



GRUPO  
CEMENTOS  
**PORTLAND**  
**VALDERRIVAS**

*Informe de Resultados*

*Tercer trimestre del 2013*

*Madrid, 15 de noviembre de 2013*



## DATOS DE CONTACTO

### RELACIONES CON ANALISTAS E INVERSORES

**Javier Fainé**  
Director de Relaciones con Inversores

*Dirección: C/ José Abascal 59. 28003 Madrid. España*

*Teléfono: 91-396 01 32*

*E-mail: javier.faine@gcpv.com*

**Jaime Úrculo**  
Director Corporativo de Administración, Finanzas y Medios

*Dirección: C/ José Abascal 59. 28003 Madrid. España*

*Teléfono: 91-396 01 98*

*E-mail: jaime.urculo@gcpv.com*

## Resumen Ejecutivo

El entorno económico de España durante el presente año se ha caracterizado por su complejidad, con decrecimientos del PIB en el primer y segundo trimestre, restricciones presupuestarias y limitación crediticia. Estas dificultades económicas se han manifestado de forma intensa en el sector de la construcción y de los materiales utilizados en la misma.

En este contexto, el consumo de cemento en España durante los nueve primeros meses del 2013 ha sido de 8,3 millones de toneladas, con un descenso del -22% respecto al mismo periodo del 2012.

La recuperación en los volúmenes vendidos en el mercado americano, junto con la sólida demanda de Túnez, no ha podido contrarrestar el descenso del mercado español. La cifra de negocios fuera de España asciende ya al 60% del total.

Se destacan dos actuaciones relevantes en 2013, el canje con CRH de Cementos Lemona por la participación del grupo irlandés en Uniland y la revisión del plan estratégico 2012-2021 del Grupo, que ha supuesto la implementación de nuevas medidas para ajustar la capacidad productiva y la estructura asociada en España a la realidad presente y perspectivas del mercado.

El Grupo CPV ha generado un EBITDA de 42,3 millones de euros en el acumulado a septiembre, cifra menor a los 65,2 millones conseguidos en el mismo periodo del 2012, pero conseguidos con una cifra de negocios que ha disminuido en 92 millones de euros y prácticamente sin ventas de CO<sub>2</sub> (2,6 M€ en el acumulado del 2013 vs los 31,4M€ en 2012). Sin considerar las ventas de CO<sub>2</sub>, el Ebitda se incrementa un 17%.

Los resultados, reflejan así, el esfuerzo realizado el año pasado en reducir costes en España y en mejorar la eficiencia de las operaciones en EEUU.

El grupo continúa gestionando positivamente los principales desafíos a los que se enfrentaba en 2013, en particular:

- Continuar con la adecuada gestión realizada en Túnez, en un entorno socio-político inestable.
- Proseguir con el incremento y la consolidación de la eficiencia en EE.UU, en un contexto de recuperación del consumo de cemento.
- Responder de forma rápida y flexible a las fuertes variaciones del mercado español, no sólo para adaptarse a la situación actual, sino también para preparar al Grupo para capturar la futura recuperación.

## ÍNDICE

<b>1. Entorno económico de las operaciones de CPV</b>	<b>5</b>
<b>2. Resultados del Grupo CPV</b>	<b>7</b>
<b>3. Actividades del Grupo por país y negocio</b>	<b>9</b>
<b>4. Inversiones y desinversiones</b>	<b>12</b>
<b>5. Revisión del Plan de Negocio 2012-2021</b>	<b>12</b>
<b>6. Energía</b>	<b>13</b>
<b>7. I+D+i</b>	<b>13</b>
<b>8. RR. HH. y Sistemas de Información</b>	<b>14</b>
<b>9. Hechos relevantes</b>	<b>14</b>
<b>10. Anexos</b>	<b>18</b>
I. Resultados del Grupo al tercer trimestre de 2013	
II. Balance de situación del Grupo al tercer trimestre de 2013	
III. Cuadro de financiación acumulado al tercer trimestre de 2013	

## 1. Entorno económico de las operaciones de CPV

### Situación de la economía mundial

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe de octubre, ha revisado el crecimiento global para 2013, que alcanzaría el 2,9%, tres décimas menos de lo previsto en julio.

Esta desaceleración en el crecimiento económico mundial se debería a una recuperación menos robusta de lo estimado en EEUU y a menores crecimientos en algunos países emergentes, principalmente Rusia, India y México.

Sin embargo será una desaceleración transitoria, para 2014, se estima un crecimiento mundial del 3,6%.

