



2016

Primer Trimestre

Presentación de Resultados



GRUPO
CEMENTOS
**PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos



- ❖ Durante el primer trimestre de 2016 el Grupo Cementos Portland Valderrivas ha continuado con el foco en la optimización operativa y el crecimiento de las exportaciones.
- ❖ El ciclo alcista continua de manera moderada, en el primer trimestre el consumo de cemento en España corrigiendo el efecto Semana Santa crece un 1,2%. En EEUU pese al crecimiento acumulado a febrero de +10,5% la PCA rebaja la previsión anual a +3%.
- ❖ La cifra de negocios aumenta un 6,6% impulsada por el crecimiento en los mercados de EEUU y Túnez y el aumento de exportaciones desde España.
- ❖ El importe de EBITDA se incrementa en EUR5,3M (un +84,4%) impulsado por los mayores volúmenes de venta. Se deben tener en cuenta importantes ahorros capturados en los insumos energéticos (petcoke y electricidad) que no se prevé sean sostenidos en el medio plazo.
- ❖ Grupo Carso ha solicitado el estudio de lanzamiento de OPA de exclusión sobre GCPV a FCC.



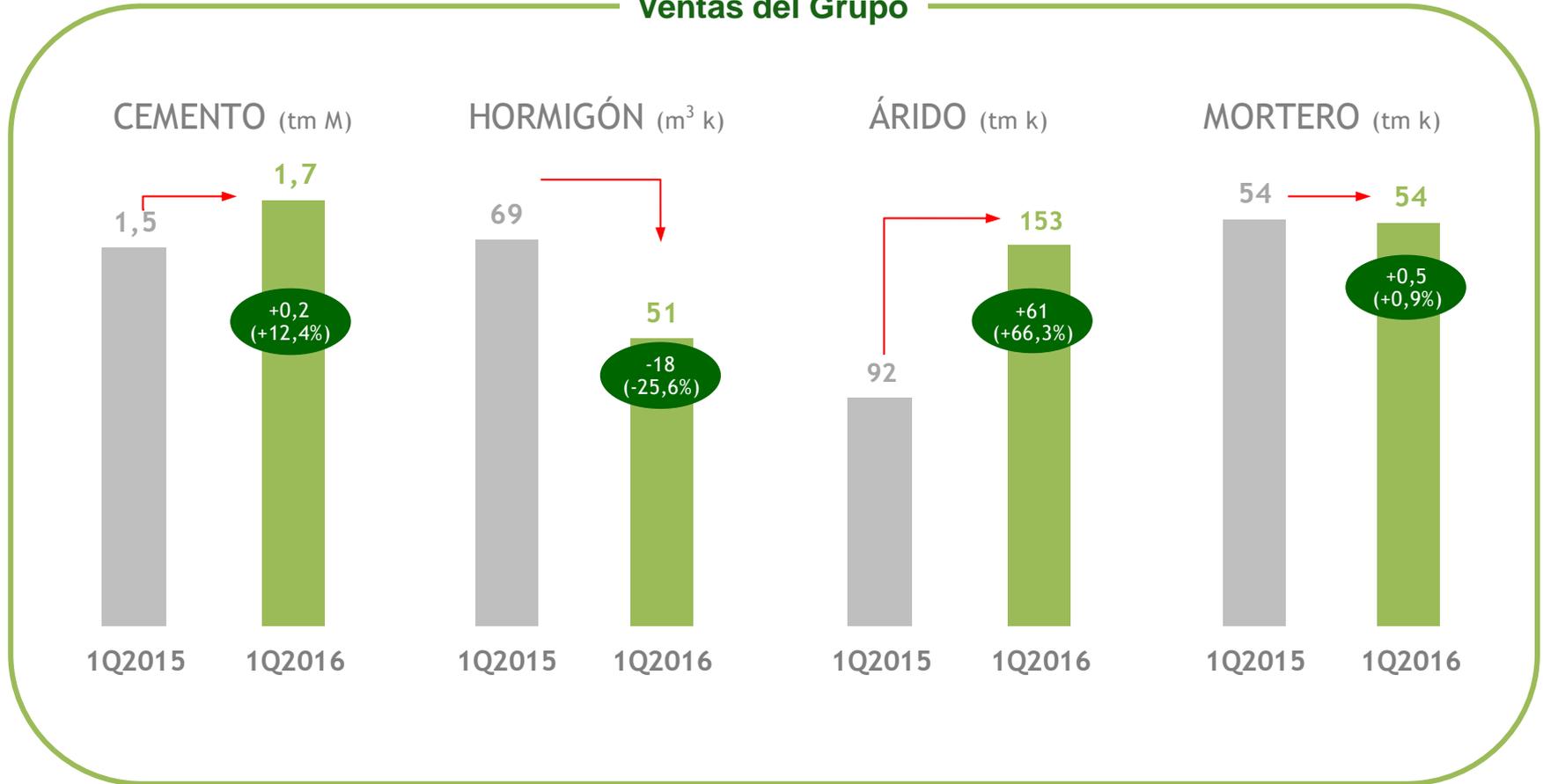
Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados



Ventas del Grupo



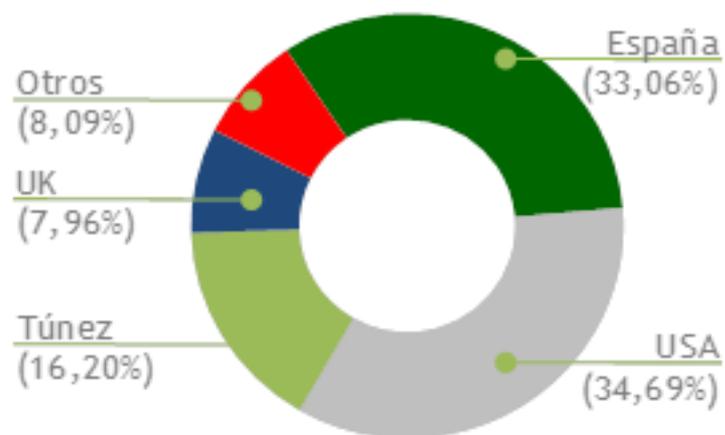
Actividad y resultados

Distribución de actividad por países



Ventas del Grupo

1Q 2016



1Q 2015

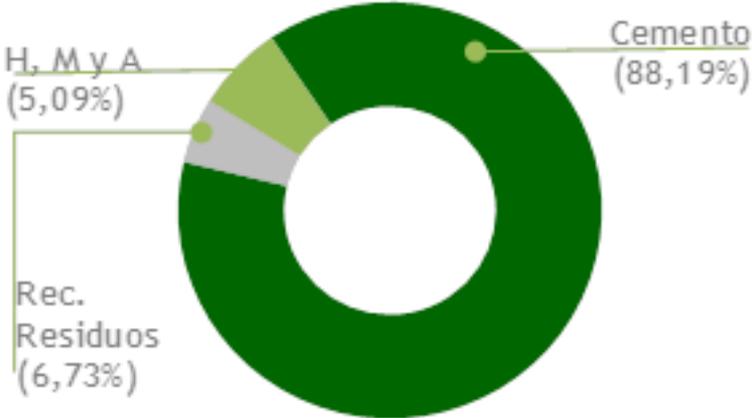


Actividad y resultados
Distribución de actividad por negocio

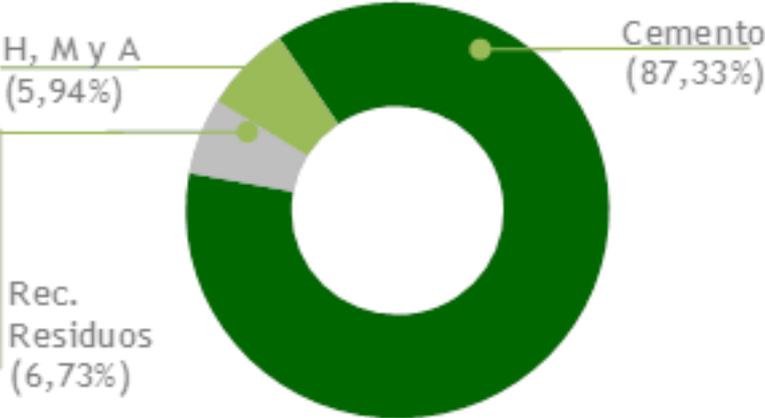


Ventas del Grupo

1Q 2016



1Q 2015



Actividad y resultados

Resultados del primer trimestre 2016



(EUR M)	1T 2016	1T 2015	D (%)
Cifra de Negocios	129,8	121,8	6,6%
Resultado Bruto de Explotación	11,6	6,3	84,4%
Resultado Neto de Explotación	- 4,3	- 9,8	56,3%
Beneficio Antes de Impuestos	- 31,7	- 34,6	8,6%
Beneficio Atribuido	- 29,6	- 29,5	-0,4%
Margen sobre cifra de negocios			Var. pp
Resultado Bruto de Explotación	8,9%	5,2%	3,8
Resultado Neto de Explotación	-3,3%	-8,1%	4,8
Beneficio Antes de Impuestos	-24,4%	-28,4%	4,1
Beneficio Atribuido	-22,8%	-24,2%	1,4

Endeudamiento y vencimientos



Deuda Neta (EUR M)

Marzo 2016

1.382,0

Diciembre 2015

1.375,5

Distribución por divisa

