

# Declaración intermedia de gestión

## 1<sup>er</sup> trimestre 2010



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

## Aspectos destacados

---



- La cifra de negocios consolidada aumenta un 11,5% llegando a los 186 millones de euros.
- El EBITDA consolidado se sitúa en 44 millones de euros, un 19% superior al del 2009.
- El resultado neto consolidado ha sido de 13 millones de euros, un 6% inferior al del 2009.
- Variación de perímetro de consolidación por la adquisición, por 32 millones de euros, 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.
- Continúa el descenso del volumen de actividad de las sociedades nacionales con disminución del 42% de sus EBITDA.
- Buen comportamiento de las participadas extranjeras con un aumento del 13% de sus EBITDA, lo que junto a la variación de perímetro de consolidación aumenta el EBITDA consolidado de las sociedades extranjeras un 40%, que pasa a representar un 87% del total consolidado.
- Plena operativa de la segunda línea de cemento blanco en Túnez.
- 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. Está previsto funcionar con clinker importado hasta la consecución del permiso.
- Las inversiones de este primer trimestre han sido de 56 millones de euros.

# Cifras significativas al trimestre



## GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<b>1 trimestre '10</b>	<b>1 trimestre '09</b>	<b>variación %</b>
<b>Cifra de Negocios</b>		<b>185.685</b>	<b>166.604</b>	<b>11,5%</b>
<b>EBITDA</b>		<b>44.291</b>	<b>37.262</b>	<b>18,9%</b>
Resultado de Explotación		31.341	27.047	15,9%
Resultado Financiero		-2.532	-2.107	-20,2%
<b>Resultado atribuido a la Soc. Dominante</b>		<b>13.485</b>	<b>14.360</b>	<b>-6,1%</b>
Beneficio por acción (en euros)		0,20	0,22	

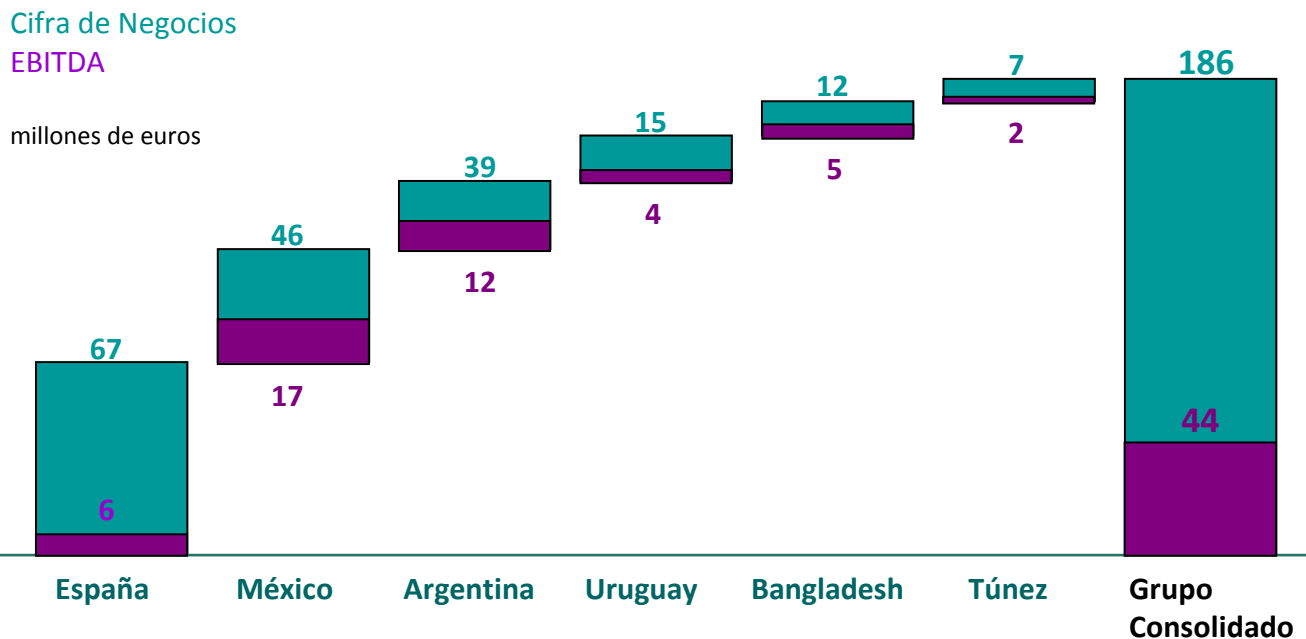
	miles euros	<b>1 trimestre '10</b>	<b>1 trimestre '09</b>	<b>variación %</b>
<b>Endeudamiento neto</b>		<b>255.932</b>	<b>214.147</b>	<b>-19,5%</b>

