

Resultados Ejercicio 2013



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

28 de febrero de 2014

Aspectos destacados

- El comportamiento de los negocios del Grupo en el ejercicio 2013 ha sido 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, 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.
 - ✓ 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.

- 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 han sido de 12,7 millones de euros negativos. La 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.

- El **Resultado por Sociedades puestas en equivalencia** es de 11,5 millones de euros positivos, como consecuencia de la integración por dicho método de consolidación de la sociedad uruguaya Cementos Artigas.

Aspectos destacados

- 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 participación en Cementos Artigas y Resultados por deterioros en el año 2012 de 20 millones de euros positivos, que no se repite en 2013.
 - ✓ Una menor contribución al EBITDA de las sociedades internacionales.

- 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.

- 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 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 cifras consolidadas, e incluyendo la operación antes mencionada, durante el ejercicio 2013 se han destinado a **inversiones** 70 millones de euros.

Balance de Situación Resumido Consolidado



(Miles de euros)

<i>ACTIVO</i>	31/12/2013	<u>31/12/2012</u>
Inmovilizado Intangible	43.115	45.484
Inmovilizado Material	863.805	964.485
Inmovilizado Financiero	14.760	3.027
Participación Sociedades puestas en equivalencia	68.061	77.265
Fondo de Comercio	25.584	6.598
Otros activos no corrientes	50.303	49.594
ACTIVO NO CORRIENTE	1.065.628	1.146.453
Existencias	112.327	124.321
Deudores comerciales y otros	178.246	183.141
Inversiones financieras temporales	53.680	104.088
Efectivo y medios equivalentes	143.028	175.490
Otros activos corrientes	2.915	3.755
ACTIVO CORRIENTE	490.196	590.795
TOTAL ACTIVO	1.555.824	1.737.248

<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	31/12/2013	<u>31/12/2012</u>
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	585.026	640.089
Patrimonio neto de accionista minoritarios	211.905	237.688
PATRIMONIO NETO TOTAL	796.931	877.777
Deudas financieras no corrientes	373.910	427.464
Otros pasivos no corrientes	99.646	110.285
PASIVO NO CORRIENTE	473.556	537.749
Deudas financieras corrientes	134.054	167.689
Otros pasivos corrientes	151.283	154.033
PASIVO CORRIENTE	285.337	321.722
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.555.824	1.737.248

Resultados



CONSOLIDADO

	miles euros	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		831.897	918.120	-9,4%
EBITDA		158.024	193.336	-18,3%
Amortizaciones		69.355	76.576	9,4%
Otros Resultados/Deterioros		-3.336	10.406	-
Resultado Financiero		-19.987	-14.195	-40,8%
Resultado Soc. puestas en equivalencia		11.509	-62	-
Resultado antes de impuestos		76.855	112.909	-31,9%
Resultado del Ejercicio		39.877	81.398	-51,0%
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		10.109	43.706	-76,9%
Beneficio por acción (en euros)		0,15	0,66	

INDIVIDUAL

	miles euros	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		22.231	14.732	50,9%

Cifras significativas a 31 de diciembre 2013

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES NACIONALES

miles euros	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios	167.894	175.264	-4,2%
EBITDA	-12.733	-22.214	42,7%
Resultado Neto	-46.642	-24.642	-89,3%

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. 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%.

Ante esta situación el Grupo ha continuado con las políticas de contención y disminución de gastos y costes, a la vez que sigue ajustando su estructura productiva a la demanda y al nivel de actividad actual en todos sus negocios.

