



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

1S - 2015

Madrid, 31 de Julio de 2015

RESUMEN EJECUTIVO



1. Se acelera el nuevo ciclo de crecimiento en el consumo de cemento en España
2. La cifra de negocio 289,2M€ se incrementa un 11,3%
3. Las menores ventas de CO2 y distinta imputación temporal en la contabilización del gasto de la gran reparación anual de las fábricas de cemento tienen un efecto importante en el Ebitda del Grupo
4. El resultado neto de explotación se mantiene positivo y el resultado atribuido a la sociedad dominante se sitúa en los -39,9 millones
5. El Grupo continúa analizando distintas posibilidades para refinanciar su deuda



1.- ACTIVIDAD Y RESULTADOS DEL 1S2015

2.- EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS

3.- ENERGIA

4.- AMPLIACIÓN DE CAPITAL

1.- ACTIVIDAD Y RESULTADOS DEL 1S2015



VOLUMENES VENDIDOS

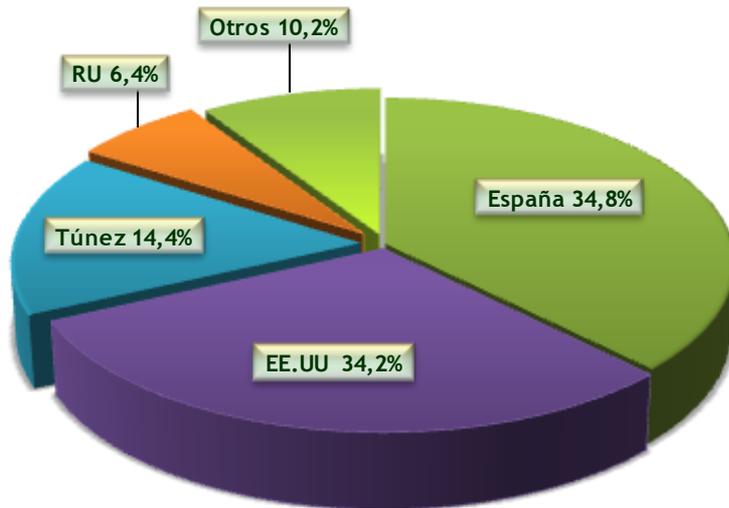


	1S - 2015	1S - 2014	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	3,8	3,6	+0,2	+4,1%
HORMIGÓN m ³	140	254	-114	-45,0%
ÁRIDO tm	301	313	-12	-3,7%
MORTERO tm	116	143	-27	-18,9%

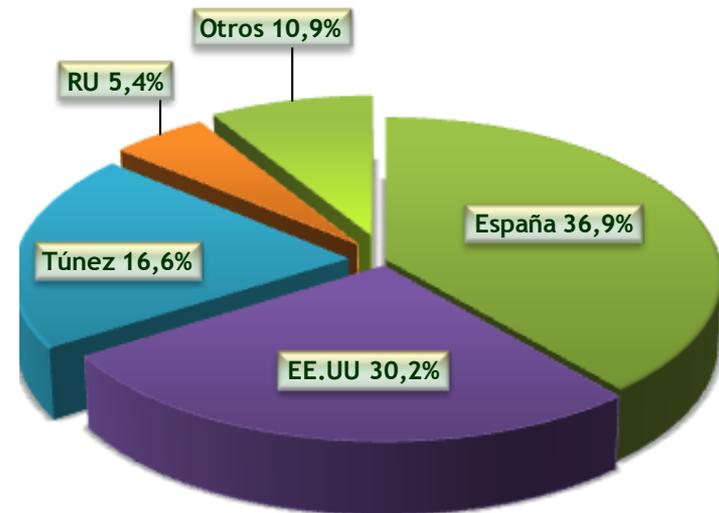
DISTRIBUCIÓN DE LA ACTIVIDAD POR PAÍSES



(% de las ventas, en Euros)



