EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

El tercer trimestre de 2008 se ha cerrado con un aumento en la cifra de negocio consolidada del 12% respecto al mismo período del año anterior, como se detalla a continuación:

	30/09/2008 M€	30/09/2007 M€	Var.en %
VENTAS CONSOLIDADAS	**496**	**444**	**12%**

Este avance demuestra la continua mejora de la posición de mercado del Grupo, gracias a su presencia internacional.

Si analizamos por separado Mecalux y el subgrupo Esmena, el incremento en las ventas ha sido el siguiente:

	30/09/2008 M€	30/09/2007 M€	Var.en %
VENTAS CONSOLIDADAS MECALUX SIN ESMENA	**351**	**321**	**9%**
VENTAS CONSOLIDADAS GRUPO ESMENA	**145**	**123**	**18%**

Destacar que el incremento de las ventas consolidadas del Grupo Esmena del 18% sobre el mismo periodo de 2007, es en gran parte consecuencia de la aportación de ventas de Brasil.

El beneficio de explotación antes de amortizaciones (EBITDA) presenta un aumento del +5% sobre el mismo período de 2007. El Grupo consigue así seguir incrementando su rentabilidad.

	30/09/2008 M€	30/09/2007 M€	Var.en %
EBITDA	**71**	**68**	**5%**

Ventas por área geográfica

EUROPA

En los mercados domésticos del Sur de Europa (España, Francia, Italia y Portugal) la facturación ha aumentado un 2%, pese a la situación económica actual. Este incremento de las ventas se ha producido gracias a los mercados de Portugal, Francia y los distribuidores.

Sin embargo, el Grupo mantiene una extremada cautela dado que en esta área geográfica la entrada de nuevos pedidos durante los nueve primeros meses del año ha mostrado un descenso del 7% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Muy positiva sigue siendo la evolución de los mercados de Europa central y del este, donde los ingresos del Grupo han aumentado en un 64% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento viene explicado sobretodo por las ventas de la filial polaca, que ha aumentado un 73% su facturación.

AREA NAFTA

El incremento de las ventas en el área geográfica nafta que representa un 14% de las ventas del grupo viene explicado principalmente por el incremento del 50% de las ventas en moneda local de Mecalux en México.

La situación en el mercado de Estados Unidos es complicada y nuestra filial ha sufrido un retroceso de un 9% en su facturación respecto al mismo período del ejercicio anterior.

AREA MERCOSUR

Durante el primer semestre de 2008 el incremento de las ventas en Sudamérica ha sido del 60% a nivel consolidado.

En Argentina, donde el Grupo Mecalux mantiene su posición de liderazgo, las ventas han crecido un 52% en moneda local.

En el mercado de Brasil, las ventas han incrementado en un 83% en moneda local, durante el período de referencia.

En el mercado de Chile, las ventas han incrementado en un 7% en moneda local, mejorando la situación habida durante el ejercicio.

A 30 de septiembre de 2008, el reparto geográfico de las ventas del Grupo Mecalux es como sigue:

	CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA		**PEDIDOS**
Grupo Mecalux	% ventas sobre total de ventas consolidadas en Euros	% incremento respecto al mismo período de 2007	% incremento respecto al mismo período de 2007
SUR DE EUROPA*	66%	2%	-7%
RESTO MERCADO EUROPEO	8%	64%	26%
NAFTA	14%	10%	-18%
MERCOSUR	12%	60%	68%
TOTAL INCREMENTO CONSOLIDADO EN EUROS		**12%**	**-1%**

* Incluye exportaciones desde España a países donde el grupo no tiene presencia comercial directa, por lo que opera a través de distribuidores.

Beneficio Neto

El Beneficio Neto del Grupo ha sido de EUR 40 m (EUR 33 m en el mismo período de 2007), con un incremento del 18%.

	30/09/2008 M€	30/09/2007 M€	Var.en %
BENEFICIO NETO	**40**	**33**	**18%**

Destacar que hasta el 30/09/08 el Grupo Mecalux ha aplicado y activado deducciones fiscales en su filial polaca en el cálculo del gasto del impuesto sobre sociedades de dicha filial relacionadas con la inversión realizada en Polonia.

Si consideramos los beneficios del Grupo antes de impuestos, la situación es la siguiente:

	30/09/2008 M€	30/09/2007 M€	Var.en %
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	**49**	**43**	**13%**

Situación financiera

Con fecha 14 de julio de 2008, se otorgó la escritura pública de ampliación de capital social con exclusión del derecho de suscripción preferente que ha sido suscrita y desembolsada por Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.(SPPE).

El capital de la Sociedad queda aumentado en 6.721.550 nuevas acciones de 1.-€ de valor nominal. Las acciones se han emitido a un tipo de emisión de 25.-€ por acción, por lo que el importe total desembolsado por SPPE asciende a 168.039 miles de euros.

A continuación, se detallan la deuda neta y fondos propios a 30 de septiembre una vez incorporada dicha ampliación.

	30/09/2008 M€	30/09/2007 M€	Var.en %
DEUDA NETA	**19**	**175**	**-89%**
PATRIMONIO NETO	**423**	**218**	**94%**
EBITDA	**71**	**68**	**5%**

	30/09/2008	30/09/2007	Var.en %
DEUDA NETA/PATRIMONIO NETO	**0,05**	**0,80**	**-94%**
DEUDA NETA/EBITDA	**0,27**	**2,57**	**-90%**

El Grupo Mecalux casi dobla su Patrimonio Neto y se queda practicamente sin deuda.

NOTA:
La información económico-financiera a la que se hace referencia en el informe se ha elaborado según las Normas Internacionales de Información Financiera.