

Declaración intermedia de gestión

Resultados a 30 de septiembre 2011



Cementos Molins S.A.
y Sociedades Dependientes

2 de noviembre de 2011

Aspectos destacados



- La cifra de negocios consolidada aumenta un 2,7% con respecto al 30 de septiembre de 2010 llegando a los 611 millones de euros. Las ventas de las sociedades nacionales representan el 27%, disminuyendo un 22% con respecto a la cifra de negocios a septiembre de 2010. Por su parte las ventas de las sociedades internacionales del grupo suponen el 73% de la cifra de negocio compensando, con un aumento del 16,4%, el descenso en las sociedades nacionales.
- El EBITDA consolidado se sitúa en 111 millones de euros, un 15,5% inferior al del mismo periodo de 2010.
- El resultado neto consolidado ha sido de 17 millones de euros, un 55% inferior al del mismo periodo de 2010. A la menor contribución del EBITDA se le debe agregar las mayores amortizaciones y unos gastos financieros superiores.
- En nuestra filial Sotacib continúan con los trabajos de construcción de la nueva fábrica de cemento gris de Kairouan, Túnez. Fecha prevista de finalización: primer trimestre de 2012.
- En nuestra participada Lafarge Surma Cement, en fecha 6 de julio el Tribunal Supremo de la India dictó sentencia favorable a los permisos obtenidos hasta la fecha en relación con las actividades mineras en los terrenos de Meghalaya (India) donde se ubica la cantera que suministra de caliza a la fábrica de cemento en Chhatak. Tras recibir una autorización por parte del Gobierno de Meghalaya la Sociedad reanudó las normales actividades de suministro desde la India y fabricación de clinker en la fábrica de Bangladesh durante el pasado mes de agosto.

Cifras significativas a septiembre 2011



GRUPO CONSOLIDADO

| | miles euros | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2010</u> | <u>variación %</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Cifra de Negocios | | 611.179 | 595.009 | 2,7% |
| EBITDA | | 111.161 | 131.478 | -15,5% |
| Resultado de Explotación | | 60.489 | 93.802 | -35,5% |
| Resultado Financiero | | -15.774 | -7.492 | -110,6% |
| Resultado atribuido a la Soc. Dominante | | 16.849 | 37.482 | -55,0% |
| Beneficio por acción (en euros) | | 0,25 | 0,57 | |

| | miles euros | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2010</u> |
|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Deuda neta | | 409.781 | 324.816 |

INDIVIDUAL

| | miles euros | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2010</u> | <u>variación %</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Resultado neto Sociedad Matriz | | 9.991 | 18.293 | -45,4% |

