

2015

Presentación de Resultados



GRUPO
CEMENTOS
**PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos



- ❖ Durante 2015 el Grupo Cementos Portland Valderrivas ha continuado con sus objetivos de contención de costes, disciplina financiera, investigación en productos de valor añadido y actuaciones puntuales de expansión de capacidad.
- ❖ Se ha constatado el final de un ciclo de descensos en el consumo, marcando un mínimo muy por debajo del que se considera sostenible.
- ❖ La cifra de negocios aumenta un 7% impulsada por el buen comportamiento del negocio de cemento en todos los países.
- ❖ El importe de EBITDA sin tener en cuenta el impacto del CO2 mejora un 8% en línea con las ventas, sin embargo en su cómputo total disminuye un 10% debido a las menores ventas de derechos de CO2.
- ❖ El Grupo continúa analizando distintas alternativas para refinanciar su deuda, FCC ha anunciado que destinará en torno a EUR300M para la refinanciación del grupo provenientes de su ampliación de capital.



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

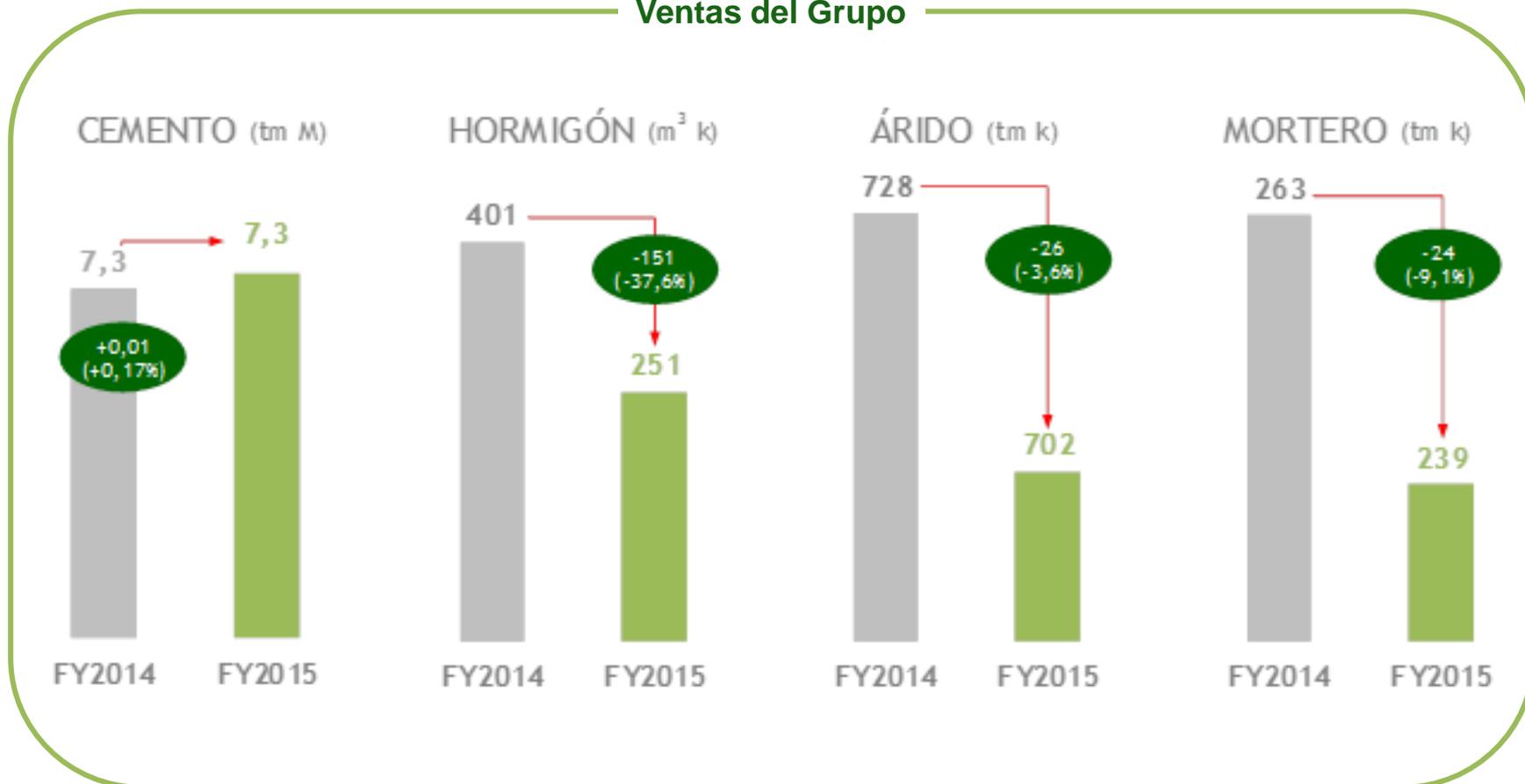
3.- Refinanciación préstamo sindicado

Actividad y resultados

Volúmenes vendidos



Ventas del Grupo



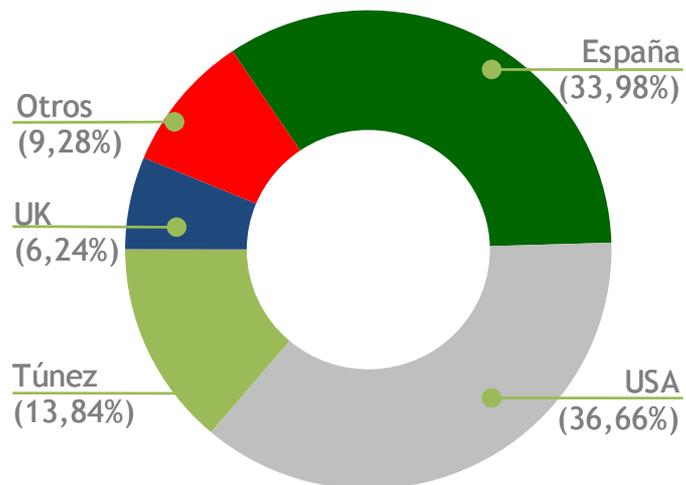
Actividad y resultados

Distribución de actividad por países

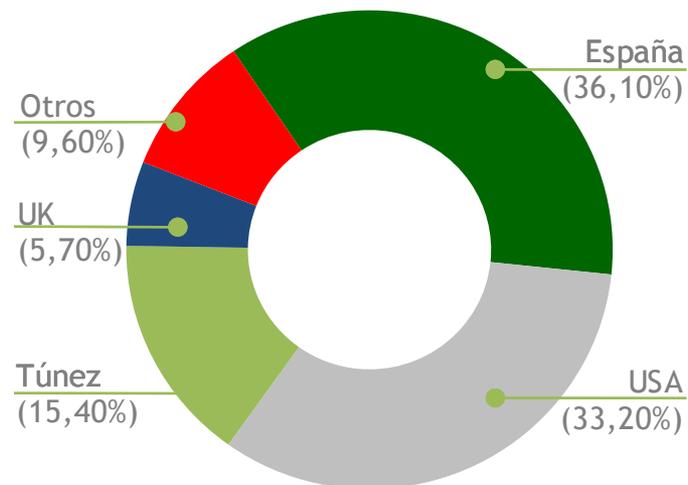


Ventas del Grupo

2015



2014

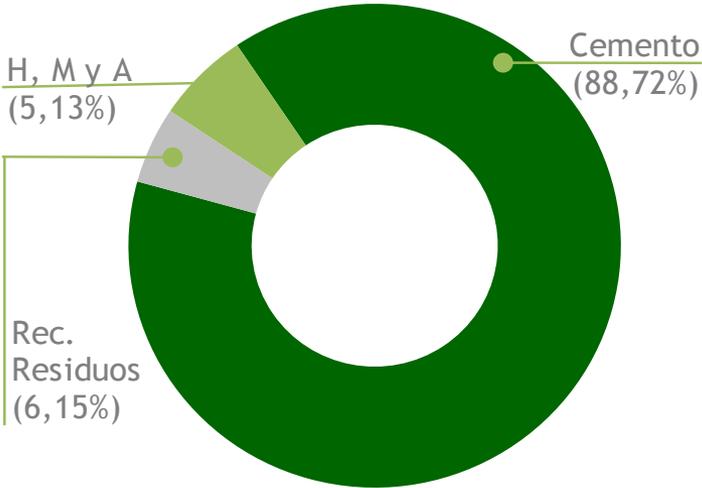


Actividad y resultados
Distribución de actividad por negocio

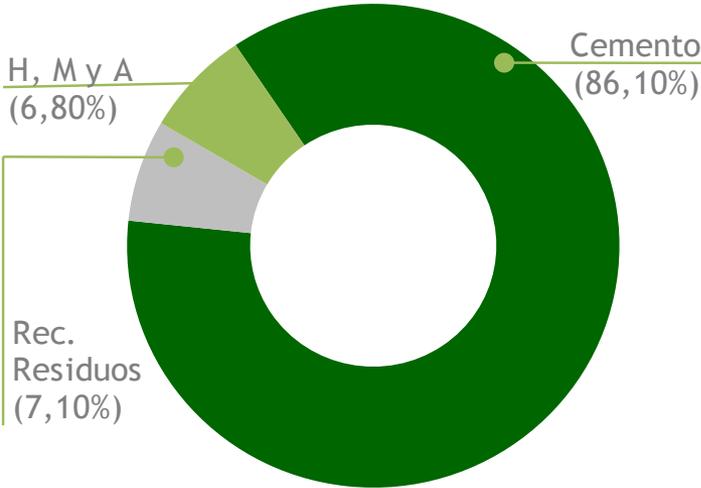


Ventas del Grupo

2015



2014



Actividad y resultados

Resultados del ejercicio 2015



(EUR M)	2015	2014	D (%)
Cifra de Negocios	580,4	542,9	6,9%
Resultado Bruto de Explotación	94,3	104,8	-10,0%
Resultado Neto de Explotación	28,6	35,9	-20,4%
Beneficio Antes de Impuestos	- 73,2	- 64,6	-13,2%
Beneficio Atribuido	- 62,0	- 52,3	-18,6%
Margen sobre cifra de negocios			Var. pp
Resultado Bruto de Explotación	16,2%	19,3%	-3,1
Resultado Neto de Explotación	4,9%	6,6%	-1,7