EUR

68,7%

USD

33,3%

Deuda Bruta (EUR M)

59%



2016

9%



2017

32%



2018 y ss.

Actividad y resultados

Flujos de tesorería



(EUR M)	1T 2016	1T 2015	Δ (EUR M)	Δ (%)
Resultado Bruto de Explotación	11,6	6,3	5,3	84,1%
Variación Capital circulante	-1,2	18,0	-19,2	-106,7%
Otras operaciones de explotación	0,5	-2,3	2,8	121,7%
Flujos netos de tesorería por operaciones	10,9	22,0	-11,1	-50,5%
Inversiones	-3,1	-5,7	2,6	-45,6%
Desinversiones	0,9	1,6	-0,7	-43,8%
Otros	1,9	0,0	1,9	n/s
Flujos netos de tesorería por inversiones	-0,3	-4,1	3,8	-93%
Intereses netos	-10,6	-34,1	23,5	-68,9%
Incremento (disminución) de deuda	8,9	2,3	6,6	287%
Otros	-1,1	3,6	-4,7	-131%
Flujos netos de tesorería por financiación	-2,8	-28,2	25,4	90,1%
Flujos netos totales de tesorería del periodo	7,8	-10,3	18,1	ns



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

España: Evolución del consumo y producción

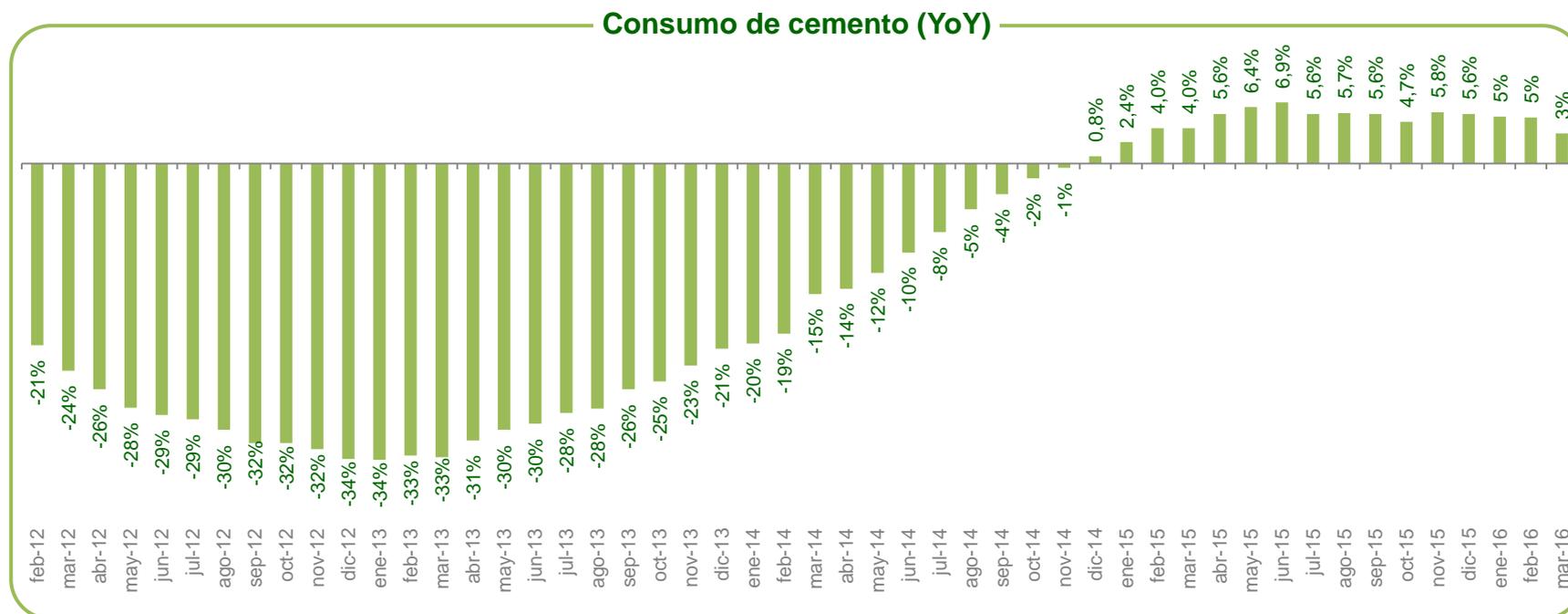
Moderado crecimiento en cemento y clinker.