### España

La economía española continúa estabilizándose, tal y como refleja la prima de riesgo del país y la mejora de las magnitudes macroeconómicas. El FMI, en su último informe, mejora tres décimas el decrecimiento esperado para este año, desde el -1,6 al -1,3, y prevé la vuelta al crecimiento en 2014, con un modesto incremento del 0,2%.

La licitación oficial hasta el mes de junio de 2013 -según información de OFICEMEN- alcanza la cifra de 3.699 millones de euros lo que supone una caída del -11,6% respecto al año 2012. Si observamos las licitaciones por tipo de obra, la edificación se reduce en un -13%, mientras que la obra civil lo hace en un -11%. En las licitaciones en función del organismo que las oferta, la Administración Central registra un descenso del -5%, la Administración Autónoma del -30% y la local del -2%.

Por otro lado, el número de visados de nuevas viviendas hasta mayo, según datos del Colegios de Aparejadores y Arquitectos Técnicos, fue de 15.450, lo que supone un decrecimiento interanual del -30%.

En este contexto, el consumo de cemento en España en los nueve primeros meses del 2013 ha sido de 8,3 millones de toneladas, con un descenso del -22% respecto al mismo periodo del 2012. Las previsiones a final de año suavizan la tendencia, mostrando una mejora relativa. Así los datos de septiembre, los últimos disponibles, muestran una desaceleración en la caída del mercado, con un descenso de los consumos del 9% respecto al mismo mes del año anterior.

Las exportaciones de cemento y clinker se mantienen estables respecto a las cifras alcanzadas en 2012 con 4,7 millones de toneladas, mientras que las importaciones continúan descendiendo hasta las 363 mil toneladas, un -19% menos.

## **EEUU**

Las previsiones del FMI para la economía americana apuntan a una ligera desaceleración del crecimiento del PIB en 2013, con un crecimiento estimado del 1,6%, consecuencia del ajuste fiscal que el país está realizando. En 2014 se aceleraría el crecimiento para alcanzar el 2,6%.

El consumo de cemento hasta julio -datos de la US Geological Survey- alcanza los 45,4 millones de toneladas, mostrando un incremento del +2,1% respecto al mismo periodo del año anterior, este incremento, menor al previsto, vendría explicado por la ya mencionada desaceleración de la economía americana.

En consecuencia, la Portland Cement Association (PCA) ha reducido sus previsiones de crecimiento para 2013 al 4%, pero también ha mejorado ligeramente la evolución prevista anteriormente para el periodo 2014-2016, años para los que estima crecimientos cercanos al 10% anual.

## **Túnez**

La economía tunecina sigue mostrando cifras de crecimiento robustas. El FMI estima crecimientos para 2013 y 2014 del 3,0% y del 3,7% respectivamente.

La actividad constructora mantiene el buen tono, con perspectivas favorables a corto, medio y largo plazo, apoyada tanto por la construcción residencial como por la obra civil.

En este contexto, el consumo de cemento en los ocho primeros meses del año muestra crecimientos del +3% respecto a las cifras del 2012, año en el que se alcanzaron máximos históricos.

Las previsiones para fin de año son positivas, por la buena evolución del mercado en los últimos meses, así la demanda registrada en los meses de julio y agosto alcanza crecimientos del 18% y 34% respecto a los mismos meses del año anterior.

## **Gran Bretaña**

La recuperación de la economía de Gran Bretaña continúa afianzándose, el FMI, en su informe de octubre, ha corregido al alza el crecimiento previsto para 2013, desde el 0,9% al 1,4%, un nivel crecimiento claramente superior al conseguido en 2012 del 0,2%, pero inferior al previsto para 2014, año en el que se conseguiría un crecimiento cercano al 2%.

Los datos del consumo de cemento en Gran Bretaña muestran una tendencia favorable a lo largo del año. Así, mientras que el primer trimestre registró un decrecimiento del 10%, retroceso que se compensó en el segundo trimestre, con crecimientos del 10%, los datos de julio, los últimos disponibles, muestran una aceleración, con un crecimiento del 16% respecto a los datos del mes del año anterior. En el acumulado hasta julio, el consumo de cemento muestra un crecimiento del 2% respecto al mismo periodo del año pasado.

## 2. Resultados del Grupo Cementos Portland Valderrivas

Los resultados financieros acumulados se ven impactados de manera significativa por dos hechos relevantes que se detallan a continuación:

1. *El intercambio y la venta de activos que tuvo lugar el pasado día 25 de febrero con la empresa CRH.*

CRH, empresa propietaria del 26,34% de Corporación Uniland, intercambió dicha participación por el 99,03% de Cementos Leona (clasificada en los estados financieros a 31/12/2012 como activo disponible para la venta), de tal forma que el Grupo CPV se hizo con el 99,99% de Corporación Uniland. Adicionalmente, las partes también acordaron la compraventa de la terminal de cemento de Ipswich en el Reino Unido, propiedad de GCPV, por 22,1 millones de euros.

