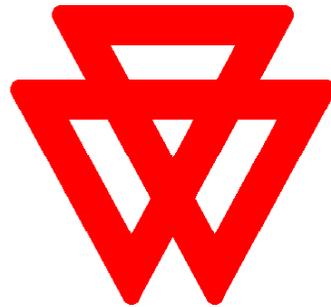


PRESENTACIÓN A ANALISTAS



**GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS**

Madrid, 23 de febrero de 2007



1. Resultados 2006

2. Plan de Captura de Sinergias

3. Perspectivas a futuro



Principales magnitudes 2006

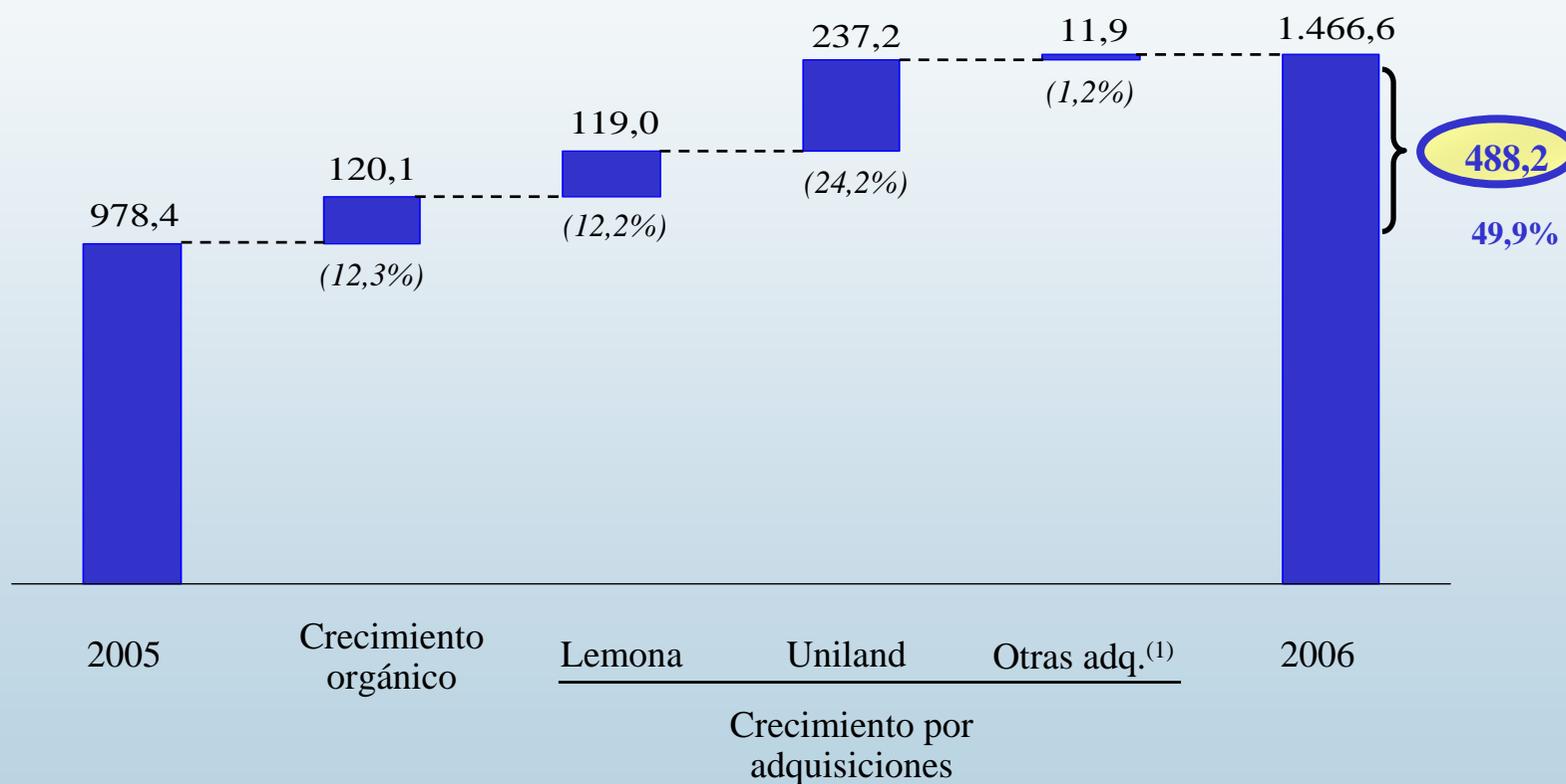
Principales magnitudes en millones de euros

