

Declaración intermedia de gestión

3^{er} trimestre 2010



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

28 de octubre de 2010

- 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 18% llegando a los 595 millones de euros. A perímetro constante la cifra se hubiera mantenido en los niveles del año anterior.
- El EBITDA consolidado se sitúa en 131 millones de euros, un 5,5% superior al del mismo periodo de 2009. A perímetro constante el EBITDA habría descendido un 9%.
- El resultado neto consolidado ha sido de 37 millones de euros, un 26% inferior al del mismo periodo de 2009.
- Continúa el descenso del volumen de actividad de las sociedades nacionales con disminución del 60% de su EBITDA.
- Buen comportamiento en EBITDA de las participadas extranjeras que, incluida la variación de perímetro de consolidación, aumenta en un 35% pasando a representar un 88% del total consolidado.
- Puesta en funcionamiento de la nueva línea de fabricación de clinker de la fábrica de Sant Vicenç dels Horts.
- En nuestra participada Lafarge Surma Cement, se continúa operando con clinker importado a la espera de que el Tribunal Supremo de la India resuelva sobre el permiso de nuestra cantera. Tras reiterados aplazamientos por parte de Tribunal Supremo se espera que comience a tratar el caso en fechas inmediatas.

Cifras significativas a septiembre 2010



GRUPO CONSOLIDADO

| | miles euros | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> | <u>variación %</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Cifra de Negocios | | 595.009 | 503.722 | 18,1% |
| EBITDA | | 131.478 | 124.601 | 5,5% |
| Resultado de Explotación | | 93.802 | 93.958 | -0,2% |
| Resultado Financiero | | -7.492 | -6.809 | -10,0% |
| Resultado atribuido a la Soc. Dominante | | 37.482 | 50.976 | -26,5% |
| Beneficio por acción (en euros) | | 0,57 | 0,77 | |

| | miles euros | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> |
|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Deuda neta | | 324.816 | 193.628 |

INDIVIDUAL

| | miles euros | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> | <u>variación %</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Resultado neto Sociedad Matriz | | 18.293 | 22.964 | -20,3% |

Principales magnitudes económicas

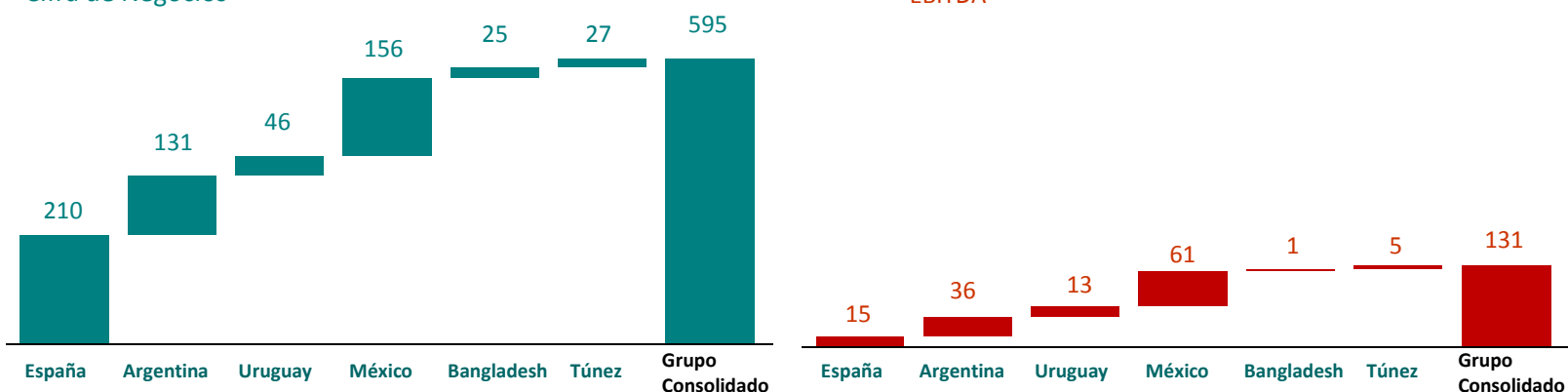
Aportación a la Cifra de Negocios y EBITDA consolidados



millones de euros

Cifra de Negocios

EBITDA



La cifra de negocios consolidada alcanza los 595 millones euros, un 18% superior a la del año anterior. El EBITDA consolidado alcanza los 131 millones de euros, un 5,5 % superior al del año precedente. El EBITDA proveniente de las sociedades extranjeras representa el 88% 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 89 millones de euros en la cifra de ventas y de 25 millones de euros en el EBITDA.

Cifras significativas a septiembre 2010

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES NACIONALES

| | miles euros | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> | <u>variación %</u> |
|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Cifra de Negocios | | 210.225 | 246.892 | -14,9% |
| EBITDA | | 15.223 | 38.376 | -60,3% |

Datos consolidados de las sociedades españolas.

