

**COMUNICADO DE PRENSA**

**VIDRALA, S.A.**  
**EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS EJERCICIO 2010**

**Cifras Relevantes**

ACUMULADAS EN EL EJERCICIO  
(en millones de Euros)

	<b>EJERCICIO 2010</b>	<b>EJERCICIO 2009</b>	<b>Variación %</b>
<b>Ventas Netas</b>	<b>405,9</b>	382,4	+6,1%
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	<b>62,9</b>	55,0	+14,5%
<b>Resultado Neto</b>	<b>49,6</b>	40,9	+21,1%

- ✓ **Las ventas registraron durante 2010 un crecimiento del 6,1% respecto al año anterior acumulando 405,9 millones de euros.**
- ✓ **El resultado de explotación se incrementó un 14,5% hasta 62,9 millones alcanzando un margen sobre facturación del 15,5%.**
- ✓ **El resultado neto obtenido durante el ejercicio ascendió a 49,6 millones de euros, mostrando un incremento del 21,1% sobre el año precedente.**
- ✓ **La sólida generación de caja se materializó en una disminución de la deuda neta de un 15%.**



## DESTACABLE

Como significativo en la progresión del negocio registrada durante 2010:

- ✓ Expansión del negocio gracias al desarrollo en los volúmenes de ventas asentado en el fortalecimiento de cuotas de mercado en Europa.
- ✓ Contención en la utilización de la capacidad productiva al 85% y, consecuentemente, optimización de los niveles de inventarios.
- ✓ Mejora en los indicadores de productividad industrial.
- ✓ Normalización operativa en la filial belga tras el proceso de reestructuración implementado.
- ✓ Incremento de los márgenes operativos alcanzando los niveles más elevados de los últimos 5 años.
- ✓ Sólida generación de caja aplicada a reducir el endeudamiento.



## Ventas

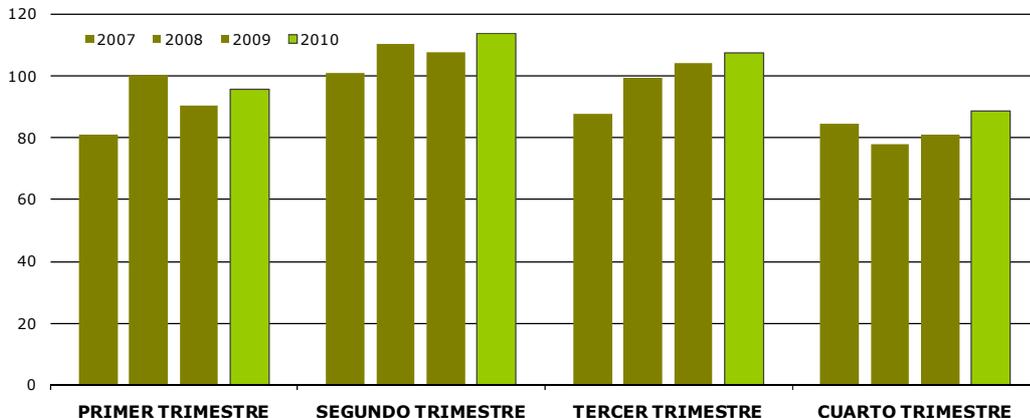
La evolución del mercado europeo de envases de vidrio durante 2010 ha verificado su proceso de paulatina normalización tras un periodo precedente condicionado por la debilidad de la demanda.

En este contexto, la facturación registrada por Vidrala durante el ejercicio ha superado en un 6,15% la registrada el año anterior alcanzando 405,9 millones de euros. El crecimiento se ha sustentado en la recuperación de los volúmenes de venta en una coyuntura en la que los precios de venta se moderaron acordes a la inflación media de los factores de producción.

La expansión de negocio registrada es consecuencia de la estrategia de internacionalización implementada durante los últimos años y respaldada por mercados que mostraron síntomas de recuperación en todas las regiones de influencia.