1S 2015

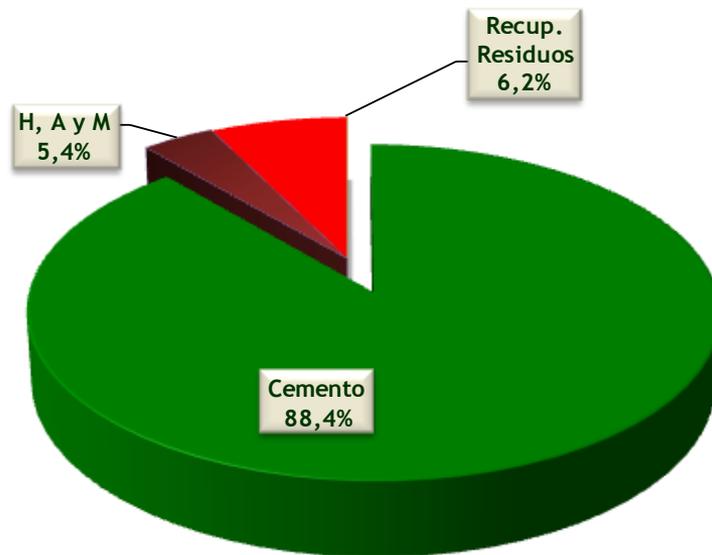


1S 2014

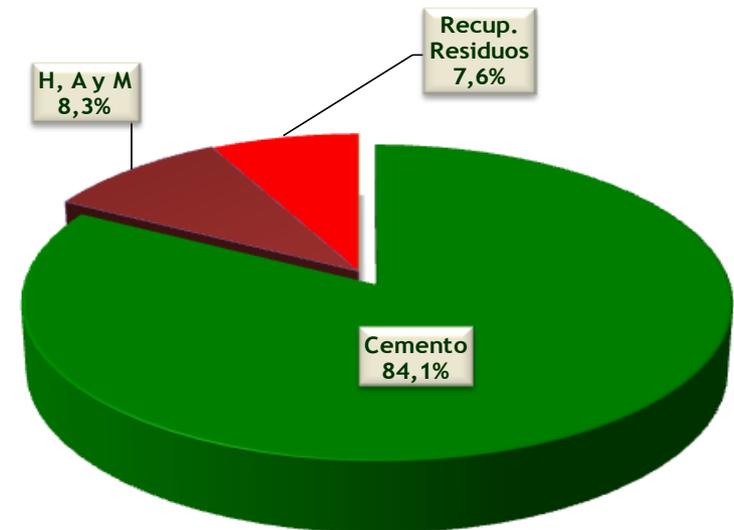
DISTRIBUCIÓN DE LA ACTIVIDAD POR NEGOCIO



(% de las ventas, en Euros)



1S2015



1S2014

RESULTADOS DEL 1S2015



Datos en millones de €	1S - 2015	1S - 2014	% Var
Cifra de Negocio	289,2	259,9	+11,3%
Resultado Bruto de Expl.	37,4	49,5	-24,4%
Resultado Neto de Expl.	5,2	15,6	-66,7%
BAI	-45,1	-33,7	-34,0%
BDI atribuido	-39,9	-31,0	-28,9%

% sobre Cifra de Negocio	1S 2015	1S 2014	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	12,9%	19,0%	-6,1
Resultado Neto de Expl.	1,8%	6,0%	-4,2
BAI	-15,6%	-13,0%	-2,6
BDI atribuido	-13,8%	-11,9%	-1,9

RESULTADOS DEL 1S2015



	1S -2015	1S - 2014	% Var
Datos en millones de €	Resultado Ajustado*	Resultado Ajustado*	ordinario
Cifra de Negocio	289,2	259,9	+11,3%
Resultado Bruto de Expl.	38,4	36,7	+4,6%
Resultado Neto de Expl.	6,2	2,8	+221,4%
BAI	-44,1	-46,5	+5,2%
BDI atribuido	-38,9	-43,8	+11,2%

* No incluye las ventas de derechos de emisión y se ha homogenizado el criterio de contabilización del gasto de las paradas anuales de las fábricas

