% inferior al del año anterior. La no incorporación en 2013 del EBITDA de Cementos Artigas por integrarse por puesta en equivalencia, la disminución del volumen de actividad en México y el impacto negativo de la evolución del tipo de cambio en Argentina justifican el descenso.

Con un criterio de proporcionalidad, el EBITDA consolidado sería de 107 millones de euros, con un descenso respecto al año 2012 del 7,8%.

El Grupo sigue apostando por su presencia en el mercado interior con la adquisición, en noviembre de 2013, de los activos industriales asociados a la planta de fabricación de cemento de Sant Feliu de Llobregat (Barcelona), que eran propiedad de Cemex España, lo que permitirá a Cementos Molins aprovechar las sinergias que se prevé vayan a generarse tanto en el área comercial como en el área industrial. El precio de la transacción ha sido de 40 millones de euros.

En conjunto, e incluyendo la operación antes mencionada, durante el ejercicio 2013 se han destinado a

inversiones 70 millones de euros en cifras consolidadas.

El endeudamiento neto del Grupo ha disminuido en 16 millones de euros respecto al ejercicio anterior situándose en 299 millones de euros, que representa una ratio de 1,9 veces el EBITDA.

El Resultado Neto Consolidado ha sido de 10,1 millones de euros, un 77% inferior al del ejercicio 2012 por la confluencia de diferentes aspectos:

- Un resultado neto por la venta de un 12,61% de nuestra participación en Cementos Artigas y Resultados por deterioros en 2012 de 20 millones de euros positivos, que no se repite en 2013.
- Una menor contribución al EBITDA de las sociedades internacionales.

El patrimonio neto total consolidado es de 797 millones de euros, inferior en 81 millones de euro al registrado en el año 2012, fundamentalmente por el impacto de unas diferencias de conversión negativas provocadas por la devaluación del tipo de cambio de las monedas locales respecto al dólar americano.



> Fábrica de Olavarría, Argentina.

ÁREAS FUNCIONALES

Investigación, desarrollo e innovación

En 2013 el entorno de las compañías del Grupo Molins ha sido complejo y exigente. En esta tesitura, las empresas del Grupo han enfocado su política de I+D+i a dotarse de los instrumentos adecuados para diferenciarse y ser competitivas ante los desafíos planteados por el mercado y la coyuntura de los respectivos países.

En este sentido el I+D+i desarrollado por las sociedades nacionales se ha enfocado en reforzar las estrategias para adaptarse a una situación complicada del mercado. Promsa, Propamsa y Precon han desarrollado productos, aplicaciones y servicios que satisfacen las nuevas necesidades del cliente y Cementos Molins Industrial ha mejorado la calidad de los productos y del proceso productivo.

En la parte internacional, Cementos Avellaneda ha trabajado en la excelencia de sus productos, en utilizar nuevas adiciones y en consolidar productos recientes. Cementos Artigas ha optimizado el diseño del clínker obteniendo mejores prestaciones en sus cementos y hormigones y ha participado en la construcción de carreteras de hormigón. Corporación Moctezuma ha transformado y renovado los procedimientos de todas sus plantas para ofrecer productos y servicios personalizados al cliente. En Bangladesh se trabaja en un producto adecuado al modelo de construcción actual, así como en el uso de combustibles alternativos. En Túnez, por su parte, se ha incrementado la gama de producto (cemento HRS y CEM II AL 42.5) y se investiga activamente en la optimización del proceso productivo (uso de mineralizadores).



> Vista del embarcadero de la fábrica de Chhatak, Bangladesh.

Calidad de nuestros productos y su certificación

En Cementos Molins Industrial todos los cementos producidos han renovado sus certificaciones de marcado CE y de la marca voluntaria "N" de AENOR. En lo referente a la calidad de producto, se ha consolidado la mejora en la regularidad del clinker portland y se han adaptado los procesos de gestión al nuevo Reglamento de Productos de la Construcción.

Promsa ha mantenido los Marcados CE de los áridos y morteros fabricados en todos sus centros de producción. Por otra parte, se ha obtenido en todas las plantas de hormigón la certificación establecida por Anefhop.

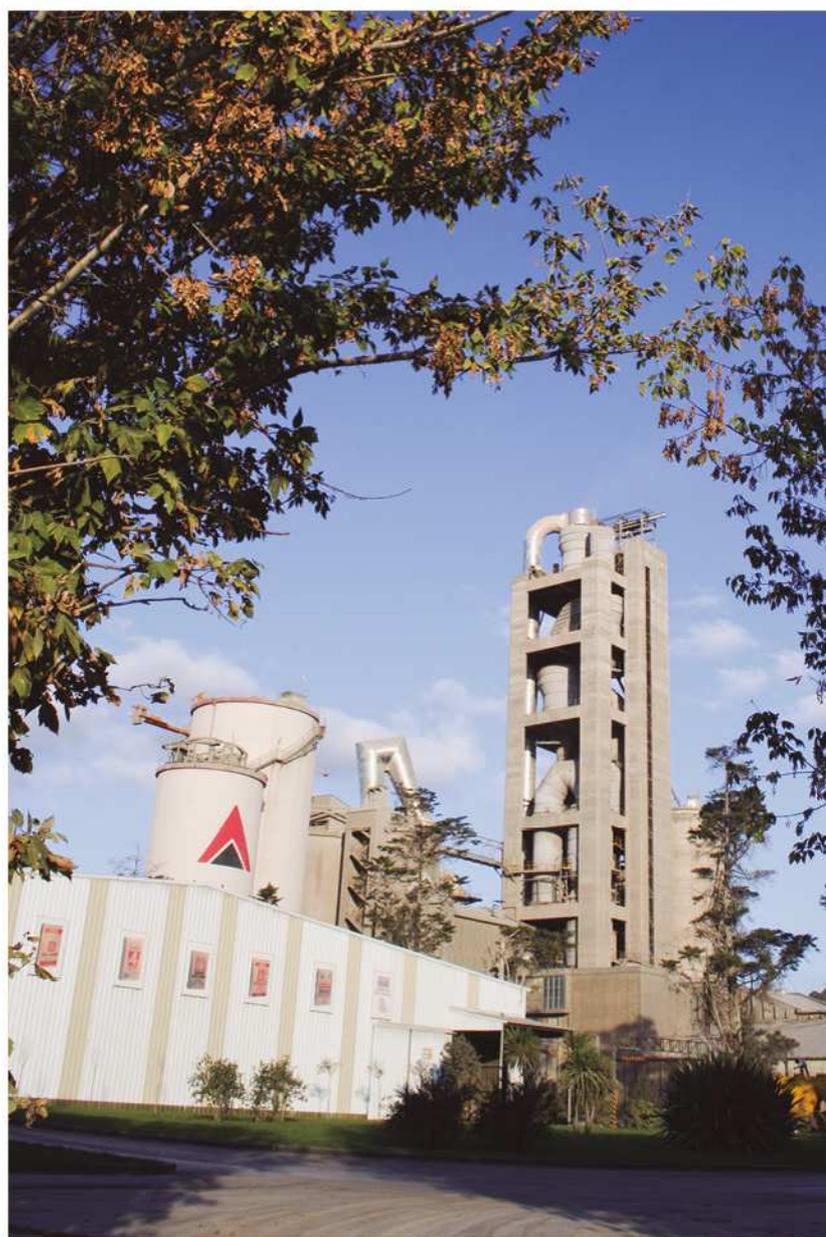
Propamsa, ha presentado en Francia varios productos de cementos cola y monocapa al CSTB (Centre Scientifique et Technique du Bâtiment), organismo que certifica la calidad de los productos en Francia, condición necesaria para realizar obras públicas. Atendiendo al cambio de Normativa Europea se han realizado las "Declaraciones de Prestaciones" de todos los productos afectados, así como los "Certificados de Emisiones" que estudian la afectación de la Calidad del Aire en el Interior de los edificios.

