

Resultados Ejercicio 2010



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

28 de febrero de 2011

Aspectos destacados



- 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 22% llegando a los 809 millones de euros. A perímetro constante la cifra se habría incrementado un 2,8 %.
- El EBITDA consolidado se sitúa en 166 millones de euros, un 2% superior al año 2009. A perímetro constante el EBITDA habría descendido un 19%.
- Descenso del volumen de actividad de las sociedades nacionales con disminución del 66% de su EBITDA y buen comportamiento de las participadas extranjeras que, incluida la variación de perímetro de consolidación, aumentan su EBITDA en un 34% pasando a representar un 89% del total consolidado.
- Puesta en funcionamiento de la nueva línea de fabricación de clinker de la fábrica de Sant Vicenç dels Horts (Cementos Molins Industrial, Barcelona) y la nueva fábrica de cemento Pórtland de Apazapan (Cementos Moctezuma, México).
- Nuestra participada Surma mantiene un procedimiento legal en el Tribunal Supremo de la India relacionado con los permisos necesarios para explotar la cantera que abastece la fábrica de este Grupo en Bangladesh. Se ha operado gran parte del año, y se continúa operando en la actualidad, con clinker importado para mantener la actividad a la espera de que el Tribunal Supremo de la India resuelva sobre el permiso de nuestra cantera, con el impacto negativo en los márgenes de la Sociedad que ha significado una pérdida de 5,4 millones de euros en nuestro resultado consolidado. En base a la opinión de los asesores legales y a la evolución actual del procedimiento legal se espera una resolución favorable durante el 2011.
- De acuerdo con la normativa contable internacional en vigor en lo correspondiente a una combinación de negocios por etapas (NIIF 3 revisada), al pasar Cementos Molins a ejercer el control efectivo de las sociedades Cementos Avellaneda y Cementos Artigas, la participación preexistente en ambas sociedades debe reflejarse en los estados financieros consolidados del Grupo Molins a su valor razonable a la fecha de la adquisición y la diferencia respecto a los valores contables previos presentarse en resultados. En consecuencia, al cierre del ejercicio 2010, se ha registrado en la cuenta de resultados consolidada un impacto neto positivo de 40 millones de euros.
- De igual manera por aplicación de la normativa contable internacional en vigor en lo correspondiente al deterioro de valor de los activos (NIC 36), la Sociedad realiza test de deterioro con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que un activo ha sufrido una pérdida de valor. Consecuencia de ello, a final de ejercicio y a raíz de la situación generada en Túnez, que puede afectar a las expectativas de negocio, se realiza un ajuste valorativo del fondo de comercio de 20 millones de euros de la filial tunecina.
- El resultado neto consolidado ha sido de 65 millones de euros, un 1,9% inferior al del ejercicio anterior.

Cifras significativas a 31 de diciembre 2010



GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		808.697	663.911	21,8%
EBITDA		166.059	162.120	2,4%
Resultado de Explotación		97.536	120.218	-18,9%
Resultado Financiero		-10.099	-9.438	-7,0%
Otros resultados		49.602	247	
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		65.485	66.734	-1,9%
Beneficio por acción (en euros)		0,99	1,01	

	miles euros	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Deuda neta		340.281	207.604