Beneficio Antes de Impuestos	-12,6%	-11,9%	-0,7
Beneficio Atribuido	-10,7%	-9,6%	-1,1



Deuda Neta (EUR M)

Diciembre 2015

1.375,5

Diciembre 2014

1.304,3

Distribución por divisa

EUR

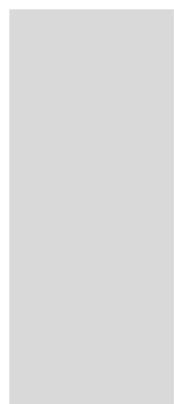
69,7%

USD

30,3%

Deuda Bruta (EUR M)

59%



2016

9%



2017

32%



2018 y ss.

Actividad y resultados

Flujos de tesorería



(EUR M)	2015	2014	Δ (EUR M)	Δ (%)
Resultado Bruto de Explotación	94,3	104,8	-10,5	-10,0%
Variación Capital circulante	9,9	-1,9	11,8	n/a
Otras operaciones de explotación	-18,0	-18,8	0,8	-4,3%
Flujos netos de tesorería por operaciones	86,2	84,1	2,1	2,5%
Inversiones	-16,8	-14,6	-2,2	15,1%
Desinversiones	4,2	22,8	-18,6	-81,6%
Otros	0,7	1,4	-0,7	-50,0%
Flujos netos de tesorería por inversiones	-11,9	9,6	-21,5	-224%
Intereses netos	-93,6	-71,3	-22,3	31,3%
Incremento (disminución) de deuda	3,7	-23,8	27,5	n/s
Otros	1,2	-1,3	2,5	n/s
Flujos netos de tesorería por financiación	-88,7	-96,4	7,7	-8,0%
Flujos netos totales de tesorería del periodo	-14,4	-2,7	-11,7	n/s