FLUJOS DE TESORERIA



Datos en millones de €	1S- 2015	1S - 2014	Var M€
Resultado Bruto de explotación	37,4	49,5	
Variación capital circulante	5,2	-18,9	
Otras operaciones de explotación	-6,7	-9,5	
Flujos netos de tesorería por operaciones	35,9	21,1	+14,8
Inversiones	-4,9	-4,9	
Desinversiones	1,7	11,7	
Otros	-2,3	0,2	
Flujos netos de tesorería por inversiones	-5,5	7,0	-12,5
Intereses netos	-53,5	-30,5	
Incremento (disminución) de deuda	8,1	5,7	
Otros	1,2	-0,7	
Flujos netos de tesorería por financiación	-44,2	-25,5	-18,7
Flujo netos totales de tesorería del periodo	-13,8	2,6	-16,4

ENDEUDAMIENTO Y VENCIMIENTOS



Deuda neta M€

Jun - 2015:

1.356,9

Dic - 2014:

1.304,3

Desglose de la deuda M€

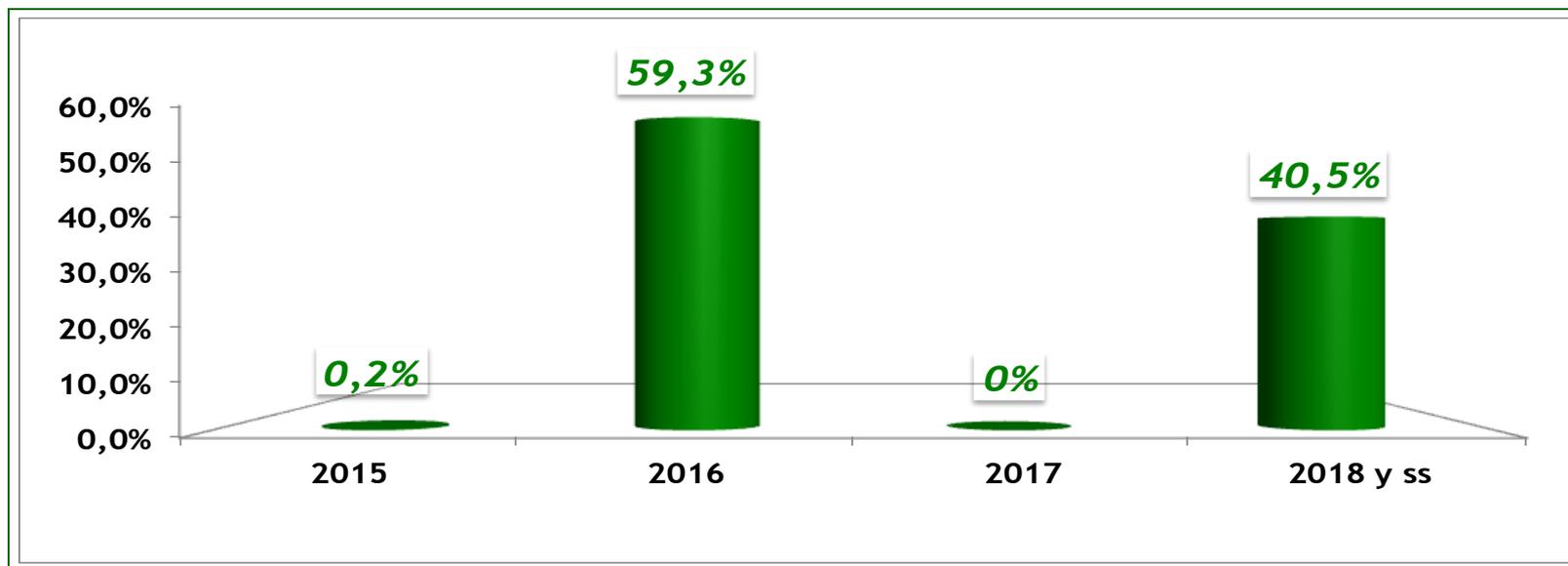
En Euros

69%

En dólares

31%

Vencimientos de la deuda* (%)