Precon ha obtenido dos nuevas certificaciones CE, en Venta de Baños para la fabricación de elementos lineales y en Cambre para la fabricación de prelosas de forjado.

Cementos Avellaneda ha mantenido el liderazgo de calidad de todos los productos elaborados (cemento, cemento de albañilería, pegamentos y cal). Finalmente se promulgó la Norma IRAM de áridos, que posibilita el uso de los cementos de Avellaneda con áridos de reactividad Alcalis-Sílice moderada.

Corporación Moctezuma en la fábrica de Tepetzingo mantiene la certificación ISO 9001:2008, OHSAS 18001:2007 e ISO 14001:2004 a través del organismo de certificación AENOR, la certificación de producto ante el ONNCCE (Organismo Nacional de Normalización y Certificación de la Construcción y Edificación) y la acreditación del laboratorio ante la EMA (Entidad Mexicana de Acreditación). En Apazapan se logró la certificación de productos ante el ONNCCE para los cementos fabricados actualmente.

En cuanto a hormigón, el laboratorio de ensayo cuenta con un Sistema de gestión acreditado bajo la norma ISO/IEC 17025:2005 (NMX-EC-17025-IMNC-2006). Para el laboratorio de calibración se ha obtenido la acreditación bajo la norma ISO/IEC 17025:2005 (NMX-EC-17025-IMNC-2006).



► Fábrica de Olavarría, Argentina.

Medio Ambiente

Entre las actuaciones ambientales de Cementos Molins Industrial destaca la disminución de las emisiones de CO². Se incrementó la utilización de combustibles alternativos con un grado de sustitución térmica superior al 36% y se ha dado continuidad a las reuniones de la Comisión de Sostenibilidad como un canal de comunicación entre Ayuntamientos, Administración Autonómica y Asociaciones de Vecinos del ámbito de fábrica.

Desde Junio de 2013 Promsa ocupa la presidencia del Comité de Medioambiente de ANEFHOP. Cabe destacar la celebración de la quinta edición del “Día de los Árboles y los Áridos”, abriendo las puertas de la cantera “La Falconera” (Sitges) para que los escolares de la zona pudieran visitarla y conocer así la actividad y los proyectos medioambientales que se llevan a cabo en ella. Se ha logrado la recertificación ISO 14021 de los productos PROMSAGREEN. Promsa ha participado en los premios de Medio Ambiente de Aragón 2013 organizado por el INAGA y ha optado al premio de “Diseño por el Reciclaje” organizado por la Agencia de Residuos de Cataluña, obteniendo en ambos casos el reconocimiento por la implicación en temas medio ambientales.

Precon tiene certificadas las fábricas de Venta de Baños, Alcázar de San Juan y Villagarcía.

Propamsa se ha adscrito como miembro del Green Building Council España. Esta asociación a nivel Mundial promueve la sostenibilidad ambiental.

En Cementos Avellandeda y Cementos Artigas, se han desarrollado proyectos para incrementar la sustitución térmica por combustibles alternativos. En San Luis (Argentina) se ha alcanzado una sustitución térmica del 35% y en Minas (Uruguay) se incrementó el grado de sustitución térmica desde un 4% en 2012, a más de 7% en el 2013.

En relación con los Proyectos vinculados al Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) de Naciones Unidas, continúa en proceso la segunda verificación del proyecto basado en sustitución de combustibles fósiles por biomasa en San Luis (Argentina) y en Minas (Uruguay). Adicionalmente, se obtuvo la primera partida de CERs (59.800) del proyecto basado en eficiencia energética (Olavarría, Argentina).

Corporación Moctezuma elaboró, desarrolló y presentó el programa del Certificado de Industria Limpia para el periodo 2014-2016, en sus fábricas de Tepetzingo y Cerritos.



Recursos humanos

A final de 2013 la plantilla de personal de las empresas que componen el Grupo Cementos Molins alcanzaba la cifra de 4.321 personas distribuidas entre 1.165 ubicadas en España, un 27%, y 3.156, un 73%, en las participadas en el extranjero. Por sexos la distribución era de 90% hombres y 10% mujeres.

Con respecto al año anterior significa una disminución de 15 personas como resultado de la disminución de 28 en las participadas internacionales y un incremento de 13 en las nacionales.

Como datos más relevantes destacamos la disminución de 78 personas en Promsa, el incremento de 119 en Precon derivadas de un aumento de la actividad en los últimos meses del año y el descenso de 39 personas en Corporación Moctezuma como consecuencia del cierre de determinadas plantas de hormigón.

La plantilla de personal discapacitado perteneciente a las empresas radicadas en España en el año 2013 fue de 16 personas. A fin de cumplir con lo establecido en la ley de Integración social de personas discapacitadas, estas empresas, en el marco de las autorizaciones para la

adopción de medidas extraordinarias vigente en la mayoría de ellas, han contratado servicios con Centros Especiales de Empleo y concedido donativos a entidades cuyo objetivo es el desarrollo de actividades de inserción laboral y de creación de empleo de personas con discapacidad.

Las actuaciones más relevantes en el ámbito de las relaciones laborales han sido:

En Cementos Molins Industrial se desarrolló una intensa actividad negociadora que culminó en la firma de un pacto que cierra el período de ausencia de convenio colectivo desde 2010. En el acuerdo se contempla una nueva estructura salarial y de grupos profesionales.

En el mes de junio Promsa presentó un expediente de regulación de empleo, a causa de la importante disminución en la actividad, que fue pactado con los representantes del personal y las organizaciones sindicales y que tuvo como resultado la rescisión de 59 contratos que se produjeron en los siguientes meses. También se alcanzó acuerdo en determinadas instalaciones de extracción de árido en expediente de regulación temporal a fin de adecuarse en cada momento a la realidad de la demanda.

