

# **Declaración intermedia de gestión**

## **Resultados a 30 de Junio 2010**



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

28 de julio de 2010

# Aspectos destacados



- Variación del perímetro de consolidación por la adquisición en enero 2010 de un 11,61% de participación en Cementos Avellaneda y Cementos Artigas, con lo que el Grupo pasa a poseer el 61,61% de ambas sociedades, pasando a incorporarse en los estados financieros por el método de integración global (100%).
- La cifra de negocios consolidada aumenta un 16,5% llegando a los 398 millones de euros. A perímetro constante la cifra se hubiera mantenido en los niveles del año anterior.
- El EBITDA consolidado se sitúa en 91 millones de euros, un 10% superior al del mismo periodo de 2009. A perímetro constante el EBITDA habría descendido un 8%.
- El resultado neto consolidado ha sido de 28 millones de euros, un 16% inferior al del mismo periodo de 2009.
- Continúa el descenso del volumen de actividad de las sociedades nacionales con disminución del 42% de sus EBITDA.
- Buen comportamiento en EBITDA de las participadas extranjeras, lo que junto a la variación de perímetro de consolidación aumenta el EBITDA consolidado de las sociedades extranjeras un 33%, que pasa a representar un 85% del total consolidado. En el primer semestre del 2009 el EBITDA de las sociedades extranjeras suponía el 71% del total consolidado.
- Las inversiones de este primer semestre han sido de 120 millones de euros.
- La nueva línea de fabricación de clinker de la fábrica de Sant Vicenç dels Horts se encuentra en su estadio final, fase de pruebas y cumplimiento de garantías, y será plenamente operativa durante este tercer trimestre de 2010.
- En nuestra participada Lafarge Surma Cement, el Tribunal Supremo de la India, país donde radica la cantera que suministra materia prima a la fábrica de Bangladesh, detuvo el pasado mes de febrero la actividad extractiva instando a la obtención de un nuevo permiso por considerar ahora esa localización como zona forestal. El pasado mes de abril el Ministerio de Medio Ambiente y Bosques acordó el permiso forestal sujeto al cumplimiento de una serie de condiciones. El 22 de julio el Ministerio ha presentado una declaración jurada ante el Tribunal Supremo que entendemos favorable a los intereses de Lafarge Surma. Se está a la espera de que el Tribunal Supremo vea el caso próximamente. Mientras, se está operando con clinker importado.

# Cifras significativas a junio 2010



## GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>variación %</u>
<b>Cifra de Negocios</b>		<b>397.794</b>	<b>341.599</b>	16,5%
<b>EBITDA</b>		<b>90.913</b>	82.213	10,6%
Resultado de Explotación		64.459	61.664	4,5%
Resultado Financiero		-3.772	-4.560	17,3%
<b>Resultado atribuido a la Soc. Dominante</b>		<b>27.554</b>	32.785	-16,0%
Beneficio por acción (en euros)		0,42	0,50	

	miles euros	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
<b>Endeudamiento neto</b>		<b>-302.850</b>	-213.474

## INDIVIDUAL

	miles euros	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		20.032	24.388	-17,9%

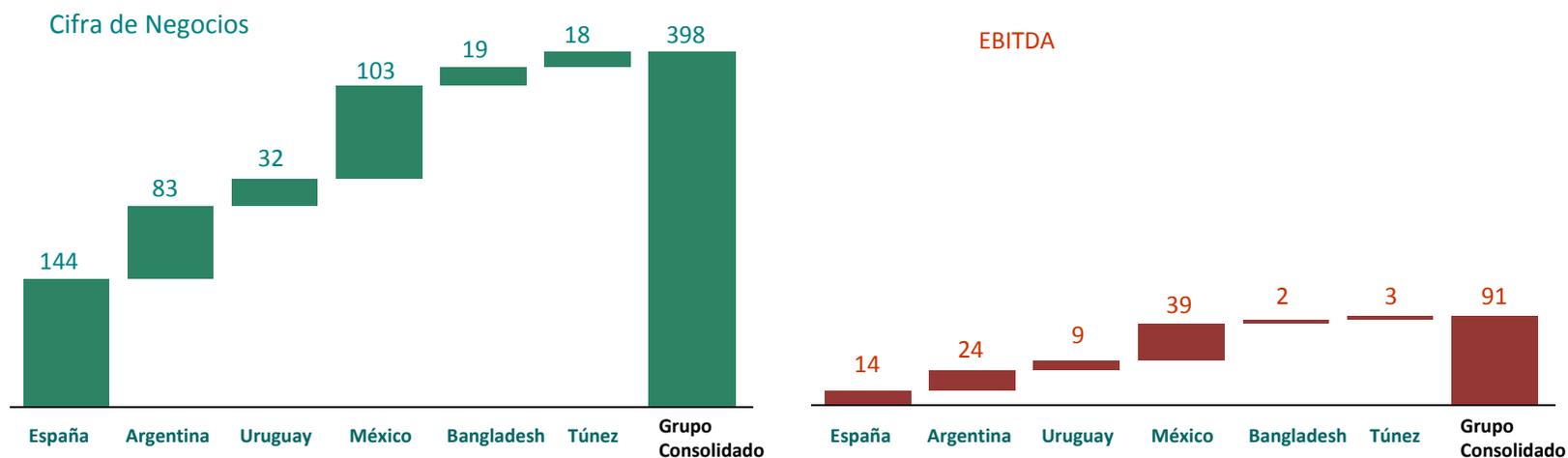
Cuentas semestrales sujetas a Revisión Limitada por parte de Deloitte.