* Se asume que NO se cumple el ratio EFN/Ebitda $\leq 4,75x$ (ex Giant) el 31/12/2015. Caso de no alcanzarse, toda la deuda del crédito sindicado exigible en 2017 vencería el 31/07/2016

DESGLOSE DEUDA NETA Y VARIACIÓN RESPECTO A DICIEMBRE



Tipo de Cambio 30/06/2015: 1,1189 US\$/€ (+11,4%)

Deuda neta
1.357M€

53M€

Préstamo sindicado Ex-Giant

España

UK

Túnez

- ✓ Deuda neta: €807M
- ✓ Amortización anticipada 100M€ el 5/feb/2015:
€75M 2015 más €25M cuota 2016

Giant: Ring Fenced

EEUU

- ✓ Deuda Neta US\$476M
(€426M)

Préstamo Subordinado FCC

CPV

- ✓ Importe €124M:
 - Nominal 20 M€ sept. 2014
 - Nominal €100M febrero 2015

Subordinado InterCo: 48,6 M\$

104M€

Amortización 100M€
FCF 3,6M€

56M€

Tipo cambio 30,7M€
FCF 25,3M€

104M€

Nuevo préstamo
100M€
Intereses 3,6M€

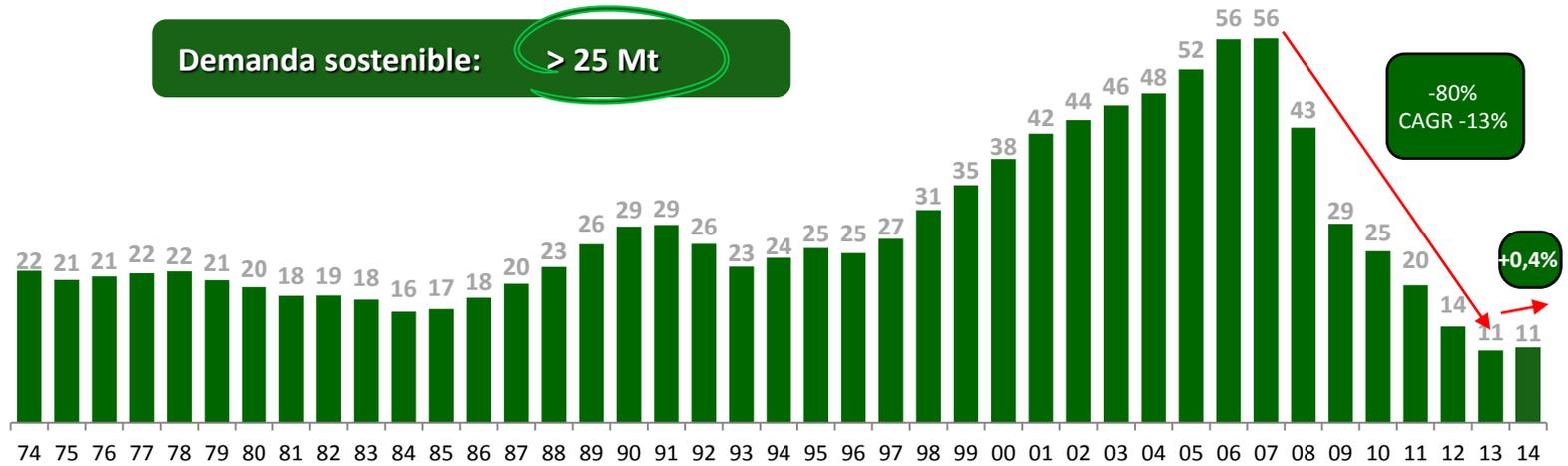
2.- EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS



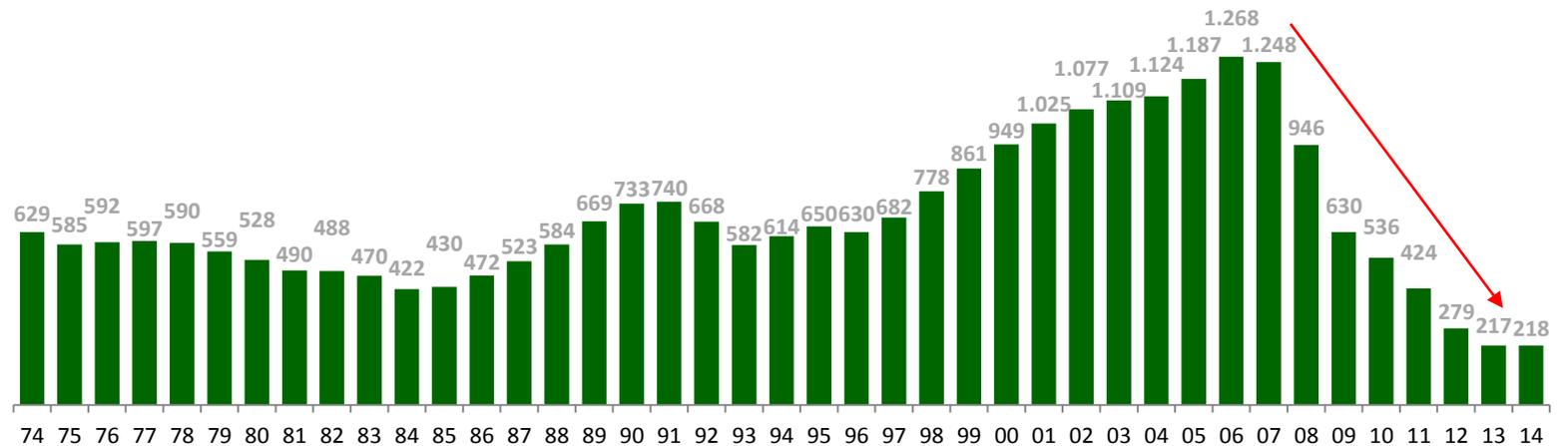
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO EN ESPAÑA



Consumo
Cemento
(MT)



Consumo
per capita
(kg/habitante)



