

# Resultados Ejercicio 2012



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

28 de febrero de 2013

# Aspectos destacados



- ❑ De la evolución de los negocios del Grupo durante el año 2012 destacamos:
  - Las sociedades situadas en España acusan de manera severa los descensos acumulados en la actividad, lo que lleva a un EBITDA y a unos resultados negativos.
  - Las sociedades internacionales del Grupo se encuentran en mercados y entornos económicos positivos (Argentina, Uruguay, México y Bangladesh), contribuyendo de esta manera a los resultados del Grupo consolidado.
  - La excepción a esta situación en el contexto internacional la encontramos en Túnez, que se resiente todavía de la inestabilidad político-social existente en la región del norte de África. No obstante, destacamos la puesta en marcha de la nueva fábrica de cemento gris de Kairouan y su aportación a los resultados.
  
- ❑ Nuestra Cifra de Negocios consolidada ha sido de 918 millones de euros, una cifra un 10,5 % superior a la del ejercicio anterior. Las compañías nacionales aportan 175 millones de euros, que supone el 19% del total, disminuyendo en un 18% con respecto al ejercicio 2011. Las sociedades extranjeras suponen el 81% de la cifra de negocios consolidada que, en euros, es de 743 millones, incrementándose un 21% respecto al ejercicio precedente.
  
- ❑ El EBITDA del ejercicio 2012 se ha situado en 197 millones de euros, cifra un 25,4% superior a la del año anterior. La mejora del EBITDA consolidado proviene de la buena marcha de los negocios en las participadas extranjeras que aportan 216 millones de euros y una mejora respecto al año anterior del 39%, mientras que las sociedades nacionales presentan un EBITDA negativo de 22 millones de euros.
  
- ❑ El 27 de diciembre de 2012 se ha transmitido un 10,61% del capital social de Cementos Avellaneda (Argentina) por 45,5 millones de euros y un 12,61% del capital social de Cementos Artigas (Uruguay) por 18,9 millones de euros, a Votorantim Europe, S.L.U.; pasando Cementos Molins a ser titular del 51% del capital social de Cementos Avellaneda (Argentina) y del 49% de Cementos Artigas (Uruguay), de la que se pierde el control.

En aplicación de la normativa contable internacional, el impacto en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha sido el siguiente:

  - Registro en Patrimonio de un importe de 27,8 millones de euros por la venta del 10,61% de las acciones de Cementos Avellaneda, S.A.
  - Beneficio de 35,6 millones de euros en la Cuenta de Resultados procedente de la transmisión del 12,61% de las acciones de Cementos Artigas, S.A.; de los cuales 30,6 millones de euros figuran dentro de "Otros Resultados" y 5 millones de euros, por diferencias de cambio, dentro del "Resultado Financiero".

# Aspectos destacados



- ❑ El Resultado Neto Consolidado ha sido de 43,7 millones de euros, un 79,9% superior al del ejercicio 2011 por la confluencia de diferentes aspectos:
  - La mayor contribución al EBITDA de las sociedades que operan en los mercados internacionales.
  - La plusvalía generada por la venta de las participaciones de Cementos Artigas por 35,6 millones de euros.
  - El grupo ha procedido en el año 2012 a realizar un ajuste valorativo del fondo de comercio asociado a la sociedad tunecina, Sotacib, lo que supone un deterioro de 15,2 millones de euros netos.
  
- ❑ En conjunto, durante el ejercicio 2012 se han destinado a inversiones 40 millones de euros en cifras consolidadas. Destacamos la finalización y puesta en marcha de la nueva fábrica de cemento portland de Kairouan (Sotacib Kairouan, Túnez) en el mes de abril y la puesta en marcha de las instalaciones para la valorización energética de combustibles alternativos en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts (Cementos Molins Industrial).
  
- ❑ El endeudamiento neto del Grupo ha disminuido en 82 millones de euros respecto al ejercicio anterior situándose en 316 millones de euros.

