

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



Resultados del primer semestre de 2012

Madrid, 26 de julio de 2012

1.- RESULTADOS 1S12

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

Resumen ejecutivo

- **La economía mundial presenta una evolución heterogénea. EE.UU. parece iniciar la senda de la recuperación, mientras que en varios países de Europa, entre ellos España, los ajustes afectan al consumo**
- **El Grupo en el primer semestre de 2012 logra una generación de caja neta positiva a pesar de la crisis, manteniendo el nivel de endeudamiento en línea con el año anterior**
- **El Grupo está inmerso en la implementación del Plan NewVal 2012-13, que es el plan de choque para adecuar la dimensión del Grupo a las nuevas condiciones de los mercados y que permitirá generar unos 80 millones de euros de EBITDA en 2013**
- **De acuerdo con lo previsto se sigue trabajando en la refinanciación de la deuda**

Datos en millones de €	1S12	1S11 *	% Var 2011
Cifra de Negocio	264,6	339,0	-21,9
Resultado Bruto de Expl.	31,5	104,5	-69,9
Resultado Neto de Expl.	-35,3	40,9	
BAI activ. continuadas	-54,7	7,7	
Resultado de act. interrump.	-3,9	-9,9	60,6
BDI atribuido	-48,6	-5,0	-872,0

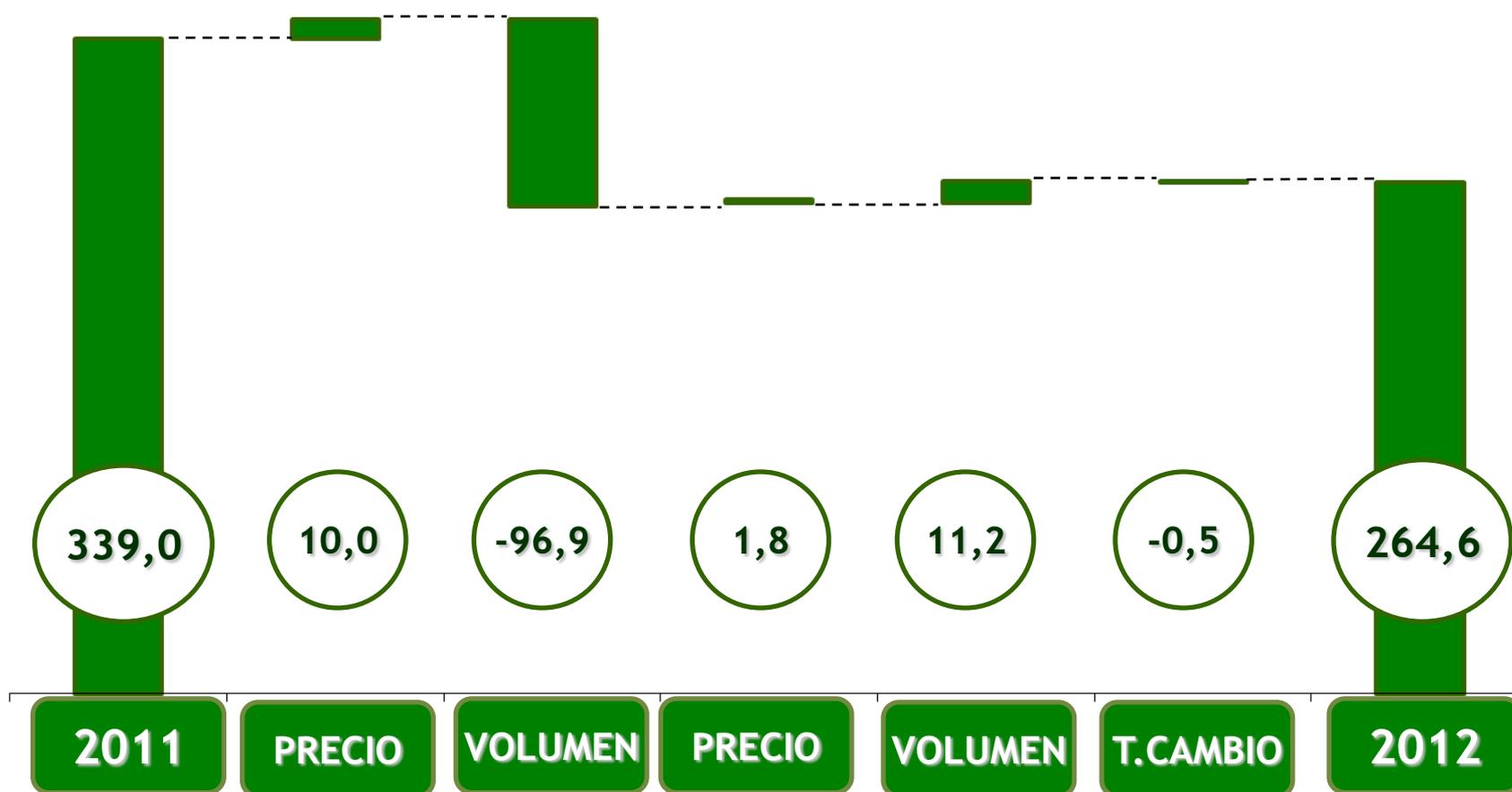
% sobre Cifra de Negocio	1S12	1S11	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	11,9	30,8	-18,9
Resultado Neto de Expl.	-13,3	12,1	-25,4
BAI activ. continuadas	-20,7	2,3	-22,9
BDI atribuido	-18,4	-1,5	-16,9