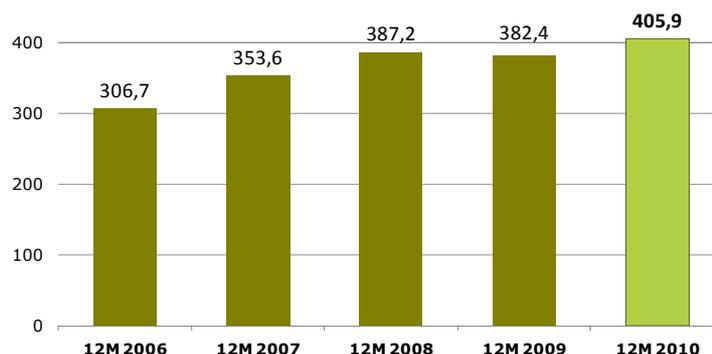
### CIFRA DE VENTAS HISTÓRICO TRIMESTRAL DESDE 2007

En millones de euros



### CIFRA DE VENTAS ACUMULADO ANUAL DESDE 2007

En millones de euros



## Actividad Industrial

La actividad industrial durante 2010 ha continuado determinada por la contención en la utilización de la capacidad productiva instalada que ha estado limitada en conjunto al 85%.

El contexto coyuntural de infrautilización industrial tiene como consecuencia una mayor carga de los costes fijos con efectos negativos sobre los márgenes operativos.

Asimismo, en tendencia inversa a lo ocurrido en 2009, los costes de producción, tras una coyuntura inicial de moderación, se fueron deteriorando progresivamente con el avance del ejercicio fundamentalmente consecuencia de encarecimientos en los precios energéticos.

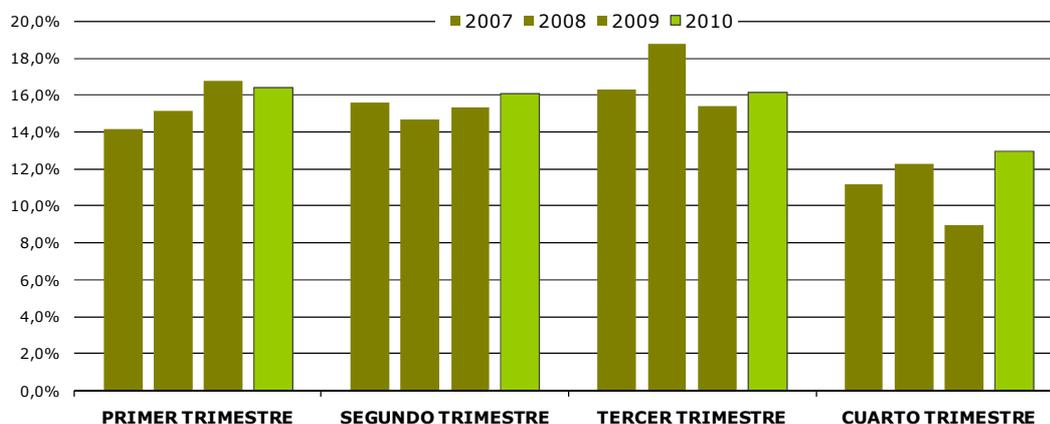
En todo caso, el año 2010 ha constatado avances en los niveles de eficiencia industrial del grupo que han permitido incrementos en la producción cercanos al 5% sobre 2009.

Todo ello ha dado como resultado una mejora de los márgenes de explotación, que han alcanzado sus niveles más elevados en los últimos cinco años.

Finalmente, durante 2010 se han ejecutado las labores programadas para la modernización de uno de los hornos de fusión de vidrio ubicado en las instalaciones de Aiala Vidrio en Llodio, Álava. Por medio de la inversión acometida, se han incorporado nuevas tecnologías destinadas a reducir los consumos energéticos y optimizar la gestión medioambiental.