Datos en millones de toneladas	1T 2016	% Var. 1T15/1T16	Año móvil (LTM mar'16)	% Var. (LTM mar'16)
Consumo de cemento	2,6	-0,5%	11,4	+3,4%
Producción clinker	3,80	-2,5%	16,8	+2,0%
Importaciones	0,09	-31,0%	0,4	-12,2%
Exportaciones	2,31	+18,9%	9,6	+4,5%

España: Evolución del mercado

Irregular evolución de la demanda en 2015



Fuente: Oficemen

- ❖ El crecimiento del primer trimestre del año ha sido del -0,5%.
- ❖ Crecimiento en el consumo diario (ex efecto Semana Santa) : +1,2%
- ❖ Fuerte crecimiento de las exportaciones tanto de cemento +14,9% como de clinker +21,7%

EEUU: Evolución del mercado

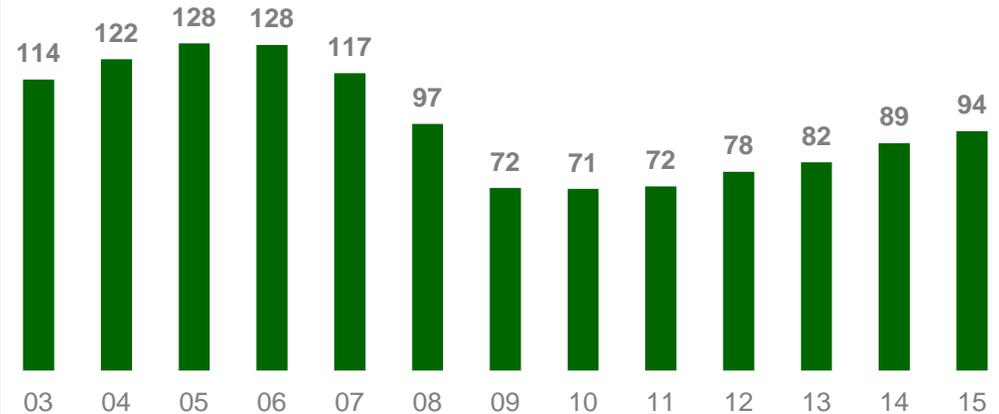
Recuperación de la demanda desde 2010



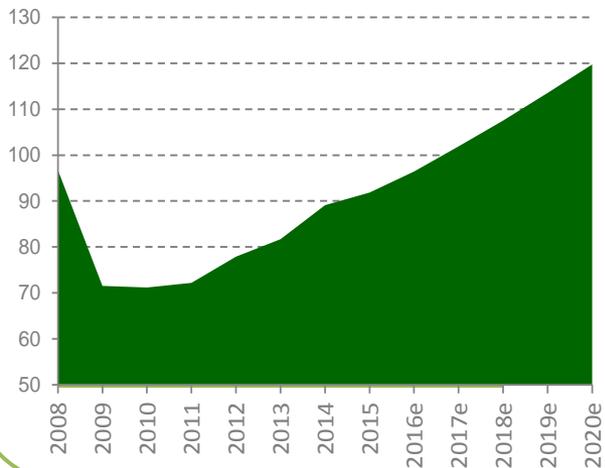
∇ El dato definitivo de crecimiento para el año 2015 es del 5,3% en línea con las previsiones de la PCA para los próximos años.

