

Resultados Ejercicio 2014



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

27 de febrero de 2015

- La **Cifra de Negocios Consolidada** disminuye en un 2,2% con respecto a la del ejercicio 2013 alcanzando los 527,7 millones de euros. Las sociedades nacionales aumentan sus ingresos en un 14,1% apoyados por un mayor volumen de exportación de clinker y una mejora en la actividad del sector de prefabricado; mientras que la Cifra de Negocios de las sociedades internacionales sufre un descenso conjunto del 9,3%, influido por el impacto negativo de los tipos de cambio en Argentina.
- El **Resultado de explotación** alcanza los 10,9 millones de euros, 7,1 millones superior al del 2013 por la mejora en las sociedades nacionales. El Resultado de explotación del Grupo internacional es de 27,4 millones de euros, inferior en 11 millones de euros al del año anterior, por un deterioro de activos en SOTACIB (Túnez) de 8,6 millones de euros registrado a cierre de ejercicio y por la menor contribución de la filial argentina.
- El **Resultado por Sociedades puestas en equivalencia** es de 55,6 millones de euros positivos, un 15,6% superior al del año anterior. Por este método de integración al consolidado el Grupo incorpora el resultado de los negocios en México (C. Moctezuma), Uruguay (C. Artigas), Bangladesh (Surma Cement) y Bolivia (Itacamba Cemento).
- El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 30,8 millones de euros, lo que supone triplicar los resultados obtenidos el año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo mantienen resultados netos negativos aunque mejoran un 40,6% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 58,5 millones de euros, con una mejora del 3,1% respecto al año 2013.
- El **Endeudamiento Neto Consolidado** del Grupo ha disminuido en 53 millones de euros respecto al ejercicio anterior situándose en 267 millones de euros.
- En cuanto a **Inversiones** destacamos el inicio de la construcción de una segunda línea de producción de 3.000 t/día de clinker en la fábrica de Apazapan, México, que permitirá duplicar la capacidad actual de la planta. La inversión prevista es de 190 millones de dólares y se espera que entre en funcionamiento en el año 2017. Con esta ampliación, Corporación Moctezuma dispondrá de dos líneas de producción en cada una de sus tres plantas, Tepetzingo, Cerritos y Apazapan.
- Asimismo, el 31 de julio de 2014 Cementos Molins llegó a un acuerdo con la compañía brasileña Votorantim para la constitución de Yacuces S.L., sociedad conjunta para el inicio de un proyecto en Bolivia, donde el 3 de septiembre de 2014 Yacuces S.L. adquirió el 66,7% de la empresa local Itacamba Cemento, S.A. El precio de compra de esta participación ha sido de 18,6 millones de dólares.
Con esta operación el Grupo Molins entra en el mercado de Bolivia a través de Itacamba Cemento que opera actualmente una molinera de cemento en la provincia de Germán Busch y ha iniciado la construcción de una fábrica integral con capacidad para producir 2.000 t/clinker día. La inversión prevista es de 216 millones de dólares y se espera esté finalizada a inicios del año 2017.

Balance de Situación Resumido Consolidado

(Miles de euros)

<i>ACTIVO</i>	31/12/2014	31/12/2013 (*)
Inmovilizado Intangible	28.812	35.857
Inmovilizado Material	585.288	622.438
Inmovilizado Financiero	7.916	14.738
Participación Sociedades puestas en equivalencia	283.718	253.030
Fondo de Comercio	23.922	24.239
Otros activos no corrientes	43.535	42.693
ACTIVO NO CORRIENTE	973.191	992.994
Existencias	83.058	82.467
Deudores comerciales y otros	112.537	118.250
Inversiones financieras temporales	22.407	50.802
Efectivo y medios equivalentes	111.222	110.695
Otros activos corrientes	0	2.915
ACTIVO CORRIENTE	329.224	365.129
TOTAL ACTIVO	1.302.415	1.358.123

<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	31/12/2014	31/12/2013 (*)
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	602.279	585.026
Patrimonio neto de accionista minoritarios	113.056	114.664
PATRIMONIO NETO TOTAL	715.335	699.690
Deudas financieras no corrientes	351.625	370.912
Otros pasivos no corrientes	46.342	55.509
PASIVO NO CORRIENTE	397.967	426.421
Deudas financieras corrientes	54.201	122.934
Otros pasivos corrientes	134.912	109.078
PASIVO CORRIENTE	189.113	232.012
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.302.415	1.358.123

(*) Cifras reexpresadas aplicando la nueva normativa contable internacional en vigor.