## INDIVIDUAL

	miles euros	<b>1 trimestre '10</b>	<b>1 trimestre '09</b>	<b>variación %</b>
Resultado neto Sociedad Matriz		-1.692	-1.903	11,1%

# Principales magnitudes económicas

## Aportación a la Cifra de Negocios y EBITDA consolidados



La cifra de negocios consolidada alcanza los 186 millones euros, un 11,5% superior a la del año anterior. El EBITDA consolidado alcanza los 44 millones de euros, un 18,9 % superior al del año precedente . El EBITDA proveniente de las sociedades extranjeras representa el 87% 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 27 millones de euros en la cifra de ventas y de 8 millones de euros en el EBITDA.

# Cifras significativas al trimestre

## Evolución de los Negocios



### SOCIEDADES NACIONALES

miles euros	<u>1 trimestre '10</u>	<u>1 trimestre '09</u>	<u>variación %</u>
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>66.743</b>	80.061	-16,6%
<b>EBITDA</b>	<b>5.559</b>	9.545	-41,8%

Datos consolidados de las sociedades españolas.

- El consumo de cemento en España en el primer trimestre decrece en tasas interanuales del 19%.
- Los efectos de la crisis económica del sector de la construcción junto con una climatología adversa llevan a un descenso de nuestras ventas (negocio de cemento, hormigón, árido, morteros y prefabricados) del 17% en relación al primer trimestre de 2009.
- El descenso en el volumen 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 al trimestre

## Evolución de los Negocios



### SOCIEDADES INTERNACIONALES

	miles euros	<u>1 trimestre '10</u>	<u>1 trimestre '09</u>	<u>variación %</u>
<b>Cifra de Negocios</b>		<b>118.942</b>	86.543	37,4%
<b>EBITDA</b>		<b>38.732</b>	27.717	39,7%

Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.

#### Cifra Negocios individual de las sociedades

miles euros

	<u>1T '10</u>	<u>1T '09</u>	<u>var. %</u>
C. Avellaneda (Argentina)	38.845	36.750	5,7%
C. Artigas (Uruguay)	15.003	11.346	32,2%
C. Moctezuma (México)	92.548	92.835	-0,3%
Lafarge Surma (Bangladesh)	23.010	20.577	11,8%
Sotacib (Túnez)	7.406	5.833	27,0%

#### EBITDA individual de las sociedades

miles euros

	<u>1T '10</u>	<u>1T '09</u>	<u>var. %</u>
C. Avellaneda (Argentina)	11.596	10.199	13,7%
C. Artigas (Uruguay)	3.761	2.216	69,7%
C. Moctezuma (México)	34.601	32.506	6,4%
Lafarge Surma (Bangladesh)	9.142	7.513	21,7%
Sotacib (Túnez)	1.505	1.094	37,5%

- Buen comportamiento del mercado en Argentina, con un crecimiento del 6%. Aumentos en volumen y mejora en precio contribuyen a la mejora de EBITDA. El peso se ha depreciado en un 12% con respecto al euro.

- Mercado de Uruguay al mismo nivel que el 2009. Incremento de nuestras ventas del 32% debido al incremento de exportaciones. La revalorización del peso que ha sido del 13% ha contribuido a dicha mejora.

- Disminución del mercado mexicano de cemento aproximadamente un 10%. Ahorros en costes, principalmente combustible, otros gastos de estructura y la revalorización de la moneda, 8 %, explican el crecimiento del EBITDA.