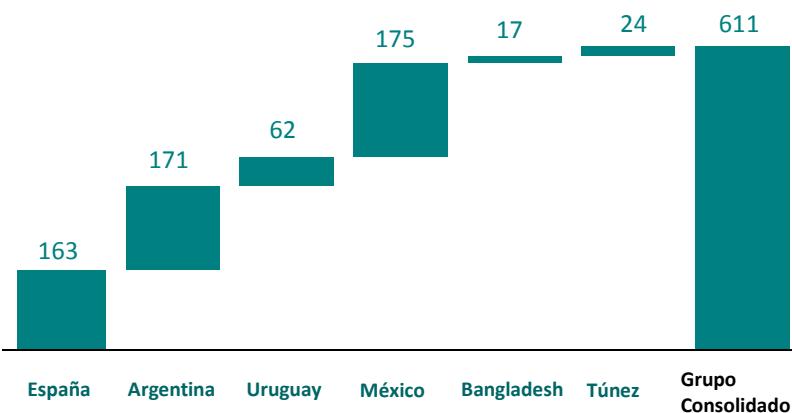
Principales magnitudes económicas

Aportación a la Cifra de Negocios y EBITDA consolidados

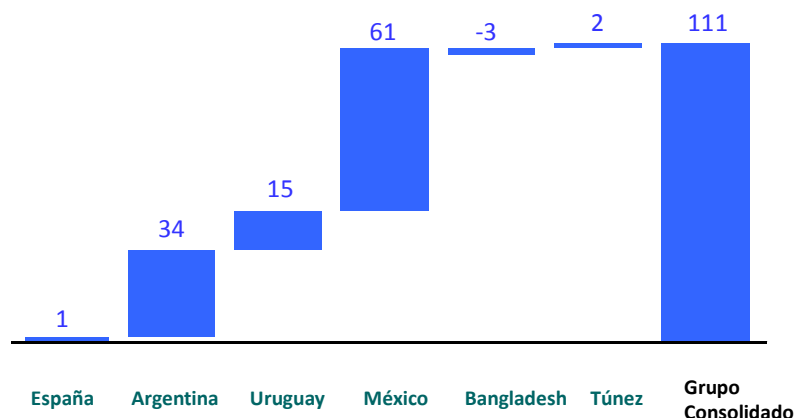


Segmentos geográficos
Millones de euros

Cifra de Negocios



EBITDA



La cifra de negocios consolidada alcanza los 611 millones euros, un 2,7% superior a la del año anterior. Las participadas extranjeras representan el 73% de la cifra de negocios consolidada, contra el 65% en el mismo periodo del año anterior.

El EBITDA consolidado alcanza los 111 millones de euros, un 15,5 % inferior al del año precedente . El EBITDA proveniente de las sociedades extranjeras, que decrece un 5,4%, representa el 98,9% del total, frente al 88% del año precedente.

Cifras significativas a septiembre 2011

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES NACIONALES

| miles euros | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2010</u> | <u>variación %</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Cifra de Negocios | 163.356 | 210.225 | -22,3% |
| EBITDA | 1.201 | 15.223 | -92,1% |

Datos consolidados de las sociedades españolas.

• Continúan los efectos de la fuerte contracción del sector de la construcción, tanto en el ámbito privado como en el de la obra pública, que lleva a un descenso de la actividad reflejado en nuestra cifra de negocios (negocio de cemento, hormigón, árido, morteros y prefabricados) del 22,3% en relación al mismo período del año anterior.

• El consumo de cemento en España al tercer trimestre del año ha descendido un 14% en comparación al mismo periodo del año 2010. El descenso del consumo acumulado en los últimos doce meses (año móvil) se sitúa en el 14,5%. En Catalunya, principal mercado de operaciones de las compañías nacionales del Grupo, se registran descensos del 17,4% y 17,7% respectivamente.

Cifras significativas a septiembre 2011

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES INTERNACIONALES

| | miles euros | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2010</u> | <u>variación %</u> |
|--------------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Cifra de Negocios | | 447.822 | 384.784 | 16,4% |
| EBITDA | | 109.960 | 116.255 | -5,4% |

Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.

Cifra Negocios de las participadas

miles euros

| | Sep.11 | Sep.10 | var. % |
|-----------------------------|---------|---------|--------|
| C. Avellaneda (Argentina) | 170.916 | 131.723 | 29,8% |
| C. Artigas (Uruguay) | 61.688 | 46.084 | 33,9% |
| C. Moctezuma (México) | 349.177 | 311.424 | 12,1% |
| La farge Surma (Bangladesh) | 34.532 | 49.910 | -30,8% |
| Sotacib (Túnez) | 25.461 | 28.569 | -10,9% |

EBITDA de las participadas

miles euros

| | Sep.11 | Sep.10 | var. % |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| C. Avellaneda (Argentina) | 34.397 | 36.609 | -6,0% |
| C. Artigas (Uruguay) | 15.367 | 12.963 | 18,5% |
| C. Moctezuma (México) | 122.565 | 119.396 | 2,7% |
| La farge Surma (Bangladesh) | -6.821 | 2.913 | -334,1% |
| Sotacib (Túnez) | 1.989 | 4.762 | -58,2% |

- El consumo de cemento en Argentina continúa creciendo, un 15% hasta septiembre. La mejora del precio de venta y el volumen son los principales motivos del incremento del EBITDA, en moneda local. El peso argentino se ha devaluado con respecto al euro en el periodo analizado un 12%.

- Crecimiento del mercado de Uruguay del 16%. Nuestras ventas han mejorado un 34% debido al incremento en el mercado interior y a las exportaciones. El peso uruguayo se ha depreciado con respecto al euro un 3%.