Número de personas agregadas por sociedad a 31 de diciembre

	2010	2011	2012	2013
Cementos Molins, S.A.	68	66	61	58
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	231	215	196	178
Promotora Mediterránea-2, S.A.	436	397	314	236
Prefabricaciones y Contratas, S.A.U.	715	644	448	567
Propamsa, S.A.U.	137	130	120	113
Resto	15	14	13	13
SOCIEDADES ESPAÑOLAS	1.602	1.466	1.152	1.165
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	656	700	713	702
Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)	212	224	259	249
Corporación Moctezuma (México)	1.133	1.140	1.187	1.148
Surma (Bangladesh)	482	475	487	519
Sotacib (Túnez)	488	493	538	538
SOCIEDADES EXTRANJERAS	2.971	3.032	3.184	3.156
TOTAL GRUPO	4.573	4.498	4.336	4.321

En Sotacib Kairouan, y en consonancia con el proceso de turbulencia social que vive el país, se vivieron diversas jornadas de huelga que se resolvieron definitivamente con la firma del primer convenio colectivo de la empresa que enmarca, a partir de entonces, las relaciones laborales en el centro fabril.

Siguiendo la tónica de los pasados años, en relación a las actividades de formación del personal, destacamos las llevadas a cabo en el campo de la prevención de riesgos laborales y en el desarrollo de habilidades directivas.



► Actividades de construcción en Latinomanerica de Concretos, Mexico.

En Corporación Moctezuma destacamos el despliegue de la estrategia de Código de conducta ética, para lo cual se capacitó con medios presenciales y virtuales a 1.040 personas del cemento y hormigón.

Las actuaciones en relación con la comunidad en el entorno en el que se ubican nuestras fábricas se han mantenido en términos parecidos a pasados años.

Como siempre destacamos las llevadas a cabo en los entornos de la fábricas de Corporación Moctezuma en donde una vez más se han celebrado las tradicionales FERIAS DE LA SALUD, orientadas a la comunidad y englobando, entre otras actividades como campañas de vacunación; talleres contra adicciones; campaña de activación física para personas de la tercera edad, charlas con el personal enfocadas al menor consumo de grasas y carbohidratos, campañas internas deportivas; festejo del día del padre orientado a la salud etc.

En Surma Cement han continuado las actividades habituales de servicio a la comunidad en el entorno de la fábrica de Chhatak (Bangladesh) y de la cantera de Meghalaya (India). De estos programas destacamos los relativos a educación (construcción de aulas, dotación de profesores y otros medios, dotación de becas), desarrollo profesional, en particular para las mujeres (talleres de economía doméstica, horticultura, avicultura, costura,) y formación y atención sanitaria.



► Actividades sociales en el entorno de la fábrica de Chhatak, Bangladesh.



► Suministro de hormigón. Promsa. España.

Prevención de Riesgos Laborales

La reducción del número de accidentes en valor absoluto y con ello en el índice de frecuencia ha sido muy significativa en los últimos años.

Las cifras muestran que en un periodo de 6 años se han reducido los accidentes en más de un 50%. Sin embargo y a pesar de los esfuerzos desarrollados en cuanto a formación, evaluaciones de riesgos, medidas preventivas, comités de seguridad, etc. en el 2013 se ha conseguido sólo mantener los valores precedentes.

Los estudios de mejora de la cultura de seguridad muestran que es necesario consolidar las actividades para que lleguen a permear la organización de forma completa.

Los planes de actividades para el 2014 se han centrado en mejorar la integración de la seguridad en la organización y reforzar las actividades que han dado resultados positivos en los últimos años para seguir en el camino de mejora continua.

Índices de Frecuencia

	2010	2011	2012	2013
SOCIEDADES ESPAÑOLAS	14,9	14,6	10,9	8,0
SOCIEDADES EXTRANJERAS	9,2	8,5	7,9	8,7
TOTAL GRUPO	10,2	9,6	8,4	8,6

► El Índice de Frecuencia expresa el número de accidentes con pérdida de días de trabajo por cada millón de horas trabajadas.

ÁREAS GEOGRÁFICAS

España

Después de seis años de profunda crisis económica, el año 2013 puede ser, al menos desde un punto de vista macroeconómico, el año donde la adversa situación económica puede haber empezado a revertir la situación. Ya en el segundo semestre del año se observan algunos signos de recuperación de la confianza y una mitigación de las convulsiones económicas y financieras que se venían produciendo en periodos anteriores. El PIB creció, en el tercer trimestre del año un 0,1%, cifra que no sería destacable si no fuera porque rompe con nueve trimestres consecutivos de descensos, lo que supone la salida técnica de la recesión.

El resultado ligeramente positivo del PIB del tercer trimestre ha descansado, por el lado de la demanda, en un aumento del consumo y la inversión y por el lado de la oferta, sobre los servicios vinculados al sector público y al turístico.

Las condiciones económicas han ido mejorando a lo largo de este año, como consecuencia, por una parte, del alejamiento de la crisis de la deuda europea, que ha favorecido el retorno de la confianza hacia la economía española, y con ello la reducción de la prima de riesgo y el acceso a la financiación externa, poniendo fin a la situación de asfixia financiera que se había vivido durante la mayor parte de 2012.

No obstante, las condiciones todavía no son tan consistentes como para pensar en el inicio de una recuperación rápida e intensa.

Por lo que respecta al sector de la construcción, continúa en tasas de crecimiento negativas. Los emergentes signos de recuperación en los indicadores macroeconómicos no se trasladan de momento al Sector que ve, como un año más, las políticas públicas de contención del gasto y la escasa demanda privada mantienen los índices de actividad en niveles alarmantemente bajos, y lo que es peor, sin signos aparentes de recuperación.

El consumo de cemento en España cerró 2013 con un descenso del 19% respecto al año anterior, según datos de Oficemen, dejando un consumo de 11 millones de toneladas. Por sectores, el consumo de cemento en el año 2013 destinado a vivienda ha sido de un 19%, a edificación no residencial un 24% y a obra civil un 57%.

El año 2013 se ha convertido, por tanto, en el sexto con caídas consecutivas para el sector cementero desde el

inicio de la crisis. Muy lejos quedan los 56 millones de toneladas de cemento consumidas en España en el año 2007. En el periodo 2008-2013 el descenso del consumo ha sido de 45 millones de toneladas, el 80% del mercado.

En Catalunya, donde radica la actividad cementera del Grupo en España, el consumo de cemento se situó en 1,5 millones de toneladas, con un descenso respecto al año 2012 del 20%. El mercado de hormigón en Catalunya, por su parte, también ha experimentado un nuevo retroceso entorno al 28%.

La inflación cerró el ejercicio en una tasa del 0,3%, en comparación con el 2,9% registrada el año precedente.

Por lo que respecta a nuestra divisa, el euro ha seguido durante el ejercicio una tendencia a apreciarse con relación al dólar norteamericano, lo que ha supuesto una variación de un 4,3% respecto a diciembre 2012.



► Acabado de pavimento Epoxi. Betopox 92AR. Propamsa. España.



► Montaje de estructuras doble T. Precon. España.



► Fabrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona.
Cementos Molins Industrial.

CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.U.

Cementos Molins Industrial, S.A.U. basa su actividad en la fabricación y comercialización de cemento, tanto de portland como de aluminato de calcio. Su planta productiva está ubicada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona).