Cifras significativas a 31 de diciembre 2013

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES INTERNACIONALES

	miles euros	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>variación %</u>
Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.				
Cifra de Negocios		664.003	742.857	-10,6%
EBITDA		170.757	215.550	-20,8%
Resultado Neto		56.751	68.348	-17,0%

Cifra Negocios individual de las participadas

miles euros	Dic.'13	Dic.'12	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	284.620	259.052	9,9%
C. Artigas (Uruguay)	104.299	97.423	7,1%
C. Moctezuma (México)	468.727	535.466	-12,5%
Lafarge Surma (Bangladesh)	109.136	100.694	8,4%
Sotacib (Túnez)	39.001	33.238	17,3%
Sotacib Kairouan (Túnez)	51.199	36.506	40,2%

EBITDA individual de las participadas

miles euros	Dic.'13	Dic.'12	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	51.284	60.029	-14,6%
C. Artigas (Uruguay)	31.592	26.237	20,4%
C. Moctezuma (México)	153.834	193.699	-20,6%
Lafarge Surma (Bangladesh)	44.144	32.730	34,9%
Sotacib (Túnez)	3.252	3.181	2,2%
Sotacib Kairouan (Túnez)	17.798	13.542	31,4%

- **Argentina:** Nuestras ventas han mejorado por el crecimiento del consumo (12%) , sin embargo los incrementos de costes superiores a los aumentos del precio de venta, y la depreciación de la moneda, llevan al empeoramiento de los resultados.

- **Uruguay:** La mejora de los volúmenes vendidos, en un mercado que ha crecido un 3%, y de los precios de venta, permiten la mejora del EBITDA. La depreciación de la moneda no tiene repercusiones significativas.

- **México:** Las ventas y el EBITDA se han reducido por la contracción del mercado y el efecto de la entrada de un nuevo fabricante. Las variaciones en el tipo de cambio del peso mexicano no tiene efectos significativos.

- **Bangladesh:** Ligeros crecimientos en los volúmenes vendidos y mejoras en los costes, permiten incrementar el EBITDA.

- **Túnez:**

- SOTACIB: Las ventas mejoran pero quedan compensadas por aumento de los costes, lo que ha llevado a mantener el EBITDA.

- SOTACIB KAIROUAN: Mejoras significativas en los volúmenes de ventas permiten compensar los incrementos en los costes que se están produciendo .

Tomando el porcentaje de participación final que se detenta de las participadas, con un criterio de consolidación proporcional, el comparativo de EBITDA sería:

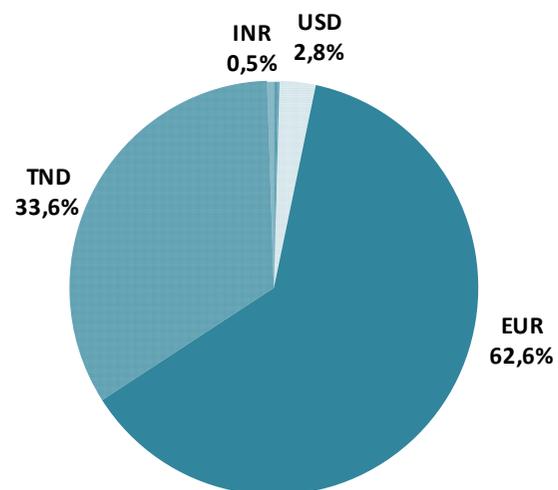
	miles euros	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>variación %</u>
EBITDA Internacional con criterio proporcional		119.461	137.833	-13,3%
EBITDA GRUPO con criterio proporcional		106.925	115.936	-7,8%

Cifras significativas a 31 de diciembre 2013

Nivel de endeudamiento. Cifras consolidadas



Deuda bruta
por monedas



Monedas

- Euro EUR
- Taka bangladeshí BDT
- Dinar tunecino TND
- Dólar USA USD
- Rupia India INR