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

3.- Refinanciación préstamo sindicado

Evolución del consumo de cemento en España

Fin del ciclo de decrecimiento

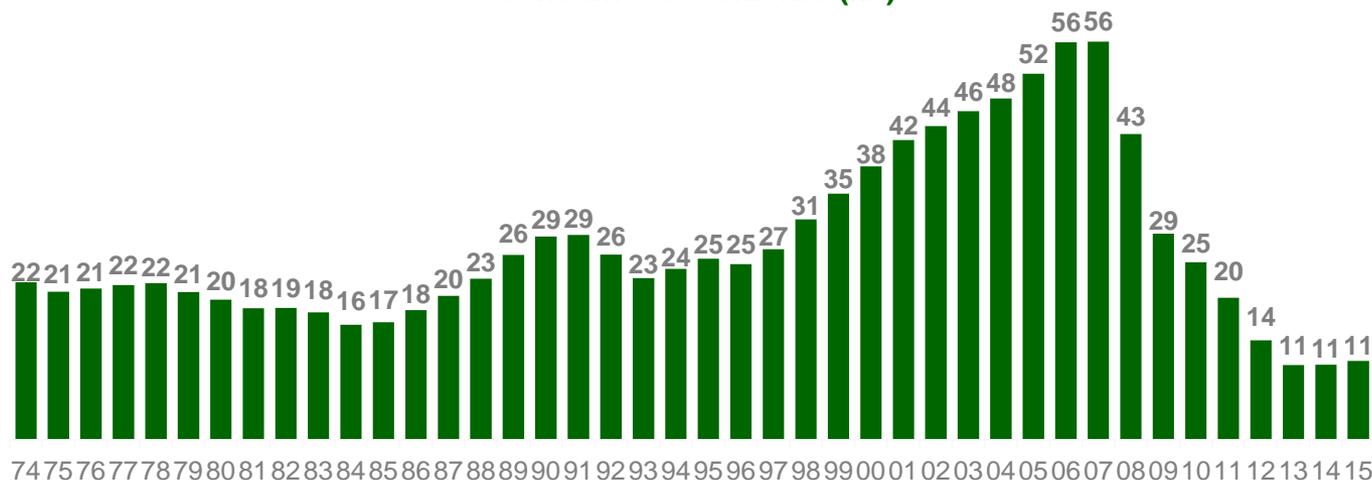


Crecimiento por región

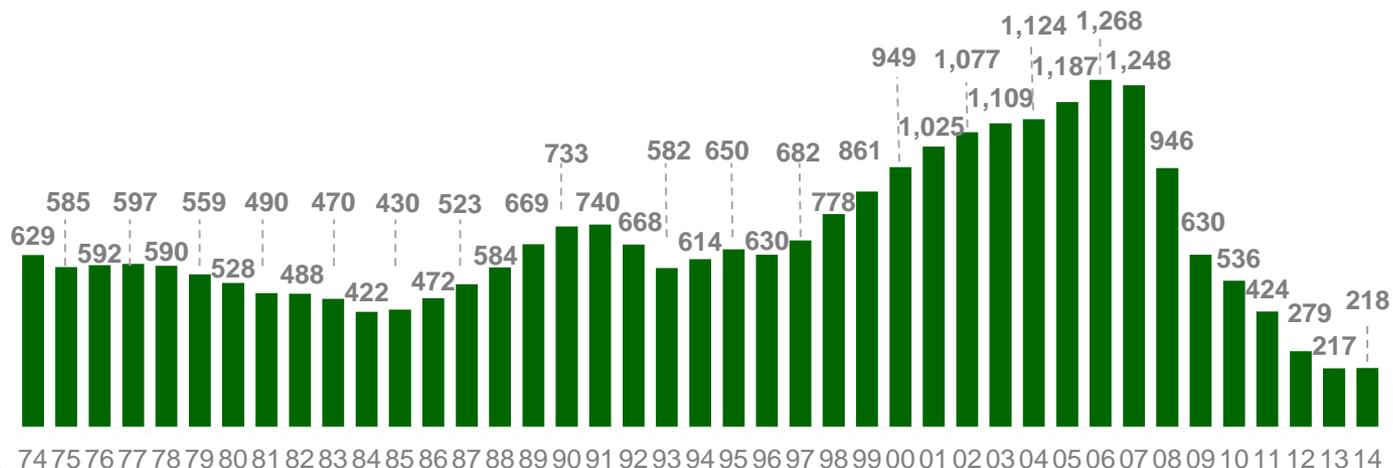
Region	YTD (dec'15)
Cataluña	5,2%
Andalucía	12,8%
Norte	-4,9%
Centro	8,8%
Madrid	-0,5%
Oeste	0,0%
España	5,3%