Resultados a 31 de diciembre 2014



GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013 (*)</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		527.667	539.302	-2,2%
Resultado Explotación		10.923	3.839	184,5%
Resultado Financiero		-14.811	-17.970	17,6%
Resultado Soc. puestas en equivalencia		55.572	48.072	15,6%
Resultado antes de impuestos		51.684	33.941	52,3%
Resultado del Ejercicio		37.673	20.114	87,3%
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		30.811	10.109	204,8%
Beneficio por acción (en euros)		0,47	0,15	

(*) Cifras reexpresadas aplicando la nueva normativa contable internacional en vigor.

INDIVIDUAL

	miles euros	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		17.089	22.231	-23,1%

Cifras significativas a 31 de diciembre 2014



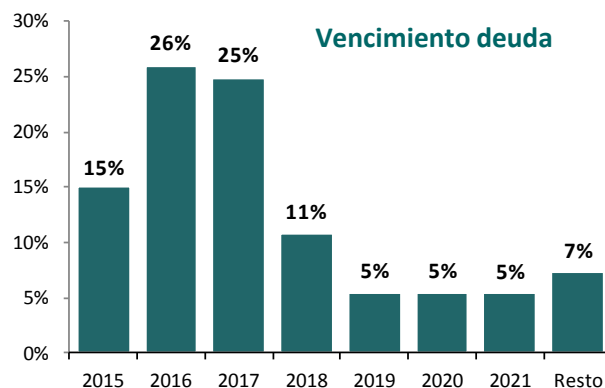
Información de Gestión. Criterio Proporcional

Los Estados Financieros del Grupo Cementos Molins se ven afectados por la entrada en vigor, el 1 de enero de 2014, de la nueva normativa contable internacional, en concreto, la NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos), que establecen la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos, por lo que las participaciones mantenidas 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.

No obstante, el Grupo utiliza para el seguimiento interno y de gestión un criterio de proporcionalidad en el 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 se detallan a continuación y bajo este criterio las siguientes magnitudes:

	miles euros	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>variación %</u>
Ingresos		635.310	613.988	3,5%
EBITDA		127.434	107.014	19,1%
Resultado neto		30.811	10.109	204,8%
		<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	
SITUACION FINANCIERA NETA		-194.401	-255.245	



Cifras significativas a 31 de diciembre 2014

Información de Gestión. Criterio Proporcional

Sociedades Nacionales



miles euros	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>variación %</u>
Ingresos	192.959	170.065	13,5%
EBITDA	6.076	-12.469	--
Resultado Neto	-27.675	-46.628	40,6%

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

- El consumo de cemento en España detiene la caída en el año 2014 tras siete años de descensos ininterrumpidos con un crecimiento del 0,4%. A pesar de ello, el consumo de cemento todavía se mantiene en niveles mínimos históricos con un volumen de 10,78 millones de toneladas, muy lejos de los 56 millones de toneladas registrados en el año 2007. Fuente: Oficemen.
- Al contrario de lo ocurrido en España, en Catalunya el consumo de cemento acumuló un nuevo descenso del 10,7%, aunque el mercado empezó a mostrar signos de estabilización en el último trimestre del año. El consumo de cemento en el año 2014 fue de 1,3 millones de toneladas en un mercado que no ha dejado de descender desde al año 2007, donde el consumo se situaba en los 8 millones de toneladas. Fuente: Ciment Català.
- Las compañías nacionales del Grupo en su conjunto obtienen un EBITDA positivo revirtiendo los valores negativos de periodos anteriores consecuencia de los resultados de las políticas realizadas para la contención de los costes y los ajustes de la estructura productiva al nivel de actividad, en un contexto de descensos continuados en los mercados.