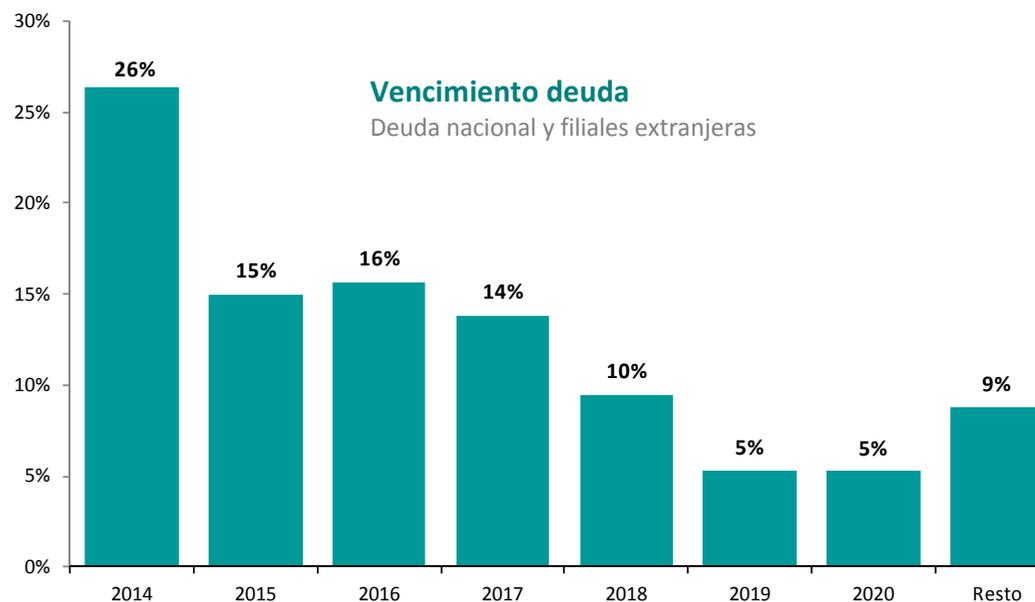
Deuda Bruta

Imposiciones a largo plazo

Efectivo y medios equivalentes

SITUACION FINANCIERA NETA

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Deuda Bruta	-507.964	-595.152
Imposiciones a largo plazo	12.042	--
Efectivo y medios equivalentes	196.708	279.577
SITUACION FINANCIERA NETA	-299.214	-315.575