- El consumo de cemento en España al tercer trimestre ha descendido un 15% con relación al mismo periodo del año 2009. En Catalunya, principal mercado de operaciones de las compañías nacionales del Grupo, el descenso se sitúa en el 21%.
- Los efectos de la crisis económica, agudizada en el sector de la construcción, lleva a un descenso de nuestras ventas (negocio de cemento, hormigón, árido, morteros y prefabricados) del 14,9% en relación al mismo periodo del año anterior.
- 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 septiembre 2010

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES INTERNACIONALES

miles euros

30/09/2010

30/09/2009

variación %

| | | | |
|--------------------------|----------------|---------|-------|
| Cifra de Negocios | 384.784 | 256.830 | 49,8% |
| EBITDA | 116.255 | 86.225 | 34,8% |

Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.

Cifra Negocios de las participadas

miles euros

| | Sep.10 | Sep.09 | var. % |
|----------------------------|---------|---------|--------|
| C. Avellaneda (Argentina) | 131.723 | 109.287 | 20,5% |
| C. Artigas (Uruguay) | 46.084 | 35.421 | 30,1% |
| C. Moctezuma (México) | 311.424 | 278.073 | 12,0% |
| Lafarge Surma (Bangladesh) | 49.910 | 57.970 | -13,9% |
| Sotacib (Túnez) | 28.569 | 16.912 | 68,9% |

- Buen comportamiento del mercado en Argentina, con un crecimiento del 7%. Aumentos en los precios de venta y mejoras en volumen contribuyen al incremento de EBITDA. El peso argentino se ha mantenido estable con respecto al euro en el periodo analizado.

- Estabilidad en el mercado de Uruguay. Incremento de nuestras ventas del 30% debido al incremento de las exportaciones. La revalorización del peso uruguayo ha sido del 21%.

- Disminución del mercado mexicano de cemento aproximadamente un 8%. La revalorización de la moneda, 13 %, explica el crecimiento del EBITDA.

EBITDA de las participadas

miles euros

| | Sep.10 | Sep.09 | var. % |
|----------------------------|---------|---------|--------|
| C. Avellaneda (Argentina) | 36.609 | 26.117 | 40,2% |
| C. Artigas (Uruguay) | 12.963 | 7.495 | 72,9% |
| C. Moctezuma (México) | 119.396 | 110.931 | 7,6% |
| Lafarge Surma (Bangladesh) | 2.913 | 23.033 | -87,4% |
| Sotacib (Túnez) | 4.762 | 2.372 | 100,8% |

- Bangladesh: Crecimiento del mercado en un 21%. El EBITDA ha disminuido un 87% 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. La moneda, taka, se ha apreciado un 4% 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 69% con un aumento de las exportaciones. La depreciación del dinar tunecino respecto al euro ha sido del 1,1%.

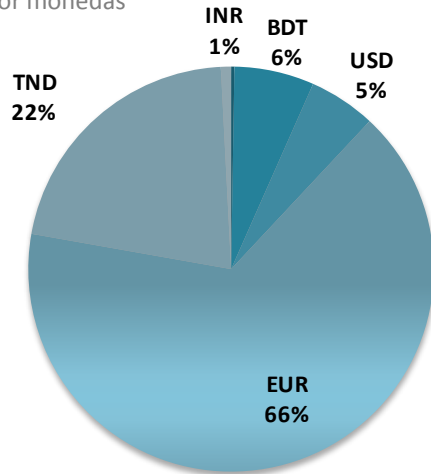
Cifras significativas a septiembre 2010

Nivel de endeudamiento. Cifras consolidadas



Deuda bruta

por monedas



Monedas

| | |
|-----------------|-----|
| Euro | EUR |
| Taka bangladesí | BDT |
| Dinar tunecino | TND |
| Dólar USA | USD |
| Rupia India | INR |