Region	YTD (jun'15)
Cataluña	11,3%
Andalucía	18,0%
Norte	-1,2%
Centro	7,3%
Madrid	5,2%
Oeste	5,4%
España	8,6%

Consumo de cemento (Mt)



Consumo de cemento per cápita (Kg)



España: Evolución del consumo y producción

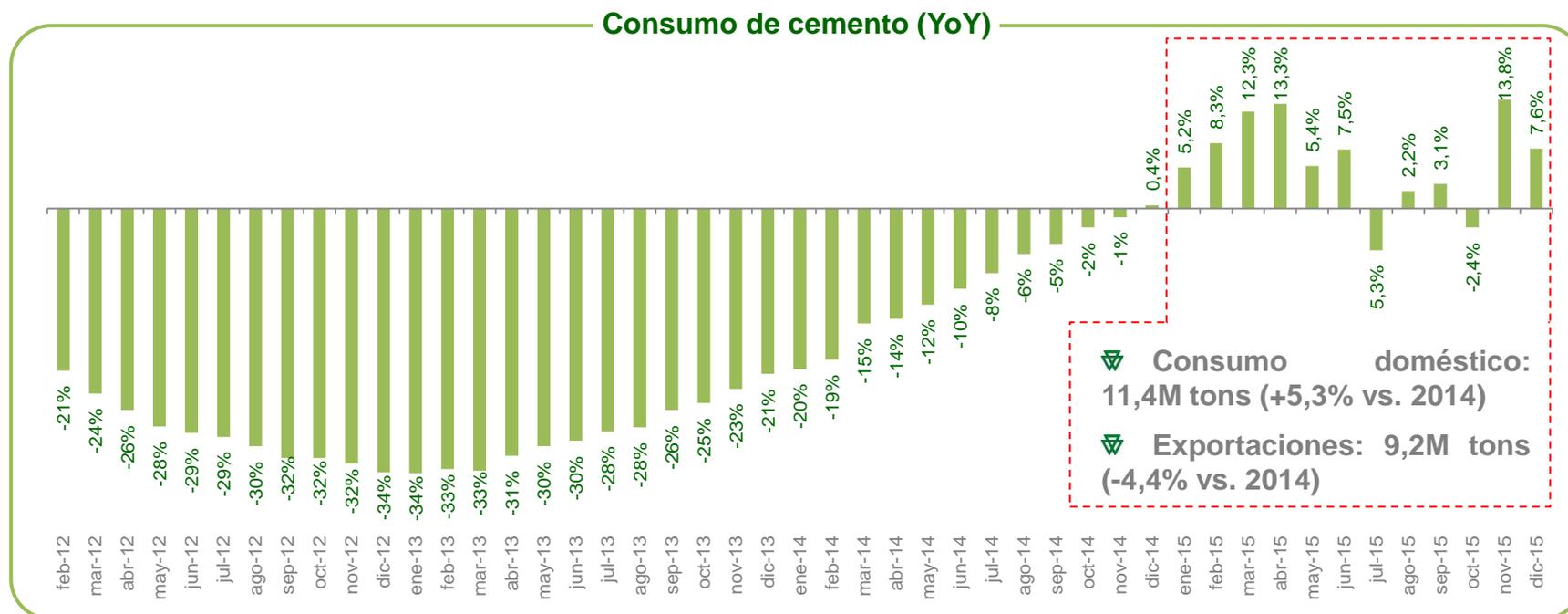
Moderado crecimiento en cemento y clinker.