Fuente: Oficemen

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO EN ESPAÑA

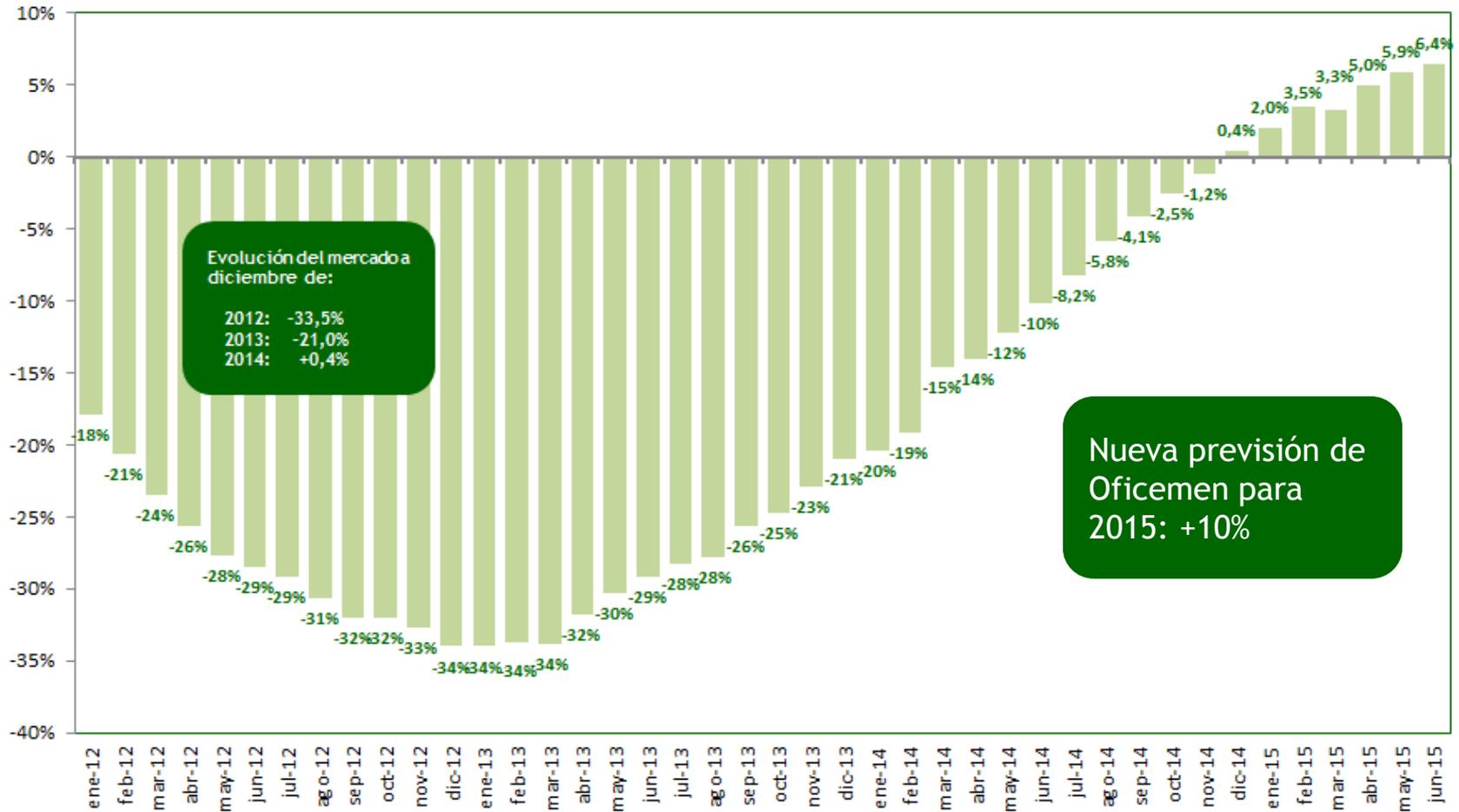


Datos en millones de toneladas	1S15	% Var. 1S15/1S14	Año móvil	% Var. 12M15/12M14
Consumo de cemento	5,6	+8,6%	11,2	+6,4%
Producción clinker	8,7	+5,6%	16,9	+10,3%
Importaciones	0,2	-6,7%	0,4	-1,2%
Exportaciones	4,5	-9,5%	9,1	+5,9%