Deuda Bruta

miles euros

-502.958

Efectivo y medios equivalentes

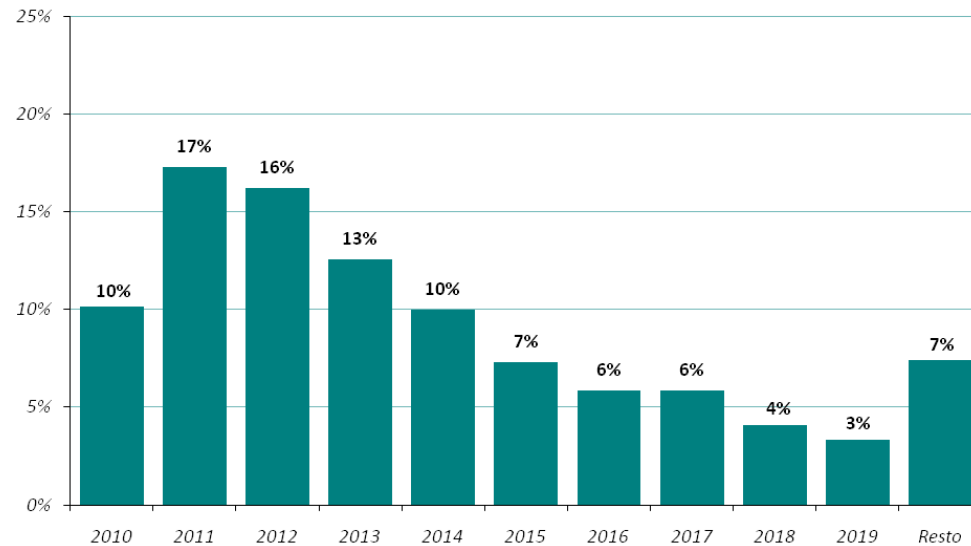
178.142

Situación financiera neta

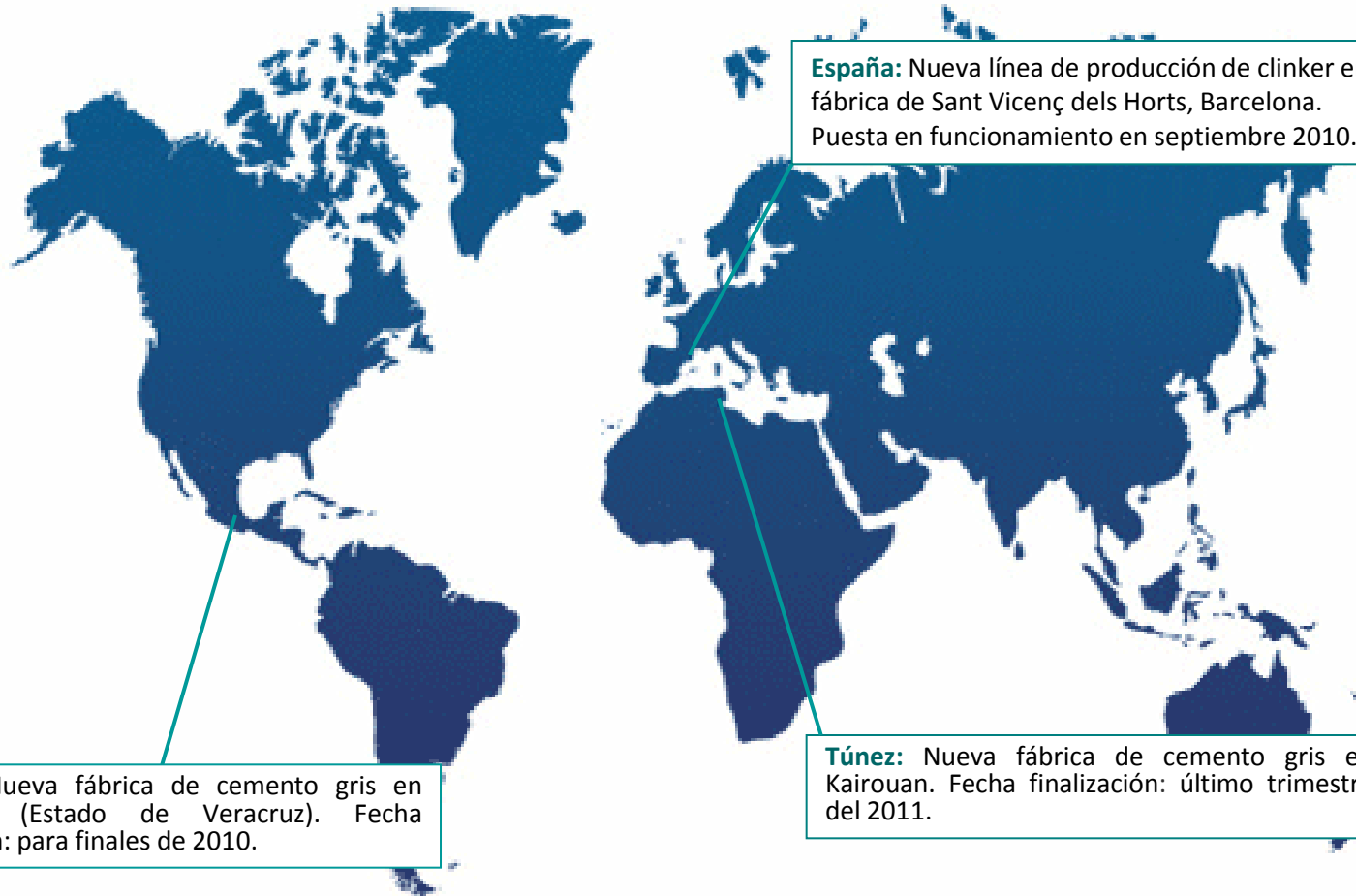
-324.816

Vencimiento deuda

Deuda nacional y filiales extranjeras



Inversiones principales



México: Nueva fábrica de cemento gris en Apazapan (Estado de Veracruz). Fecha finalización: para finales de 2010.