Datos en millones de toneladas	2015	% Var. 2015/2014	Año móvil (LTM sep' 15)	% Var. (LTM sep' 15)
Consumo de cemento	11,41	+5,3%	11,2	+1,9%
Producción clinker	16,92	+3,0%	16,8	+0,7%
Importaciones	0,46	+2,3%	0,4	+15%
Exportaciones	9,23	-4,4%	9,2	+0,3%

España: Evolución del mercado

Irregular evolución de la demanda en 2015



Fuente: Oficemen

- ❖ El crecimiento del primer semestre fue del 8,6%.
- ❖ Sin embargo la tasa disminuyó al 3,1% en la segunda mitad del año.
- ❖ El sector espera un crecimiento para 2016 del +7%.

EEUU: Evolución del mercado

Recuperación de la demanda desde 2010

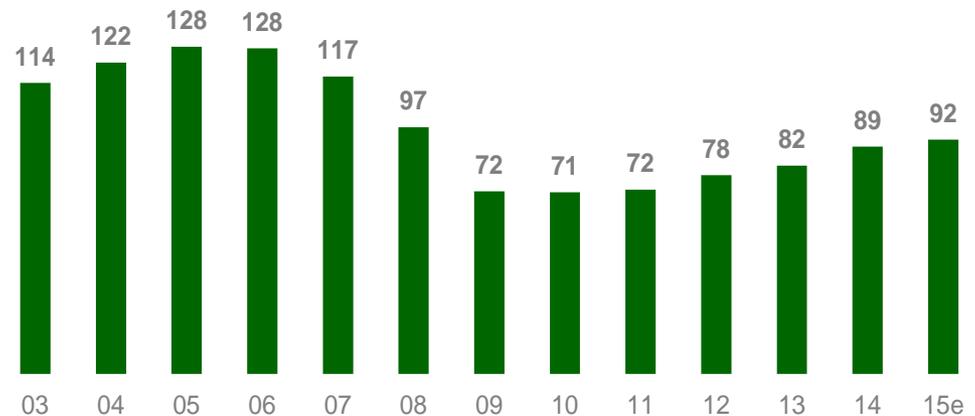


Tras el fuerte descenso de la demanda en el periodo 2006-2009, EEUU se ha ido recuperando con solidez.

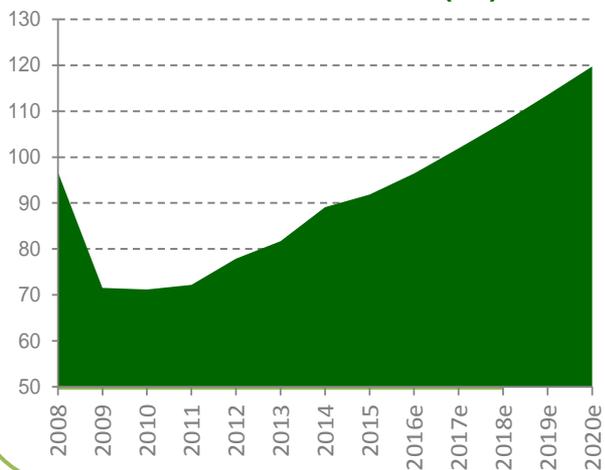
Históricamente el mercado americano es netamente importador.