	2006	2005	Variación (%)
Cifra de Negocios	1.466,6	978,4	49,9
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	485,3	312,3	55,4
Resultado Antes de Impuestos	288,0	211,5	36,2
Resultado Neto Atribuible	175,9	137,1	28,3
Recursos Netos Generados por las Operaciones	486,8	303,8	60,3
Deuda Neta	1.474,5	132,4	1.013,7
Total Activos	4.233,1	1.487,3	284,6
Resultado Neto por Acción (€/título)	6,31	4,93	28,3



Principales magnitudes 2006

Cifra de negocio consolidada en millones de euros

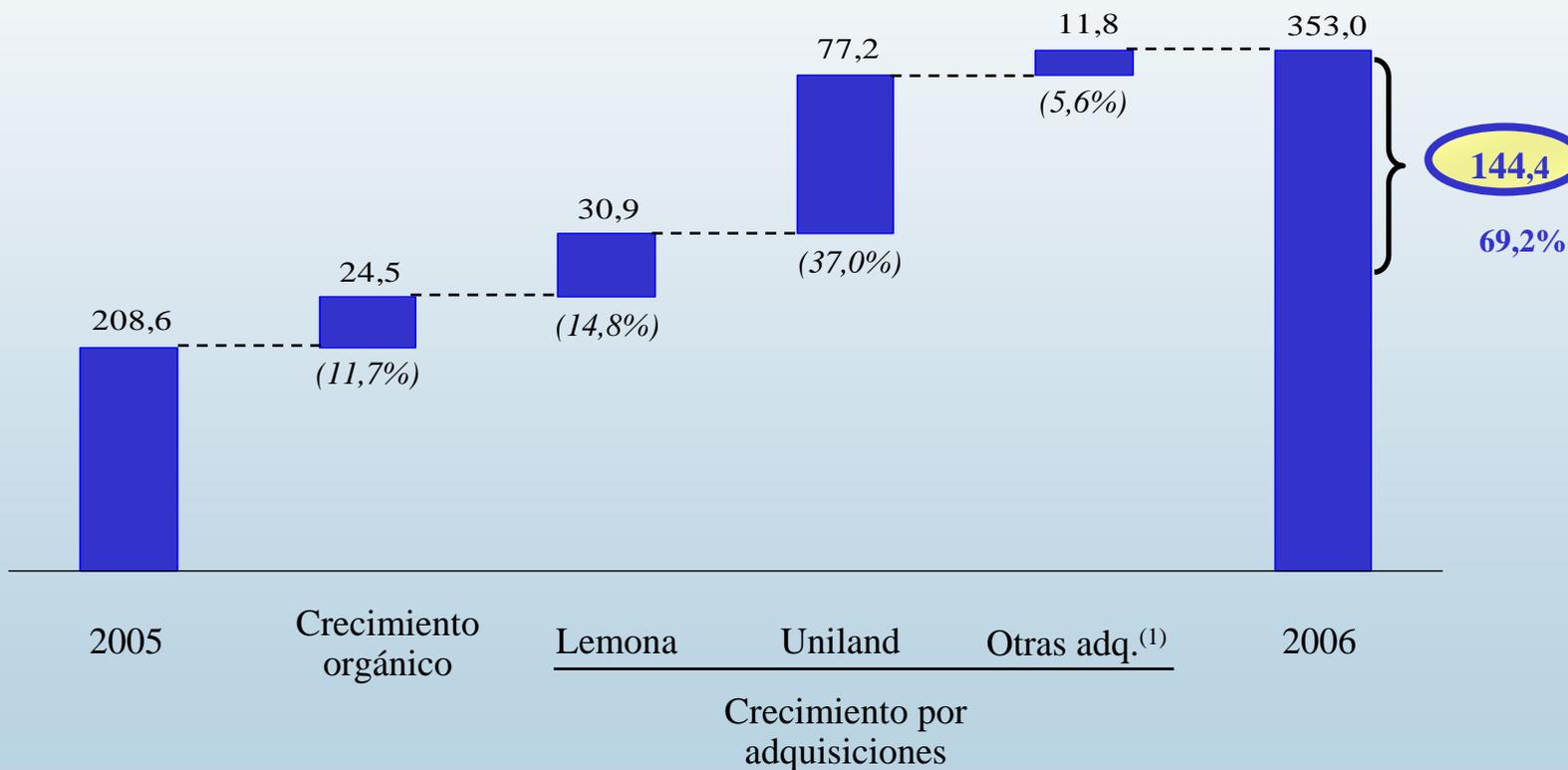


⁽¹⁾ Dragon Alfa Cement



Principales magnitudes 2006

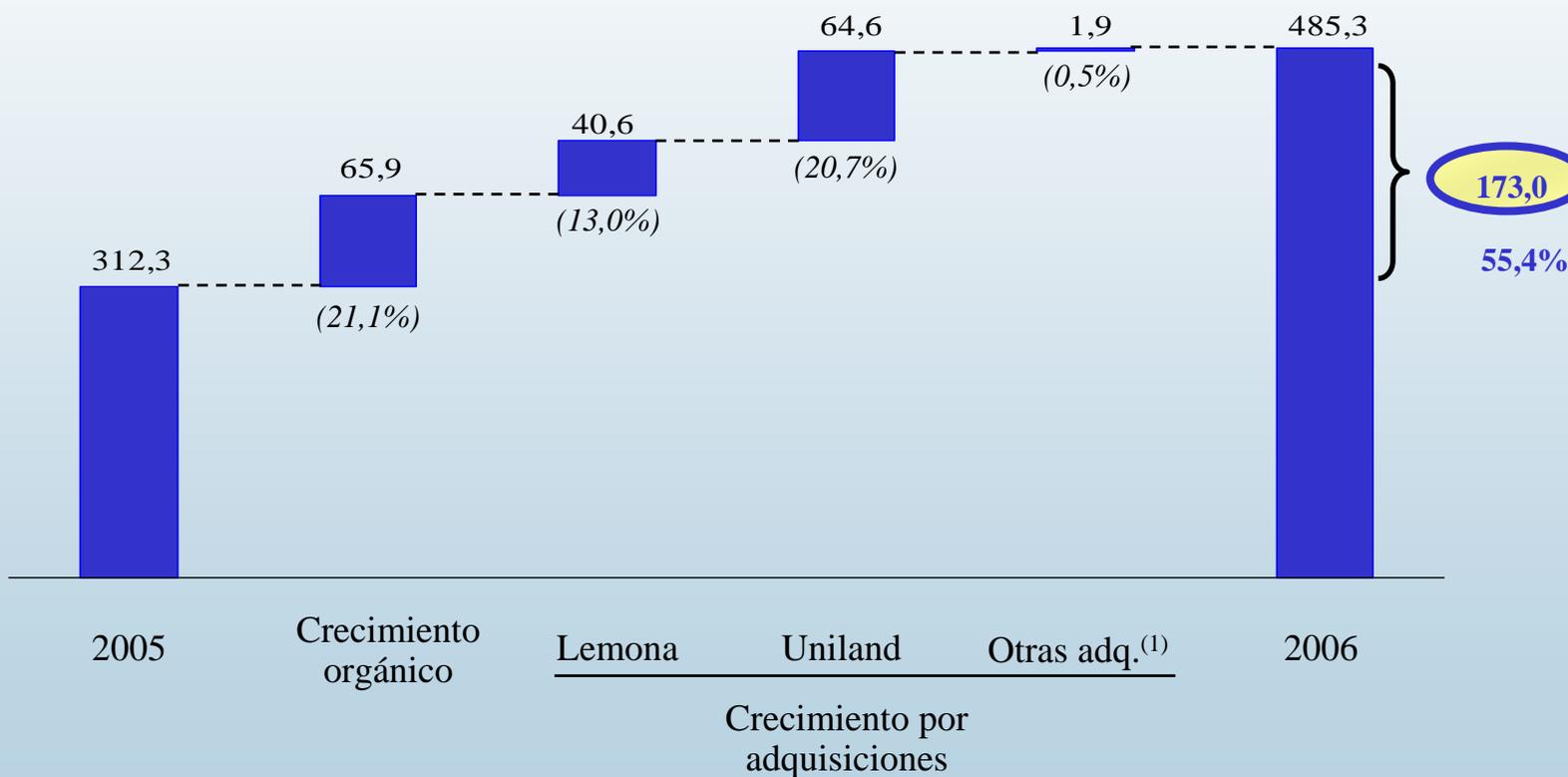
Cifra de negocio internacional en millones de euros