INDIVIDUAL

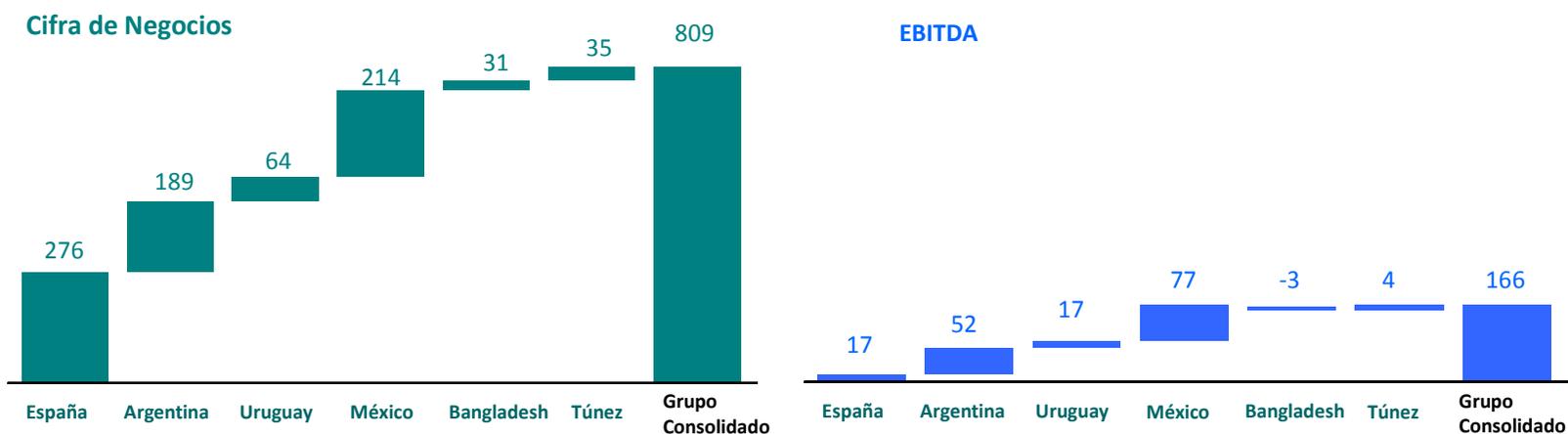
	miles euros	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz		27.506	29.291	-6,1%

Principales magnitudes económicas

Aportación a la Cifra de Negocios y EBITDA consolidados



millones de euros



La cifra de negocios consolidada alcanza los 809 millones euros, un 21% superior a la del año anterior. El EBITDA consolidado alcanza los 166 millones de euros, un 2% superior al del año precedente. El EBITDA proveniente de las sociedades extranjeras representa el 89% 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 126 millones de euros en la cifra de ventas y de 35 millones de euros en el EBITDA.

Cifras significativas a diciembre 2010

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES NACIONALES

	miles euros	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		276.032	325.991	-15,3%
EBITDA		17.406	50.813	-65,7%

Datos consolidados de las sociedades españolas.

- El consumo de cemento en España ha descendido un 15,1% con relación al registrado en el año 2009. En Catalunya, principal mercado de operaciones de las compañías nacionales del Grupo, el descenso se sitúa en el 21,8%.
- Los efectos de la crisis económica en el sector de la construcción lleva a un descenso de nuestras ventas (negocio de cemento, hormigón, árido, morteros y prefabricados) del 15,3% en relación al mismo período 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 diciembre 2010

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES INTERNACIONALES

	miles euros	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		532.665	337.920	57,6%
EBITDA		148.653	111.307	33,6%

Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.

Cifra Negocios de las participadas

miles euros

	2010	2009	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	189.233	144.793	30,7%
C. Artigas (Uruguay)	64.038	48.067	33,2%
C. Moctezuma (México)	428.148	358.127	19,6%
Lafarge Surma (Bangladesh)	61.421	78.245	-21,5%
Sotacib (Túnez)	38.086	23.861	59,6%

EBITDA de las participadas

miles euros

	2010	2009	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	52.096	36.364	43,3%
C. Artigas (Uruguay)	17.949	10.626	68,9%
C. Moctezuma (México)	154.524	138.353	11,7%
Lafarge Surma (Bangladesh)	-6.075	29.652	-120,5%
Sotacib (Túnez)	3.919	3.813	2,8%

- Buen comportamiento del mercado en Argentina, con un crecimiento del 10%. Aumentos en los precios de venta y mejoras en volumen contribuyen al incremento de EBITDA. El peso argentino se ha mantenido estable respecto al euro.

