

**Declaración intermedia de gestión**  
**Marzo 2015**



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

4 de mayo de 2015

- La **Cifra de Negocios Consolidada** aumenta en un 23,4% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2014 alcanzando los 145 millones de euros. Las sociedades nacionales aumentan en un 6,9% por la mejora en el mercado interior de cemento y los mayores volúmenes de venta en los negocios de hormigón y árido. La Cifra de Negocios de las sociedades internacionales, que incluye únicamente las filiales en Argentina y Túnez, obtiene un incremento conjunto del 32,6%, fundamentalmente por la filial Argentina.
- El **Resultado de explotación** alcanza los 5,2 millones de euros, mejorando en un 24,3% respecto al del primer trimestre de 2014. La mejora de resultados operativos en las compañías situadas en España y de los márgenes en Argentina quedan mitigados con unos peores resultados de las sociedades tunecinas.
- El **Resultado por Sociedades puestas en equivalencia** (ver sociedades en página 9) es de 18,1 millones de euros, un 54,3% superior al del año anterior, fundamentalmente por la mejora en la participada mexicana.
- El **Resultado Financiero** mejora en 4,1 millones de euros. Las diferencias positivas de cambio obtenidas en el periodo contribuyen significativamente en la mejora.
- El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 15,1 millones de euros, lo que supone más que duplicar los resultados obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo mantienen todavía resultados netos negativos mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 17,8 millones de euros, con una mejora del 28% respecto al año 2014, destacando los resultados obtenidos en Corporación Moctezuma (México) y en Cementos Avellaneda (Argentina) con mejoras respecto al primer trimestre del año anterior del 63% y el 77% respectivamente.

## Balance de Situación Resumido Consolidado



	(Miles de euros)	
<i>ACTIVO</i>	<b>31/03/2015</b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
Inmovilizado Intangible	35.411	28.812
Inmovilizado Material	605.175	585.288
Inmovilizado Financiero	3.903	7.916
Participación Sociedades puestas en equivalencia	329.963	283.718
Fondo de Comercio	24.114	23.922
Otros activos no corrientes	43.989	43.535
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.042.555</b>	973.191
Existencias	93.276	83.058
Deudores comerciales y otros	116.262	112.537
Inversiones financieras temporales	57.587	22.407
Efectivo y medios equivalentes	90.355	111.222
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>357.480</b>	329.224
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.400.035</b>	<b>1.302.415</b>
<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	<b>31/03/2015</b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	656.306	602.279
Patrimonio neto de accionista minoritarios	125.859	113.056
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>782.165</b>	715.335
Deudas financieras no corrientes	372.397	351.625
Otros pasivos no corrientes	54.831	46.342
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>427.228</b>	397.967
Deudas financieras corrientes	50.050	54.201
Otros pasivos corrientes	140.592	134.912
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>190.642</b>	189.113
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.400.035</b>	<b>1.302.415</b>

## Resultados a 31 de marzo 2015



### GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		145.473	117.843	23,4%
Resultado Explotación		5.208	4.188	24,3%
Resultado Financiero		-438	-4.579	90,4%
Resultado Soc. puestas en equivalencia		18.138	11.754	54,3%
Resultado antes de impuestos		22.908	11.364	101,6%
Resultado del Ejercicio		17.830	8.611	107,1%
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		15.113	6.506	132,3%

### INDIVIDUAL

	miles euros	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		-2.058	-1.901	-8,3%

# Cifras significativas a 31 de marzo 2015



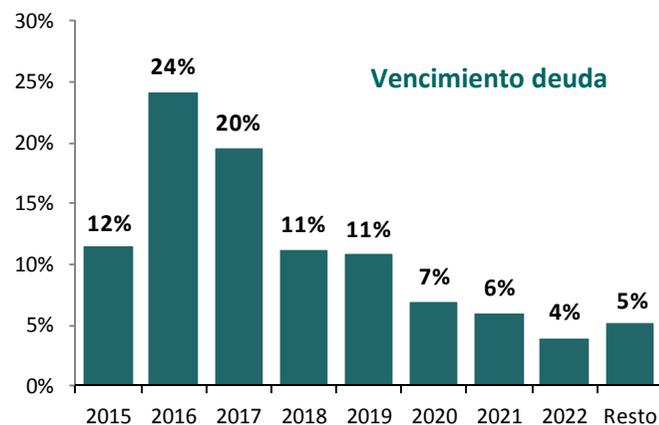
## Información de Gestión. Criterio Proporcional

Desde el 1 de enero de 2014 la normativa contable internacional no contempla la posibilidad de utilizar el método de integración proporcional para los negocios conjuntos. No obstante, el Grupo Molins participa activamente en la gestión de las Compañías participadas que integra por el método de participación, Corporación Moctezuma (México), Surma Cement (Bangladesh), Cementos Artigas (Uruguay) e Itacamba Cemento (Bolivia), ya sea de forma conjunta con otro accionista o mediante una participación relevante en sus órganos de decisión.