## Balance de Situación Resumido Consolidado



(Miles de euros)

<i>ACTIVO</i>	<b>31/12/2012</b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Inmovilizado Intangible	45.484	50.026
Inmovilizado Material	964.485	1.112.430
Inmovilizado Financiero	3.027	3.605
Participación Sociedades puestas en equivalencia	77.265	3.676
Fondo de Comercio	6.598	30.253
Otros activos no corrientes	49.594	27.274
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.146.453</b>	<b>1.227.264</b>
Existencias	124.321	134.255
Deudores comerciales y otros	183.141	209.014
Inversiones financieras temporales	104.088	31.525
Efectivo y medios equivalentes	175.490	140.153
Otros activos corrientes	3.755	7.431
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>590.795</b>	<b>522.378</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.737.248</b>	<b>1.749.642</b>

<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	<b>31/12/2012</b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	640.089	604.391
Patrimonio neto de accionista minoritarios	237.688	266.041
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>877.777</b>	<b>870.432</b>
Deudas financieras no corrientes	427.464	462.187
Pasivos no corrientes	110.285	146.150
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>537.749</b>	<b>608.337</b>
Deudas financieras corrientes	167.689	107.462
Pasivos corrientes	154.033	163.411
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>321.722</b>	<b>270.873</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.737.248</b>	<b>1.749.642</b>

# Resultados



## CONSOLIDADO

	miles euros	<u>31/12/2012</u>	<u>30/12/2011</u>	<u>variación %</u>
<b>Cifra de Negocios</b>		<b>918.120</b>	830.661	10,5%
<b>EBITDA</b>		<b>193.336</b>	154.217	25,4%
Amortizaciones		76.576	68.027	12,6%
Otros Resultados/Deterioros		10.406	1.257	727,8%
Resultado Financiero		-14.195	-23.156	38,7%
Resultado Soc. puestas en equivalencia		-62	-55	-12,7%
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>112.909</b>	64.236	75,8%
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>81.398</b>	47.362	71,9%
<b>Resultado atribuido a la Soc. Dominante</b>		<b>43.706</b>	24.300	79,9%
Beneficio por acción (en euros)		0,66	0,37	

## INDIVIDUAL

	miles euros	<u>31/12/2012</u>	<u>30/12/2011</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		14.732	18.176	-18,9%

# Cifras significativas a 31 de diciembre 2012

## Evolución de los Negocios



### SOCIEDADES NACIONALES

miles euros	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios	175.264	214.750	-18,4%
EBITDA	-22.214	-959	--

- El consumo de cemento acumulado en España en 2012 se ha situado en 13,5 millones de toneladas, lo que supone un descenso del 34% en comparación al del año 2011.
- La drástica disminución sitúa el consumo de cemento a niveles de los años '60, repercutiendo en la actividad de las sociedades nacionales del Grupo, que lleva a una reducción de la Cifra de Negocios y a un EBITDA negativo a pesar de los esfuerzos en la reducción de gastos y costes en curso.
- Dentro del proceso de ajuste a la situación actual, en PRECON, sociedad del Grupo dedicada a la actividad de prefabricados, se cerró un acuerdo para presentar un Expediente de Despido Colectivo que afecta a 165 trabajadores.

# Cifras significativas a 31 de diciembre 2012

## Evolución de los Negocios



### SOCIEDADES INTERNACIONALES

	miles euros	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		742.857	615.911	20,6%
EBITDA		215.550	155.176	38,9%

Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.

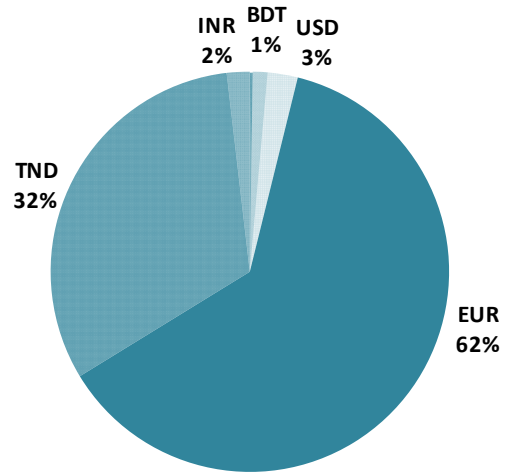
- **Argentina:** Durante el ejercicio, el consumo del cemento en el país ha disminuido un 8%. El incremento de capacidad de la fábrica de Olavarría y la mejora de los márgenes contribuyen a la mejora del EBITDA consolidado, que ha sido de 11 millones de euros con respecto al año anterior.
- **Uruguay:** Crecimiento del mercado del 8% que nos lleva a una mejora del EBITDA consolidado de 4 millones de euros .
- **México:** El consumo de cemento ha crecido alrededor del 2%, que junto con la consolidación de la nueva fábrica de Apazapan generan un incremento de los resultados. La aportación a la mejora del EBITDA consolidado es de 15 millones de euros.
- **Bangladesh:** Crecimiento del mercado del 9%. La mejora de los resultados se debe al funcionamiento de la fábrica durante todo el año y al incremento del precio de venta. Su aportación al incremento del EBITDA consolidado es de 15 millones de euros.
- **Túnez:**
  - **SOTACIB:** Los resultados se ven afectados por la situación política de Túnez y de los países vecinos, así como por los problemas con la estabilización de la fábrica. La aportación al EBITDA consolidado es de 3 millones de euros.
  - **SOTACIB KAIROUAN:** Con el inicio de la actividad y las ventas de cemento portland en el mes de abril, se ha generado un EBITDA de 13,5 millones de euros en el primer año de funcionamiento.

