

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2014 de la nueva normativa contable internacional, NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos), que establece, entre otros, la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos (IFRS Joint Arrangements), las participaciones del Grupo en las sociedades Corporación Moctezuma (México) y Surma Cement (Bangladesh) pasan a consolidarse a partir de esta fecha por el método de puesta en equivalencia. Para hacer comparativa la información se han re-expresado las cifras del año 2013 adaptándolas a la nueva normativa contable.

La **Cifra de Negocios Consolidada** disminuye en un 6,7% con respecto al primer semestre del 2013 alcanzando los 248 millones de euros. Las sociedades nacionales aumentan sus ingresos en un 10,7% por una mayor exportación de clinker; mientras que las sociedades internacionales, C. Avellaneda (Argentina), Sotacib y Sotacib Kairouan (Túnez), sufren un descenso conjunto del 14%, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio en Argentina.

El consumo de cemento en España sigue descendiendo, así durante el primer semestre de 2014 el consumo ha caído un 3,2%, situando el descenso anual (últimos 12 meses) en el 10,0% según fuentes de Oficemen. En Catalunya el descenso del consumo en el primer semestre, en relación al mismo semestre del año anterior, es del 15,8%, con un descenso anual (últimos 12 meses) en el 17,3%.

El **Resultado de explotación** alcanza los 12 millones de euros, 10,3 millones de euros superior al del mismo periodo de 2013 por la mejora en las sociedades nacionales. El Resultado de explotación del Grupo internacional es de 20 millones de euros, similar al del año anterior a pesar de la negativa evolución del tipo de cambio del peso argentino.

El **Resultado por Sociedades puestas en equivalencia** es de 25,7 millones de euros positivos, un 1,3% inferior al del año anterior. Por este método de integración al consolidado el Grupo incorpora los resultados de sus negocios en México (C. Moctezuma), Uruguay (C. Artigas) y Bangladesh (Surma Cement).

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 18 millones de euros, con una mejora de 9,7 millones respecto al obtenido en junio 2013. Las sociedades nacionales del Grupo pierden 13,6 millones de euros aunque mejoran un 39% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 31,6 millones de euros, con una mejora del 2,9% respecto al año 2013.

Información de Gestión

Los Estados Financieros del Grupo Cementos Molins se ven afectados por la entrada en vigor de la nueva 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 a partir del 1 de enero de 2014 por el método de puesta en equivalencia.

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

Aportación a la Cuenta de Resultados.

	Ingresos		EBITDA		Resultado Neto	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
SOCIEDADES NACIONALES	89.338	81.665	1.584	(7.744)	(13.624)	(22.431)
Cementos Avellaneda (Argentina); 51%	55.373	71.372	9.055	12.691	4.867	5.985
Cementos Artigas (Uruguay); 49%	19.547	26.182	4.928	8.279	3.940	5.826
Corporación Moctezuma (México); 33,33%	82.153	79.508	29.600	27.581	17.999	16.754
Surma Cement (Bangladesh); 29,45%	15.565	16.340	5.774	7.089	3.802	3.489
Sotacib (Túnez); 65,63%	12.970	12.591	1.193	1.562	(1.515)	(1.486)
Sotacib Kairouan (Túnez), 67,19%	21.527	17.979	8.777	6.462	3.012	507
Resto Sociedades	708	903	(325)	(256)	(508)	(360)
SOCIEDADES INTERNACIONALES	207.845	224.874	59.003	63.408	31.598	30.716
TOTAL GRUPO	297.182	306.538	60.587	55.665	17.974	8.285

Con un criterio de proporcionalidad, los **Ingresos Netos** del Grupo son de 297 millones de euros, un 3,1% inferior a la del año 2013 por los menores ingresos en las Sociedades internacionales, fundamentalmente en Cementos Avellaneda por el efecto de la depreciación de la moneda en Argentina y por una contracción del mercado en Uruguay. Por su parte, el incremento en los precios de venta ayuda a la mejora en la cifra de negocios de las sociedades tunecinas. En España, las mayores exportaciones de clinker en Cementos Molins Industrial y la mayor actividad en el sector de prefabricado, llevan a un incremento de la cifra de negocios del 9,4%.

El **EBITDA** (definido como resultado de explotación menos las amortizaciones y lo resultados por deterioros y venta de activos) alcanza los 60,6 millones de euros y presenta una mejora de un 8,8% con respecto al año 2013 que descansa en las sociedades españolas que vuelven a niveles de EBITDA conjuntos positivos revirtiendo la negativa situación de ejercicios anteriores. Los resultados de los ajustes de las estructuras productivas y las políticas de reducción de costes realizados en años anteriores empiezan a reportar resultados. El área internacional, en cambio, aunque aporta un EBITDA de 59 millones de euros se resiente de la depreciación del peso argentino y la contracción del mercado en Uruguay.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 18 millones de euros, con una mejora de 9,7 millones respecto al obtenido en junio 2013. Las sociedades nacionales del Grupo pierden 13,6 millones de euros aunque mejoran un 39% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 31,6 millones de euros, con una mejora del 2,9% respecto al año 2013.

El **endeudamiento neto** del Grupo se sitúa a 30 de junio en 240 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2013 en 15 millones de euros.

Información sobre medioambiente

Las empresas del Grupo Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2013, con especial incidencia en los programas relativos a la valorización de combustibles alternativos para su utilización en las fábricas de cemento.

De igual manera se siguen renovando los correspondientes Certificados de los Sistemas de Gestión Medioambiental.

Investigación y desarrollo

Las empresas del Grupo siguen centrando esfuerzos en la I+D+i con el objetivo de conseguir productos más sostenibles, con propiedades mejoradas y de menor coste que permita adaptarse a las necesidades del mercado y nuestros clientes.

Operaciones con acciones propias

Al inicio del ejercicio 2014 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.448.502 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2014 se han comprado 189.770 acciones por un importe de 1,4 millones de euros y se han vendido 1.793 acciones por un valor de 14 mil euros.

Operaciones con partes vinculadas.

En la nota 13 de los Estados Financieros Resumidos Consolidados adjuntos se hace referencia a la operaciones con partes vinculadas. No se considera información adicional relevante.

Evolución previsible del Grupo.

Se prevé que la tendencia de resultados positivos del primer semestre se mantenga a lo largo del año. Esta tendencia permitiría a las sociedades nacionales del Grupo alcanzar un EBITDA positivo que modifique el sentido de los resultados negativos de años anteriores y que sustente la mejora en los resultados del Grupo Consolidado.

Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2014 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2013.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2014 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.