* Reexpresado para homogeneizar la comparación

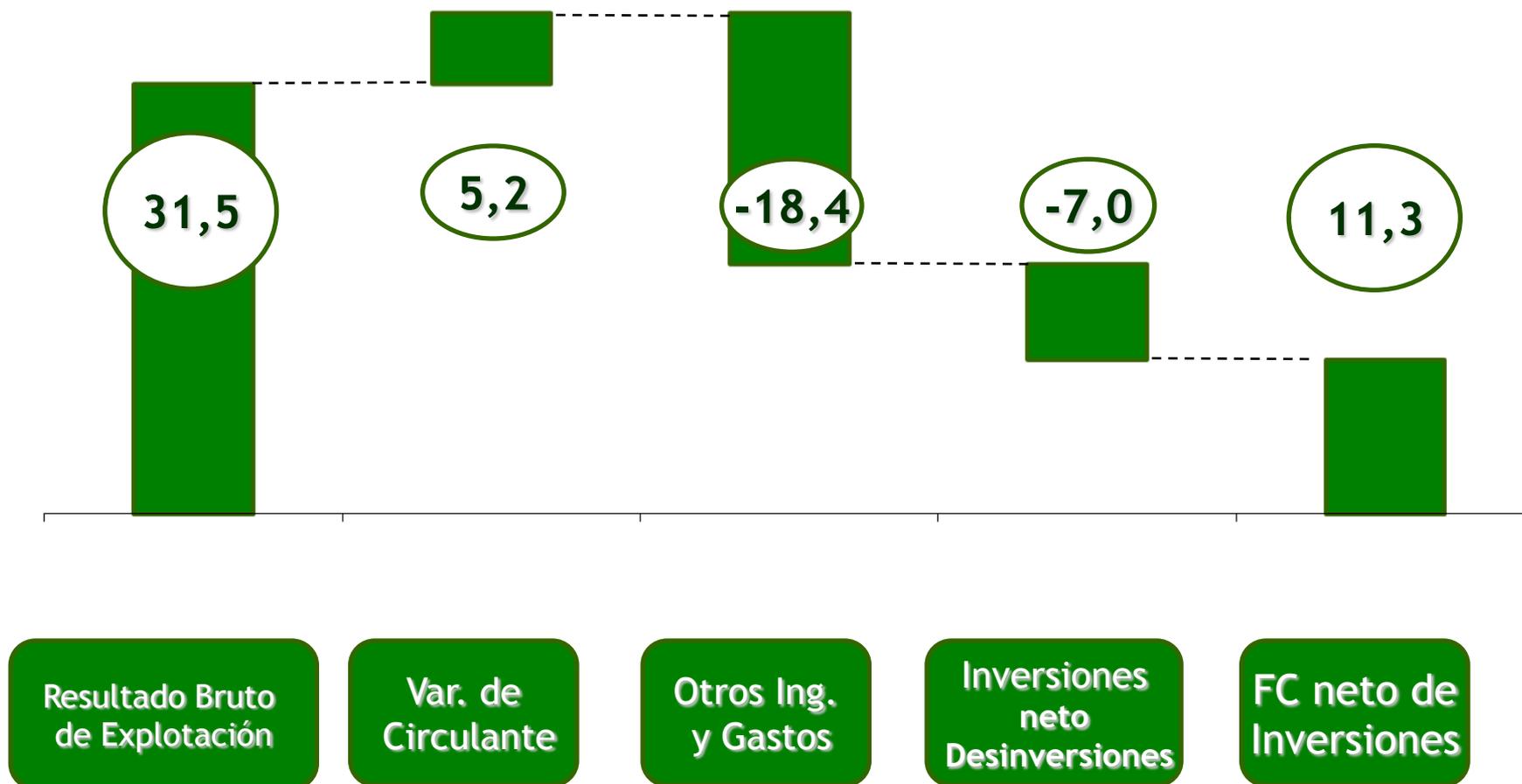
Evolución de la Cifra de Negocio - Datos en millones de €