- Bangladesh: Crecimiento del mercado en un 25%. El EBITDA ha crecido un 22%. La moneda, taka, se ha depreciado un 6% 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 27% con un aumento de las exportaciones. La depreciación del dinar tunecino respecto al euro ha sido del 3%.

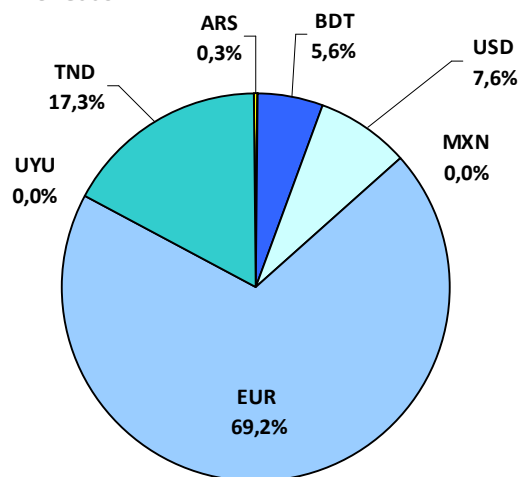
# Cifras significativas al trimestre

## Nivel de endeudamiento



### 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

**-436.302**

### Efectivo y medios equivalentes

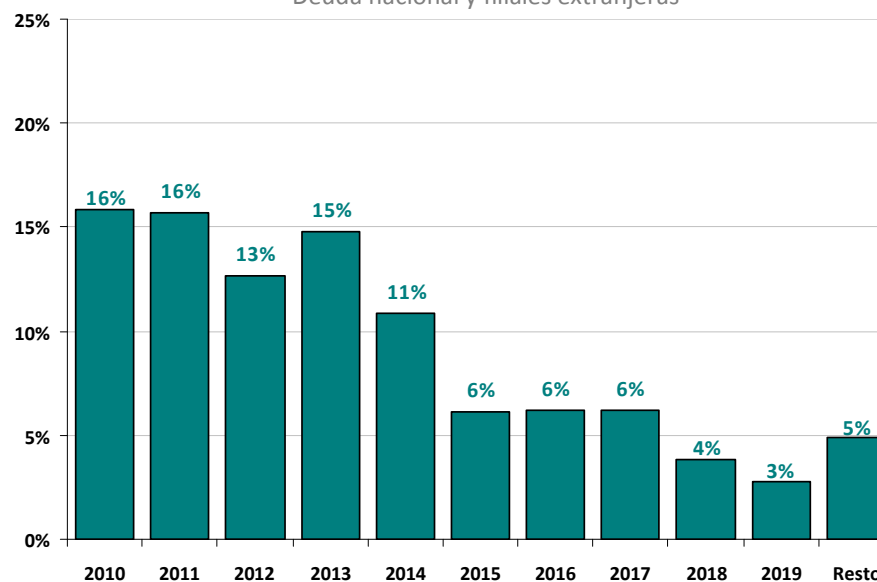
**180.369**

### Situación financiera neta

**-255.932**

### Vencimiento deuda

Deuda nacional y filiales extranjeras



# Inversiones principales



<b>INVERSIONES</b>	miles euros
<b>Mantenimiento</b>	<b>3.850</b>
<b>Desarrollo</b>	<b>52.554</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56.404</b>
adicionalmente:	
<b>Adquisición % CASA, CARSA</b>	<b>31.749</b>

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

**España:** Construcción de una nueva línea de producción de clinker en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona. Fecha finalización: segundo trimestre del 2010.