# Principales magnitudes económicas

## Aportación a la Cifra de Negocios y EBITDA consolidados



millones de euros



La cifra de negocios consolidada alcanza los 398 millones euros, un 16,5% superior a la del año anterior. El EBITDA consolidado alcanza los 91 millones de euros, un 10,6 % superior al del año precedente. El EBITDA proveniente de las sociedades extranjeras representa el 85% del total.

Las variaciones en la Cifra de Negocios y EBITDA anteriores recogen la influencia de la incorporación de Cementos Avellaneda y Cementos Artigas por el método de integración global tras la adquisición en enero 2010 de un 11,61% adicional de participación (en el ejercicio 2009 la integración era proporcional al 50%). El impacto del incremento de perímetro ha sido un aumento de 57 millones de euros en la cifra de ventas y de 16 millones de euros en el EBITDA.

# Cifras significativas a junio 2010

## Evolución de los Negocios



### SOCIEDADES NACIONALES

miles euros	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios	144.087	165.908	-13,2%
EBITDA	14.016	24.266	-42,2%

Datos consolidados de las sociedades españolas.

- El consumo de cemento en España en el primer semestre ha descendido un 16% con relación al mismo periodo del año 2009.
- Los efectos de la crisis económica, agudizada en el sector de la construcción, junto con una climatología adversa en la primera parte del año llevan a un descenso de nuestras ventas (negocio de cemento, hormigón, árido, morteros y prefabricados) del 13% en relación al primer semestre de 2009.
- El descenso en los volúmenes y en los precios de venta impacta en el EBITDA de las sociedades nacionales al no poderlos compensar suficientemente con las mejoras de costes y la reducción de gastos.

# Cifras significativas a junio 2010

## Evolución de los Negocios



### SOCIEDADES INTERNACIONALES

	miles euros	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>variación %</u>
<b>Cifra de Negocios</b>		<b>253.707</b>	175.691	44,4%
<b>EBITDA</b>		<b>76.897</b>	57.947	32,7%

Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.

#### Cifra Negocios de las participadas

miles euros

	Jun.10	Jun.09	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	82.784	73.906	12,0%
C. Artigas (Uruguay)	31.664	22.605	40,1%
C. Moctezuma (México)	205.101	189.874	8,0%
Lafarge Surma (Bangladesh)	38.098	41.171	-7,5%
Sotacib (Túnez)	17.858	11.991	48,9%

#### EBITDA de las participadas

miles euros

	Jun.10	Jun.09	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	23.623	18.271	29,3%
C. Artigas (Uruguay)	8.610	4.073	111,4%
C. Moctezuma (México)	78.670	73.859	6,5%
Lafarge Surma (Bangladesh)	10.763	16.295	-33,9%
Sotacib (Túnez)	3.204	1.451	120,8%

- Buen comportamiento del mercado en Argentina, con un crecimiento del 5,5%. Aumentos en los precios de venta y mejoras en volumen contribuyen al incremento de EBITDA. El peso se ha depreciado un 4% con respecto al euro en el periodo analizado.

- Ligera mejora en el mercado de Uruguay (1,4%). Incremento de nuestras ventas del 40% debido al incremento de exportaciones. La revalorización del peso ha sido del 21%.