Principales magnitudes 2006

EBITDA en millones de euros

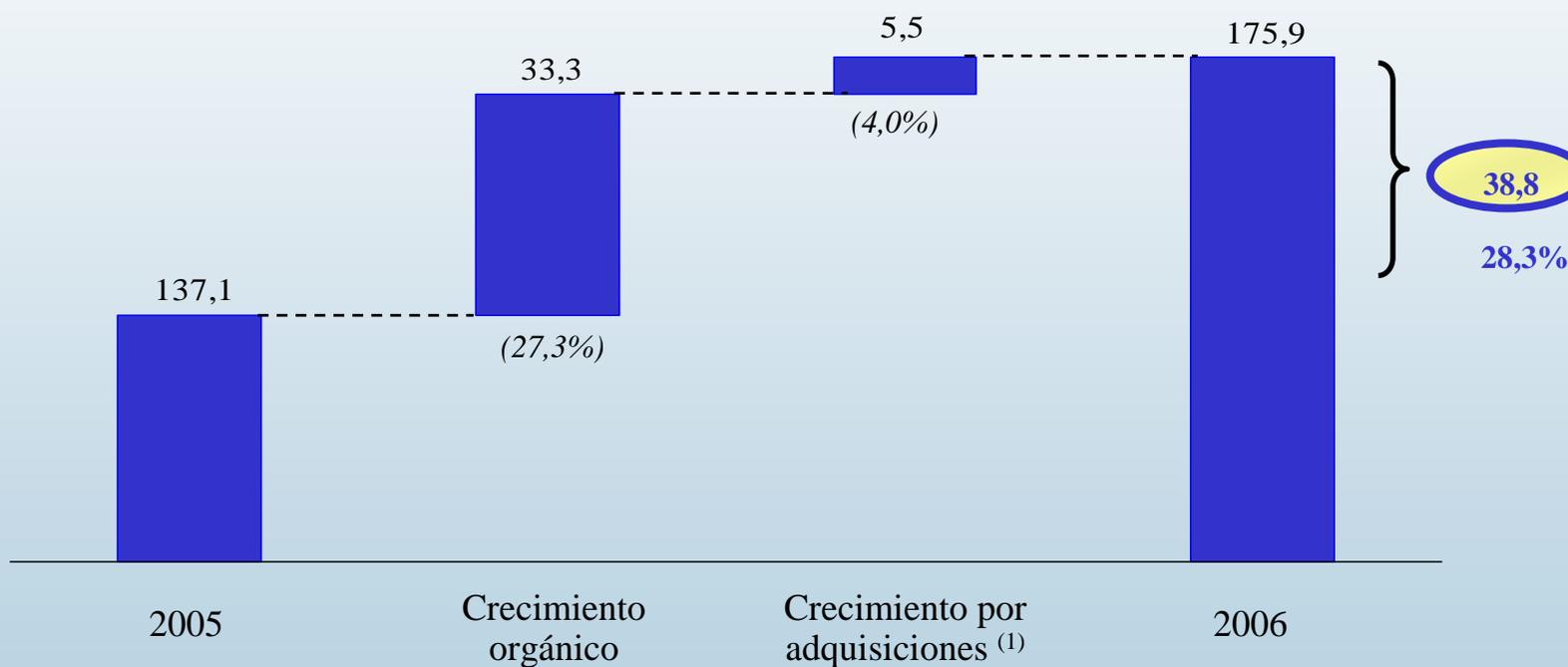


⁽¹⁾ Dragon Alfa Cement



Principales magnitudes 2006

Beneficio Neto en millones de euros

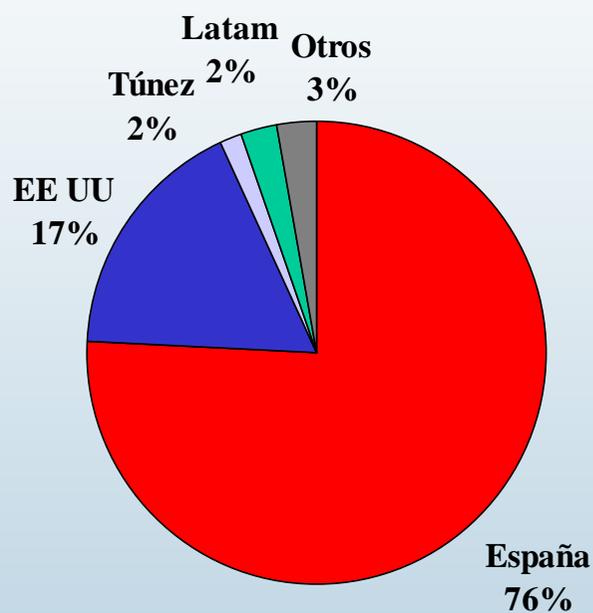


⁽¹⁾ Lemona, Uniland y Dragon Alfa Cement

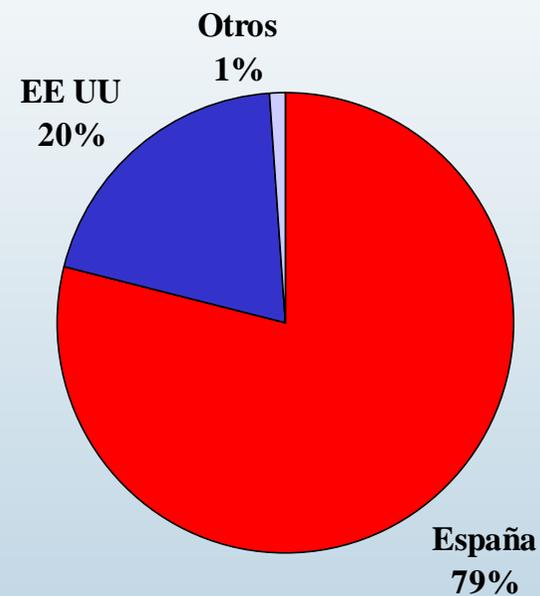


Principales magnitudes 2006

Desglose de cifra de negocio por país



2006

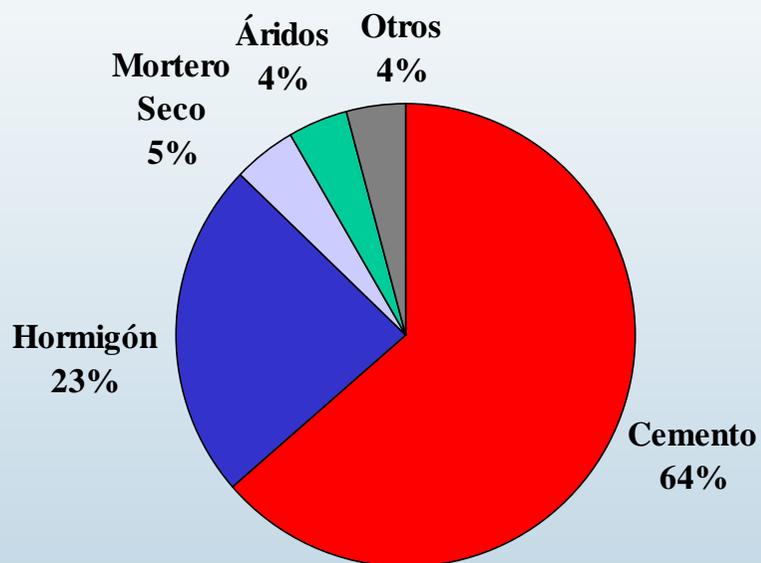


2005

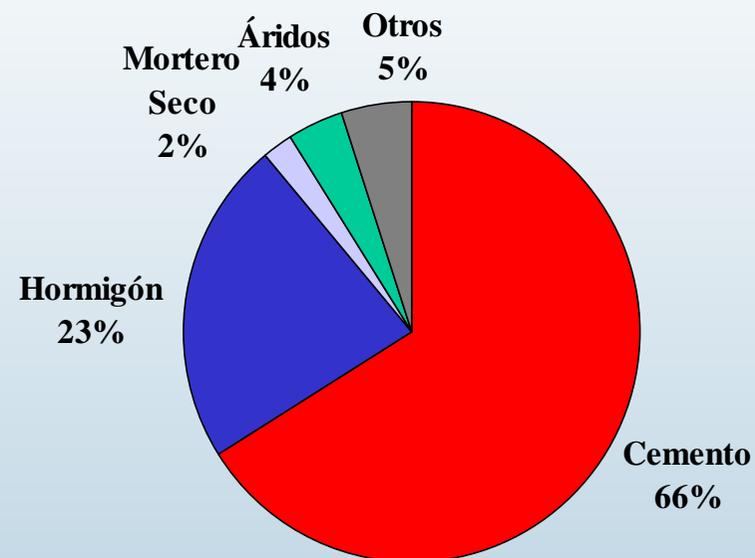


Principales magnitudes 2006

Desglose de cifra de negocio por línea de negocio



2006



2005



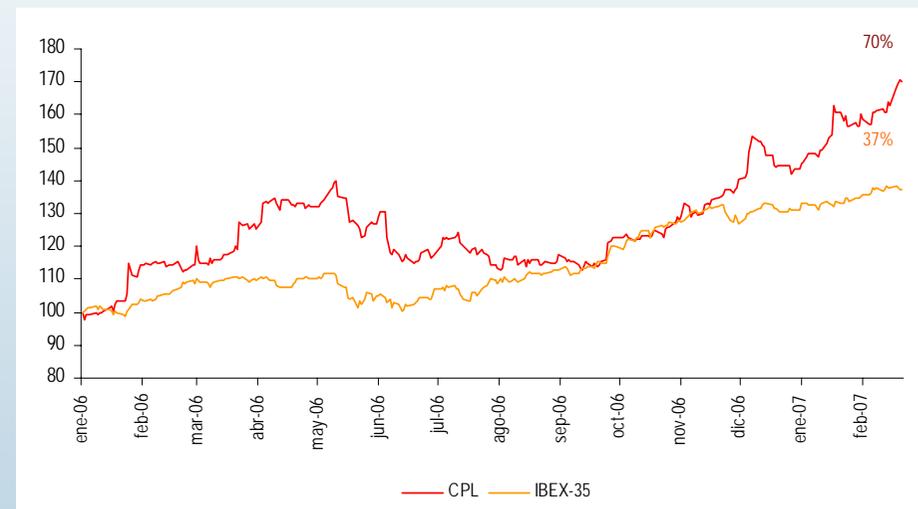