### MÁRGENES OPERATIVOS HISTÓRICO TRIMESTRAL DESDE 2007

En porcentaje. Resultado de explotación (EBIT) sobre ventas



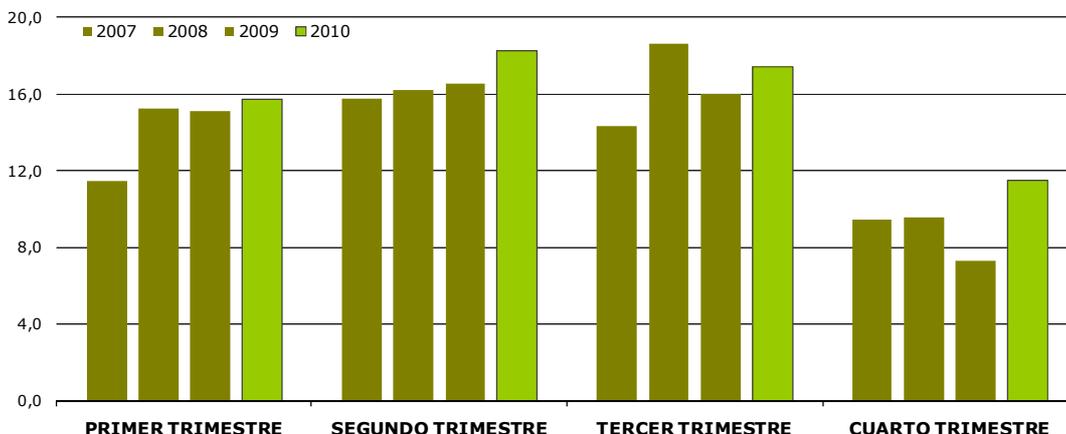
## Resultados

Los beneficios de la estrategia comercial hacia la internacionalización han sido la base para una expansión de negocio superior a las tasas orgánicas de crecimiento de la demanda. Simultáneamente, los niveles de eficiencia industrial han mostrado progresiones y, consecuencia de ello, avances en la productividad. Como resultado, la gestión operativa ha permitido compensar el preliminar efecto negativo en márgenes derivado de una utilización de la capacidad productiva inferior a la óptima.

Así, el resultado de explotación, EBIT, se ha incrementado un 14,5% hasta 62,9 millones de euros. Representa un margen sobre las ventas del 15,5%, más de 100 puntos básicos superior al registrado durante 2009.

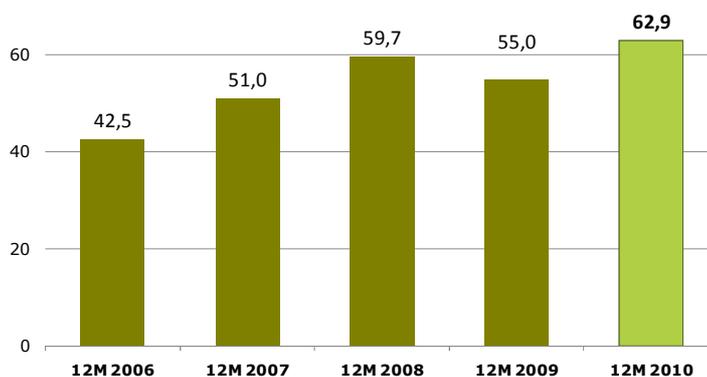
### RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (EBIT) HISTÓRICO TRIMESTRAL DESDE 2007

En millones de euros



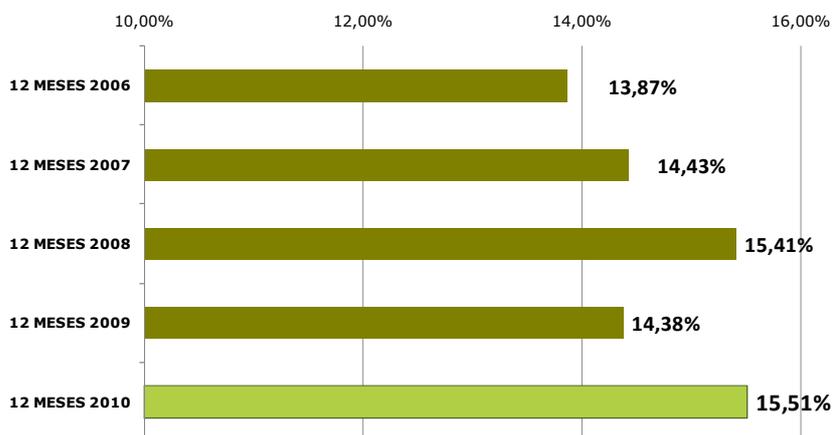
### RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (EBIT) ACUMULADO ANUAL DESDE 2007