ESPAÑA

INTERNACIONAL



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

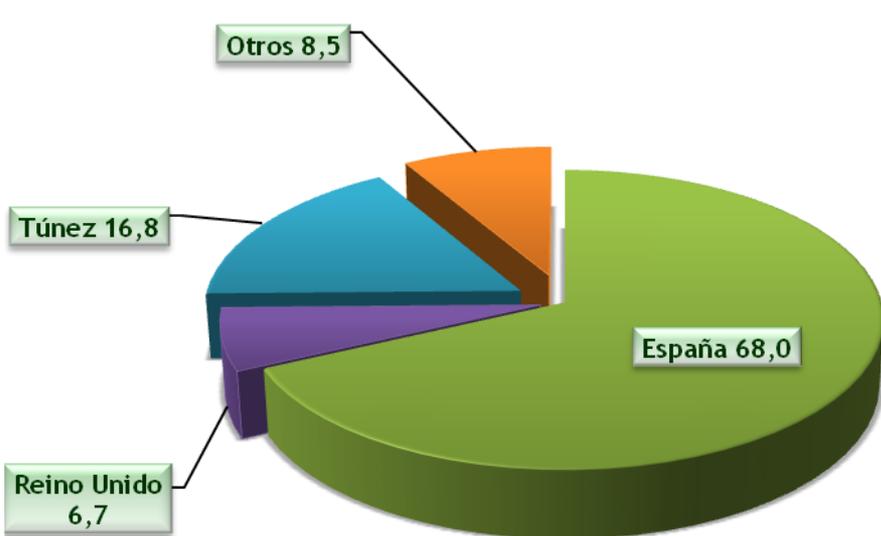


Ventas en unidades físicas

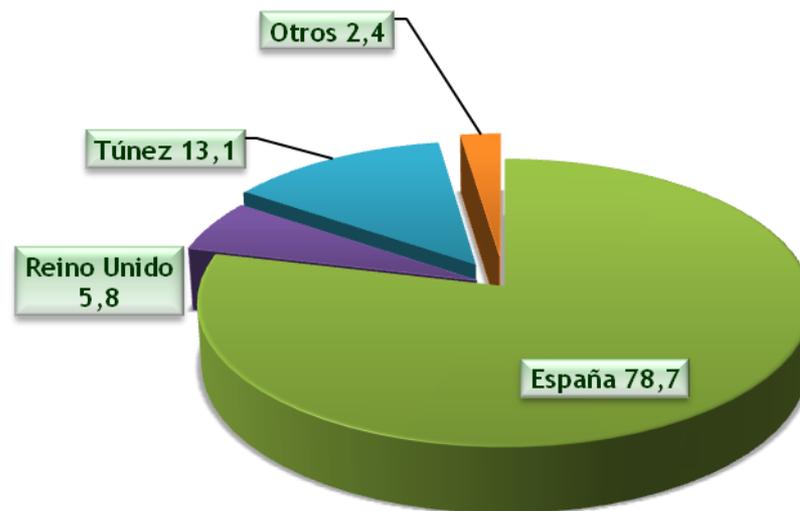
	2012	2011	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	4,11	4,78	-0,68	-14,1
HORMIGÓN Mm ³	1,14	1,87	-0,73	-38,9
ÁRIDO Mt	3,64	6,16	-2,52	-40,9
MORTERO Mt	0,33	0,42	-0,09	-20,9

Nota: incluye EE.UU.

