

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

El primer trimestre del ejercicio 2010 se ha cerrado con un decremento en la cifra de negocio consolidada del 2,6 % respecto al mismo período del año anterior, como se detalla a continuación:

	<u>31/03/2010</u> <u>M€</u>	<u>31/03/2009</u> <u>M€</u>	<u>Var. en %</u>
VENTAS CONSOLIDADAS	99,2	101,8	-2,6%

Ventas por área geográfica

ESPAÑA

El mercado español sigue siendo el área geográfica donde se está retrasando más la recuperación, lo que tiene su reflejo en la disminución de la cifra de ventas (-23,7% respecto al primer trimestre del 2009). Sin embargo la caída en los pedidos de clientes en el trimestre ha sido menor (-17,2%) que la de ventas.

EUROPA

En el resto de los mercados europeos en que opera el Grupo, se constata un comportamiento muy heterogéneo entre los diversos países. En esta área las ventas en el trimestre han disminuido un 4,6%

comparativamente con el primer trimestre de 2009. Esta disminución se compone por la combinación de una recuperación firme y sostenida en ciertos mercados europeos, como son los mercados francés (que presenta un 24% de crecimiento en su cifra de ventas) o portugués (crece un 14%), con caídas en Alemania, Bélgica, Italia, UK o Polonia. Sin embargo, el comportamiento de los pedidos recibidos en el área, que presenta un incremento de un 55,8% respecto al primer trimestre de 2009, permite asumir con moderado optimismo las perspectivas de ventas para estos mercados en los próximos trimestres del año 2010.

AREA NAFTA

En el área geográfica NAFTA, que ya representa un 27,7% de las ventas consolidadas del Grupo en este trimestre, hay un incremento del 49,8% de los ingresos por ventas respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la incorporación del negocio de Interlake, el cual ha sido adquirido e incluido en el perímetro de consolidación a partir del 9 de marzo de 2009, y el comienzo de la recuperación de este mercado.

AREA MERCOSUR

Durante el primer trimestre del presente ejercicio el incremento de las ventas en Sudamérica ha sido del 7%, con crecimientos muy satisfactorios en Chile (141,1% comparativamente con el cierre del primer trimestre del 2009), habiéndose beneficiado del efecto positivo derivado de la apreciación de las monedas locales las operaciones en esta región.

VENTAS POR AREA

A cierre del primer trimestre 2010, el reparto geográfico de las ventas del Grupo MECALUX, comparado con el período homólogo del 2009 es:

Grupo Mecalux	<u>CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA</u> <u>% ventas sobre ventas consolidadas en €</u>	
	1T 2010	1T 2009
ESPAÑA*	37,4 %	47,8 %
RESTO MERCADO EUROPEO	21,5 %	22,0 %
NAFTA	27,7 %	18,0 %
MERCOSUR	13,4 %	12,2 %

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

Resultado Neto

Al cierre del primer trimestre del 2010, el Resultado Neto del Grupo ha sido de 3,8 millones de euros de pérdidas (comparado con 7,7 millones de euros de beneficio neto en el mismo período del ejercicio 2009).

	<u>31/03/2010</u> <u>M€</u>	<u>31/03/2009</u> <u>M€</u>
RESULTADO NETO	(3,8)	7,7

Sin embargo, al analizar esta diferencia hay que considerar que los resultados de 2009 incluyen un beneficio no recurrente como consecuencia de la combinación de negocios adquiridos en Estados Unidos y México (Interlake) en marzo de ese año. Si se elimina el efecto contable de esta operación no recurrente del año 2009, el resultado del primer trimestre del 2010 presentaría una ligera mejora en comparación con igual período del año anterior.

Al analizar las perspectivas del Grupo para el resto del ejercicio, además de considerar las cifras anteriormente mencionadas, hay que tener en cuenta otros aspectos. En primer lugar, hay que considerar positivamente el incremento de la cifra de negocio de NAFTA respecto a 2009, basado en la contribución incremental de los activos de Interlake y el mejor comportamiento de este mercado cuando se compara con el europeo o el español. También debe señalarse la tendencia positiva que muestra MERCOSUR y algunos países europeos, siendo la respuesta del mercado español la que genera más dudas en este momento. Junto a estas también hay que resaltar la tendencia de la cartera de pedidos consolidada que presenta un crecimiento del 13,7 % en el primer trimestre de 2010, cuando se compara con la de 2009.

EBITDA

El EBITDA del primer trimestre del ejercicio 2010 asciende a 3,2 millones de euros de pérdidas (1,7 millones de euros de beneficios en el primer trimestre 2009), reflejando el impacto del decremento de la actividad durante el periodo en análisis.

	<u>31/03/2010</u> <u>M€</u>	<u>31/03/2009</u> <u>M€</u>	<u>Var. en %</u>
EBITDA	(3,2)	1,7	-288,2%

Situación financiera

A continuación, se detallan la deuda neta y el patrimonio neto al cierre del primer trimestre del presente ejercicio comparativamente con el cierre del ejercicio anterior.

	<u>31/03/2010</u> <u>M€</u>	<u>31/12/2009</u> <u>M€</u>	<u>Var. en %</u>
DEUDA NETA	44,6	48,0	-7,0%
PATRIMONIO NETO	352,5	345,4	2,0%

El Grupo ha implementado medidas de control estrictas en la gestión de su capital circulante, en el sentido de monitorizar los flujos de tesorería, lo que le ha permitido mantener el nivel de deuda en Marzo por debajo de la deuda neta a fin de 2009.

NOTA:

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