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



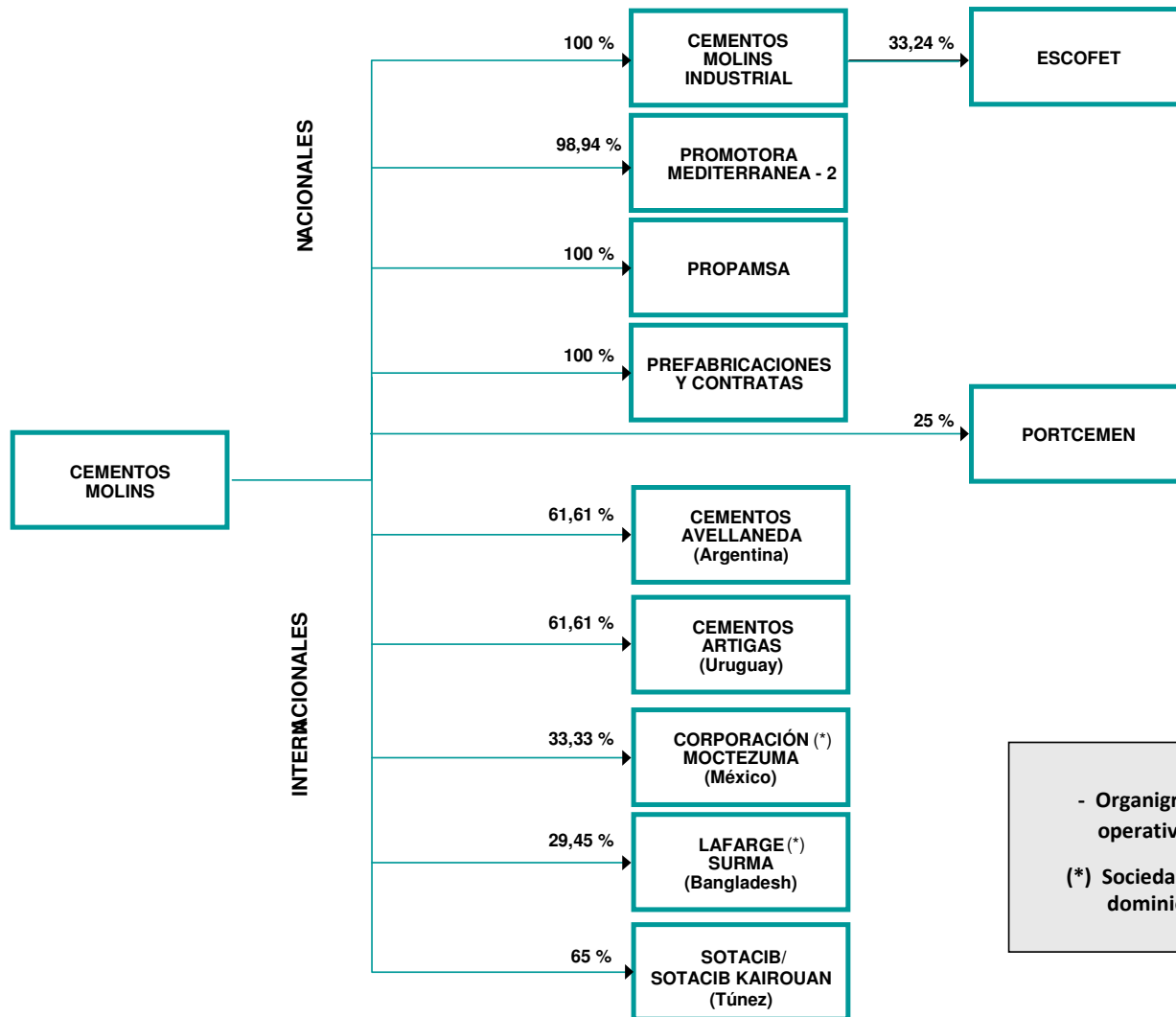
## Hechos societarios

---



- La Sociedad comunica el 15 de enero de 2010 la adquisición al Grupo Votorantim de un 11,61% de los capitales sociales de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).
- Relacionado con el punto anterior, la Sociedad informa el 27 de enero de los Acuerdos entre Accionistas suscritos con Grupo Votorantim respecto a Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).
- Con fecha 23 de febrero de 2010, 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 2009, 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 25 de febrero de 2010.

# Grupo Consolidado



- Organigrama de las principales sociedades operativas con su % final de participación.  
 (\*) Sociedades donde se comparte la gestión y dominio con otro accionista.