En el año 2013, el descenso del consumo de cemento portland ha llevado el mismo al nivel de 11 millones de toneladas en España, de las cuales 1,5 millones corresponden a Cataluña; cifras que consolidan descensos del 19,2% y del 20,2%, respectivamente, en comparación con el año 2012.

Como continuación a la renovación de las instalaciones industriales realizadas en la fábrica de cemento de Sant Vicenç del Horts en el año 2010, el Grupo sigue apostando por su presencia en el mercado interior con la adquisición, en noviembre de 2013, de los activos industriales asociados a la planta de fabricación de cemento de Sant Feliu de Llobregat (Barcelona), que eran propiedad de Cemex España, lo que permitirá aprovechar las sinergias que se prevé vayan a generarse tanto en el área comercial como en el área industrial. El precio de la transacción ha sido de 40 millones de euros.

Los objetivos de la empresa durante el año han ido encaminados a vender en los mercados exteriores la

producción excedentaria no absorbida en el mercado interior alcanzando, de esta manera, las cifras más altas de exportación de clinker así como el valor de producción y el coeficiente de utilización del horno más elevado del último lustro.

Al mismo tiempo se ha realizado un importante esfuerzo en la reducción de costes, en busca de la mayor rentabilidad y eficiencia de los negocios y aumentando nuestra competitividad para un mayor acceso a los mercados internacionales sin olvidar el mercado nacional; a este respecto, hemos vuelto a tener una evolución de nuestras ventas más favorable que la evolución del mercado de cemento en Cataluña.

No se prevé un cambio de tendencia en este sentido para el próximo año, en el cual, el suministro de cemento en el mercado interno esperamos que se mantenga o reduzca, mientras que los consumos en el mercado exterior seguirán incrementándose.

La cifra de negocios alcanzó en el año 2013 los 67,5 millones de euros, lo que supone un 5,0% de incremento sobre al ejercicio anterior. En el mercado interior se facturaron 34,5 millones de euros, cifra inferior a la del ejercicio anterior, mientras que las ventas en los mercados de exportación fueron de 33,0 millones



► Fábrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona. Cementos Molins Industrial.

de euros, cifra superior al ejercicio anterior gracias al importante incremento de las ventas de clinker y del cemento de aluminato de calcio.

Los márgenes de los productos se han incrementado durante el año, por un lado, gracias a una mayor estabilidad del mercado que ha permitido, que los precios hayan seguido una senda alcista y por otro lado, por una reducción de los costes. A este respecto cabe destacar la mejora continua en los costes de nuestras principales materias primas, junto con el mantenimiento de un coste eléctrico estable en los últimos años (a pesar de las presiones al alza en los precios) y sobre todo, el esfuerzo realizado en un corto periodo de tiempo para alcanzar sustituciones térmicas de combustible en el horno superiores al 40%, gracias al consumo de combustibles alternativos (biomasa y CSR's) que han reducido considerablemente nuestro coste energético.

Hemos continuado con la política de buscar la eficiencia en el coste de mantenimiento de nuestras instalaciones, reduciendo este coste a menos de la mitad de lo que representaba en el año 2009.

En el transcurso del año se ha realizado una reestructuración de la organización de la plantilla para ajustarla a la actividad actual, cuyo impacto económico, no lo veremos reflejado en su totalidad hasta el próximo año.

El EBITDA ha alcanzado los 7,3 millones de euros, con un incremento 21,7% respecto al año anterior. El resultado viene condicionado por la aplicación de una penalidad derivada de una supuesta omisión de una orden de interrumpibilidad eléctrica, que asciende a 1,9 millones de euros, cuya Resolución ha sido recurrida en vía administrativa por la Sociedad y por las indemnizaciones correspondientes a la reestructuración organizativa que equivalen a 1,5 millones de euros.

en miles de euros

C. MOLINS INDUSTRIAL	2010	2011	2012	2013
Ventas	91.729	75.298	64.240	67.446
EBITDA	19.172	12.913	6.000	7.362

PROMOTORA MEDITERRÁNEA-2, S.A. (PROMSA)

PROMSA fabrica y comercializa hormigón, áridos, mortero y cuenta con una división de aplicación de pavimentos y otra de medioambiente, dedicada a la actividad del reciclaje, valorización de residuos, y fabricación de combustibles alternativos. La empresa desarrolla su actividad en sus 45 instalaciones activas situadas en los mercados de Catalunya, Aragón y la Comunidad Valenciana.

Por sexto año consecutivo, el mercado se ha mantenido en recesión, con una nueva caída cercana al 28%. En esta situación, el Sector se encuentra inmerso en pleno proceso de reestructuración, los precios del hormigón se han recuperado ligeramente, y se ha mantenido una política activa de reducción de costes que nos ha permitido mejorar los márgenes de contribución. Como consecuencia de la continua reducción de la actividad, en el año 2013 se han cerrado varias plantas de fabricación y en el mes de julio se comunicó a los representantes de los trabajadores, el inicio de negociaciones para la realización de un Expediente de Regulación de Empleo (ERE), imprescindible para garantizar la sostenibilidad de

la empresa. El expediente finalizó con acuerdo, y su aplicación se llevó a cabo entre los meses de julio a octubre, afectando finalmente al 21% de la plantilla.

No obstante, Promsa ha mantenido su presencia en las principales obras de infraestructura realizadas durante el 2013, destacando las correspondientes a la Estación del AVE de la Sagrera y en las principales obras realizadas en el Puerto de Barcelona, como son la Terminal de Contenedores (TERCAT) y la ampliación del Dique Este.

La cifra de negocios del Grupo Promsa ha sido de 39 millones de Euros, con un retroceso del 25% respecto al ejercicio anterior. El EBITDA se ha situado en 9,2 millones de euros negativos, mejorando en un 9,3% respecto al ejercicio anterior.

Las inversiones realizadas en el presente ejercicio, han sido extremadamente prudentes, dando como resultado inversiones por valor de 0,2 millones de euros, dedicadas en su mayor parte al mantenimiento y a la mejora de las condiciones de seguridad de nuestras plantas productivas.



► Suministro de hormigón. Promsa, España.

en miles de euros

PROMSA	2010	2011	2012	2013
Ventas	93.219	72.067	52.130	39.201
EBITDA	1.960	-3.828	-10.123	-9.179

PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.U. (PRECON)

La actividad de Precon se centra en proyectar, producir y comercializar de forma personalizada una amplia gama de prefabricados de hormigón para la construcción de edificaciones en general, obras públicas y líneas ferroviarias. La empresa realiza su producción en ocho fábricas situadas a lo largo de la geografía española.

La cifra de negocio de la sociedad en el ejercicio 2013 ha disminuido un 3% respecto al año anterior, hasta los 47,4 millones de euros, con un comportamiento desigual por líneas de negocio.

La actividad de Edificación en Precon aumentó un 60%. A pesar de que la crisis económica sigue impactando en esta línea de negocio, la Sociedad ha logrado aumentar sus ventas al continuar con su política de reforzar y/o incorporar algunos clientes singulares, consolidando la línea de crecimiento iniciada en 2012.