- Disminución del mercado mexicano de cemento aproximadamente un 9%. La revalorización de la moneda, 12 %, explica el crecimiento del EBITDA.

- Bangladesh: Crecimiento del mercado en un 20%. El EBITDA ha disminuido un 34% por el contencioso en nuestra cantera de la India, que ha provocado la compra de clinker para mantener la actividad con el impacto negativo en márgenes. La moneda, taka, se ha mantenido sin variaciones destacables respecto al euro en el período analizado.

- Túnez: El funcionamiento de la nueva línea de cemento blanco de Feriana ha permitido el incremento en la cifra de negocios y EBITDA. La cifra de ventas se ha incrementado en un 49% con un aumento de las exportaciones. La depreciación del dinar tunecino respecto al euro ha sido del 1,1%.

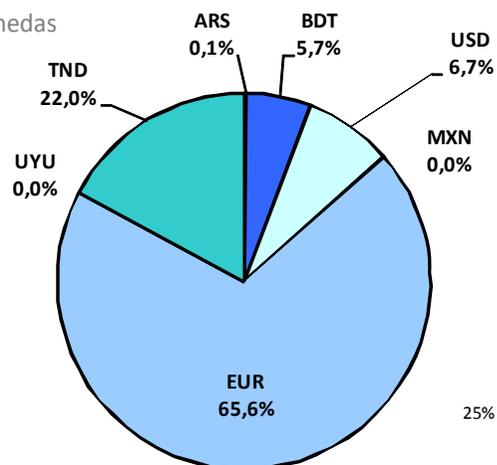
# Cifras significativas a junio 2010

## Nivel de endeudamiento. Cifras consolidadas.



### Deuda bruta

por monedas



### Monedas

Euro	EUR
Peso argentino	ARS
Peso uruguayo	UYU
Peso mexicano	MXN
Taka bangladeshí	BDT
Dinar tunecino	TND
Dólar USA	USD

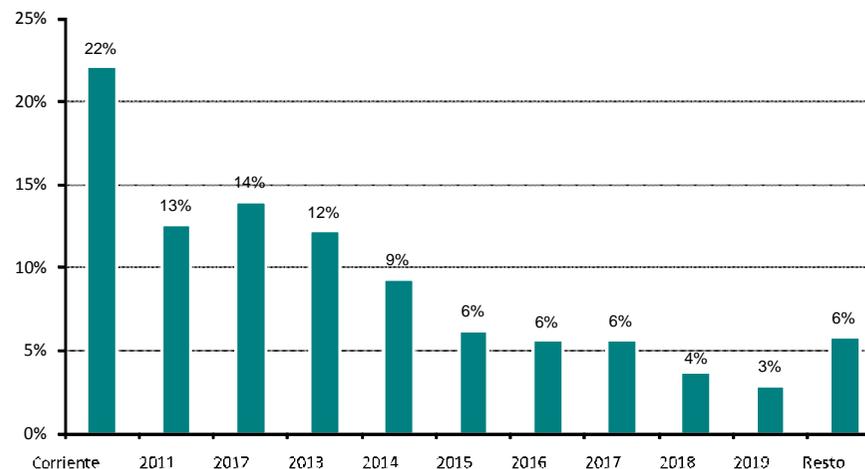
### Deuda Bruta

miles euros

**Deuda Bruta** -470.549

**Efectivo y medios equivalentes** 167.699

**Situación financiera neta** -302.850



# Inversiones principales



<b>INVERSIONES</b>	millones euros
<b>Mantenimiento</b>	<b>9,9</b>
<b>Desarrollo</b>	<b>110,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>120,0</b>

adicionalmente:

**Adquisición 11,61 % CASA, CARSA 31,7**

**México:** Nueva fábrica de cemento gris en Apazapan (Estado de Veracruz). Fecha finalización: último trimestre del 2010.

**España:** Construcción de una nueva línea de producción de clinker en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona. En fase de pruebas y cumplimiento de garantías.