La previsión de crecimiento se sitúan en torno al 5%-6%

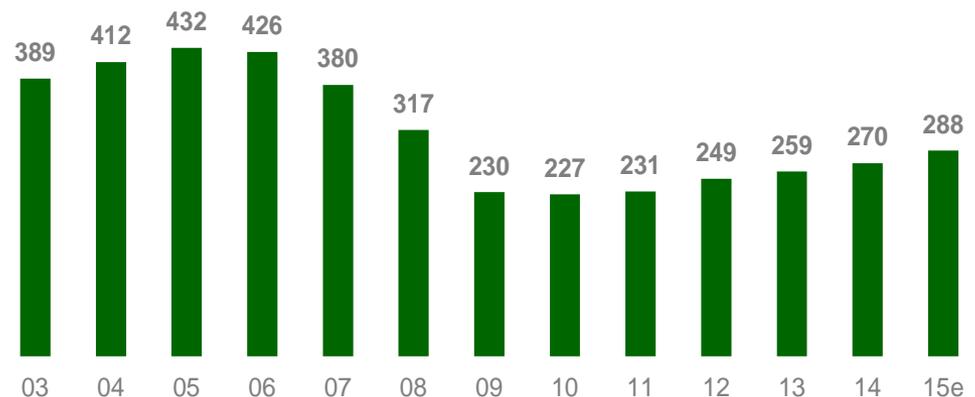
Consumo de cemento (Mt)



Estimaciones de consumo de la PCA (Mt)



Consumo de cemento per cápita (Kg)



Source: PCA as per Fall Estimates

Túnez: Evolución del mercado

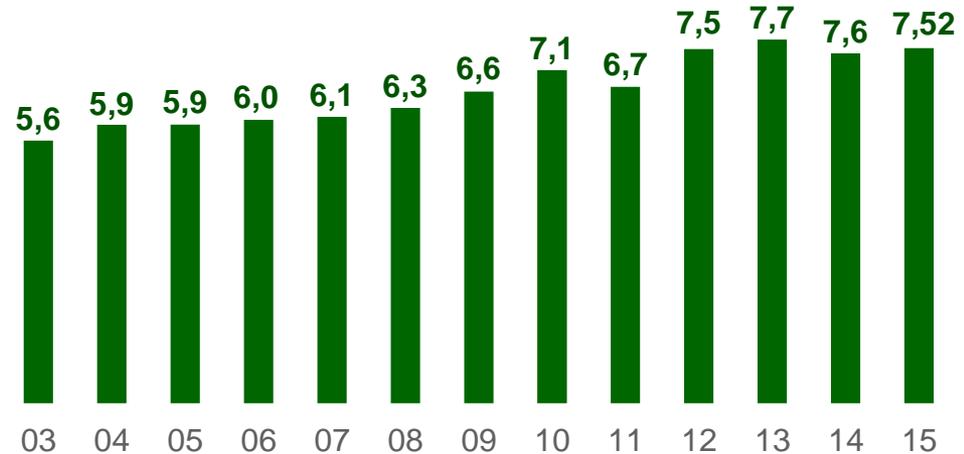
Evolución estable con exportaciones multiplicándose



El consumo de cemento en Túnez se encuentra en máximos históricos desde 2012, con el pico en 2013.

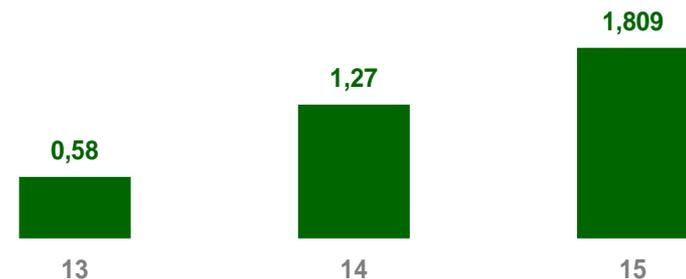
La demanda nacional permanece prácticamente igual que en el anterior año.

Cement consumption in Tunisia (Mt)



Cement exports in Tunisia (Mt)

El mercado ha sido netamente exportador debido a la fuerte demanda tanto de Libia como Argelia. En los últimos 3 años el volumen ha crecido más de 3 veces.





Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

3.- Refinanciación préstamo sindicado



- ❖ La compañía continua trabajando en la refinanciación en coordinación con FCC. Se ha anunciado que una cifra aproximada de EUR300M procedentes de la ampliación de capital actualmente en curso serán destinados a la refinanciación del grupo.

- ❖ La delegación en el Consejo de Administración, si éste lo estimare conveniente, de facultades para la realización de una ampliación de capital de EUR200M aprobada en junta el pasado Junio tiene una vigencia de un año.



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 ejercicio 2015. 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