# Cifras significativas a diciembre 2012

## Nivel de endeudamiento. Cifras consolidadas



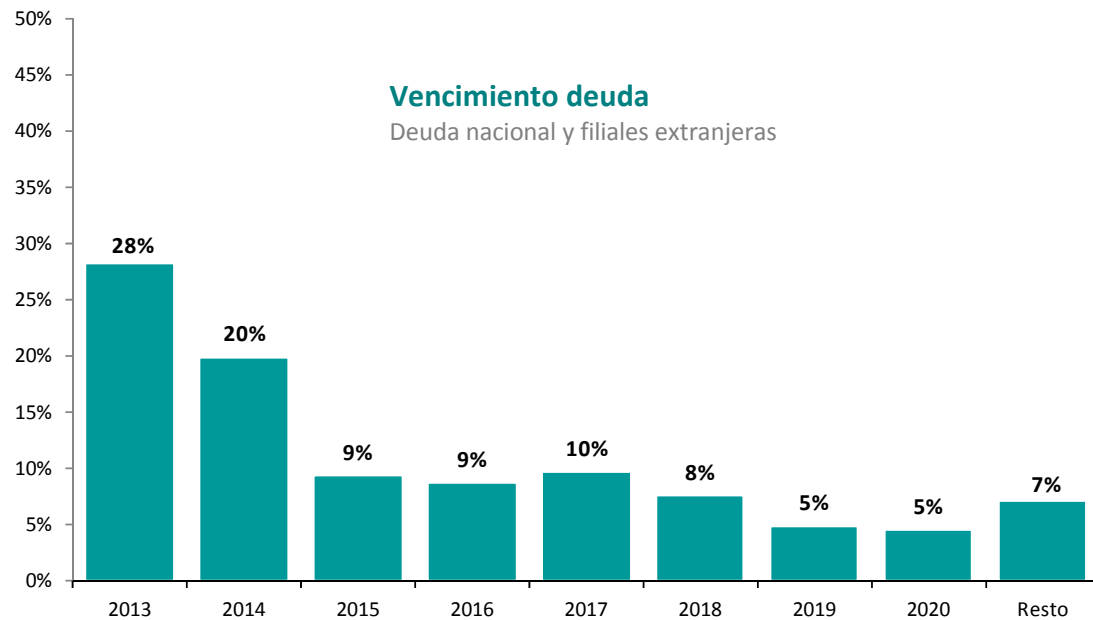
### Deuda bruta por monedas



### Monedas

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

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Deuda Bruta</b>	<b>-595.152</b>	<b>-569.651</b>
<b>Efectivo y medios equivalentes</b>	<b>279.577</b>	<b>171.678</b>
<b>SITUACION FINANCIERA NETA</b>	<b>-315.575</b>	<b>-397.972</b>