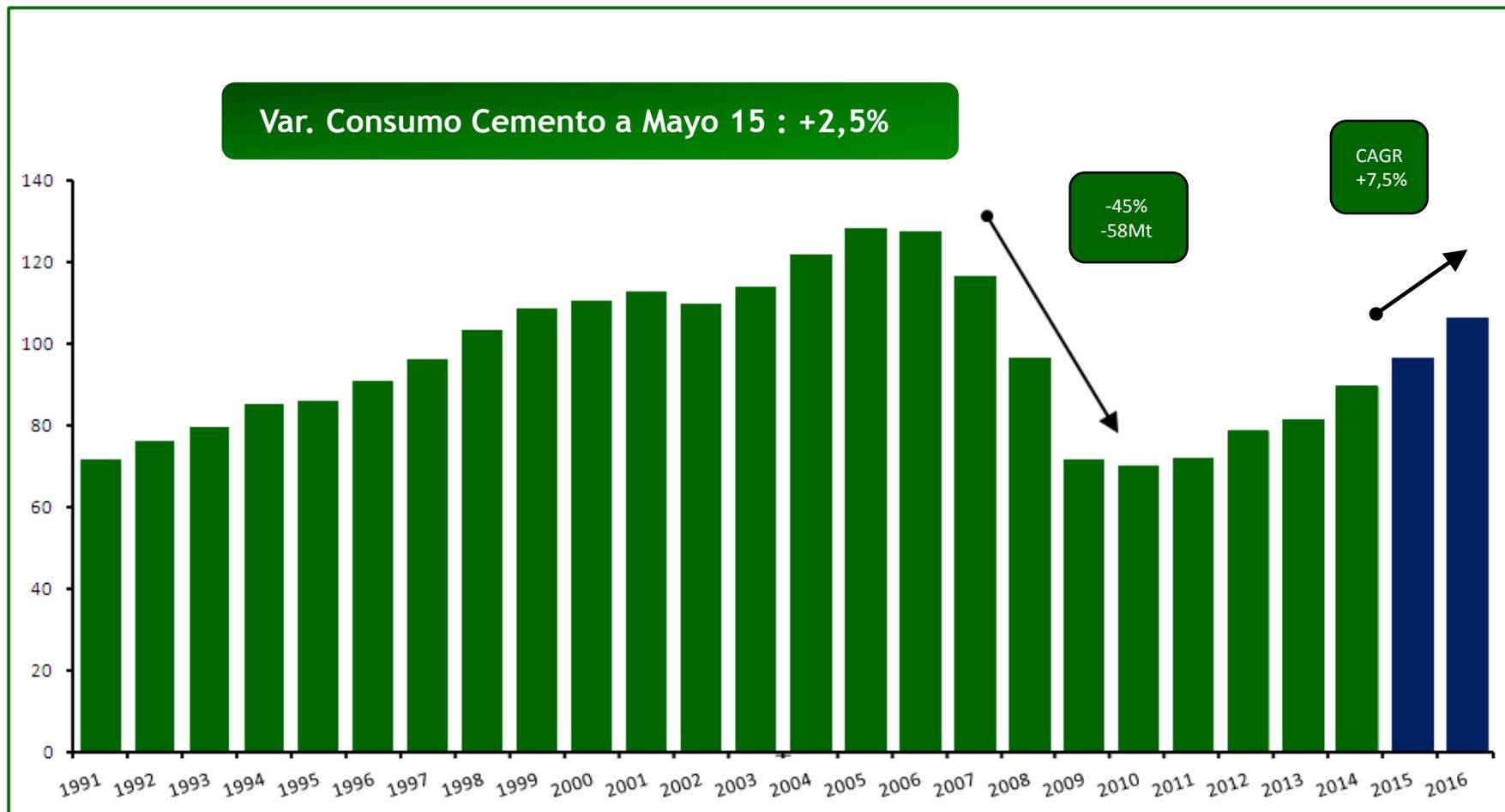
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO EN ESPAÑA