% Distribución de la actividad por países



2012

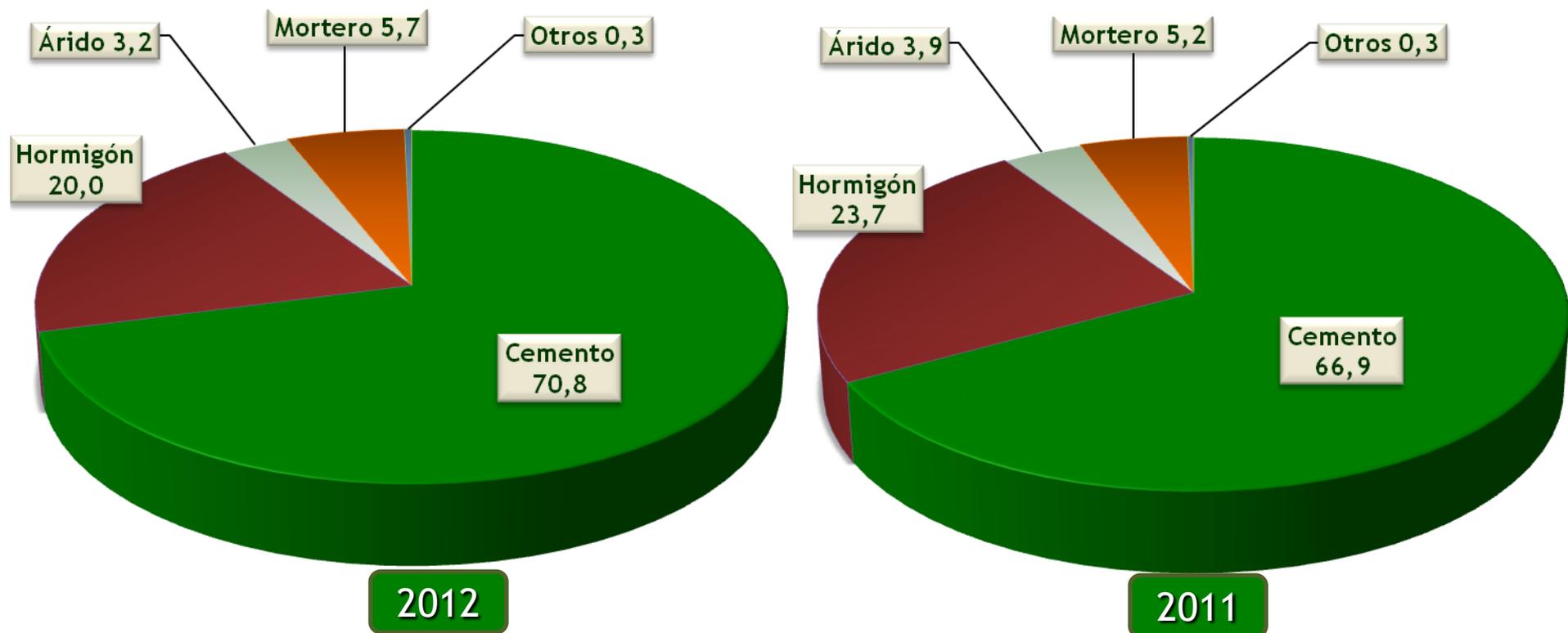


2011

% Actividades por mercados

	2012	2011	Var. pp
Maduros	83,2	86,9	-3,7
Emergentes	16,8	13,1	3,7

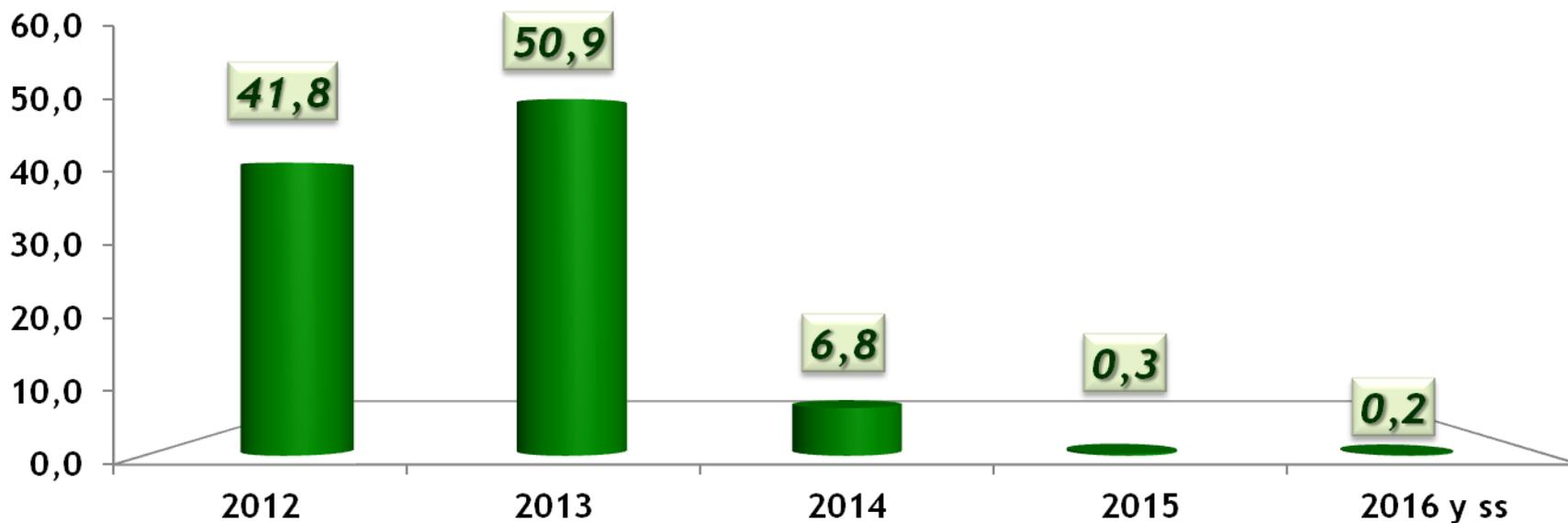
% Distribución de la actividad por negocios



Endeudamiento y Liquidez

		1S12	1S11 *
% con cobertura	% sin cobertura		
50	50		
% Largo plazo	% Corto plazo	EFN / EV	0,86
58	42	EFN / FFPP	0,66
% en €	% en divisa	EFN M€	1,09
99	1		0,93
			959
			966

