

## Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

### Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

La **Cifra de Negocios Consolidada** aumenta en un 25,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2014 alcanzando los 312,6 millones de euros. Las sociedades nacionales aumentan en un 10,3% 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 34,2%, que proviene de la filial Argentina.

El **Resultado de explotación** alcanza los 14,5 millones de euros, mejorando en un 21% respecto al del primer semestre 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; en este sentido se incorpora un deterioro de activos en SOTACIB (Túnez) de 10,3 millones de euros consecuencia de la situación del mercado y del país que afecta a las expectativas de negocio.

El **Resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación** (ver sociedades en página 9) es de 36,4 millones de euros, un 41,7% superior al del mismo periodo del año anterior, con significativas mejoras en todas las sociedades.

El **Resultado Financiero** mejora en 6,3 millones de euros por las diferencias positivas de cambio obtenidas en el periodo y la mejora de la situación financiera.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 30,4 millones de euros, un 69% superior al del mismo periodo del año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo mantienen todavía resultados netos negativos mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 34,9 millones de euros, con una mejora del 10,4% respecto al mismo periodo del año 2014.

#### **Información de Gestión**

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, NIIF 11 (Acuerdos 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 como 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:

## Aportación a la Cuenta de Resultados

	Ingresos		EBITDA		Resultado Neto	
	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014
miles de euros						
<b>Sociedades en ESPAÑA</b>	<b>97.885</b>	<b>89.338</b>	<b>8.211</b>	<b>1.584</b>	<b>(4.500)</b>	<b>(13.624)</b>
Cementos Avellaneda (Argentina); 51%	85.217	55.373	17.001	9.052	10.767	4.869
Cementos Artigas (Uruguay); 49%	24.249	19.547	6.901	4.928	4.708	3.940
Corporación Moctezuma (México); 33,33%	108.783	82.153	43.868	29.586	27.213	17.985
Surma Cement (Bangladesh); 29,45%	17.997	15.565	6.006	5.747	4.197	3.611
Sotacib (Túnez); 66,94%	13.117	13.678	(206)	1.161	(10.089)	(1.620)
Sotacib Kairouan (Túnez), 69,97%	20.802	21.527	5.042	8.777	(1.694)	3.012
Otras Sociedades	3.671	-	(5)	(249)	(213)	(200)
<b>Sociedades INTERNACIONALES</b>	<b>273.836</b>	<b>207.845</b>	<b>78.607</b>	<b>59.003</b>	<b>34.889</b>	<b>31.598</b>
<b>TOTAL GRUPO MOLINS</b>	<b>371.720</b>	<b>297.182</b>	<b>86.818</b>	<b>60.587</b>	<b>30.389</b>	<b>17.974</b>

Integración de las Sociedades por su % final de participación.

Con un criterio de proporcionalidad, los **Ingresos Netos** del Grupo son de 371,7 millones de euros, un 25,1% superior al del mismo periodo del año 2014 por unos mayores ingresos en las Sociedades internacionales, fundamentalmente por la mayores ventas en Corporación Moctezuma (México) y en Cementos Avellaneda (Argentina). En España, la ligera mejora en el mercado interno de cemento y las mayores ventas en los mercados de hormigón y árido permiten un incremento conjunto del 9,6%.

El **EBITDA** (definido como resultado de explotación menos las amortizaciones y lo resultados por deterioros y venta de activos) alcanza los 86,8 millones de euros y presenta una mejora de un 43,3% con respecto al año 2014 que descansa tanto en las sociedades españolas, que obtienen EBITDA positivos consecuencia de unos mayores ingresos, como en las sociedades internacionales por el excelente comportamiento de las filiales en México y Argentina. Por su parte la filial tunecina empeora sus resultados por la difícil situación del mercado, tanto nacional como de exportación.

Consecuencia del deterioro en las expectativas de mercado el Resultado de Explotación recoge un deterioro de los activos asociados a la filial SOTACIB de 10,3 millones de euros.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 30,4 millones de euros, con una mejora de 12,4 millones respecto al obtenido en junio 2014, un 69,1%. Las sociedades nacionales del Grupo continúan en pérdidas aunque mejoran un 67% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 34,9 millones de euros, con una mejora del 10,8% respecto al año 2013.

El **endeudamiento neto** del Grupo se sitúa a 30 de junio en 182 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2014 en 12 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 2014, 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 2015 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.662.392 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2015 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 2.845 acciones.

### **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 mantener la tendencia de resultados de estos últimos meses, aunque condicionado a la evolución que experimenten las divisas.

### **Gestión de riesgos**

A 30 de junio de 2015 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2014.

### **Hechos posteriores al cierre**

No se han producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2015 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.