Principales magnitudes 2006

Evolución bursátil con respecto al IBEX 35

Desde el 1 de enero de 2002



Desde el 1 de enero de 2006





Principales magnitudes 2006

Evolución bursátil con respecto a otras cementeras

Desde el 1 de enero de 2002



Desde el 1 de enero de 2006





1. Resultados 2006

2. Plan de Captura de Sinergias

3. Perspectivas a futuro



Plan de Captura de Sinergias

- *Como consecuencia de la integración de Lemona y Uniland, sin por ello alterar la estructura jurídica de las sociedades que lo conforman, el Grupo CPV ha actualizado el volumen de sinergias esperadas*

- *La nueva estimación de las sinergias totales asciende a más de 40 M€ anuales*
 - *36 M€ a nivel de EBITDA por ahorros de costes y optimización comercial*
 - *5 M€ por reducción de inversiones y optimización fiscal del Grupo*

- *El Plan de captura de sinergias avanza al ritmo esperado*
 - *Se han identificado más de 160 iniciativas de ahorro de costes de las cuales 12 representan el 80% de los ahorros estimados y que se espera se completen a finales de 2007*
 - *Se estima conseguir un 50% de los ahorros anuales en 2007*



Plan de Captura de Sinergias

El Grupo CPV ha llevado a cabo un proceso exhaustivo de identificación y captura de sinergias

