

Declaración intermedia de gestión

1^{er} trimestre 2010



Cementos Molins S.A.
y Sociedades Dependientes

Aspectos destacados



- La cifra de negocios consolidada aumenta un 11,5% llegando a los 186 millones de euros.
- El EBITDA consolidado se sitúa en 44 millones de euros, un 19% superior al del 2009.
- El resultado neto consolidado ha sido de 13 millones de euros, un 6% inferior al del 2009.
- Variación de perímetro de consolidación por la adquisición, por 32 millones de euros, 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.
- Continúa el descenso del volumen de actividad de las sociedades nacionales con disminución del 42% de sus EBITDA.
- Buen comportamiento de las participadas extranjeras con un aumento del 13% de sus EBITDA, lo que junto a la variación de perímetro de consolidación aumenta el EBITDA consolidado de las sociedades extranjeras un 40%, que pasa a representar un 87% del total consolidado.
- Plena operativa de la segunda línea de cemento blanco en Túnez.
- En nuestra participada Lafarge Surma Cement, el Tribunal Supremo de la India, país donde radica la cantera que suministra materia prima a la fábrica de Bangladesh, detuvo el pasado mes de febrero la actividad extractiva instando a la obtención de un nuevo permiso por considerar ahora esa localización como zona forestal. Está previsto funcionar con clinker importado hasta la consecución del permiso.
- Las inversiones de este primer trimestre han sido de 56 millones de euros.

Cifras significativas al trimestre



GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	1 trimestre '10	1 trimestre '09	variación %
Cifra de Negocios		185.685	166.604	11,5%
EBITDA		44.291	37.262	18,9%
Resultado de Explotación		31.341	27.047	15,9%
Resultado Financiero		-2.532	-2.107	-20,2%
Resultado atribuido a la Soc. Dominante		13.485	14.360	-6,1%
Beneficio por acción (en euros)		0,20	0,22	

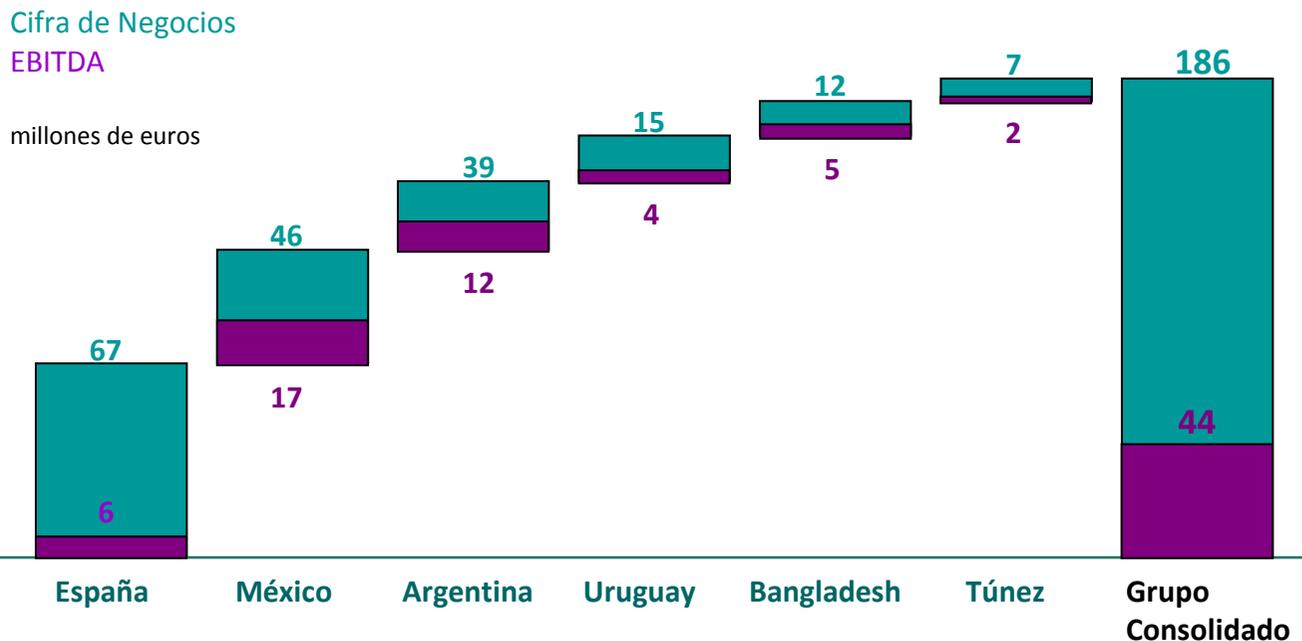
	miles euros	1 trimestre '10	1 trimestre '09	variación %
Endeudamiento neto		255.932	214.147	-19,5%