- México: Incremento en los volúmenes de venta, por el funcionamiento de la nueva fábrica de Apazapan, e incrementos en los precios explican el aumento en la cifra de negocios y EBITDA. La moneda, peso mexicano, se ha depreciado un 3%.

- Bangladesh: Crecimiento del mercado en un 4%. El EBITDA se ha visto penalizado 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 los márgenes. A partir de agosto los resultados han mejorado debido al reinicio de la actividad productiva. La moneda, taka, se ha depreciado un 12% respecto al euro en el período analizado.

- Túnez: El descenso de los volúmenes de venta en un 17%, por la situación política en el norte de África, unido a un incremento de los costes no repercutido en los precios de venta lleva al descenso en el EBITDA. La depreciación del dinar tunecino respecto al euro ha sido del 4%.

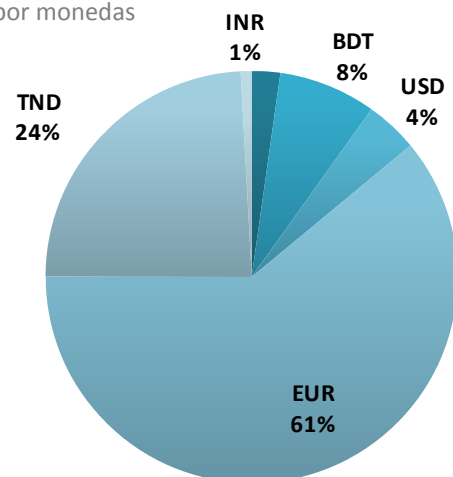
Cifras significativas a septiembre 2011

Nivel de endeudamiento. Cifras consolidadas



Deuda bruta

por monedas



Monedas

| | |
|------------------|-----|
| Euro | EUR |
| Taka bangladeshí | BDT |
| Dinar tunecino | TND |
| Dólar USA | USD |
| Rupia India | INR |
| Peso argentino | ARS |