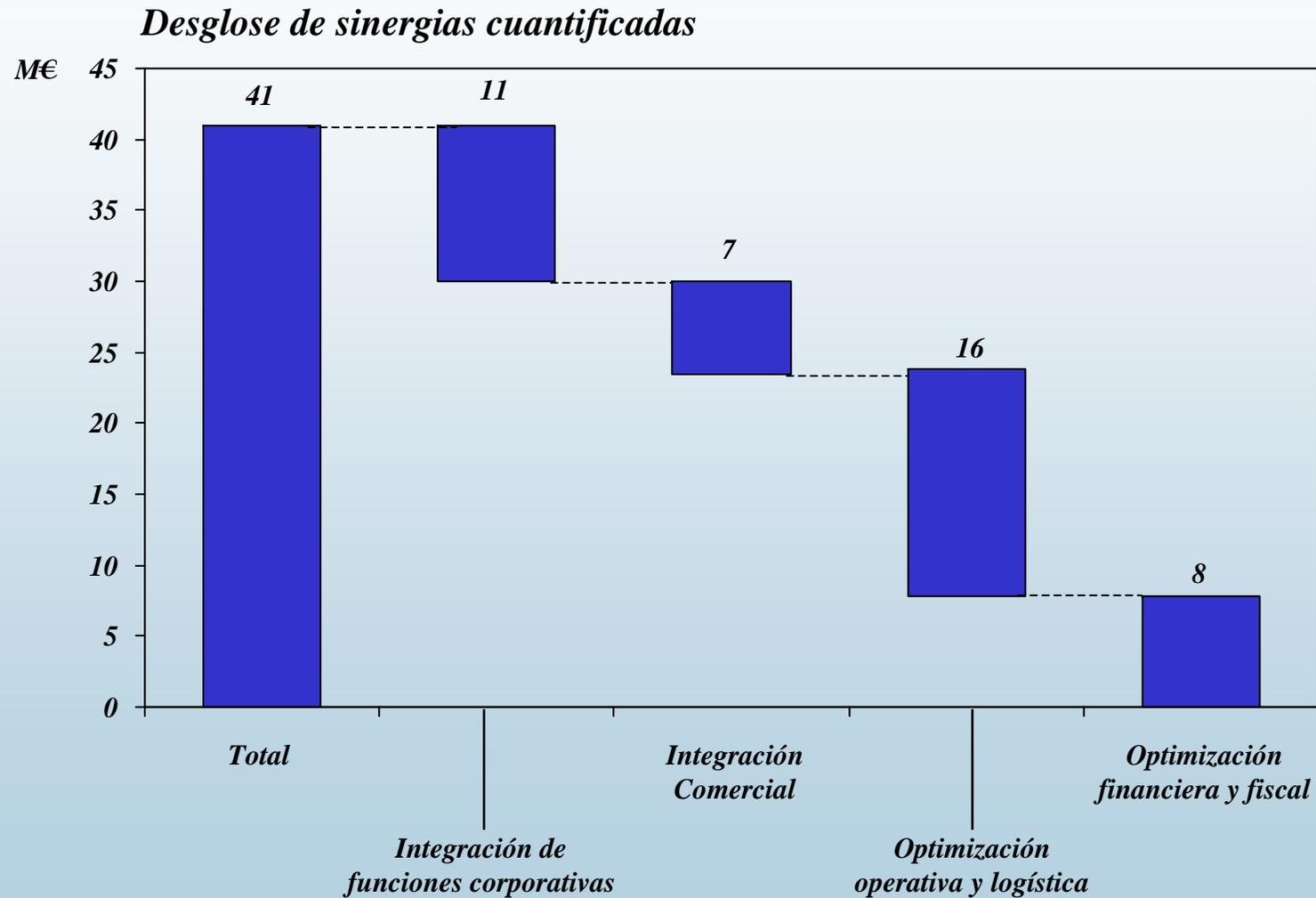
- *Proceso de identificación de sinergias realizado por 15 equipos integrados por recursos de las diferentes compañías durante 3 meses*
- *Estudio exhaustivo, abarcando todas las funciones y negocios en los diferentes países*
 - *Negocios*
 - *Área comercial*
 - *Área producción (procesos productivos, medioambiente, ingeniería y desarrollo industrial)*
 - *Hormigón*
 - *Áridos*
 - *Mortero*
 - *Logística*
 - *Comercio exterior*
 - *Funciones corporativas*
 - *Administración y Finanzas*
 - *Recursos Humanos*
 - *Sistemas de Información*
 - *Compras*
 - *Planificación y Control*
 - *Otros servicios corporativos*

Se han identificado más de 160 iniciativas si bien sólo 70 se han cuantificado a efectos de determinar los ahorros por sinergias esperadas



Plan de Captura de Sinergias

El total de sinergias cuantificadas supera los 40 M€





Plan de Captura de Sinergias

12 iniciativas implican el 80% del valor de las sinergias

Integración de funciones corporativas

1. *Reordenación de la estructura corporativa y unificación de procesos*
2. *Contratación conjunta de servicios profesionales (asuntos legales, etc.)*
3. *Aprovechamiento de las mejores condiciones de contratación de seguros*

Integración Comercial

4. *Optimización comercial por zonas*
5. *Mejora de eficiencias en la gestión de transporte*
6. *Optimización de los flujos de exportación*

Optimización operativa y logística

7. *Ahorros por compra conjunta de materias primas*
8. *Optimización de costes de transporte de cemento*
9. *Reducción de costes por importación agregada de clinker y cemento*
10. *Extensión del uso de agentes reductores del cromo hexavalante*
11. *Optimización de los tipos de producto fabricados por planta*

Optimización financiera y fiscal

12. *Aprovechamiento de sinergias fiscales del Grupo*



Plan de Captura de Sinergias

La captura de las sinergias es un objetivo prioritario para el Grupo CPV

- *Existe un Comité de Seguimiento para evaluar el cumplimiento de la captura de las sinergias liderado por el Presidente del Grupo CPV*
- *Existe un calendario preciso de cumplimiento de ahorro de costes al que se someten todos los equipos de trabajo definidos*
- *Las 12 iniciativas más relevantes permitirán obtener más del 80% de las sinergias estimadas*