**Túnez:** Nueva fábrica de cemento gris en Kairouan. Fecha finalización: tercer trimestre del 2011.

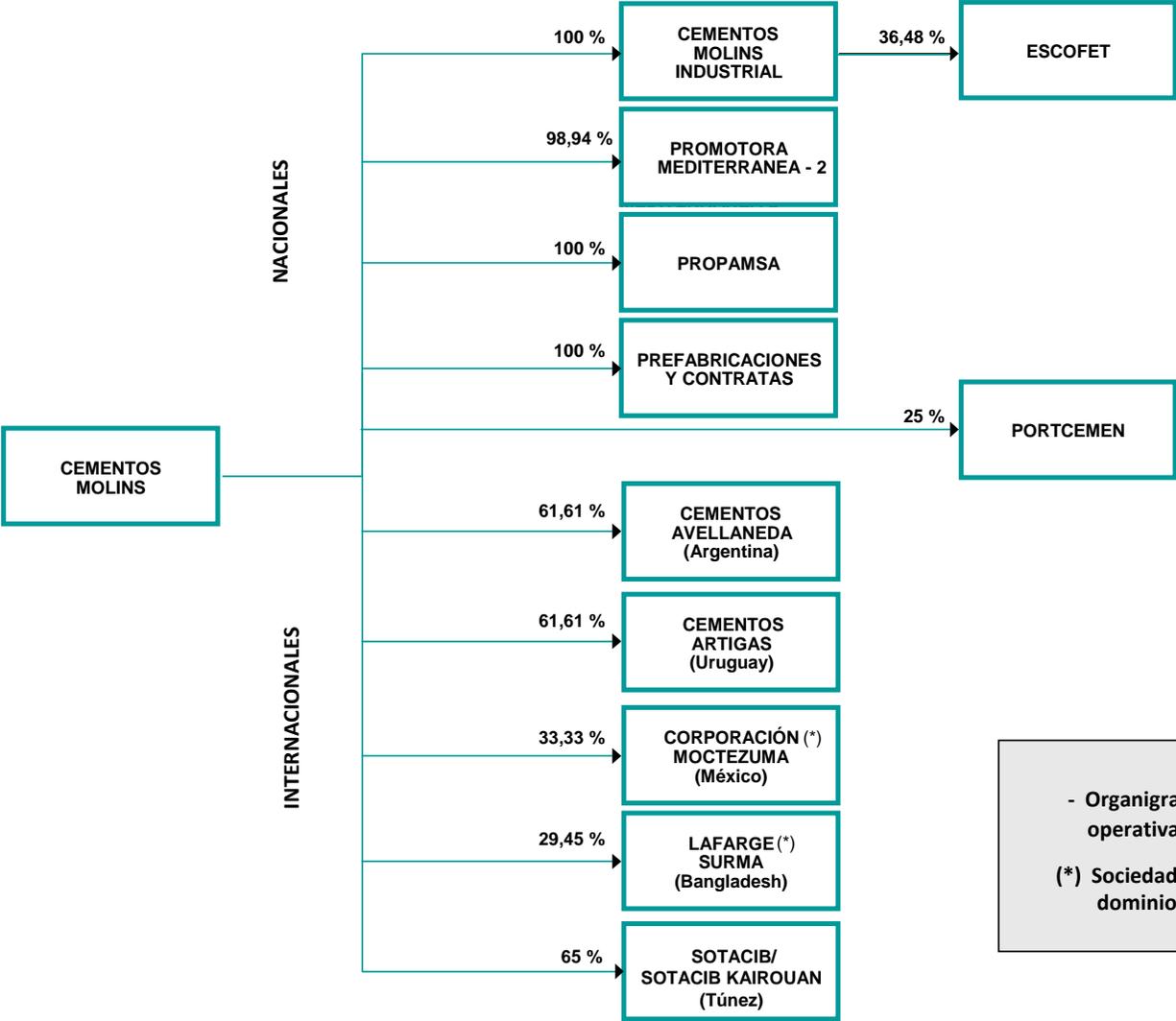
## Hechos societarios

---



- En fecha 9 de abril de 2010 la sociedad comunica el anuncio de la convocatoria de la Junta General de Accionistas para el día 26 de mayo de 2010. En la misma fecha remitió el Informe explicativo a que se refiere el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores. En fechas de 9 y 21 de abril de 2010 se remiten propuestas 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 10 de mayo de 2010.
- El 26 de mayo de 2010 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 26 de mayo de 2010, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 14 de junio de 2010, un dividendo complementario del ejercicio 2009 de 0,01 euros brutos por acción, desembolsándose 661 miles de euros y un dividendo a cuenta del ejercicio 2010 de 0,11 euros brutos por acción con un desembolso de 7.273 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.