Las ventas en Obra Civil han disminuido un 19% respecto al año anterior, debido a la fuerte reducción del volumen de ejecución de obra pública durante este ejercicio, como consecuencia de las medidas de contención del déficit público.

La actividad de Precon en productos ferroviarios ha disminuido un 49% respecto al año anterior, como consecuencia de la fuerte bajada en el volumen de licitación y adjudicación por el ADIF de los proyectos de la Red del AVE, así como de los proyectos para la renovación y mantenimiento de las líneas tradicionales.

Durante el ejercicio 2013 ha continuado la reducción de los precios de venta, especialmente en la línea de negocio de edificación. Este efecto se ha podido compensar con la mejora en procesos y aprovisionamientos, y con la reducción de los costes, como consecuencia, entre otras, del expediente de despido colectivo (ERE) aplicado en la parte final del ejercicio anterior y del expediente de regulación temporal

de empleo (ERTE) aplicado desde abril a diciembre de 2013, lo que ha originado un aumento de los márgenes operativos de la empresa.

El EBITDA, aunque presenta una mejora con respecto al ejercicio anterior de un 51%, se ha situado en 5,7 millones de euros negativos. Debe resaltarse el fuerte impacto negativo en el EBITDA de las insolencias de clientes, lo que ha originado una dotación de 2,3 millones de euros en el ejercicio 2013, frente a 0,5 millones de euros registrados en el ejercicio 2012.

Durante el ejercicio 2013 se han realizado inversiones en inmovilizado material e intangible por 2,5 millones de euros. Se han destinado principalmente a mejoras de la productividad de las fábricas, a mejoras en la calidad de los productos y la prevención de riesgos laborales, así como a proyectos de I+D+i.

Para el ejercicio 2014 se prevé una leve reducción en la cifra de negocio respecto a la alcanzada en 2013. No obstante, se estima una mejora de los márgenes, como efecto combinado de la evolución positiva del precio de contratación y de los costes.



► Estructura prefabricada de gran superficie. Precon. España.

en miles de euros

PRECON	2010	2011	2012	2013
Ventas	87.142	63.624	48.949	47.433
EBITDA	2.990	-3.236	-11.621	-5.661

PROPAMSA, S.A.U.

Propamsa es la empresa del Grupo dedicada a la fabricación y comercialización de morteros cola, morteros monocapa y morteros especiales.

En el mercado Español, los índices de producción del año 2013, según las estimaciones de Euroconstruct, han disminuido en Edificación un 9%, en Rehabilitación un 9% y en Obra Civil un 22%. Nuestras estimaciones respecto al mercado de los morteros especiales indican una disminución del orden del 13%. La alta tasa de paro ha retrasado el consumo, con lo que el "particular" no ha realizado o demora las mejoras en sus viviendas. Ante esta situación y con una presión de los precios de venta a la baja, la Política Comercial de Propamsa ha sido la de mantenerse enfocados en la búsqueda de valor, manteniendo su posicionamiento de calidad y diferenciación con nuevos productos. Además la participación de Propamsa en el mercado Español ha tenido un pequeño incremento, debido básicamente al fuerte apoyo a Distribuidores con la gestión técnico-comercial defendiendo los productos mediante soluciones en obra.



► Propam® Repar Techno, mortero de reparación estructural que realiza las funciones de pasivador de armadura.

En cuanto a las exportaciones, se han mantenido en los mercados más próximos del Norte de África.

En el mercado francés se han consolidado las acciones de años anteriores. Actualmente ya se cuenta con personal comercial propio, lo que ha significado una consolidación de resultados con su crecimiento de ventas. También se han iniciado relaciones comerciales en otros países de la comunidad europea con buenos resultados.

Como acciones comerciales destacadas están las presentaciones de producto en la Escuela Técnica Superior de Arquitectura, Colegio de Arquitectos Técnicos de Barcelona y la Universidad Politécnica de Madrid. Propamsa ha participado en la feria de Cevisama, la de Cerámica en Castellón y también ha estado presente en Construmat, dentro del stand del Grupo Molins.

También nos hemos apoyado en las nuevas tecnologías. Se ha lanzado una aplicación APP para móviles, que permite tener rápido acceso a toda la información técnica de Propamsa, como fichas técnicas de producto, catálogos y videos de aplicación de nuestros productos y soluciones.

Por su parte, la línea de productos específicos de Betec ha tenido un importante crecimiento y se han realizado varias obras significativas, además de ir cubriendo las necesidades de nuestros clientes de almacenes.

Las inversiones realizadas durante el año se han centrado en las mejoras de procesos con el objetivo de mejoras de coste.

Los resultados de ejercicio 2013 han sido unas ventas de 24 millones de euros, un 5 % menos que año anterior y un EBITDA de 154 mil euros.

en miles de euros

PROPAMSA	2010	2011	2012	2013
Ventas	34.056	30.031	25.203	23.949
EBITDA	2.773	1.883	782	154

Argentina

El 2013 en Argentina fue un año de crecimiento moderado, con una recuperación en el primer semestre impulsada por los sectores agropecuario, automotriz y de servicios, pero que comenzó a diluirse a partir del mes de junio, percibiéndose un debilitamiento de las principales variables macroeconómicas, con una pérdida permanente de la posición de reservas del Banco Central, un creciente déficit fiscal, la restricción a las importaciones, un limitado acceso al mercado cambiario y la persistencia de un creciente proceso inflacionario.

A partir de lo publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), el aumento provisional del PIB es del 5,5% acumulado de enero a septiembre de 2013, con una variación interanual del orden del 4,8% respecto al 2012.

Por su parte, conforme al Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC)*, el sector de la construcción acumula en su conjunto durante los primeros nueve meses del año un aumento del 4,6% respecto al mismo período del año anterior.

(*) ISAC muestra la evolución del sector según el comportamiento de la demanda de un conjunto de insumos representativos. Cubre la construcción pública y privada a nivel nacional.

El mercado de cemento en Argentina alcanzó el record histórico de 11,7 millones de toneladas durante 2013, lo que significó un incremento del 11,8% con relación al año anterior. Por su parte, el mercado del hormigón tuvo una variación interanual estimada del 8,6% alcanzando un volumen de 3,2 millones de metros cúbicos.

Durante el año 2013 el índice de precios internos mayoristas (IPIM) tuvo un incremento del 14,7% respecto del año anterior. El índice de precios al consumidor (IPC) oficial elaborado por el INDEC aumentó un 10,9%, mientras que el publicado por la Dirección Provincial de Estadística y Censos de la Provincia de San Luis (IPC-SL) registra a noviembre de 2013 un incremento del 27,8% respecto a diciembre de 2012, estimándose una variación interanual del orden del 29,5%.

El Banco Central de la República Argentina continuó con su política cambiaria de administración de la devaluación del peso argentino, llevando a que su cotización respecto al dólar norteamericano sufriera una depreciación en el año 2013 del 24,6%.



► Fabrica de Olavarría, Argentina.

CEMENTOS AVELLANEDA, S.A.