% vencimientos de deuda



* Reexpresado para homogeneizar la comparación

1.- RESULTADOS 2011

2.- MERCADOS

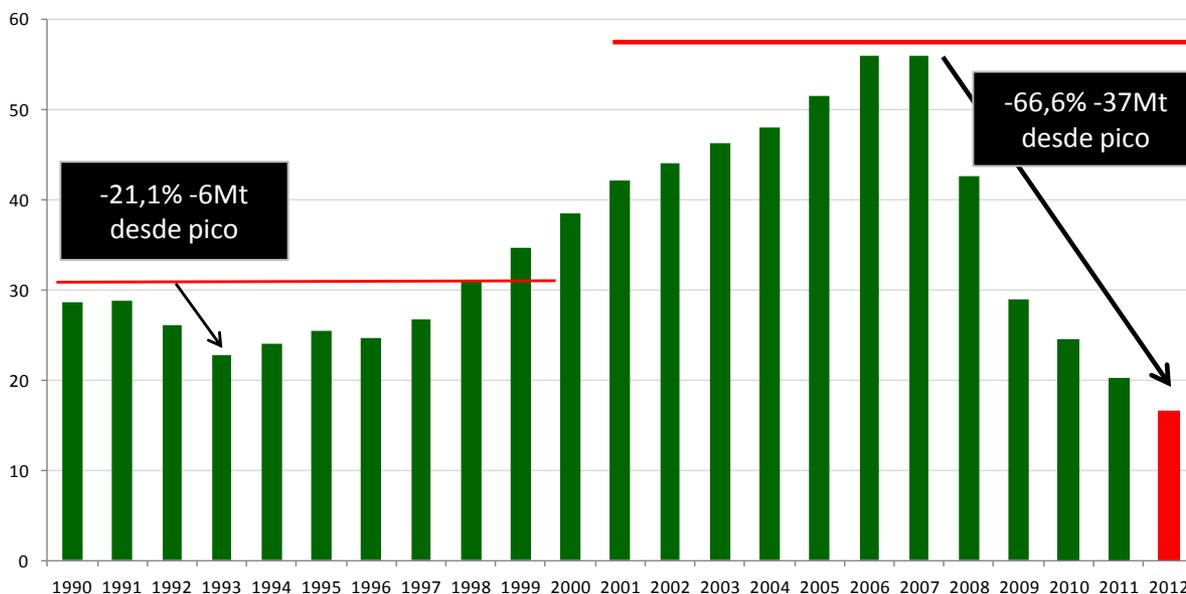
3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	1S12	% Var. 1S12/1S11	Año móvil	% Var. 1S12/1S11
Consumo de cemento	7,2	-34,7	16,6	-28,8
Producción doméstica	8,5	-28,0	18,8	-25,5
Importación de clinker	0,1	-78,2	0,3	-69,1
Importación de cemento	0,2	-29,4	0,4	-33,5
Exportaciones	3,0	47,5	4,9	24,0

Evolución del consumo de cemento en España (Mt) 1T2009-1S2012



Túnez

- La actividad económica se está desarrollando con normalidad, teniendo en cuenta las dificultades por las que atraviesa el país
- Las ventas en este mercado han sido similares a las del año anterior

Reino

Unido

- El consumo de cemento se ha ralentizado tras la intensa actividad constructora por los Juegos Olímpicos de 2012
- Se prevé el mantenimiento del nivel actual de actividad

1.- RESULTADOS 2011

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

ENERGÍA e I+D+i

Sustitución combustible fósil: Alcanzó el 22 %

- El ratio de sustitución ha aumentado en casi 9 puntos porcentuales respecto al año anterior, con un incremento significativo de El Alto y Monjos
- La fábrica de Alcalá de Guadaíra ha comenzado a utilizar biomasa, por lo que ya 7 de las ocho fábricas en España están valorizando combustibles alternativos
- Se ha obtenido la modificación de la Autorización Ambiental en la fábrica de cemento de Hontoria para poder aumentar el volumen de alternativos
- El Gobierno de Navarra ha acordado, declarar Proyecto Sectorial de Incidencia Supramunicipal (PrSIS) la valorización de residuos no peligrosos en la fábrica de Olazagutía