Tasa de variación interanual

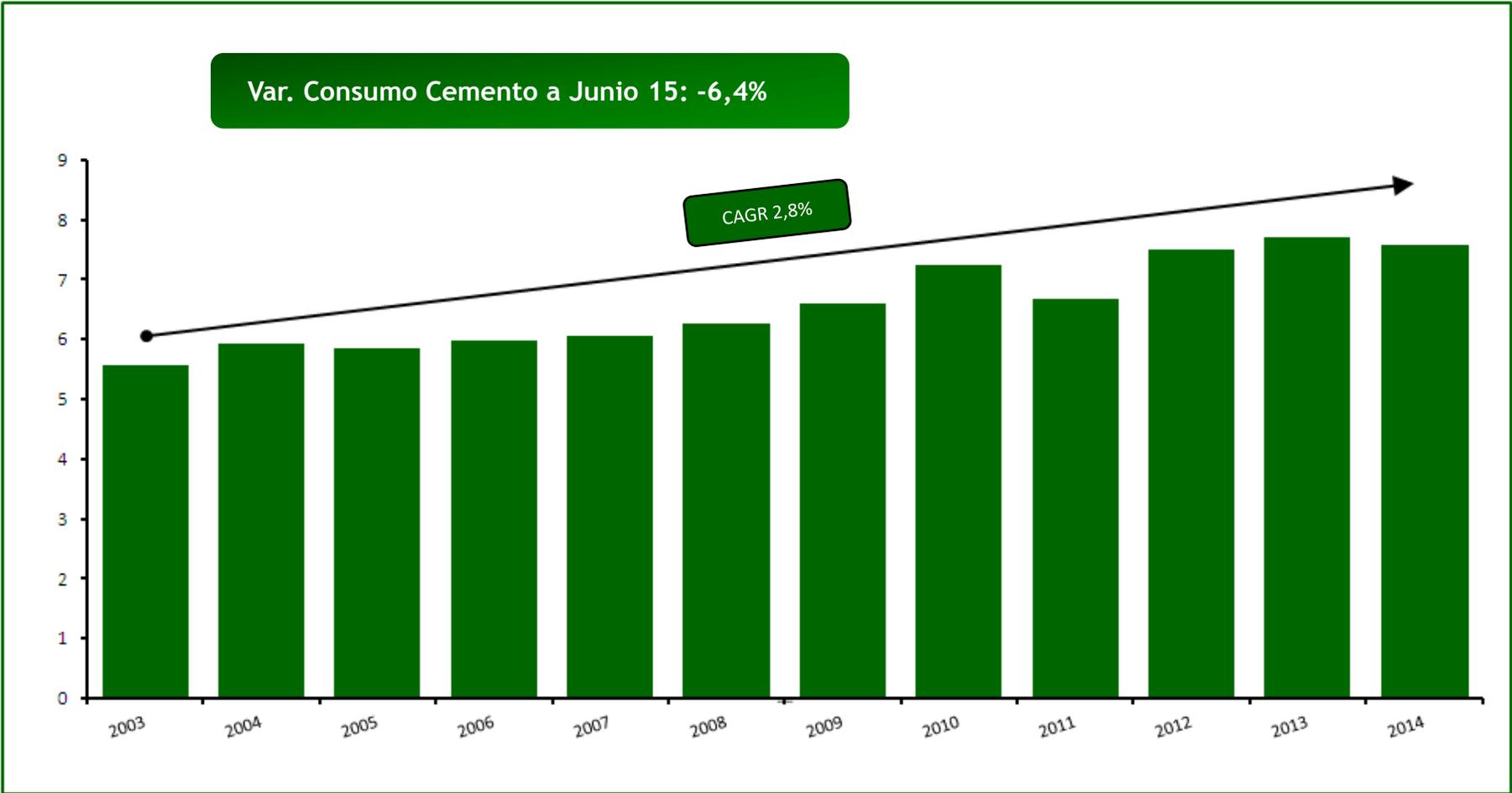


EVOLUCION DEL CONSUMO DE CEMENTO Y PERSPECTIVAS EN EEUU



Fuente: PCA - Portland Cement Association

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO Y PERSPECTIVAS EN TÚNEZ



Fuente: Chambre de National de Producteurs de Ciment

4.- ENERGIA





- Las fábricas de España han alcanzado un ratio de sustitución térmica acumulada en el semestre del 11,63% que es ligeramente inferior al alcanzado en el mismo periodo de 2014 que fue de 13,66%. Esta disminución es debida a razones temporales de adecuación de la producción. En los próximos meses se prevé un aumento en la valorización de residuos, ya que se continúa con la optimización del mix de combustibles alternativos que mejoren los ratios de sustitución térmica.
- Por su lado el ratio de valorización en la filial americana alcanza el 33,7%, manteniendo así el liderazgo en el Grupo en el uso de combustibles alternativos. Es importante destacar el progreso en la valorización de residuos en nuestra fábrica de Thomaston, Maine, cuyo ratio alcanza ya el 11,0% tras la puesta en marcha del programa en el segundo semestre del 2014.

3.- AMPLIACIÓN DE CAPITAL





- La Junta General de Accionistas aprobó el pasado 22 de Junio delegar en el Consejo de Administración la posibilidad de ampliar capital en 200 millones de euros si lo estima conveniente.
- La ampliación se llevaría a cabo con derechos de suscripción preferente, a un precio de 6,5 euros por acción.
- La operación reforzaría la estructura de capital propio, reduciría el endeudamiento y mejoraría el resultado del Grupo.



!Muchas Gracias!



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 a los resultados del 1S 2015. 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.