Cementos Avellaneda S.A. es una sociedad argentina que produce y comercializa cemento portland, mortero, cal, cemento cola y hormigón. Cuenta con dos fábricas de cemento, una en Olavarría, situada en la provincia de Buenos Aires; y la otra a 80 kms de la ciudad de San Luis, en el centro del país en la provincia del mismo nombre; y seis plantas de hormigón operativas, todas ellas ubicadas en la provincia de Buenos Aires, en la zona denominada Gran Buenos Aires, rodeando la Capital Federal. Cementos Molins posee el 51% del accionariado, siendo el otro accionista la cementera brasileña Votorantim.

El mercado de cemento en Argentina alcanzó el record histórico de 11,7 millones de toneladas durante 2013, lo que significó un incremento del 11,8% con relación al año anterior. El consumo per cápita del año fue de 281 kg., lo que representa una recuperación respecto del año anterior del 9,8%.

En el mismo período el volumen de ventas de todos los productos aumentó un 16,4%, logrando valores records en todos ellos.

La cifra de negocios, en euros, aumentó un 9,9% alcanzando los 285 millones de euros, mientras que el EBITDA fue de 51 millones de euros, un 15% inferior al 2012, motivado por diferencias de cambio por una depreciación interanual del peso argentino respecto al euro del orden del 20%, situándose el resultado neto en 30,7 millones de euros.

En los costos cabe destacar el incremento del 43% en el coste de la energía eléctrica en San Luis durante el 2013, contrastando con el incremento del 21% en Olavarría. Esto ha sido motivado por un cargo adicional por transporte de la energía en la Provincia de San Luis, decretado por el Gobierno local.

Por otra parte, el mercado del hormigón estimado a partir del despacho de cemento a granel a las hormigoneras en el área de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y Gran Buenos Aires, tuvo una en variación interanual del 8,6% alcanzando un volumen de 3,2 millones de metros cúbicos.

El volumen de hormigón comercializado por la empresa mostró en el 2013 una variación de 8,3% llegando a 413 mil metros cúbicos, lo cual constituye un record histórico.

Las inversiones efectuadas durante el año 2013 se centraron básicamente en el mantenimiento de la capacidad operativa y en mejorar la eficiencia del transporte de piedra para una mejor explotación de las canteras.

Cabe destacar, para el futuro de la fábrica de Olavarría, la inversión realizada en el destape de las reservas en la zona denominada La Cabañita, de más de 2,2 millones de m³ destapados, y que culminará con el traslado de la planta de trituración, de su ubicación actual en El Polvorín a la zona de San Jacinto.



► Fábrica de Olavarría, Argentina.

en miles de euros

C. AVELLANEDA	2010	2011	2012	2013
Activo	144.907	179.004	195.107	163.738
Fondos propios	91.446	115.387	130.076	112.371
Ventas	189.233	233.864	259.052	284.620
EBITDA	52.096	49.334	60.029	51.284
Beneficio neto	29.601	27.420	33.635	30.690

Uruguay

Se estima que en 2013 el PIB tendrá un crecimiento del 3,2%, principalmente por la evolución positiva de las actividades del sector servicios, según fuentes privadas.

De acuerdo a lo publicado por el Banco Central, el PIB de la construcción registra una disminución del orden del 2% en el tercer trimestre del 2013 respecto al del 2012, influenciado en gran medida por la finalización de la obra de Montes del Plata. Se estima que esta disminución podría alcanzar en el 2013 una variación interanual del orden del 5%.

Para los próximos años, se prevé la realización de importantes desarrollos, entre los que se destacan proyectos energéticos, de desarrollo portuario y de instalación de centros comerciales, entre otros.

El Índice de Precios al Consumo (IPC) tuvo un incremento de 8,5% en 2013, en tanto que el índice de precios mayoristas (Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales) aumentó un 6,3%.



► Fábrica de Minas. Uruguay.

Por otro lado, el tipo de cambio del dólar americano al 31 de diciembre de 2013 se apreció con respecto al peso uruguayo en un 9,3% con relación a diciembre del año anterior, ubicándose en 21,4 UYP/USD.

CEMENTOS ARTIGAS, S. A.

Cementos Artigas S.A. es una empresa radicada en Uruguay. Posee una planta de fabricación de clínker en la localidad de Minas, una molienda en Sayago y ocho plantas de producción de hormigón, centrandose su actividad en la producción y comercialización de cemento portland, mortero, hormigón y áridos. Cementos Molins posee el 49% del accionariado, siendo el accionista mayoritario la cementera brasileña Votorantim.

Las ventas de cemento portland en el mercado interno crecieron el 3% respecto al ejercicio anterior. Por otro lado, la cifra de negocios, en euros, aumentó un 7% alcanzando los 104 millones de euros.

El EBITDA fue de 31,6 millones de euros, lo que representa un aumento del 20% respecto al obtenido en el 2012. Cabe señalar que en este período hubo una

depreciación del peso uruguayo respecto al euro del orden del 13%.

Tanto en el cemento, como en el hormigón y el árido, el volumen vendido por la sociedad se resintió por la finalización de la Obra de construcción de la Papelera en Conchillas, lo que implica el desmantelamiento de la planta de hormigones denominada Montes del Plata y de la planta de origen chino adquirida para servir esta gran Obra. Por otro lado, hemos de resaltar la aparición de nuevos competidores en el hormigón, en la zona del mercado tradicional de Montevideo y Maldonado.

Las inversiones efectuadas durante el 2013 se focalizaron en el mantenimiento de la capacidad operativa y en la planta de biomasa.

en miles de euros

C. ARTIGAS	2010	2011	2012	2013
Activo	64.151	85.007	90.437	80.964
Fondos propios	52.525	71.141	73.630	62.534
Ventas	64.038	85.977	97.423	104.299
EBITDA	17.949	22.647	26.237	31.592
Beneficio neto	15.947	19.829	18.041	26.999

México

El crecimiento de México en el año 2013 se quedó corto y lejos de lo esperado. La economía mexicana presentó una disminución de su actividad económica inducida por un estancamiento de las exportaciones manufactureras. El mercado interno no acompañó y sólo algunos sectores dieron muestra de reactivación (el sector servicios principalmente). El crecimiento del PIB al tercer trimestre se sitúa en el 1,2%.

La industria de la construcción fue una de las actividades económicas más afectadas por el letargo económico que se inició hacia finales de 2012 y que se prolongó en los primeros diez meses de 2013. De hecho, la construcción fue el sector industrial que presentó la mayor caída en el valor de su producción (-4,7%) durante el período

enero-octubre de 2013. En este contexto, el mercado de cemento en México registró una caída alrededor del 9% en el año 2013.

El peso mexicano empezó el año fortalecido y mantuvo esta tendencia durante los primeros 5 meses del año por las expectativas de entradas de capital y la aprobación de las reformas fiscal y energética. A partir de junio el tipo de cambio se mantuvo fluctuando alrededor de los 13 pesos por dólar. El comportamiento del peso mexicano frente al dólar fue mejor que el de sus pares latinoamericanos que sufrieron más durante 2013.