Cifras significativas a 31 de diciembre 2014

Información de Gestión. Criterio Proporcional

Sociedades Internacionales



	miles euros	31/12/2014	31/12/2013	variación %
Ingresos		442.351	443.923	-0,4%
EBITDA		121.358	119.483	1,6%
Resultado Neto		58.486	56.738	3,1%

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

Cifra Negocios individual de las participadas

miles euros

	Dic.'14	Dic.'13	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	251.132	284.620	-11,8%
C. Artigas (Uruguay)	88.230	104.299	-15,4%
C. Moctezuma (México)	529.029	468.727	12,9%
Lafarge Surma (Bangladesh)	112.962	109.136	3,5%
Sotacib (Túnez)	35.958	39.001	-7,8%
Sotacib Kairouan (Túnez)	52.673	51.199	2,9%

EBITDA individual de las participadas

miles euros

	Dic.'14	Dic.'13	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	41.215	51.284	-19,6%
C. Artigas (Uruguay)	23.881	31.595	-24,4%
C. Moctezuma (México)	188.001	153.834	22,2%
Lafarge Surma (Bangladesh)	42.695	44.144	-3,3%
Sotacib (Túnez)	2.159	3.252	-33,6%
Sotacib Kairouan (Túnez)	18.940	17.798	6,4%

- ARGENTINA: El consumo de cemento se ha reducido un 4% en este periodo. El descenso en los resultados se debe principalmente a la depreciación de la moneda, que ha sido del 32%, a un descenso en el volumen de ventas y los mayores costes de explotación de la nueva cantera.

- URUGUAY: : Los resultados empeoran por descenso de las ventas, en un mercado que ha decrecido un 4% . Además, la moneda se ha depreciado un 11%.

- MEXICO: Los resultados mejoran principalmente por el incremento del volumen de ventas. La moneda se ha depreciado un 3%.

- BANGLADESH: El EBITDA empeora por descenso de los precios de venta, en un mercado que ha crecido un 17%.

- TUNEZ:

- SOTACIB: : Los resultados continúan bajos por no cumplimiento de las ventas de exportación.

- SOTACIB KAIROUAN: El consumo de cemento ha descendido un 1%. El EBITDA mejora ligeramente por incremento del precio de venta en el mercado nacional.