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 en su conjunto se detallan a continuación y bajo este criterio las siguientes magnitudes:

	miles euros	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>variación %</u>
<b>Ingresos</b>		<b>177.956</b>	141.039	26,2%
<b>EBITDA</b>		<b>39.630</b>	27.671	43,2%
<b>Resultado neto</b>		<b>15.113</b>	6.506	132,3%
		<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	
<b>SITUACION FINANCIERA NETA</b>		<b>-185.432</b>	-194.401	



# Cifras significativas a 31 de marzo 2015

## Información de Gestión. Criterio Proporcional

### España



miles euros	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>variación %</u>
<b>Ingresos</b>	<b>45.711</b>	42.672	7,1%
<b>EBITDA</b>	<b>2.106</b>	-67	--
<b>Resultado Neto</b>	<b>-2.732</b>	-7.451	63,3%

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

- El consumo de cemento en España mantiene la tendencia iniciada en el último trimestre del año 2014 y ha crecido durante el primer trimestre de 2015 en un 8,5% respecto al primer trimestre del año anterior. El incremento se sitúa en el 2,9% en los últimos 12 meses. Fuente: Oficemen.
- En Catalunya el consumo de cemento creció en el primer trimestre del año un 8,1%, aunque mantiene todavía en términos anuales (últimos 12 meses) una caída de 6,1%. Fuente: Oficemen.
- Las compañías nacionales del Grupo en su conjunto obtienen un EBITDA de 2,1 millones de euros en unos mercados que comienzan a recuperarse de forma todavía muy lenta pero que ha permitido incrementar los ingresos en un 7,1%.
- No obstante lo anterior, las Sociedades en España continúan en resultados negativos.

# Cifras significativas a 31 de marzo 2015

## Información de Gestión. Criterio Proporcional

### Sociedades Internacionales



	miles euros	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>variación %</u>
<b>Ingresos</b>		<b>132.245</b>	98.368	34,4%
<b>EBITDA</b>		<b>37.524</b>	27.737	35,3%
<b>Resultado Neto</b>		<b>17.845</b>	13.958	27,9%

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

#### Cifra Negocios individual de las participadas

miles euros

	Marzo'15	Marzo'14	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	78.258	51.782	51,1%
C. Artigas (Uruguay)	24.723	18.412	34,3%
C. Moctezuma (México)	163.491	119.040	37,3%
Itacamba Cemento (Bolivia)	5.345	--	--
Lafarge Surma (Bangladesh)	30.700	25.083	22,4%
Sotacib (Túnez)	8.642	9.712	-11,0%
Sotacib Kairouan (Túnez)	13.721	14.005	-2,0%

#### EBITDA individual de las participadas

miles euros

	Marzo'15	Marzo'14	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	13.319	8.953	48,8%
C. Artigas (Uruguay)	7.185	4.713	52,5%
C. Moctezuma (México)	66.557	42.403	57,0%
Itacamba Cemento (Bolivia)	710	--	--
Lafarge Surma (Bangladesh)	10.053	8.865	13,4%
Sotacib (Túnez)	-505	713	-170,8%
Sotacib Kairouan (Túnez)	3.600	5.612	-35,9%

- ARGENTINA: El consumo de cemento en el país se ha incrementado un 7%. Los resultados mejoran por el incremento de nuestras ventas.

- URUGUAY: Los resultados se incrementan por mejora de las ventas en un mercado que ha crecido un 6%.

- MEXICO: La mejora del mercado y de nuestras ventas son el motivo de los mejores resultados.

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

BANGLADESH: El volumen de ventas del primer trimestre se mantiene estable comparado con el del ejercicio anterior con un ligero descenso en los precios de venta. La apreciación de la moneda local respecto al euro contribuye a una mejora de los resultados en euros.

- TUNEZ:

- SOTACIB: Los resultados están influidos por el descenso en el mercado local de cemento blanco y las dificultades en las exportaciones a Libia y Argelia.

- SOTACIB KAIROUAN: La disminución en el mercado nacional de cemento gris y el aumento de los costes llevan a empeorar los resultados.

## Hechos societarios relevantes primer trimestre 2015

---



- El 26 de febrero de 2015, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, y el Informe anual de Gobierno Corporativo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2014, así como la propuesta de distribución de resultado. Estas cuentas, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV y Bolsa de Barcelona el 27 de febrero de 2015.
- El 27 de febrero de 2015 la Sociedad remitió el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2014.
- En la misma fecha se comunicaron los nombramientos y la composición de las Comisiones de Auditoría y de Retribuciones y Nombramientos acordados en el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de febrero de 2015.

# Grupo Consolidado