La inflación cerró el ejercicio con un índice del 4,0%, en la línea del registrado en el año 2012.



> Fábrica de Cerritos, México.

CORPORACIÓN MOCTEZUMA S.A.B. DE C.V.

Radicada en México su actividad comprende la producción y comercialización de cemento, hormigón y mortero. Cementos Molins posee el 33% del accionariado, compartiendo el control con la cementera italiana Buzzi Unicem.

La cifra de negocios, en euros, disminuyó un 12,5% alcanzando los 469 millones de euros, mientras que el EBITDA fue de 154 millones de euros, un 20,6% inferior al 2012, situándose el resultado neto en 86 millones de euros.

En los costos cabe destacar, en moneda local, la disminución del 6% en el precio de los combustibles y el incremento del 3% en tarifas eléctricas.

Tanto en el cemento como en el hormigón, el volumen vendido por la Sociedad se resintió por la contracción del mercado de la construcción, especialmente en lo relacionado con el mercado de la vivienda, la finalización de grandes obras iniciadas el año anterior y por la entrada en escena de nuevos competidores. Ante ello Corporación Moctezuma ha seguido apostando por la calidad y variedad de sus productos, el reforzamiento de la cobertura geográfica y el apoyo comercial y asesoramiento técnico a sus clientes y distribuidores.

Durante el ejercicio la tendencia del mercado antes comentado ha sido la de presionar los precios de cemento a la baja. Por la parte de los costes, se han centrado los esfuerzos en buscar alternativas para reducir los costes de la energía eléctrica, los combustibles y los suministros de materias primas y auxiliares necesarios para el proceso de fabricación.

Durante el 2013 se inició una obra de gran importancia por su tamaño así como por el volumen de cemento y hormigón que representa y que es la construcción de una carretera "Proyecto Libramiento Guadalajara". Para la ejecución de esta obra se constituyó una sociedad, CyM Infraestructura, SAPI, participada al 50% junto a

Comsa Emte Mex, S.A. La obra está sufriendo algunos retrasos por problemas meteorológicos y reivindicaciones de los sindicatos de transporte.

El principal reto para 2014 es recuperar el nivel de volumen y precio en el mercado. Se estima que se tendrán mejores condiciones (ya que parte de la contracción en 2013 se debió a la transición gubernamental) y apoyos para la construcción privada y desarrollo de infraestructura, con lo que se espera un buen año en nuestro sector, donde estaremos desarrollando nuestros objetivos de cobertura y atención a clientes para capturar un mayor volumen. Nuestro objetivo para el 2014 es no perder nuestra participación de mercado.

En lo referente a las inversiones, en el cemento resaltamos el cambio de la virola de uno de los molinos de cemento en la planta de Cerritos; la construcción del almacén de petcoke en Veracruz; la planta de agua industrial en Tepetzingo y la compra de terrenos para banda transportadora de arcilla. En el hormigón destacamos la compra de vehículos hormigoneras y el acondicionamiento de plantas, y en el proyecto Libramiento Guadalajara se adquirieron 2 plantas dosificadoras de hormigón y el equipo para la construcción de carpeta hidráulica.



► Hormigoneras de Latinoamericana de Concretos, México.

en miles de euros

C. MOCTEZUMA	2010	2011	2012	2013
Activo	676.336	649.656	618.168	570.477
Fondos propios	557.057	536.648	498.041	455.706
Ventas	428.148	471.640	535.466	468.727
EBITDA	154.524	163.307	193.699	153.834
Beneficio neto	85.268	93.799	120.934	85.918

Bangladesh

El año 2013 se ha visto muy influenciado por la situación política en Bangladesh que ha desembocado en las elecciones parlamentarias celebradas el 5 de Enero de 2014. Desde principio del año se fueron sucediendo manifestaciones, huelgas, algaradas, bloqueo de vías de comunicación y graves desórdenes callejeros que han dejado como resultado más de 300 muertos y dudas sobre la representatividad de las elecciones.

A pesar de esta situación, que ha alterado sustancialmente el transporte de personas y mercancías, en particular en el cuarto trimestre, la economía ha presentado

un buen comportamiento, con un crecimiento global de 6,0%, siendo por sectores un 9,0% en la industria, un 8,0% en el sector de la construcción y un 5,7% en los servicios.

El mercado de cemento en el año 2013 ha crecido hasta alcanzar los 17,5 millones de toneladas.

La inflación cayó al 7,7% y el sector exterior contribuyó eficazmente al crecimiento. Las reservas han alcanzado un nivel récord al cierre del año (18MMUSD) y el tipo de cambio se ha revaluado ligeramente.



> Fábrica de Chhatak, Bangladesh.

LAFARGE SURMA CEMENT LIMITED

Radicada en Bangladesh, Surma Cement dedica su actividad a la fabricación y comercialización de cemento. La fábrica está situada en Bangladesh y la cantera de caliza en la India, conectadas por una cinta transportadora. Cementos Molins y Lafarge tienen conjuntamente el 60 por ciento del capital, correspondiendo el resto en su práctica totalidad a accionistas locales. La empresa cotiza en las bolsas de Dhaka y Chittagong.

Este ha sido el cuarto ejercicio completo y pacífico para la Sociedad desde 2007 y el segundo desde la obtención del permiso de explotación de la cantera en India, en 2011. Sin embargo, aún quedan pendientes de cumplimiento algunas condiciones a cargo de la Administración india, con la que mantenemos contactos regulares a fin de agilizar ese cumplimiento.

El mercado de cemento en el año 2013 ha crecido hasta alcanzar los 17,5 millones de toneladas. El precio se ha mantenido estable, debido tanto a la estabilidad del precio del clinker en puerto como a la entrada en producción de ampliaciones y nuevas molindas, que han presionado a la baja la lógica evolución del precio.

Con todo ello, la compañía ha cerrado el ejercicio con una producción de 2 millones de toneladas de caliza y 1,3 millones de toneladas de clinker, con ventas de 1,3 millones de toneladas de cemento (-0,9% sobre 2012) y 535 mil toneladas de clinker (+35,5% sobre 2012). Nuestros precios medios han seguido la evolución del mercado y se han mantenido en línea con el año anterior.

No ha habido inversiones de mención salvo las derivadas del mantenimiento y de mejoras de procedimiento.



> Fábrica de Chhatak, Bangladesh.

en miles de euros

SURMA CEMENT	2010	2011	2012	2013
Activo	194.441	189.484	176.041	177.452
Fondos propios	37.914	69.812	76.272	99.690
Ventas	61.421	58.485	100.694	109.136
EBITDA	-6.075	3.679	32.730	44.144
Beneficio neto	-18.177	-18.939	5.607	24.524

Túnez

En su tercer año, la transición política no concluida continúa afectando a la normalización de la actividad económica. La economía tunecina se enfrenta a serias dificultades: crecimiento insuficiente, inversiones en descenso, paro e inflación elevada, debilidad de las finanzas exteriores y una fuerte reducción de las reservas.