∇ Los datos más actualizados (Febrero '16) muestran un aumento del 10,5% con respecto al mismo periodo del 2015

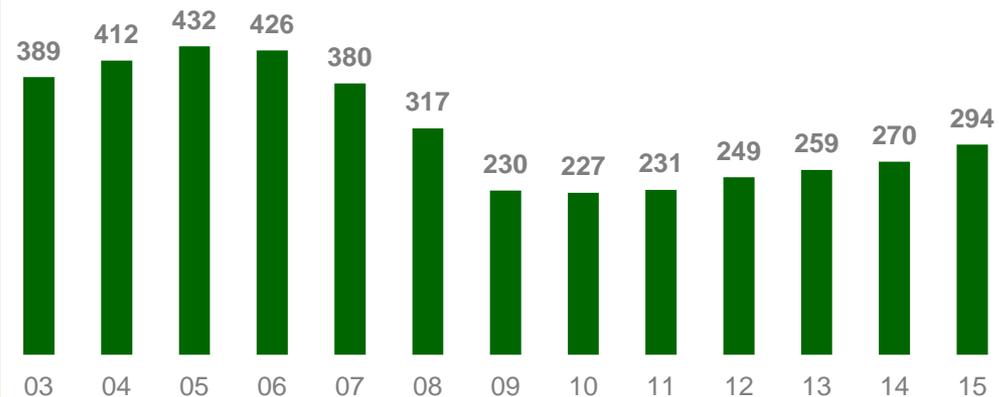
Consumo de cemento (Mt)



Estimaciones de consumo de la PCA (Mt)



Consumo de cemento per cápita (Kg)



Source: PCA as per Fall Estimates

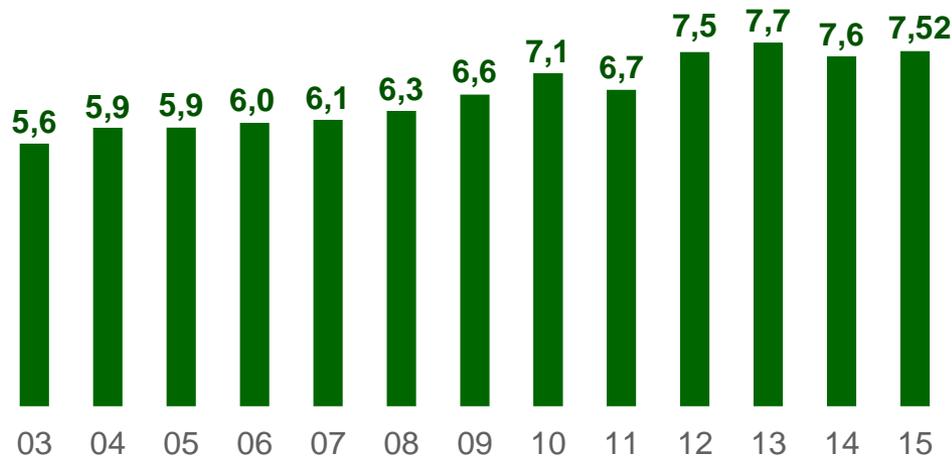
Túnez: Evolución del mercado

Evolución estable con fuerte crecimiento en las exportaciones



El consumo de cemento en Túnez crece en el primer trimestre un +4,2% comparado con el mismo periodo del año anterior.

Cement consumption in Tunisia (Mt)



Cement exports in Tunisia (Mt)

Las exportaciones mantienen un fuerte ritmo de crecimiento en el primer trimestre (+13%), aunque se empieza a notar las restricciones a la importación en Argelia.





EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (la “Compañía”), únicamente para su uso como soporte a presentación de resultados correspondientes al primer trimestre de 2016. La información y cualquiera de las opciones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan. Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos. El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto por el Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por Real-Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

Este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción. Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIÓN DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Cementos Portland Valderrivas, S.A., tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares.

En este sentido, si bien Cementos Portland Valderrivas, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Cementos Portland Valderrivas, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Cementos Portland Valderrivas, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Cementos Portland Valderrivas, S.A. o cualquiera de sus Consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Cementos Portland Valderrivas, S.A. no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.



MUCHAS GRACIAS



**GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos