



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Presentación de Resultados

Primer semestre de 2013

Madrid, 24 de Julio de 2013

Resumen ejecutivo

- **Los resultados del Grupo en el primer semestre se ven impactados de manera significativa por dos hechos relevantes:**
 - **El intercambio y la venta de activos con CRH**
 - **La revisión del plan estratégico 2012-2020, que busca ajustar la capacidad del Grupo en España a la realidad del mercado**

- **La cifra de negocios es de 270 millones de euros, 68 millones menos que en 2012, y el resultado bruto de explotación de 25,5 millones, ligeramente inferior al conseguido en 2012 de 31,1 millones, favorecido por la fuerte reducción de costes en España y los mejores resultados de las operaciones en EEUU**

- **El beneficio después de impuestos atribuido a la sociedad dominante es negativo en -0,6 millones e incluye 89 millones de plusvalías por la operación con CRH y provisiones de 60,8 millones para saneamientos de activos y gastos de reestructuración**

- **Se ha iniciado el proceso de implantación de medidas extraordinarias del nuevo plan de negocios encaminadas principalmente a reducir la estructura corporativa y de los negocios, y a la salida de las líneas de negocio no rentables, que tendrán repercusión positiva a partir del tercer trimestre, con un ahorro esperado de 40 millones de euros anuales.**

1.- RESULTADOS 1S2013

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- Revisión Plan de Negocio 2012-2021

Datos en millones de €	1S2013	1S2012*	% Var 2012
Cifra de Negocio	270,2	338,3	-20,1
Resultado Bruto de Expl.	25,5	31,1	-18,0
Resultado Neto de Expl.	23,5	-36,1	-
BAI	-28,8	-61,2	+52,9
BDI atribuido	-0,6	-48,6	+98,9

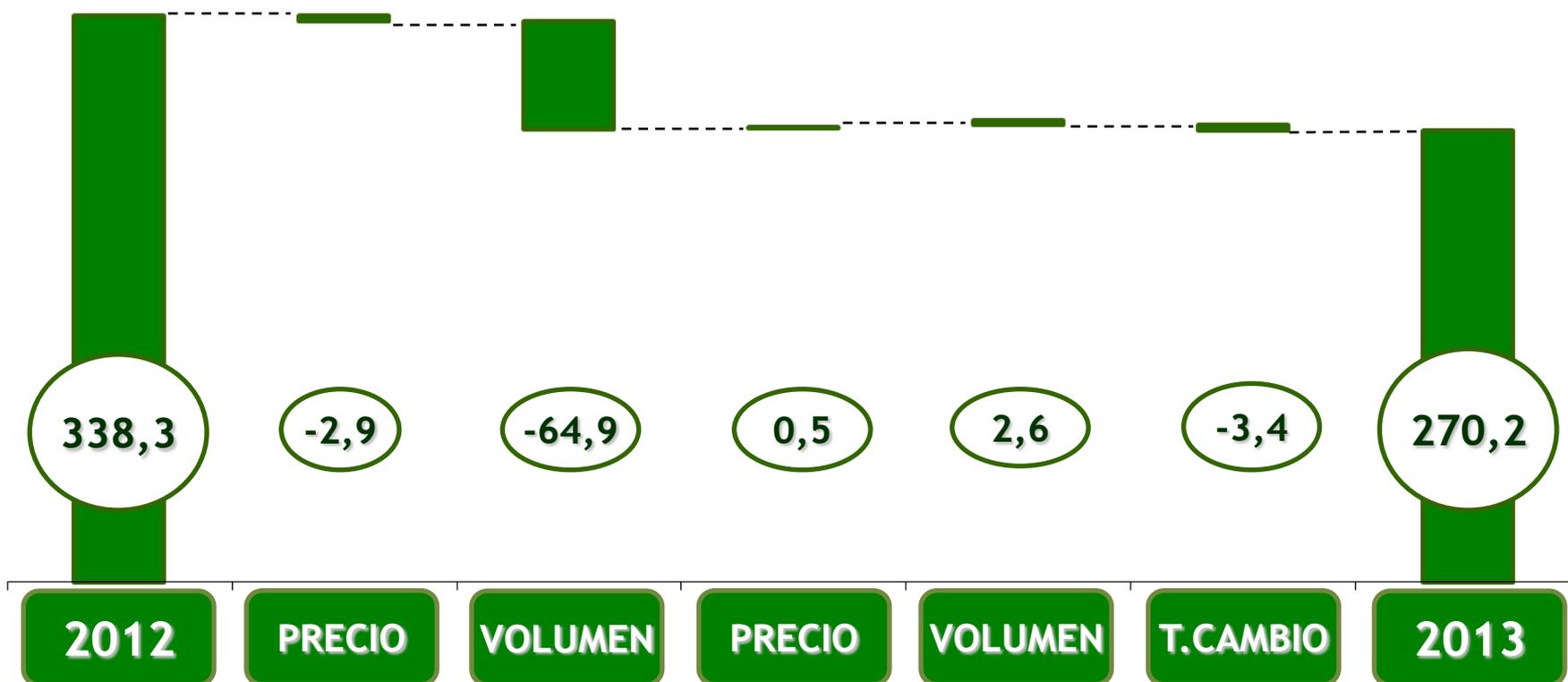
% sobre Cifra de Negocio	1S2013	1S2012*	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	9,5	9,2	+0,3
Resultado Neto de Expl.	8,7	-10,7	+19,4
BAI	-10,7	-18,1	+7,4
BDI atribuido	-0,2	-14,4	+14,2

* A efectos comparativos se ha reexpresado la cuenta de resultados del primer semestre del 2012, integrando en los respectivos epígrafes de dicha cuenta los datos de la filial americana que al cierre del primer semestre de 2012 se encontraban neteados en el epígrafe "Resultados del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas después de impuestos" por estar dicha filial clasificada como actividad corriente mantenido para la venta y actividad interrumpida

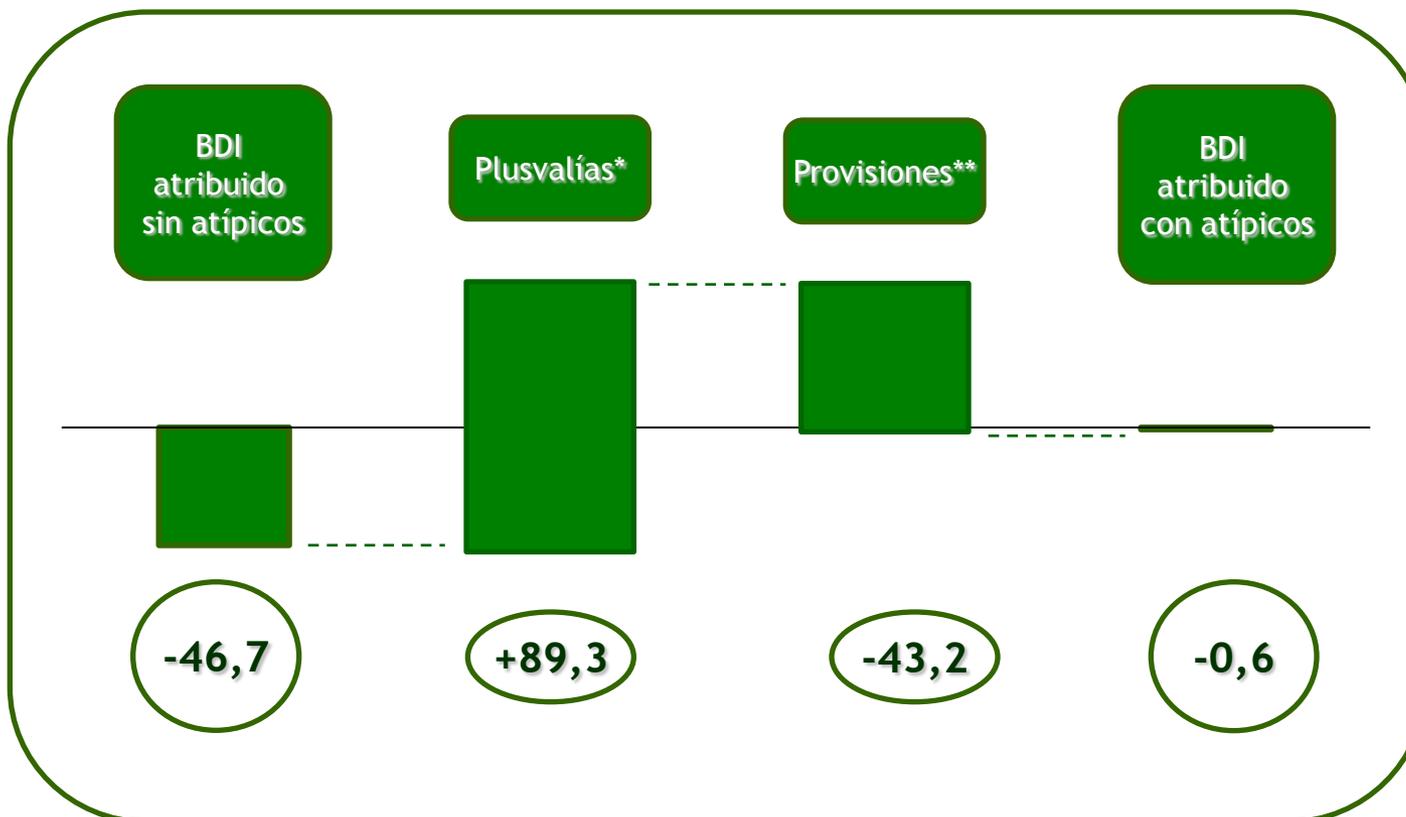
Evolución de la Cifra de Negocio - Datos en millones de €

ESPAÑA

INTERNACIONAL



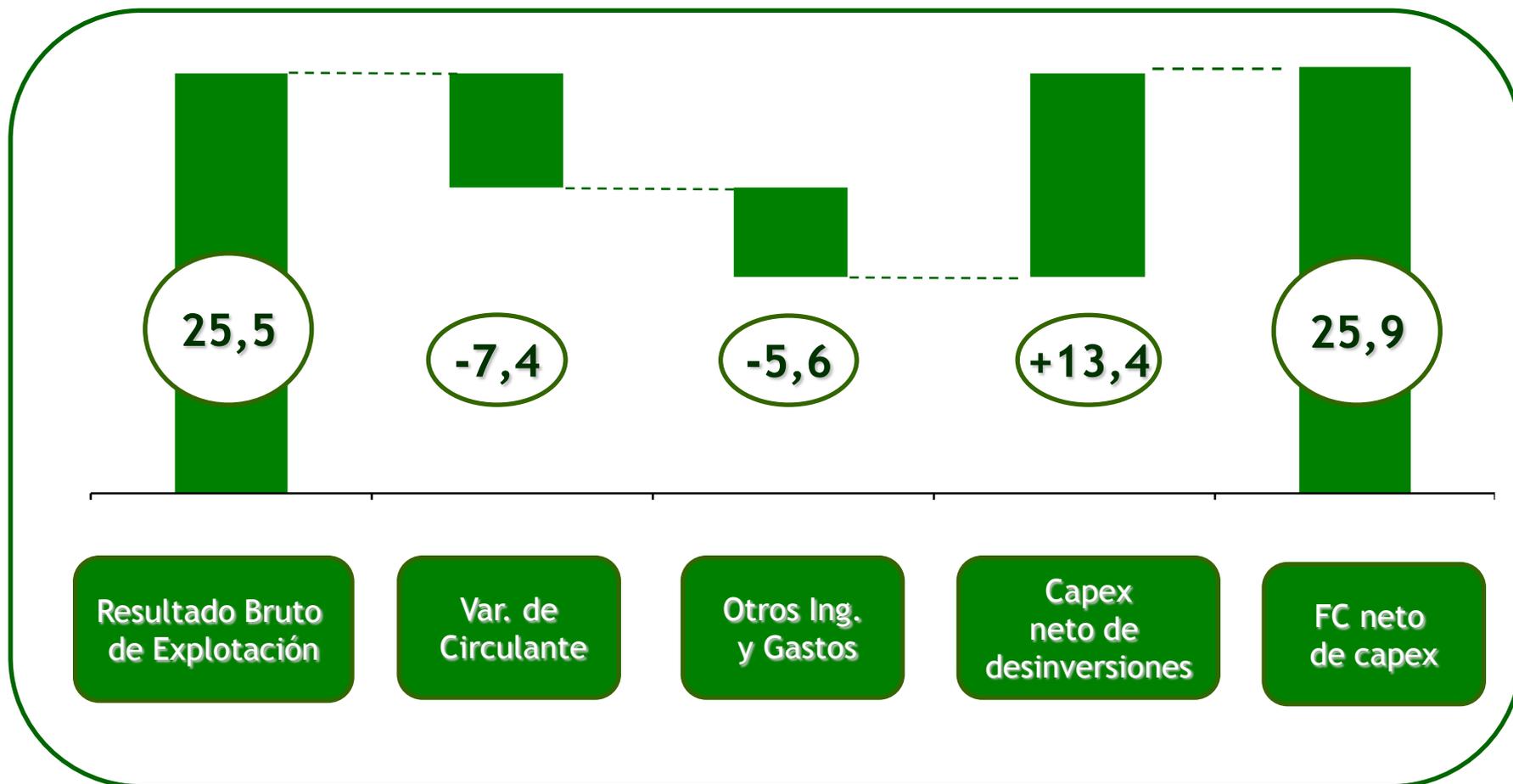
Detalle del BDI atribuido - Datos en millones de €



* Plusvalías procedentes de las operaciones con CRH

** Provisiones relacionadas con saneamientos de activos y restructuración de la plantilla

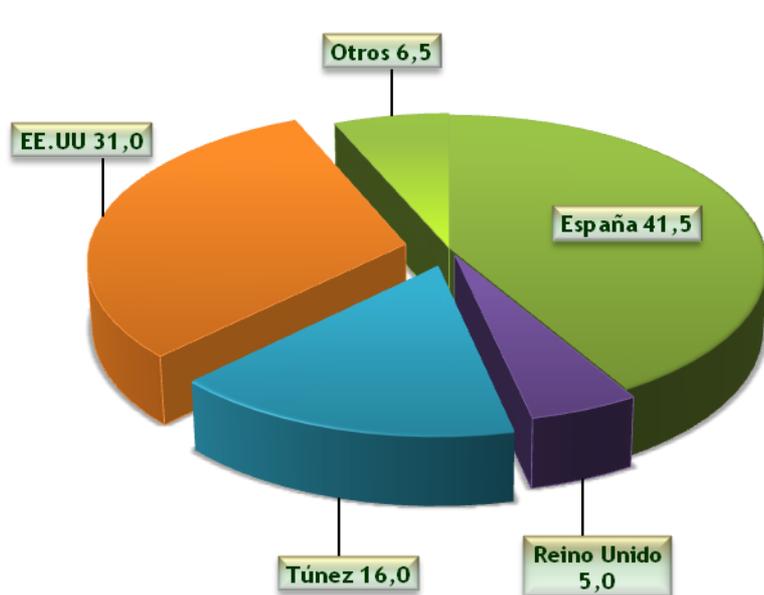
Evolución del FC neto de Capex - Datos en millones de €



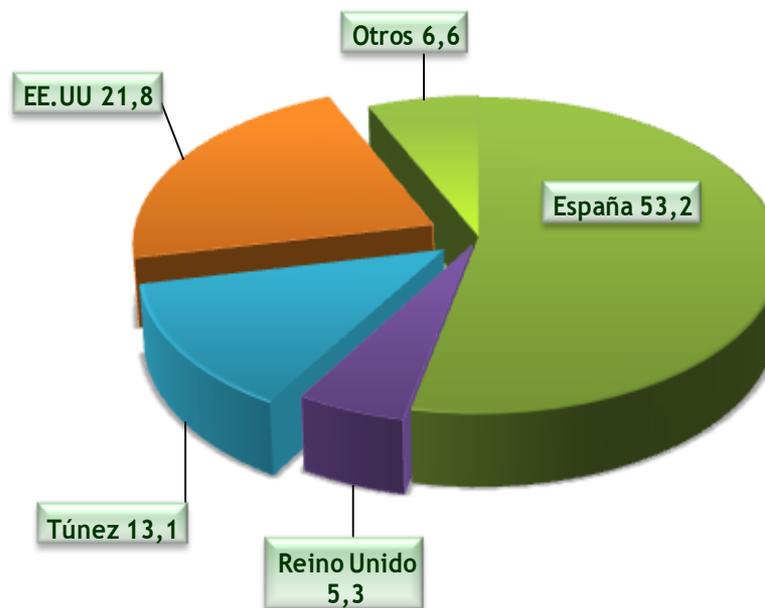
Ventas en unidades físicas

	1S2013	1S2012	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	3,5	4,1	-0,6	-14,8
HORMIGÓN Mm ³	0,6	1,1	-0,5	-42,9
ÁRIDO Mt	2,3	3,6	-1,3	-36,2
MORTERO Mt	0,2	0,3	-0,1	-21,3

% Distribución de la actividad por países

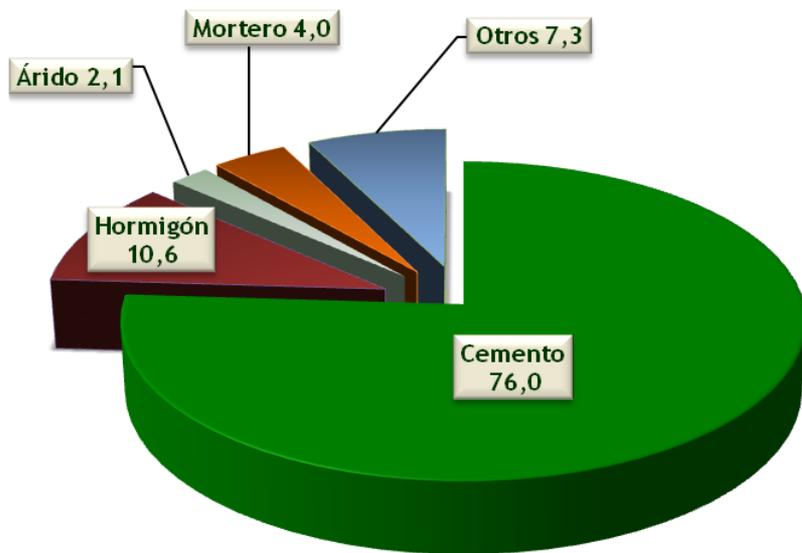


2013

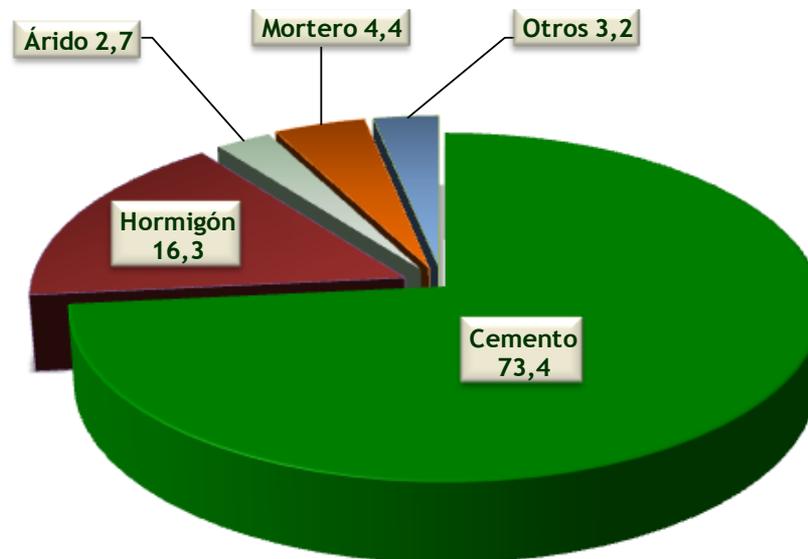


2012

% Distribución de la actividad por negocios



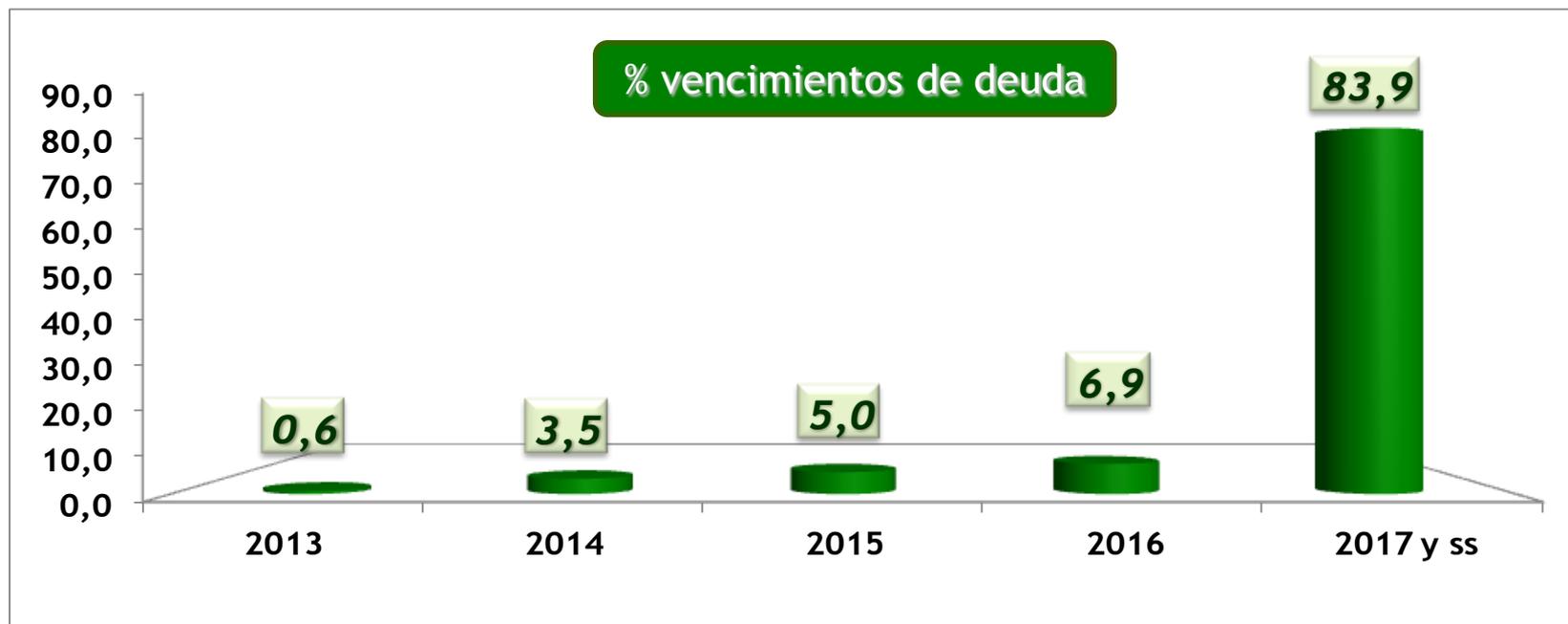
2013



2012

Endeudamiento y Liquidez

% Largo plazo	99		Mar 2013	Dic 2012
% Corto plazo	1	EFN / EV	0,88	0,92
% en €	76	EFN / FFPP	2,39	1,71
% en divisa	24	EFN M€	1.351	1.320



1.- RESULTADOS 1S2013

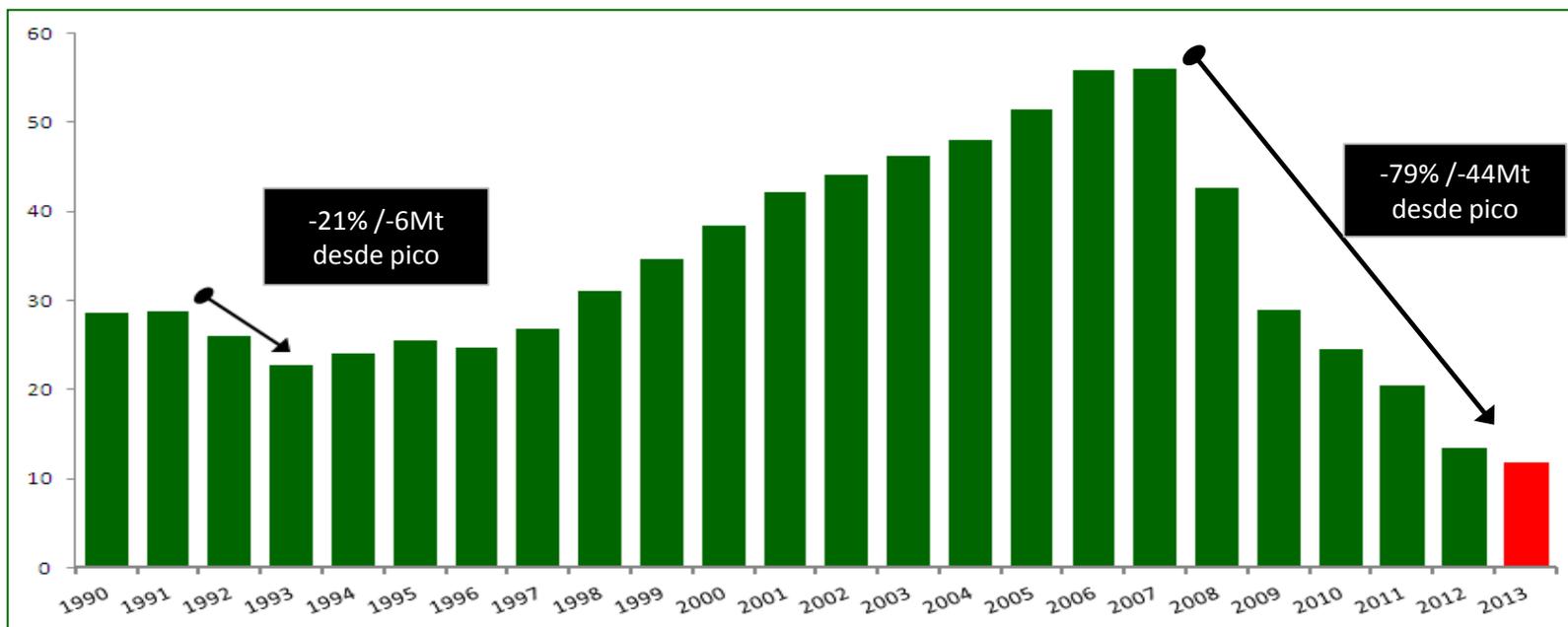
2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

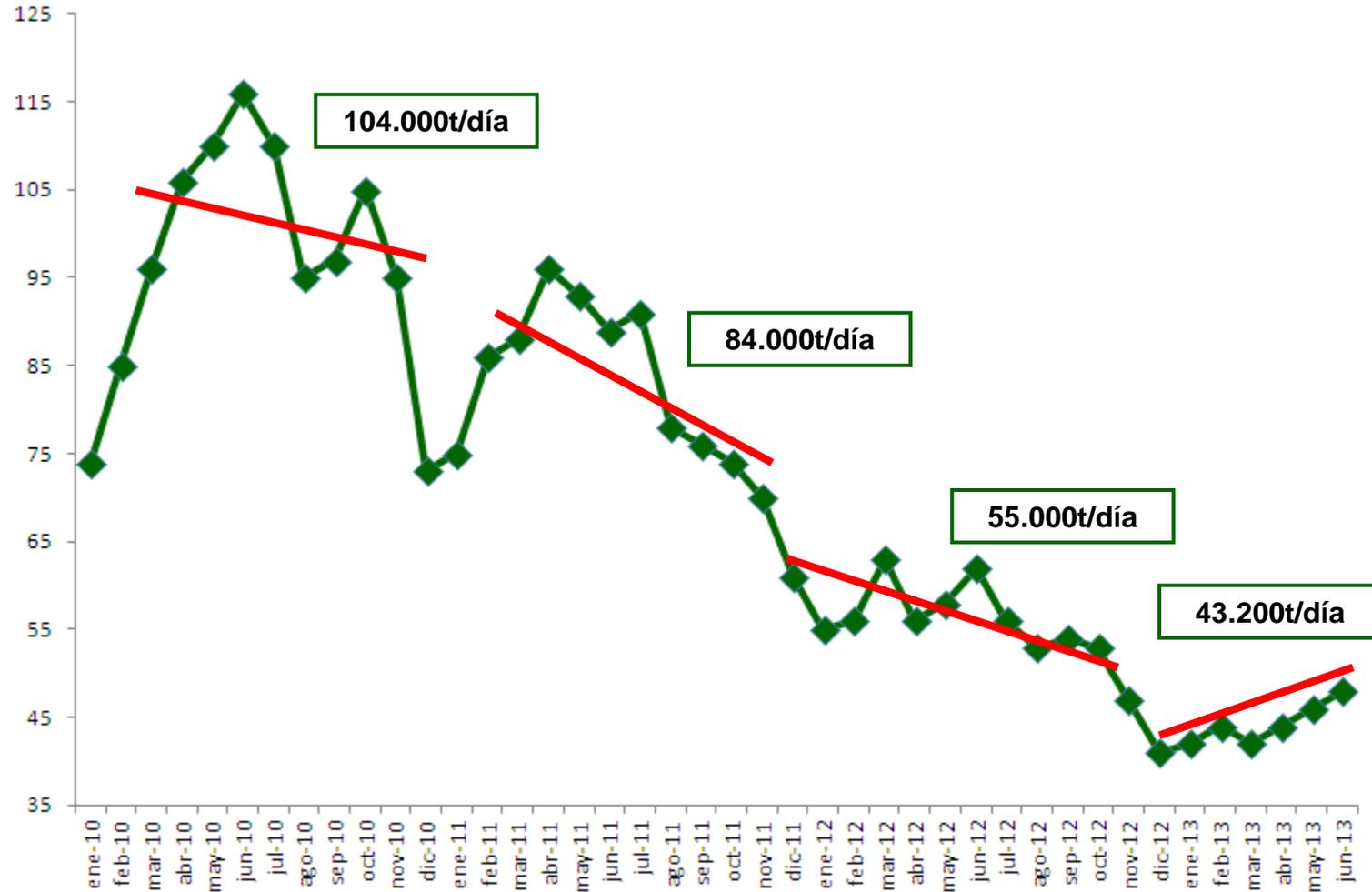
4.- Revisión Plan de Negocio 2012-2021

Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	1S13	% Var. 1S13/1S12	Año móvil	% Var. 1S13/1S12
Consumo de cemento	5,5	-24,2	11,7	-29,2
Producción clinker	7,0	-19,9	14,4	-13,1
Importaciones	0,1	-55,1	0,3	-48,3
Exportaciones	3,2	6,2	6,2	24,0