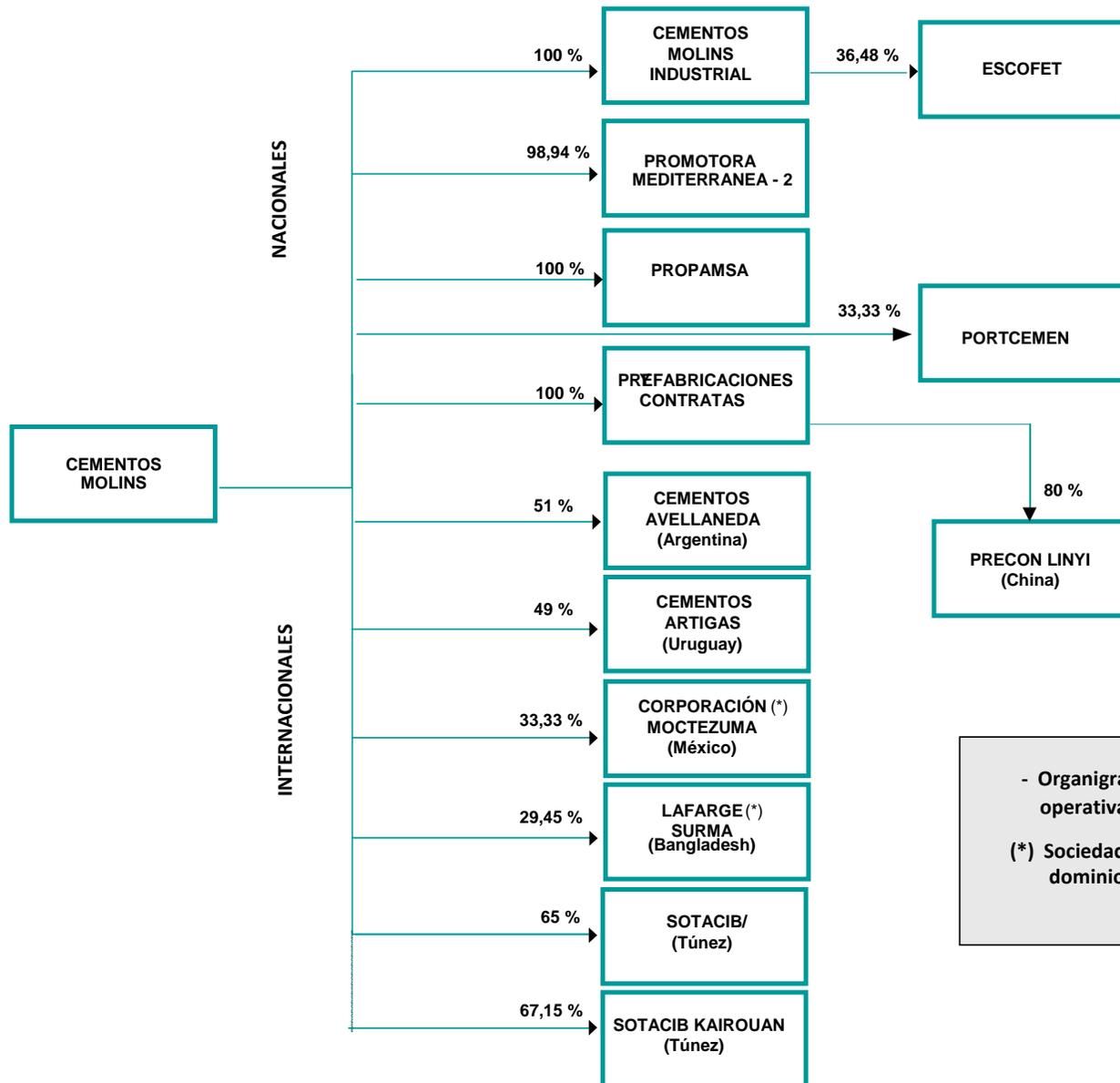


Hechos societarios relevantes 2013



- El 27 de febrero de 2013, 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 2012, 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 2012.
- En fecha 28/02/2013 se comunica a la CNMV la reelección de los miembros de la Comisión de Auditoría y de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos.
- En fecha 26 de abril de 2013 la sociedad comunica el anuncio de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 14 de junio de 2013. 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 2 de mayo de 2013.
- En fecha 13 de junio se comunica que la filial Cementos Molins Industrial SAU ha formalizado un contrato de compraventa de instalación industrial y fondo de comercio asociado a la planta de fabricación de cemento en Sant Feliu de Llobregat (Barcelona), propiedad de Cemex España Operaciones SLU. La ejecución del contrato queda suspensivamente condicionado a la obtención, entre otros, de autorización por parte de la Comisión Nacional de la Competencia. El precio acordado para la transacción se ha fijado en 40 millones de euros.
- El 14 de junio de 2013 se comunican los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad de la misma fecha.
- Según acuerdos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración adoptados en sendas reuniones del 14 de junio de 2013, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 26 de junio de 2013, un dividendo complementario del ejercicio 2012 de 0,02 euros brutos por acción, desembolsándose 1.322 miles de euros y un dividendo a cuenta del ejercicio 2013 de 0,07 euros brutos por acción con un desembolso de 4.628 miles de euros.
- La Sociedad remitió con fecha 30 de julio la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre de 2013.
- El día 15 de noviembre se comunica la formalización con Cemex España Operaciones SLU del contrato de compraventa de los activos asociados a la planta de fabricación de cemento de Sant Feliu de Llobregat (Barcelona), como fue comunicado en Hecho Relevante el pasado 13 de junio de 2013.
- La Sociedad remitió con fecha 15 de noviembre la información financiera intermedia correspondiente al tercer trimestre de 2013.
- Según acuerdo del Consejo de Administración adoptado en su reunión del 20 de diciembre de 2013, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 9 de enero de 2014, un dividendo a cuenta del ejercicio 2013 de 0,06 euros brutos por acción con un desembolso de 3.967 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.