Sustitución de materias primas: Alcanzó el 5 %

- Se mantiene el buen ritmo de sustitución de materias primas por residuos, destacándose una alta utilización de biomasa

ENERGÍA e I+D+i

I+D+i

- Aprobación del proyecto MAVIT en la convocatoria INNTERCONNECTA de Andalucía poniendo al Grupo a la cabeza del sector en España con un total de 12 proyectos de I+D financiados
- Se ha continuado el desarrollo y la optimización de las nuevas familias de productos para su utilización en nuevas aplicaciones
 - ✓ **Ultraval:** mediante la fabricación de gunitas rápidas, la aplicación en prefabricados, la mejora en la productividad de las obras y la mayor rapidez de puesta en servicio
 - ✓ **Microcementos:** se han llevado a cabo trabajos de impermeabilización, inyecciones para verticalización de taludes mineros, así como el tratamiento y descontaminación de suelos
- Comercialización y valoración tecnológica a nivel internacional, con la puesta en marcha de un proyecto piloto en Europa

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

- Se ha elaborado y aprobado el Plan Estratégico de Sostenibilidad 2012-14
- Se ha elaborado la Memoria de Sostenibilidad de 2011, redactada conforme a la Guía G3 del Global Reporting Initiative (GRI) y que se presentó en la Junta de Accionistas
- Se ha continuado con las reuniones con los Grupos de interés superando los 700 participantes desde su inicio en 2007
- La Federación Nacional de Áridos concedió los premios nacionales de desarrollo sostenible en canteras y graveras. Los premios conseguidos por el Grupo han sido los siguientes:
 - ✓ **Desarrollo sostenible: Categoría Medio Ambiente - Restauración:** Primer y segundo premio en restauración de canteras, y primer y segundo premio en buenas prácticas medioambientales
 - ✓ **Desarrollo sostenible: Categorías Social y Economía:** Primer premio en buenas prácticas operacionales e iniciativas, y segundo premio en seguridad

1.- RESULTADOS 2011

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

PLAN NEWVAL 2012-2013

- El Grupo inició a principio de año un profundo plan de choque para hacer frente a la situación económica
- Se espera que el Plan NewVal genere 80 millones de euros de EBITDA al año, 50 millones por la adecuación de la capacidad productiva en España y 30 millones por la optimización de los procesos y operaciones en EE.UU.
- Ya se ha comenzado con el proceso de implantación de las iniciativas, con el objetivo de llegar al 2013 con todas las medidas implementadas
- El Plan New Val implica:
 - ✓ Revisión y adecuación industrial en España, ajustándose a la nueva realidad del mercado y optimización de las operaciones
 - ✓ Reorganización de la estructura de los negocios en España, incrementando la homogeneización y centralización de procesos y aumentando la interacción con los clientes
 - ✓ Revisión de las funciones corporativas, adecuándolas a las nuevas condiciones de los mercados

PLAN NEWVAL 2012-2013

- El Grupo ha llegado a un acuerdo con los sindicatos mayoritarios, CCOO y UGT, para ajustar la plantilla de sus fábricas de cemento y conseguir ahorros equivalentes al cierre de tres fábricas
 - ✓ Se ajustarán 250 empleos mediante, en su mayor parte, prejubilaciones y recolocaciones
 - ✓ En Cataluña se creará una plantilla única para operar las fábricas de Monjos y Vallcarca
 - ✓ Se ha creado una Comisión de Seguimiento integrada por la compañía y por los sindicatos para garantizar el cumplimiento del acuerdo
- Adicionalmente, se continúa la negociación para los negocios de hormigón, mortero y áridos, así como para la estructura corporativa

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 semestre del 2012. 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.

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



Resultados del primer semestre de 2012

Madrid, 26 de julio de 2012