La salida de esta situación depende cada vez más de la restauración del clima de confianza y de la solución a la crisis política. Parece que con el nuevo gobierno y la

finalización de la redacción del nuevo marco constitucional, se puede esperar una estabilización económica y social en 2014.

El crecimiento del PIB creció ligeramente pero por debajo de los valores registrados en 2012, mientras que la inflación se situó en el 6,1% algunas decimas superior a la del año 2012.

Durante este ejercicio 2013, el dinar tunecino se devaluó con relación al euro en un 9,7%.

SOCIÉTÉ TUNISO ANDALOUSE DE CIMENT BLANC "SOTACIB"

El Grupo Cementos Molins desarrolla su actividad en Túnez desde 2007 a través de SOTACIB, que cuenta con una fábrica situada en la ciudad de Feriana, próxima a la frontera con Argelia, dedicada a la producción y comercialización de cemento blanco.

SOTACIB es una empresa de unos 350 empleados que comercializa su producto en la región (Argelia, Libia y Marruecos), exportando también a Europa y al resto de África.

La actividad productiva y comercial de SOTACIB en el año 2013 ha continuado mejorando, pero continua condicionada por los acontecimientos socio-políticos post revolución del país y de la región.

Durante el año 2013, se siguen experimentando episodios de inestabilidad social y política que ocasionan dificultades de distribución y comercialización de producto, en cualquier caso en menor medida que el año precedente.

La congelación del incremento de los precios, por

parte del gobierno tunecino, en el mercado local ha erosionando nuestra rentabilidad durante el año 2013.

El Gobierno Argelino asimismo impuso, de facto desde septiembre de 2012, un impuesto de importación del 15% al cemento blanco desde Túnez, lo que se mantuvo hasta noviembre 2013.

Desde el verano del 2013 el Gobierno tunecino manifiesta la intención de retirar las subvenciones en los precios de los productos energéticos (gas, electricidad,...). Esta decisión está provocada por las dificultades en la financiación del déficit de la "caja de compensación" del Estado. Se ha solicitado del Gobierno tunecino una eliminación progresiva y diferida en el tiempo que permita a la sociedad acometer las modificaciones necesarias en su proceso productivo para consumir Pet-cok y limitar así su impacto.

Asimismo se producirá una liberalización de los precios de venta que tiene que permitir aliviar la situación económica de la Compañía.

en miles de euros

SOTACIB	2010	2011	2012	2013
Activo	107.990	99.696	101.570	86.021
Fondos propios	39.798	29.987	32.954	23.826
Ventas	35.586	31.156	33.238	39.001
EBITDA	5.554	1.115	3.181	3.252
Beneficio neto	-3.106	-7.847	-163	-5.942

SOTACIB KAIROUAN

SOTACIB Kairouan cuenta con una fábrica de cemento gris en el municipio de Jebel Rouissat (Kairouan, Túnez), en funcionamiento desde inicios de 2012. La fábrica emplea a 170 personas.

En el año 2013, hay que señalar la consolidación de la fábrica que inició sus actividades comerciales en Abril de 2012.

La turbulencia social en el marco de las relaciones laborales de SOTACIB KAIROUAN ha provocado diversas huelgas que se resolvieron definitivamente a mediados de 2013, firmándose el primer convenio colectivo de la empresa que enmarca estas relaciones.

La participación media en el mercado de Túnez de SOTACIB KAIROUAN durante 2013 ha progresado hasta el 12 %, desde el 9% en el 2012.

Se han mantenido los precios de venta del cemento, congelados por el Gobierno, durante todo el año 2013.

Las exportaciones de SOTACIB Kairouan en 2013 han estado condicionadas por la fijación de cuotas de exportación por parte del gobierno tunecino. Estas cuotas fijadas a toda la industria, las establecen para garantizar el abastecimiento del mercado interior.

La capacidad de la industria de cemento en Túnez se verá alterada en 2014 por el volumen que aportaran al mercado nuevos competidores. Esto provocará lógicamente una reorganización de la demanda. La exportación será también condicionada por este mismo motivo.

La mención realizada anteriormente a la eliminación de la subvención de la energía para SOTACIB, es obviamente aplicable a SOTACIB KAIROUAN.

El Gobierno se comprometió en las negociaciones con la Asociación de fabricantes de cemento a la liberación del precio interno del cemento y la liberación de las exportaciones. El 7 de Enero de 2014 se produjo la liberación del precio de venta y esperamos en fechas próximas la de las exportaciones.

El año 2014 debe permitir a SOTACIB Kairouan consolidar su situación productiva, de mercado y económica.



► Fábrica de Kairouan, Túnez.

en miles de euros

SOTACIB KAIROUAN	2011	2012	2013
Activo	209.088	220.938	208.557
Fondos propios	90.187	84.728	76.542
Ventas	-	36.506	51.199
EBITDA	-1.390	13.542	17.798
Beneficio neto	-538	380	481

China

PRECON (LINYI) CONSTRUCTION CO. LTD.

La sociedad Precon (Linyi) Construction Co. Ltd. se constituyó a mediados de 2011 en la República Popular China (PRC) e inició el proceso de obtención de terrenos y construcción de un primer centro de producción de elementos prefabricados de hormigón para la construcción.

La Sociedad está participada por Precon-España con el 80%, siendo el restante 20% de socios de origen español establecidos en China, ISH.

Las instalaciones están situadas en Linyi, provincia de Shandong. La población de Linyi es de unos 11 millones de habitantes y los de la provincia se acercan a los 100 millones. Se ubica en la línea Beijing - Shanghai, prácticamente equidistante de ambas poblaciones, a unos 600 kms., y a unos 100 Kms de la costa Este.

Los mercados de China presentan un gran dinamismo, si bien con patrones distintos a los europeos, incrementando la población urbana y el desarrollo industrial del país. El Comité para el Desarrollo Económico del Área de Linyi consideró de gran interés el Proyecto de Precon, decidiendo darle todo su apoyo y autorizándoles a constituir una sociedad WOFE (Empresa totalmente de capital extranjero).

Simultáneamente a la construcción del centro productivo, terminado en 2013, se fueron tramitando los distintos certificados y licencias: los derechos sobre el Terreno, el Proyecto del Centro completo con 5 grandes naves y áreas anexas, Certificado del Laboratorio, y finalmente la Licencia de Fabricación y Venta. Completado el proceso de constitución de la Empresa, se están negociando las primeras obras para iniciar las operaciones industriales y comerciales.



► Fábrica de Linyi. Precon (Linyi). China



> Detalle de la cinta transportadora de 17 Km que une la cantera sita en Meghalaya, India, con la fábrica sita en Chhatak, Bangladesh.

Acceda a la información financiera completa
en la siguiente dirección:

www.cemolins.es/informes-financieros





**CEMENTOS
MOLINS**

Cementos Molins S.A.
Ctra N-340 km. 1.242,300

Tel. 93 680 60 00
Fax 93 656 99 10

Apartado de correos nº 40

08620 Sant Vicenç dels Horts
(Barcelona)

www.cemolins.es