España: Nueva línea de producción de clinker en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona. Puesta en funcionamiento en septiembre 2010.

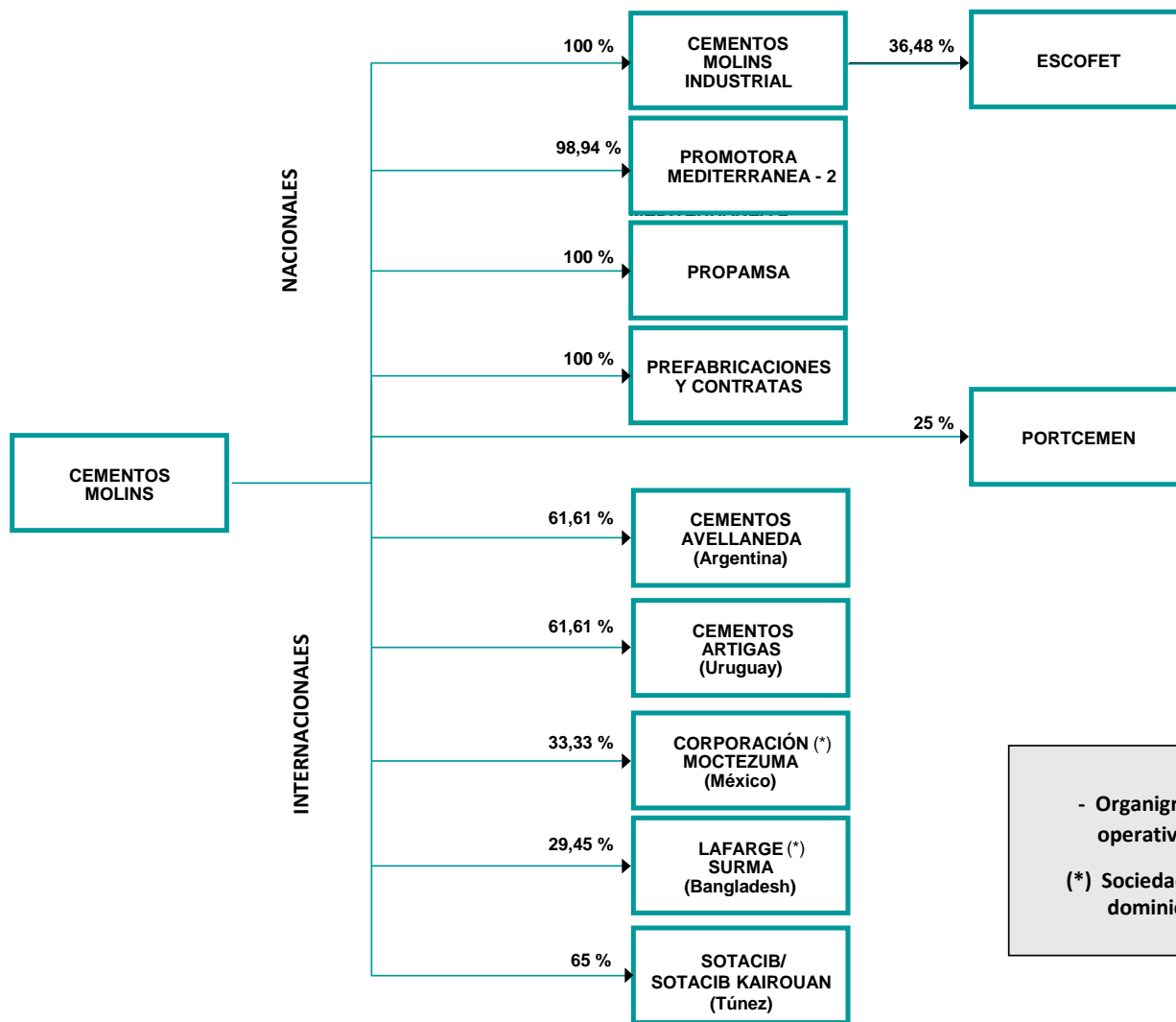
Túnez: Nueva fábrica de cemento gris en Kairouan. Fecha finalización: último trimestre del 2011.

Hechos societarios



- La Sociedad remitió con fecha 27 de julio la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre de 2010 .
- El 25 de agosto se comunicó la sustitución del representante de la Compañía "Foro Familiar Molins, S.L." en el Consejo de Administración de la Sociedad.

Grupo Consolidado



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

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