En millones de euros



### MÁRGENES OPERATIVOS HISTÓRICO ANUAL DESDE 2006

En porcentaje. Resultado de explotación (EBIT) sobre ventas

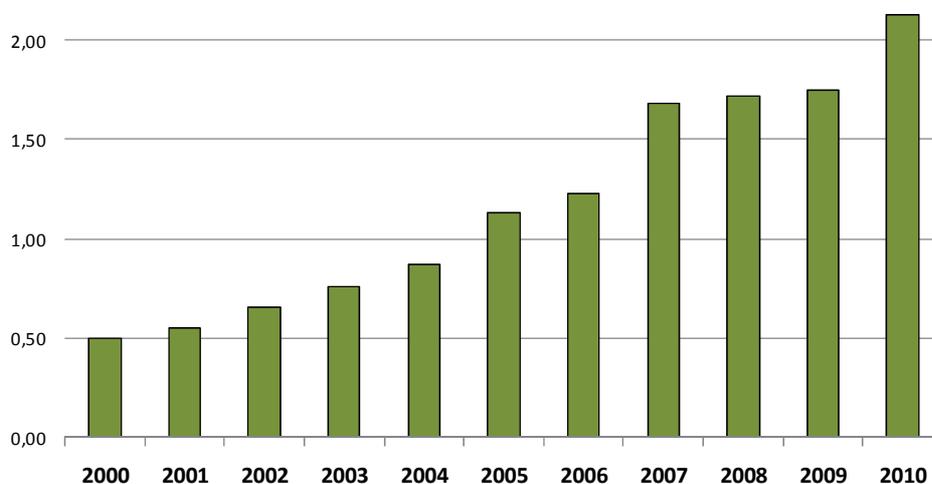


Los resultados operativos indicados, beneficiados adicionalmente por la reducción en el gasto financiero, han dado lugar a unos resultados antes de impuestos de 59,1 millones de euros, un 26,3% superiores a 2009.

Finalmente, la eficiencia fiscal ha permitido registrar un beneficio neto de impuestos de 49,6 millones de euros, un 21,1% mayor que el registrado el ejercicio precedente.

### BENEFICIO POR ACCIÓN (AJUSTADO A BASES COMPARABLES) DESDE 2000

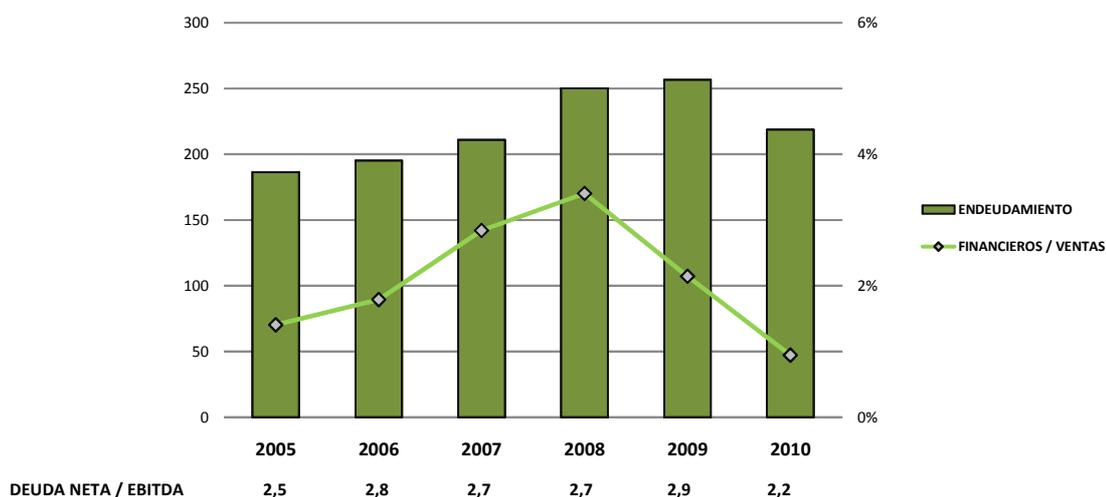
En euros por acción



Con relación al balance, el ejercicio se salda con una deuda neta de 218,8 millones de euros, cifra un 15% inferior a la registrada un año antes.

Es consecuencia de una generación neta de caja libre, antes de dividendos y operaciones de autocartera, de 50,8 millones de euros equivalente al 12,5% de las ventas.

**EVOLUCIÓN DEUDA NETA** Millones de euros  
**RESULTADO FINANCIERO / VENTAS** Porcentaje  
 Desde 2005



**Ratios de Solvencia Financiera a dic. 2010**

Deuda Neta / EBITDA 12m	<b>2,18 X</b>
Deuda Neta / Patrimonio Neto	<b>0,76 X</b>

## **Conclusiones y perspectivas**

Las previsiones macroeconómicas para el año 2011 anticipan crecimientos en todas las regiones de influencia comercial de Vidrala.

En ese sentido, la consolidación de la tendencia de recuperación de la demanda constatada en el ejercicio finalizado, debe anticipar progresiones en los volúmenes de venta durante 2011 que se verán de nuevo reforzados en el posicionamiento comercial adquirido en los últimos años.

Consecuentemente, se anticipan avances durante 2011 en los niveles de utilización de la capacidad instalada, lo cual deberá tener efectos positivos en la eficiencia operacional.

No obstante, las recientes presiones inflacionistas, con especial impacto potencial en los costes laborales, energéticos y de materias primas, condicionarán la capacidad de aflorar el valor subyacente en la estructura actual del grupo.