INDIVIDUAL

	miles euros	1 trimestre '10	1 trimestre '09	variación %
Resultado neto Sociedad Matriz		-1.692	-1.903	11,1%

Principales magnitudes económicas

Aportación a la Cifra de Negocios y EBITDA consolidados



La cifra de negocios consolidada alcanza los 186 millones euros, un 11,5% superior a la del año anterior. El EBITDA consolidado alcanza los 44 millones de euros, un 18,9 % superior al del año precedente . El EBITDA proveniente de las sociedades extranjeras representa el 87% 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 27 millones de euros en la cifra de ventas y de 8 millones de euros en el EBITDA.

Cifras significativas al trimestre

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES NACIONALES

miles euros	<u>1 trimestre '10</u>	<u>1 trimestre '09</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios	66.743	80.061	-16,6%
EBITDA	5.559	9.545	-41,8%

Datos consolidados de las sociedades españolas.

- El consumo de cemento en España en el primer trimestre decrece en tasas interanuales del 19%.
- Los efectos de la crisis económica del sector de la construcción junto con una climatología adversa llevan a un descenso de nuestras ventas (negocio de cemento, hormigón, árido, morteros y prefabricados) del 17% en relación al primer trimestre de 2009.
- El descenso en el volumen 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 al trimestre

Evolución de los Negocios



SOCIEDADES INTERNACIONALES

	miles euros	<u>1 trimestre '10</u>	<u>1 trimestre '09</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios		118.942	86.543	37,4%
EBITDA		38.732	27.717	39,7%

Datos consolidados de las sociedades extranjeras del Grupo.

Cifra Negocios individual de las sociedades

miles euros

	<u>1T '10</u>	<u>1T '09</u>	<u>var. %</u>
C. Avellaneda (Argentina)	38.845	36.750	5,7%
C. Artigas (Uruguay)	15.003	11.346	32,2%
C. Moctezuma (México)	92.548	92.835	-0,3%
Lafarge Surma (Bangladesh)	23.010	20.577	11,8%
Sotacib (Túnez)	7.406	5.833	27,0%

EBITDA individual de las sociedades

miles euros

	<u>1T '10</u>	<u>1T '09</u>	<u>var. %</u>
C. Avellaneda (Argentina)	11.596	10.199	13,7%
C. Artigas (Uruguay)	3.761	2.216	69,7%
C. Moctezuma (México)	34.601	32.506	6,4%
Lafarge Surma (Bangladesh)	9.142	7.513	21,7%
Sotacib (Túnez)	1.505	1.094	37,5%

- Buen comportamiento del mercado en Argentina, con un crecimiento del 6%. Aumentos en volumen y mejora en precio contribuyen a la mejora de EBITDA. El peso se ha depreciado en un 12% con respecto al euro.

- Mercado de Uruguay al mismo nivel que el 2009. Incremento de nuestras ventas del 32% debido al incremento de exportaciones. La revalorización del peso que ha sido del 13% ha contribuido a dicha mejora.

- Disminución del mercado mexicano de cemento aproximadamente un 10%. Ahorros en costes, principalmente combustible, otros gastos de estructura y la revalorización de la moneda, 8 %, explican el crecimiento del EBITDA.

- Bangladesh: Crecimiento del mercado en un 25%. El EBITDA ha crecido un 22%. La moneda, taka, se ha depreciado un 6% 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 27% con un aumento de las exportaciones. La depreciación del dinar tunecino respecto al euro ha sido del 3%.