1. Resultados 2006

2. Plan de Captura de Sinergias

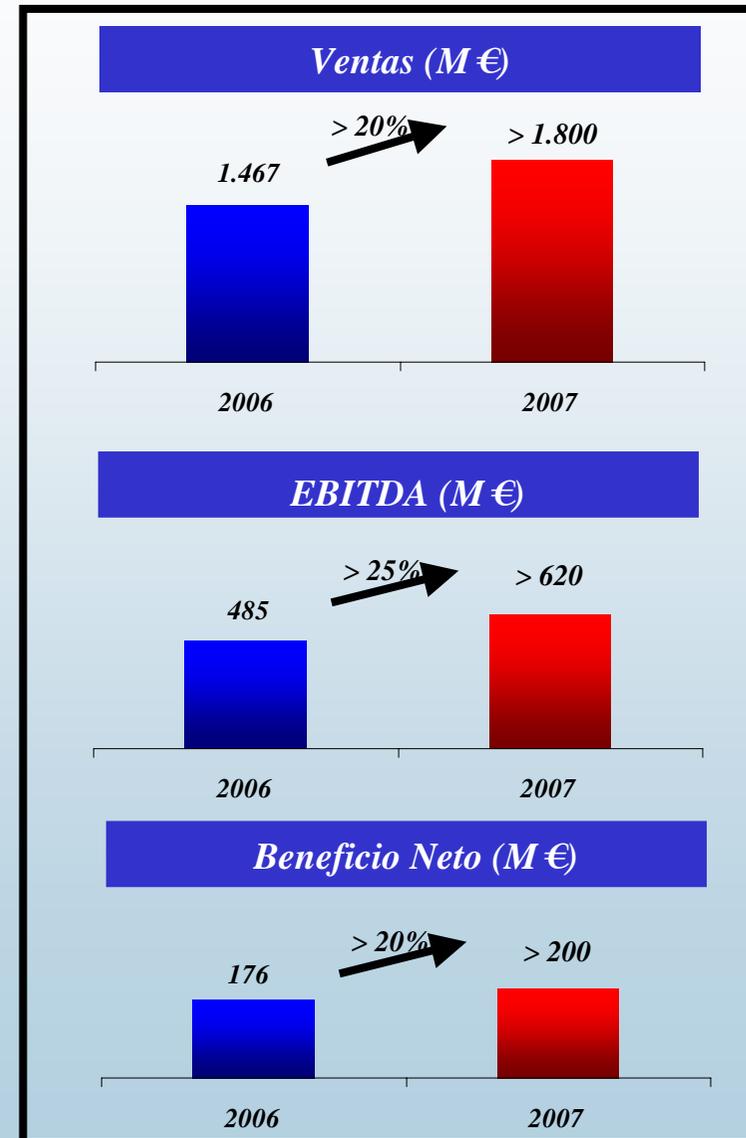
3. Perspectivas a futuro



Perspectivas a futuro

Evolución esperada de resultados

- *Las perspectivas de mercado en donde el Grupo está presente son de sostenibilidad de los niveles de demanda en los mercados de España, Estados Unidos y Reino Unido, y manteniendo altos índices de crecimiento en Túnez, Argentina y Uruguay*
- *La evolución esperada de precios supone un crecimiento medio superior a los índices de inflación, con oscilaciones originadas por las diferentes situaciones de los distintos mercados*
- *El Grupo seguirá trabajando en sus líneas de actuación para mitigar los efectos de los incrementos de costes de energía eléctrica y exigencias medioambientales*
- *Durante el 2007 se espera capturar un 50% de las sinergias estimadas de las adquisiciones de Lemona y Uniland*

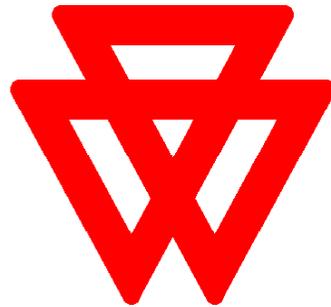




Perspectivas a futuro

- *Como consecuencia de la diversificación por países, los riesgos de mercado y de fluctuaciones de los diferentes tipos de cambio han disminuido*
- *La entrada en el mercado de Cataluña permite una mayor diversificación del riesgo en España, teniendo en cuenta el carácter regional de la actividad del cemento*
- *En 2007, Uniland tendrá una contribución positiva en términos de BPA*
- *A pesar del esfuerzo inversor realizado en 2006, la capacidad de generación de caja del Grupo CPV ha permitido que el ratio de apalancamiento se sitúe en un cómodo 30%, por debajo de la media del sector*

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



**GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS**

Madrid, 23 de febrero de 2007