Deuda Bruta

miles euros

-588.031

Efectivo y medios equivalentes

178.250

Situación financiera neta

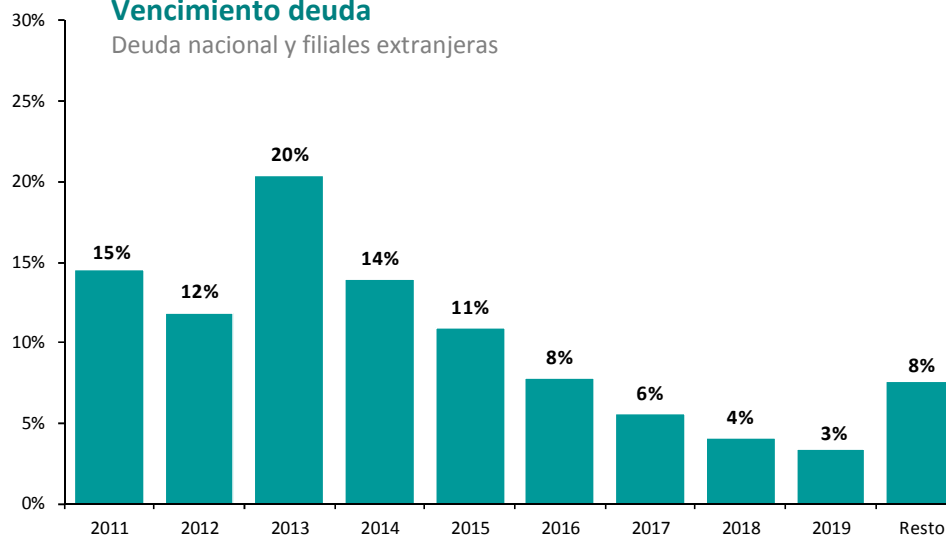
-409.781

Saldos disponibles pólizas de crédito

120.290

Vencimiento deuda

Deuda nacional y filiales extranjeras

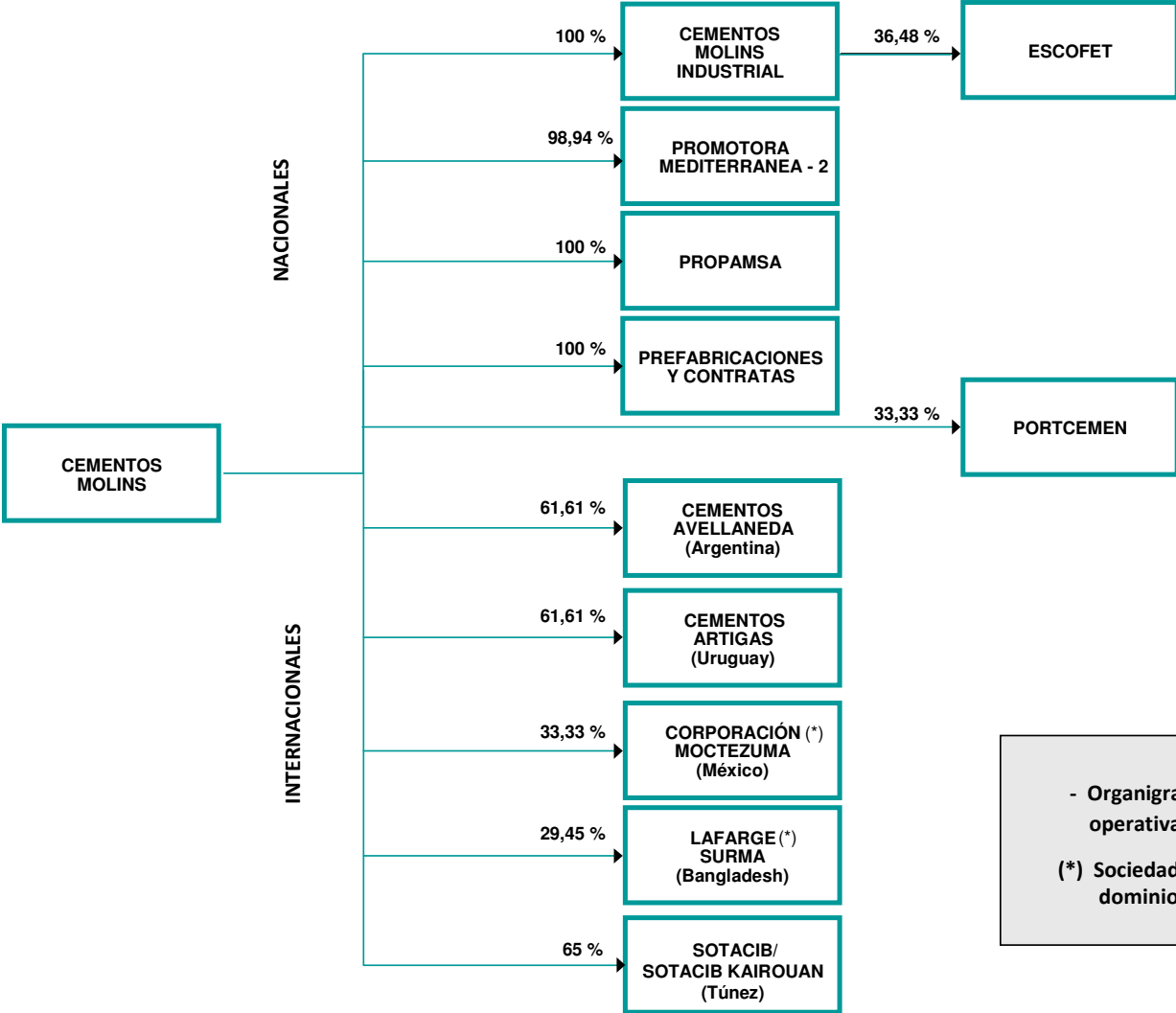


Hechos societarios relevantes tercer trimestre



- En fecha 8 de julio se comunica la Resolución favorable a la sociedad participada "Lafarge Surma Cement Limited" de Bangladesh, en la que se indica que el Tribunal Supremo de la India dictó sentencia favorable a los permisos obtenidos hasta la fecha en relación con las actividades mineras en los terrenos de Meghalaya (India) donde se ubica la cantera que suministra de piedra a la fábrica de cemento en Chhatak.
- El 28 de julio se comunica la renuncia por jubilación del Director General y los nuevos nombramientos en la Dirección General.
- La Sociedad remitió con fecha 28 de julio la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre de 2011.

Grupo Consolidado



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

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