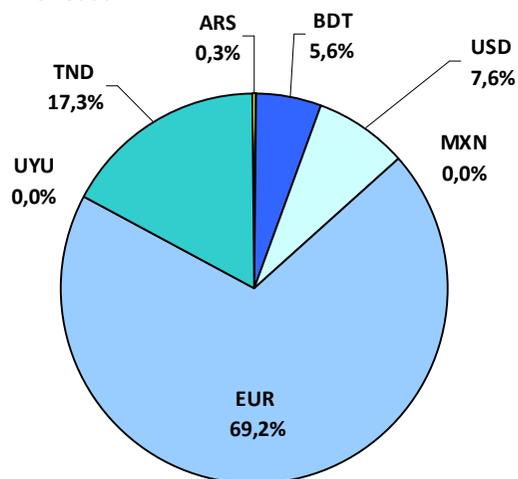
Cifras significativas al trimestre

Nivel de endeudamiento



Deuda bruta

por monedas



Monedas

Euro	EUR
Peso argentino	ARS
Peso uruguayo	UYU
Peso mexicano	MXN
Taka bangladesí	BDT
Dinar tunecino	TND
Dólar USA	USD

Deuda Bruta

miles euros

-436.302

Efectivo y medios equivalentes

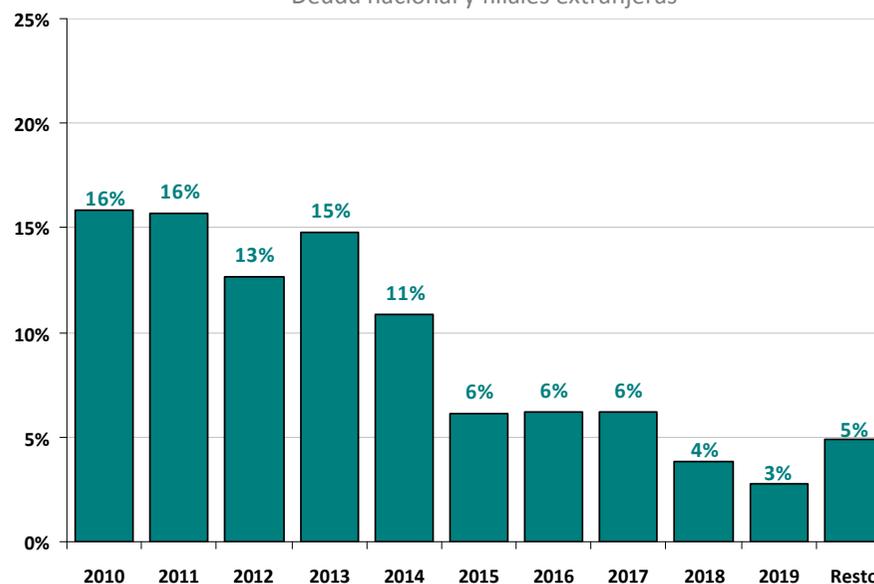
180.369

Situación financiera neta

-255.932

Vencimiento deuda

Deuda nacional y filiales extranjeras



Inversiones principales



INVERSIONES	miles euros
Mantenimiento	3.850
Desarrollo	52.554
TOTAL	56.404
adicionalmente:	
Adquisición % CASA, CARSA	31.749

México: Nueva fábrica de cemento gris en Apazapan (Estado de Veracruz). Fecha finalización: tercer trimestre del 2010.

España: Construcción de una nueva línea de producción de clinker en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona. Fecha finalización: segundo trimestre del 2010.

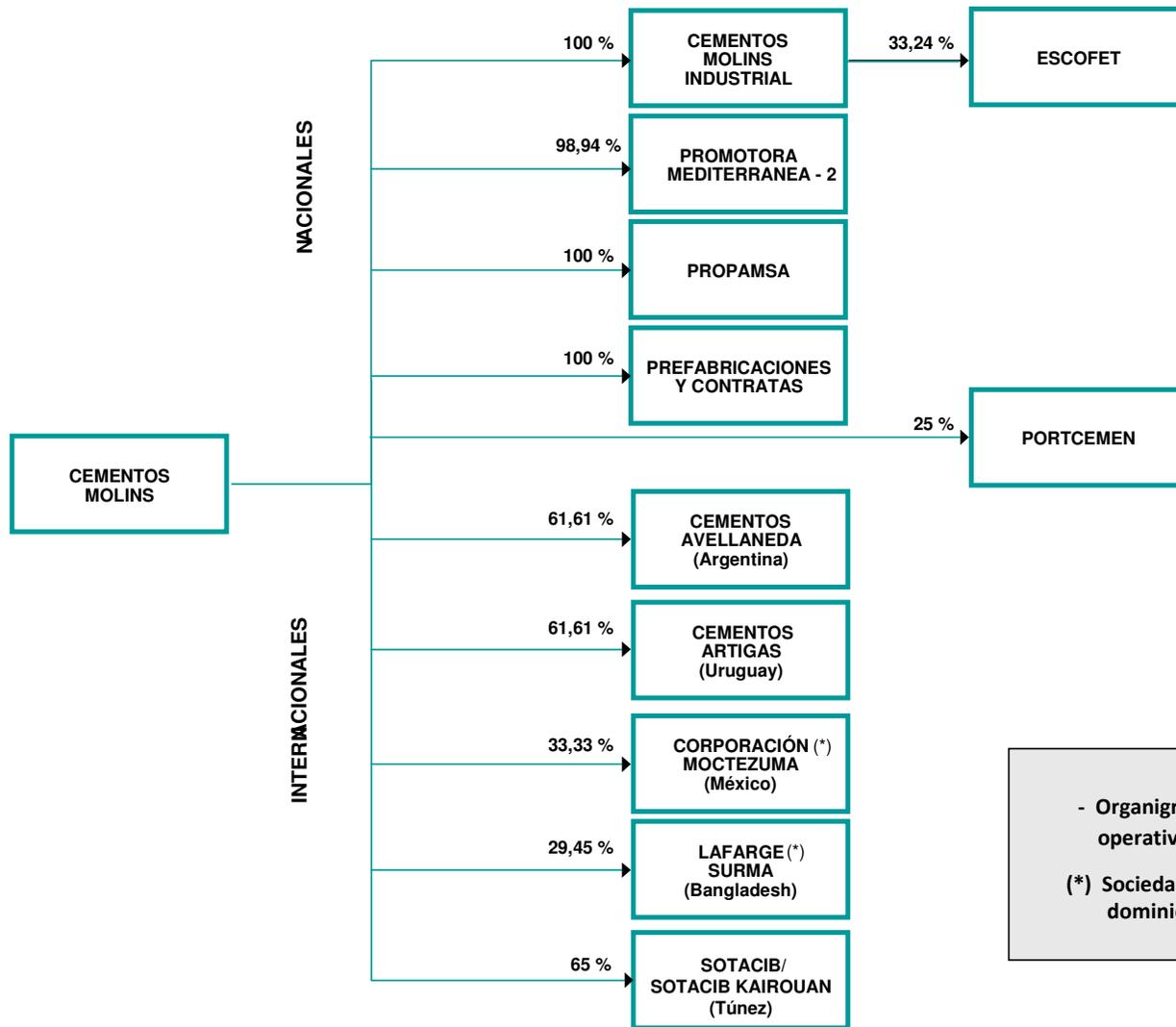
Túnez: Nueva fábrica de cemento gris en Kairouan. Fecha finalización: tercer trimestre del 2011.

Hechos societarios



- La Sociedad comunica el 15 de enero de 2010 la adquisición al Grupo Votorantim de un 11,61% de los capitales sociales de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).
- Relacionado con el punto anterior, la Sociedad informa el 27 de enero de los Acuerdos entre Accionistas suscritos con Grupo Votorantim respecto a Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).
- Con fecha 23 de febrero de 2010, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, y el Informe anual de Gobierno Corporativo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2009, así como la propuesta de distribución de resultado. Estas cuentas, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV y Bolsa de Barcelona el 25 de febrero de 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.