## Hechos societarios relevantes 2012

---



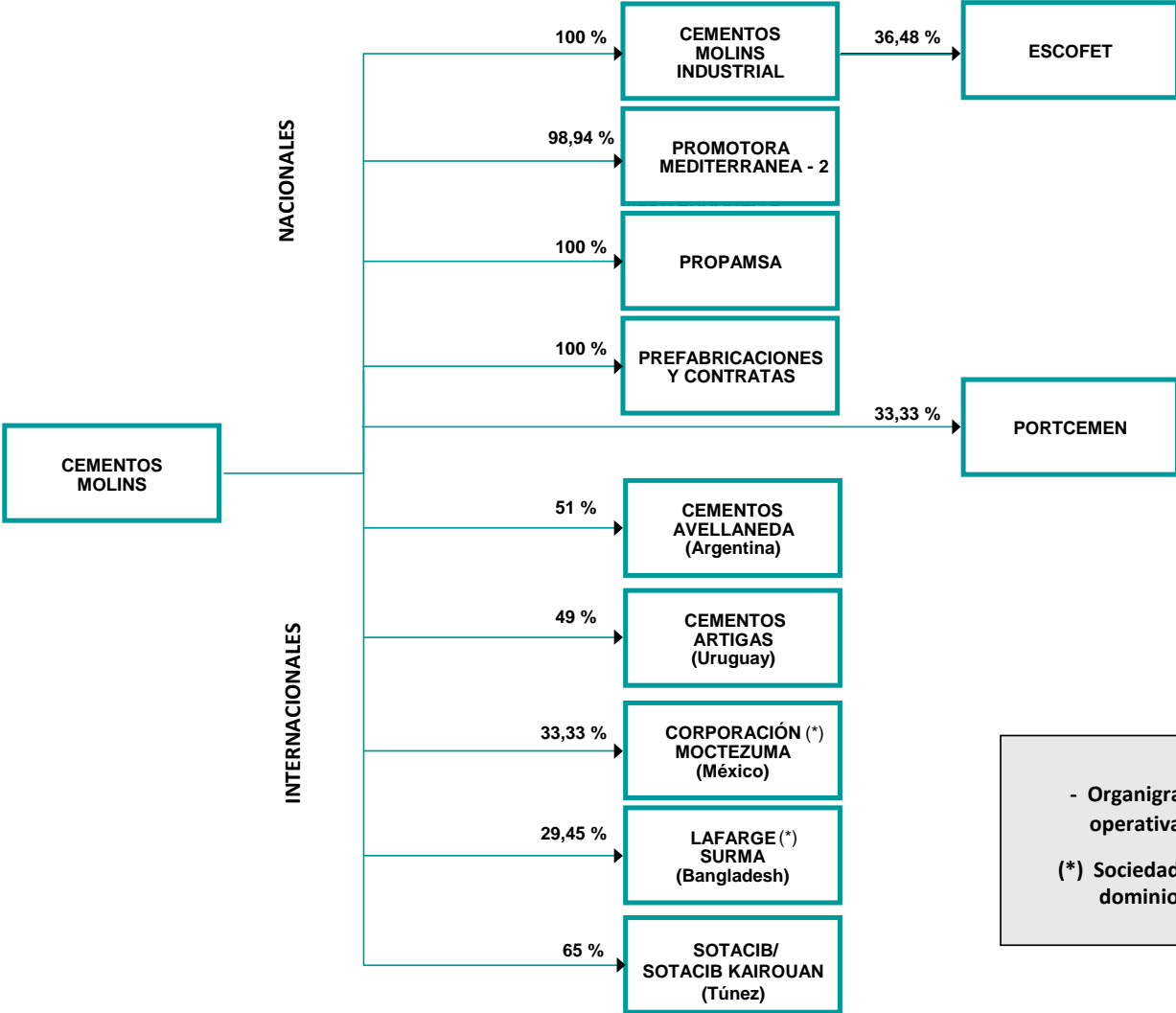
- El 28 de febrero de 2012, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, y el Informe anual de Gobierno Corporativo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2011, 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 29 de febrero de 2012.
  
- En fecha 24 de abril de 2012 la sociedad comunica el anuncio de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 31 de mayo de 2012
  
- La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre 2012 el día 26 de abril de 2012.
  
- El 31 de mayo de 2012 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 comunican los cambios producidos en 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 31 de mayo de 2012, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 14 de junio de 2012, un dividendo complementario del ejercicio 2011 de 0,01 euros brutos por acción, desembolsándose 661 miles de euros y un dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de 0,07 euros brutos por acción con un desembolso de 4.628 miles de euros.
  
- La Sociedad remitió con fecha 27 de julio la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre de 2012.

## Hechos societarios relevantes 2012

---

- La Sociedad remite información sobre los resultados correspondientes al tercer trimestre de 2012 el día 29 de octubre de 2012.
- Según acuerdo del Consejo de Administración adoptado en reunión del 20 de diciembre de 2012, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 8 de enero de 2013, un dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de 0,08 euros brutos por acción, con un desembolso de 5.289 miles de euros.
- En fecha 27 de diciembre de 2012 la Sociedad comunicó la venta de un 10,61% de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y de un 12,61% de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) a favor de Grupo Votorantim. Asimismo, adjuntó copia de los acuerdos de accionistas suscritos con Grupo Votorantim relativo a las referidas sociedades participadas.
- En fecha 28 de diciembre de 2012 la Sociedad informó de la plusvalía estimada que se generaría en las cuentas anuales consolidadas por la venta de un 10,61% de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y de un 12,61% de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).

# Grupo Consolidado



- Organigrama de las principales sociedades operativas con su % final de participación.

(\*) Sociedades donde se comparte la gestión y dominio con otro accionista.