- Aumento del mercado en Uruguay del 5%. Incremento de nuestras ventas del 33% debido al incremento de las exportaciones. La revalorización del peso uruguayo ha sido del 18%.

- Disminución del mercado mexicano de cemento aproximadamente un 2%. La revalorización de la moneda, 14 %, explica el crecimiento del EBITDA.

- Bangladesh: Crecimiento del mercado en un 18%. Disminución del EBITDA 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 4,7% 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, que se ha incrementado en un 60% por aumento de las exportaciones. A nivel de EBITDA no se mejora por aumento de costes. La depreciación del dinar tunecino respecto al euro ha sido del 1%.

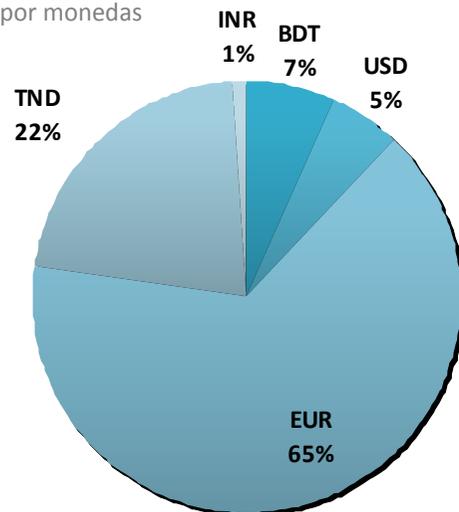
Cifras significativas a diciembre 2010

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

-525.162

Efectivo y medios equivalentes

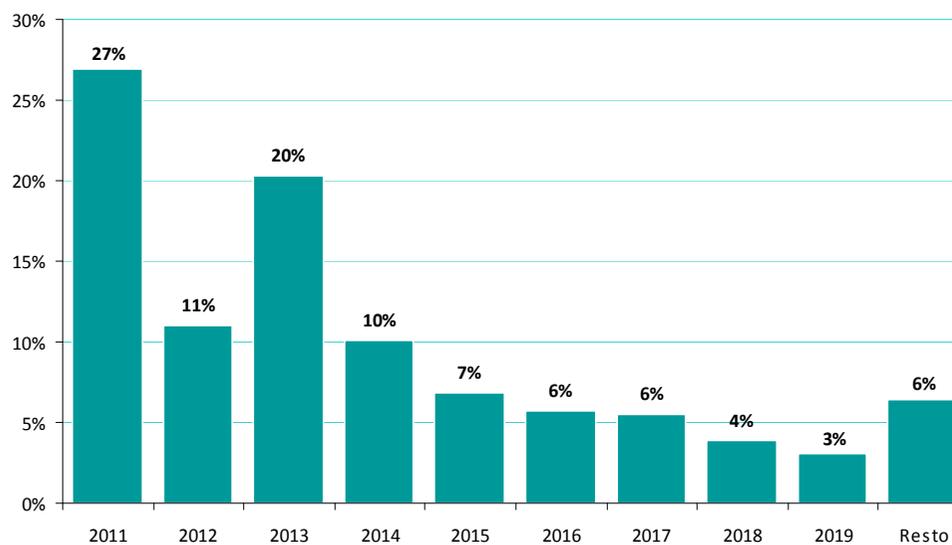
184.881

Situación financiera neta

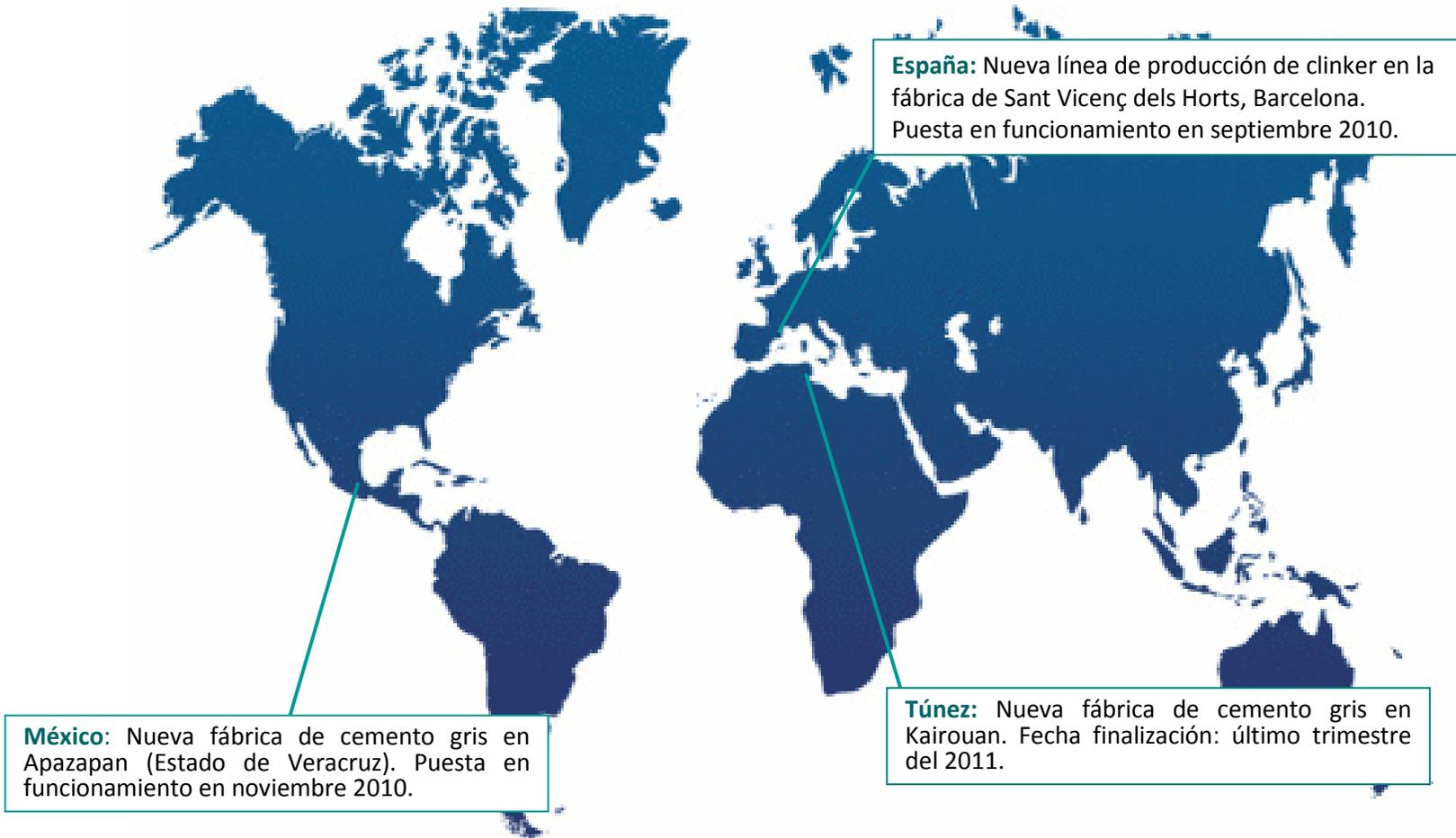
-340.281

Vencimiento deuda

Deuda nacional y filiales extranjeras