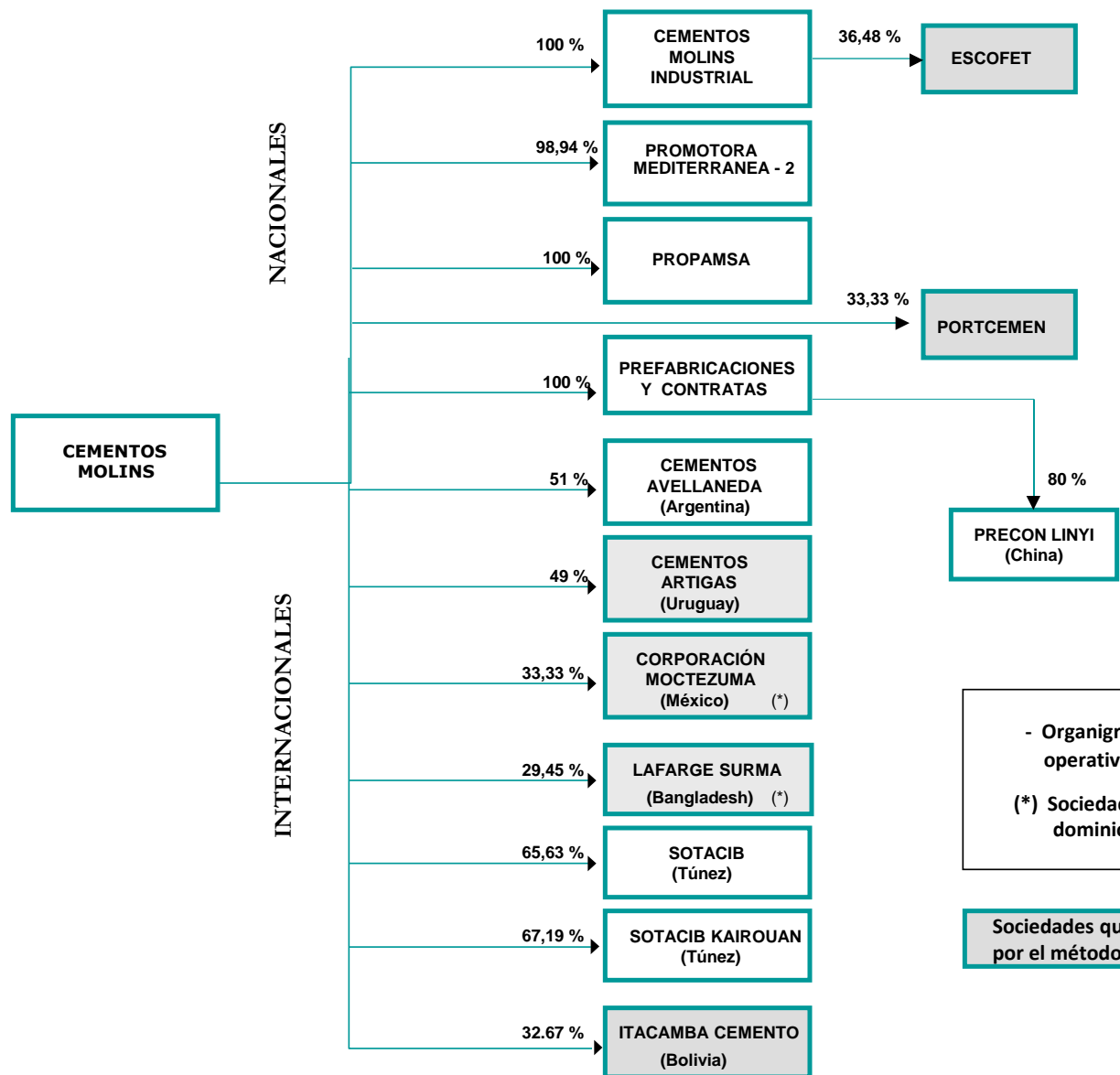
Hechos societarios relevantes 2014

- 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.
- En fecha 25 de abril de 2013 la sociedad comunica el anuncio de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 30 de mayo de 2014. Junto con la convocatoria se remite la Propuesta de acuerdos a someter a la consideración de la Junta General de Accionistas.
- La Sociedad remite información sobre los resultados correspondientes al primer trimestre el día 29 de abril de 2014.
- El 30 de mayo de 2014 se comunican los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad de la misma fecha.
- En la misma fecha se comunica la composición del Consejo de Administración y de las Comisiones de Auditoría y de Retribuciones y Nombramientos, tras los nombramientos realizados en la Junta General de Accionistas y en el Consejo de Administración.
- Según acuerdos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración adoptados en sendas reuniones del 30 de mayo de 2014, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 11 de junio de 2014, un dividendo complementario del ejercicio 2013 de 0,01 euros brutos por acción, desembolsándose 661 miles de euros y un dividendo a cuenta del ejercicio 2014 de 0,07 euros brutos por acción con un desembolso de 4.628 miles de euros.

Hechos societarios relevantes 2014

- En fecha 20 de junio de 2014, la Sociedad remite Hecho Relevante a la CNMV sobre las previsiones de resultados del Grupo.
- La Sociedad remitió con fecha 29 de julio la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre de 2014.
- En fecha 31 de julio de 2014 la Sociedad comunica que su sociedad filial Cemolins Internacional, S.L.U. ha constituido con Votorantim Cimentos EAA Inversiones, S.L.U., la sociedad española Yacuces, S.L, para el desarrollo en conjunto de un proyecto empresarial en Bolivia con la adquisición del 66,7% de la entidad Itacamba Cemento, S.A.
- La Sociedad remite información sobre los resultados correspondientes al tercer trimestre el día 5 de noviembre de 2014.
- Según acuerdo del Consejo de Administración adoptado en su reunión del 28 de noviembre de 2014, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 10 de diciembre de 2014, un dividendo a cuenta del ejercicio 2014 de 0,08 euros brutos por acción, con un desembolso de 5.289 miles de euros.

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