En este contexto resulta necesario, a efectos de asegurar niveles de competitividad exigibles en la industria, adaptar coherentemente los precios de venta a la coyuntura de costes vigente.

En todo caso, la progresiva expansión de las ventas soportada en márgenes de explotación consolidados, la adecuada gestión de las necesidades de circulante y una cifra de inversiones normalizada a la de amortizaciones permitirán, un año más, verificar la sólida capacidad de generación de caja de la estructura de negocio actual.

## Información Relevante para el Accionista

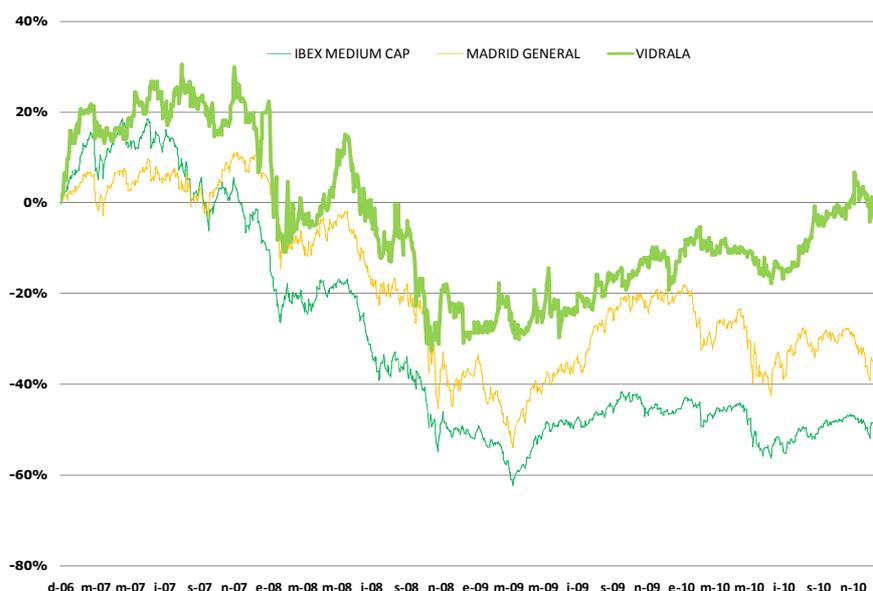
### La Acción

La acción cerró el ejercicio 2010 con una cotización de 21,40 euros equivalente a una capitalización bursátil de la sociedad de 511,6 millones de euros. Representa una revalorización del 19,20% durante el ejercicio. En el mismo periodo, el Índice General de la Bolsa de Madrid cedió un -18,24%, el Ibex Medium Cap un -5,06% y el Stoxx Europe 600 ascendió un 10,85%.

Considerando el reparto total en concepto de dividendos y prima desembolsado en el año, 54,42 céntimos de euro por cada acción, y la ampliación de capital asignada gratuitamente en noviembre en la proporción 1 por 20, la rentabilidad total para el accionista durante 2010 asciende a un 22,09%.

En el conjunto del año el volumen de negociación en bolsa ascendió a 4.002.193 acciones, un 8,1% superior al año precedente, equivalente a un efectivo negociado de 77,9 millones de euros, un 25,5% superior a 2009.

#### Evolución de la cotización. Términos porcentuales comparados. Desde 2007



## **Retribución al accionista**

A lo largo del ejercicio 2010 se han repartido 54,42 céntimos de euro por acción en concepto de dividendos y prima de asistencia a la Junta General. Ello representa una retribución total repartida durante el año a cada accionista un 5% superior a la desembolsada el ejercicio precedente.

Adicionalmente, se llevó a cabo durante el mes de noviembre una ampliación de capital social liberada, en la proporción de una acción nueva por cada veinte existentes que fueron asignadas gratuitamente entre todos los accionistas.

Ello refrenda, un año más, la apuesta firme de la Sociedad por el mantenimiento de una política de dividendos sólida y creciente que se ha combinado con medidas accesorias de optimización de la remuneración al accionista.

Asimismo, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 21 de diciembre de 2010, acordó el desembolso de un primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2010 de 39,73 céntimos de euro brutos por acción, cuyo importe fue satisfecho el 15 de febrero de 2011. Todas las acciones en circulación tuvieron derecho al dividendo, incluyendo las nuevas acciones asignadas gratuitamente entre los accionistas procedentes de la ampliación de capital liberada ejecutada el mes de noviembre de 2010. En suma, el dividendo desembolsado en esta primera distribución de los resultados del ejercicio 2010 se incrementó en un diez por ciento respecto al mismo reparto del año anterior.