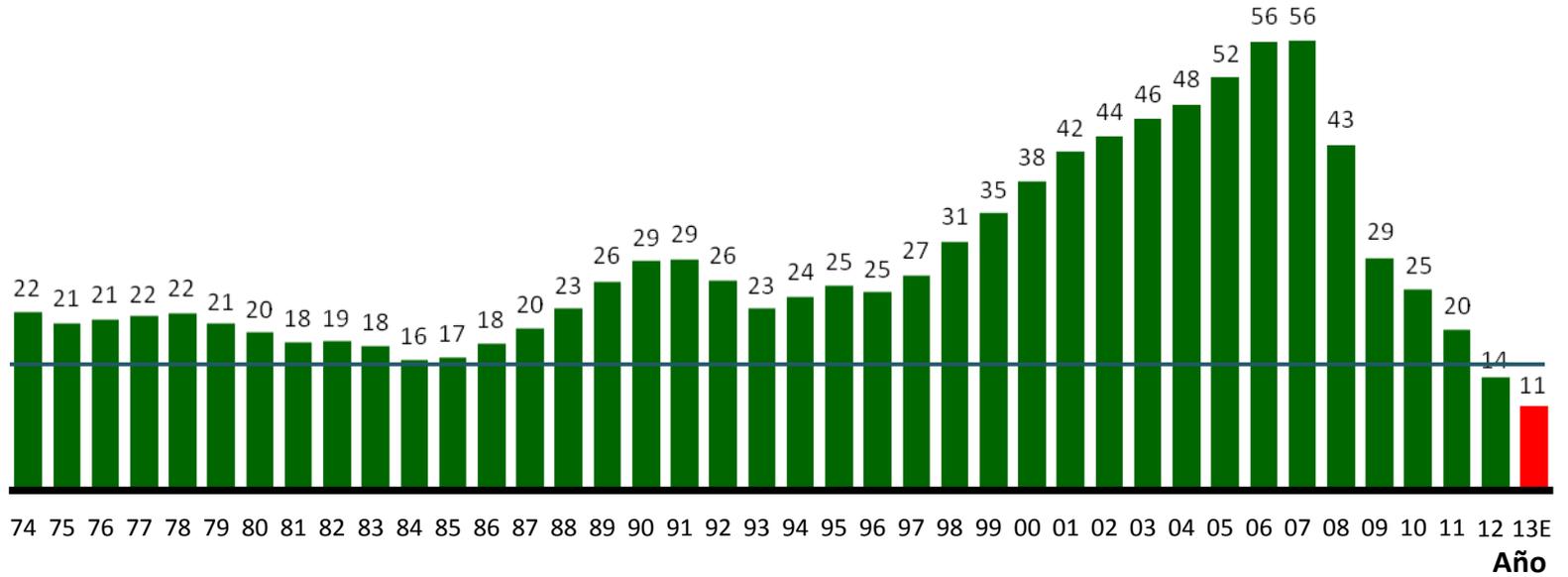


Evolución del consumo en España

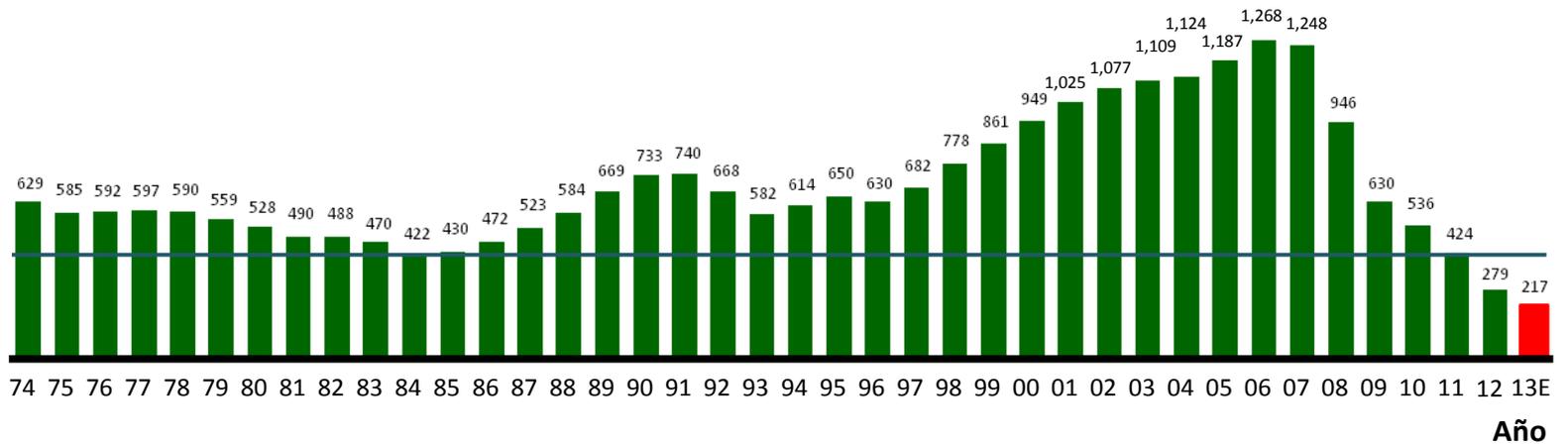


Evolución del consumo en España

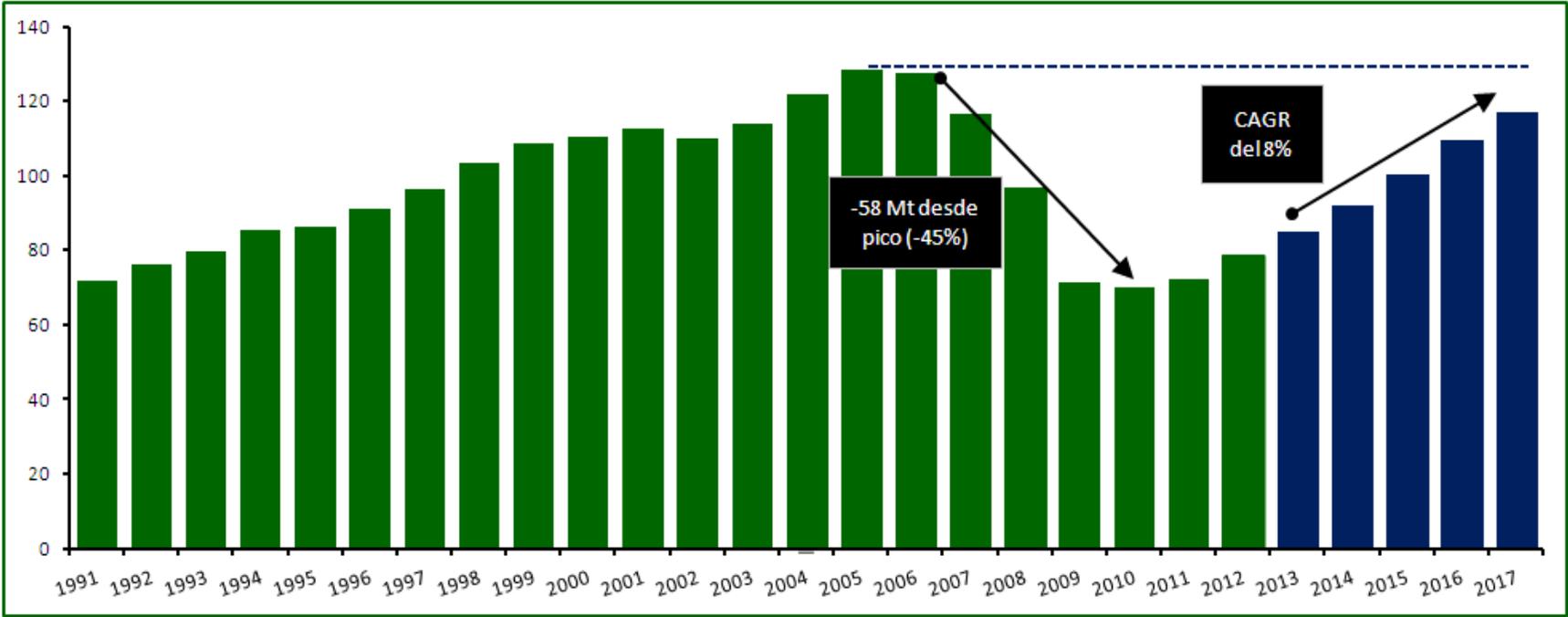
Consumo de cemento (Mt)



Consumo de cemento per cápita (kg/cápita)

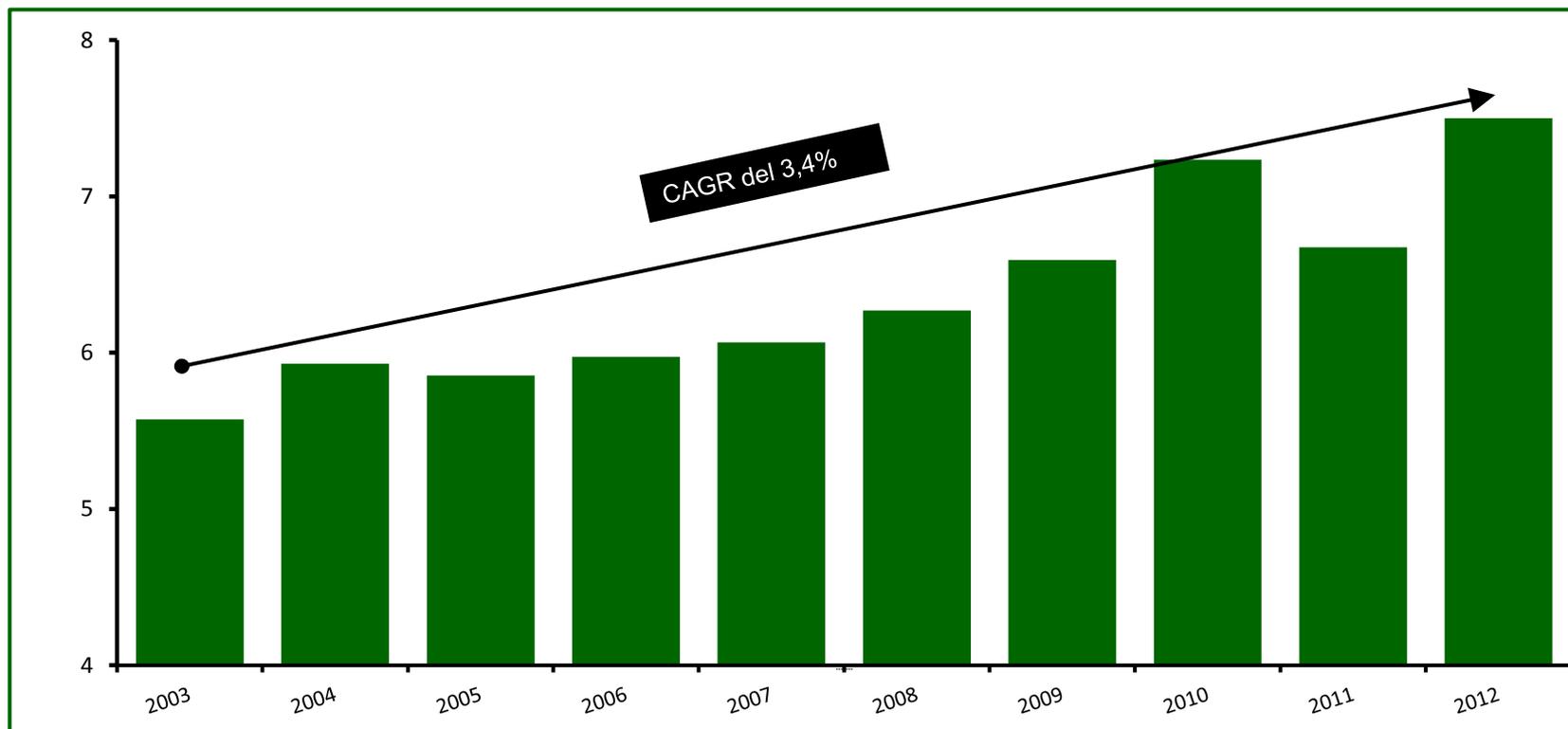


Evolución y perspectivas para el mercado de EE.UU.



Fuente: PCA - Portland Cement Association

Evolución del consumo en Túnez



Reino

Unido

- El 25 de febrero se vende la terminal de Ipswich a CRH por 22,1 millones de euros
- El Grupo mantiene la terminal de Sharpness, activo estratégico para la exportación desde España
- Las ventas del Grupo desde esta terminal crecen un 11% en el periodo

1.- RESULTADOS 1S2013

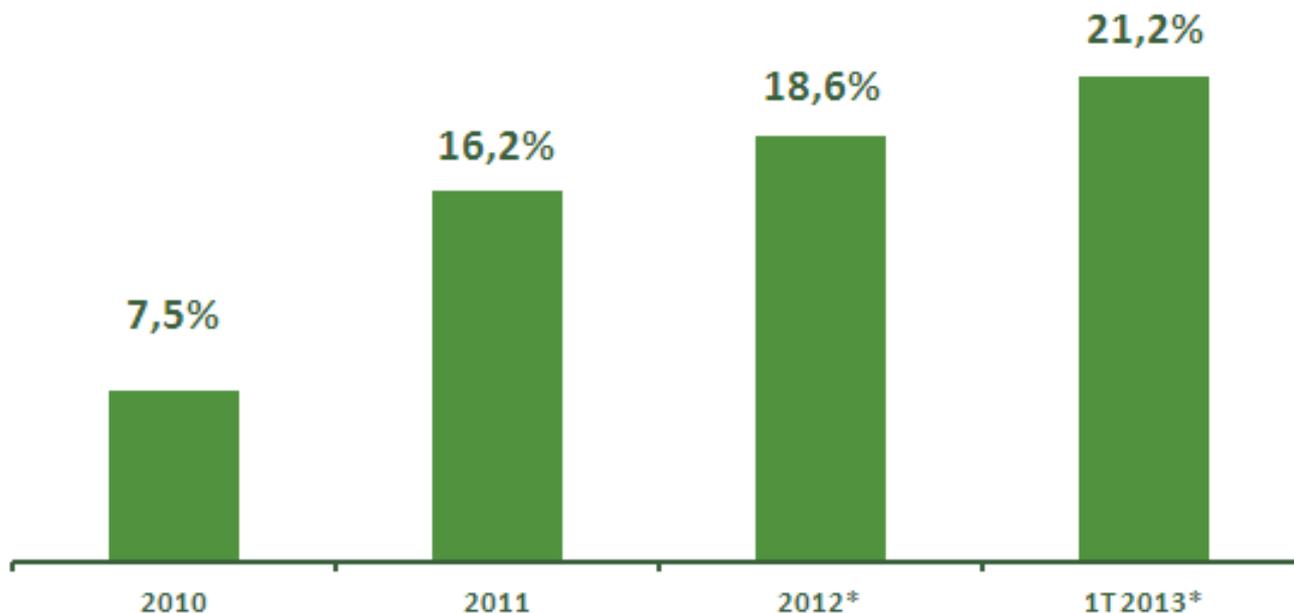
2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4 Revisión Plan de Negocio 2012-2021

Energía

- La sustitución de combustible fósiles del grupo se incrementa hasta el 21% una vez excluida la fábrica de Lemona



- La sustitución de materias primas en España por materiales alternativos ha sido del 4%, del cual un 0,3% corresponden a materias primas descarbonatadas

* Excluyendo el ratio de sustitución en la fábrica de Lemona, del 58,4% en 2012.

I+D+i

- El Grupo cuenta actualmente con 11 proyectos de investigación en curso, habiéndose tramitado una nueva patente en el segundo trimestre
- La innovación abierta es otra de las actividades en la que se han invertido importantes esfuerzos para dar a conocer los nuevos productos a distintos prescriptores de gran interés, tanto a nivel nacional como internacional, habiendo establecido contacto con empresas y organismos del primer nivel, centrándonos especialmente en las grandes constructoras, ingenierías, empresas de prefabricados y distribuidores de producto, con varios de los cuales, en concreto, en Polonia y Dinamarca, está prevista la firma de acuerdos de distribución.
- Por último, con relación a la venta de tecnología, se mantiene contactos con el Grupo Cementos Odra, ubicado en Polonia, para la fabricación del cemento Ultraval. Adicionalmente el grupo se encuentra en negociaciones muy avanzadas con dos empresas de transferencia tecnológica, Incotec y Ad Mentum, para la distribución de nuevos productos y venta de tecnología en distintos países.

1.- RESULTADOS 1S2013

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- Revisión Plan de Negocio 2012-2021

Revisión Plan de Negocio 2012-2021 (1/2)

➤ El Grupo está implementando las siguientes medidas para reducir los costes y ganar rentabilidad:

- ❑ *Adecuación de la actividad de las fábricas de cemento de España a la situación del mercado mediante paradas temporales*

Esta medida, que implica la aplicación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs), se iniciará en los próximos meses

- ❑ *Redimensionamiento de los negocios de hormigón, mortero y áridos con el fin de mantener la actividad sólo en las instalaciones rentables*

El Grupo cerrará plantas de hormigón, áridos y mortero en España. Adicionalmente, se ha presentado un expediente de Despido Colectivo (ERE) que afecta a 318 trabajadores de los negocios mencionados

- ❑ *Ajuste de la estructura corporativa, tanto de personal como de oficinas, para adecuarla a las necesidades operativas del Grupo*

Presentado, también en junio, un expediente de Despido Colectivo (ERE) que afecta a 227 personas, con el objetivo de aligerar y centralizar la estructura del Grupo.

Revisión Plan de Negocio 2012-2021 (2/2)

❑ *Reducción de la masa salarial*

La reducción de la masa salarial se aplicará al equipo directivo desde el mes de julio y al resto de la plantilla en los próximos meses

❑ *Simplificación del esquema societario*

La sociedad ha desarrollado un plan, ya en ejecución, para reducir su esquema societario.

- Todas estas medidas mejorarán el Ebitda recurrente del Grupo en unos 40 millones de euros anuales, con un coste aproximado de 29 millones de euros.
- Adicionalmente la compañía se encuentra en negociaciones para desinvertir en varios activos no estratégicos, por un valor conjunto de unos 15 millones de euros

AVISO LEGAL:

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (la “Compañía”), únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer trimestre del 2013. La información y cualesquiera 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 en la Ley 24/ 1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto - Ley 5/ 2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/ 2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Además, 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, aún cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos, de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Presentación de Resultados

Primer semestre de 2013

Madrid, 24 de Julio de 2013