Inversiones principales

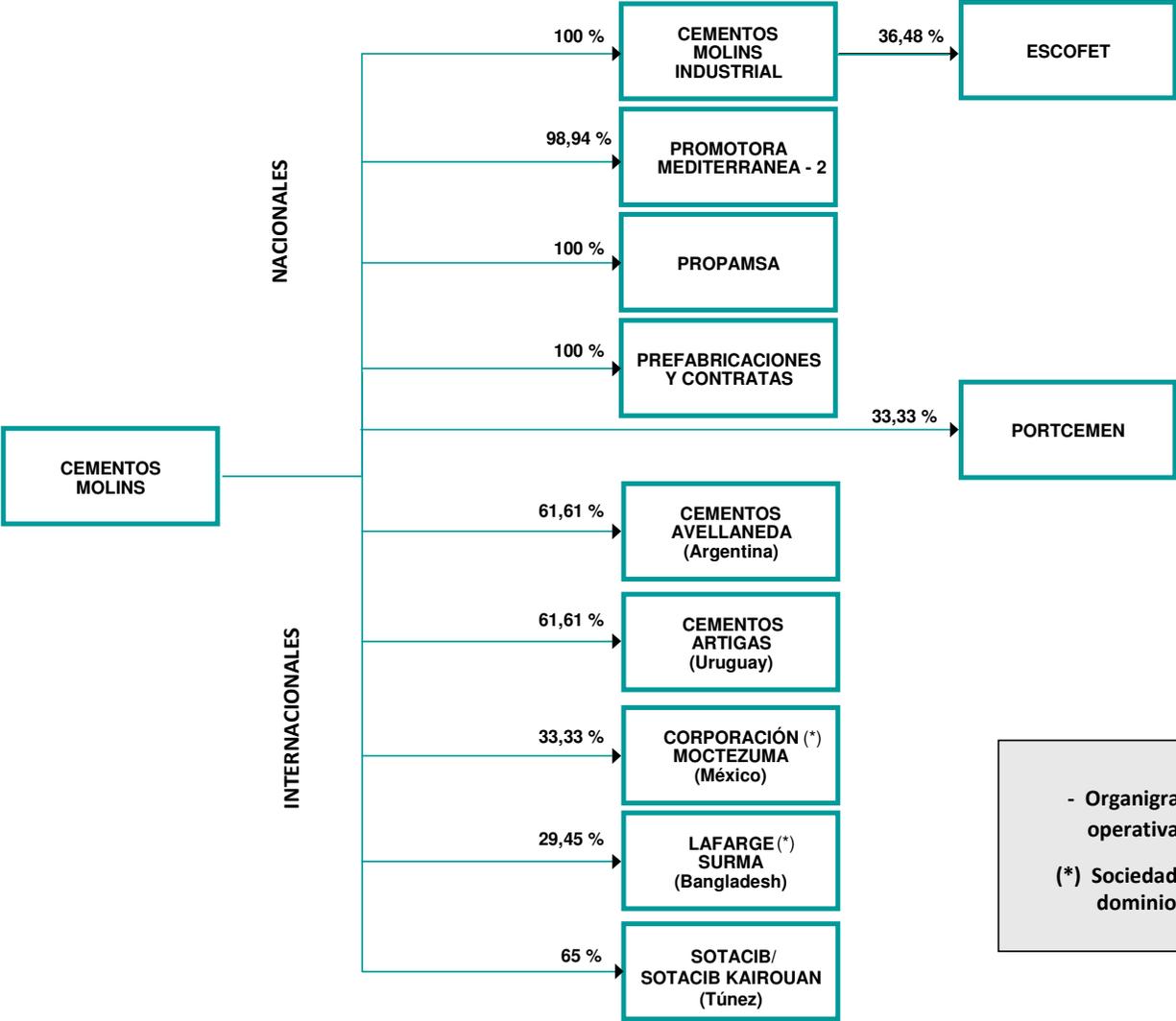


Hechos societarios 4º trimestre 2010



- En fecha 28 de octubre de 2010 la Sociedad remitió información sobre los resultados del tercer trimestre de 2010.
- En virtud de lo acordado por el Consejo de Administración en reunión celebrada en fecha 22 de diciembre de 2010, la Sociedad acordó pagar el 11 de enero de 2011 un dividendo de OCHO CÉNTIMOS DE EURO (0,08 €) brutos por acción a cuenta de los beneficios del ejercicio 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.