Esta operación generó plusvalías antes de impuestos de 104,8 millones de euros, de los cuales 89,8 millones de euros se debieron a la permuta de activos y 15 millones de euros a la venta de la terminal.

2. *La revisión del plan de negocio 2012-2021, que obliga a profundizar en el Plan NewVal para adaptar la capacidad productiva del Grupo a la demanda actual y perspectivas del mercado español.*

El Grupo provisionó en sus cuentas de junio 60,8 millones de euros para hacer frente a saneamientos de activos, principalmente en los negocios de hormigón, árido y mortero de España, y para gastos de reestructuración de la plantilla.

### Resumen Cuenta de Resultados

Datos en millones de €	9M2013	9M2012	% Var
Cifra de Negocio	413,4	505,0	-18,1
Resultado Bruto de Expl.	42,3	65,2	-35,1
Resultado Neto de Expl.	18,9	-70,3	-
BAI	-61,7	-128,2	+51,8
BDI atribuido	-23,6	-83,3	+71,7

% sobre Cifra de Negocio	9M2013	9M2012	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	10,2	12,9	-2,7
Resultado Neto de Expl.	4,6	-13,9	+18,5
BAI	-14,9	-25,3	+10,4
BDI atribuido	-5,7	-16,5	+10,8

### ***Cifra de negocio***

El descenso del -18% en la cifra de negocio se debe a la menor actividad del Grupo en el mercado nacional. Su importe, 413 millones de euros, se distribuye en 168 millones de euros en España y 245 millones de euros en el área internacional, que representa actualmente el 59% del total.

Excluyendo las ventas del Grupo Leмона y de la terminal de Ipswich de la comparativa, el decrecimiento de la cifra de negocios es del -11%.

### ***Resultado bruto de explotación***

El Resultado Bruto de Explotación se sitúa en los 42,3 millones de euros, una cifra menor a la del mismo periodo del año pasado, motivada por la caída del consumo de cemento en España y por las menores ventas de derechos de CO<sub>2</sub>. Estos dos efectos negativos se compensan parcialmente por la mayor contribución a los resultados de la filial americana, que mejoran notablemente.

Los únicos derechos de CO<sub>2</sub> vendidos en 2013 son derechos sobrantes asignados en 2012, por un importe de 2,6 millones de euros, cifra muy inferior a las ventas durante el mismo periodo del año pasado, que alcanzaban los 31,4 millones de euros. Excluyendo la venta de derechos de CO<sub>2</sub>, el resultado bruto de explotación se habría incrementado en un 17%.

### ***Beneficio atribuido después de impuestos***

El resultado atribuido a la sociedad dominante es negativo en -23,6 millones de euros e incluye las plusvalías derivadas del intercambio y venta de activos con CRH y las provisiones relacionadas con los saneamientos de activos y la reestructuración de la plantilla.

### ***Flujos de caja***

El flujo de caja de explotación se mantiene positivo e incluye 25M€ de salida de caja relacionada con los expedientes de Regulación de Empleo (ERES) que la compañía está llevando a cabo.

El flujo de caja de las actividades de inversión es positivo, debido a las desinversiones que la compañía ha realizado, a destacar la venta de la terminal de Ipswich en el Reino Unido, como a su política de control de nuevas inversiones.

Finalmente el flujo de caja por las actividades de financiación es negativo por el mayor pago de intereses.

### Flujos de caja

Datos en millones de €	9M2013	9M2012	% Var
Resultado Bruto de explotación	42,3	65,2	-35,1
Variación circulante.	-4,4	24,5	-
Otras operaciones	-34,2	-25,3	-
FC de Explotación	3,0	64,4	-95,3
Capex neto de desinv.	18,1	-5,1	-
FC neto de capex	21,1	59,3	-64,4
Otros activos fin.	-0,7	-23,3	-
Flujo de caja libre	20,4	36,0	-43,3
Intereses y otros	-49,6	-29,7	-
Flujo de caja neto	-29,2	6,3	-

### **Endeudamiento Financiero Neto (EFN)**

La deuda neta se sitúa a 30 de septiembre de 2013 en 1.374,8 millones de euros, con una variación de 54,3 millones respecto a diciembre de 2012, de los cuales 6,3 millones de euros corresponden a diferencias de conversión negativas y 25 millones a las ya mencionadas salidas de caja por la restructuración de personal

## 3. Actividades del Grupo por país y líneas de negocio

### Ventas del Grupo

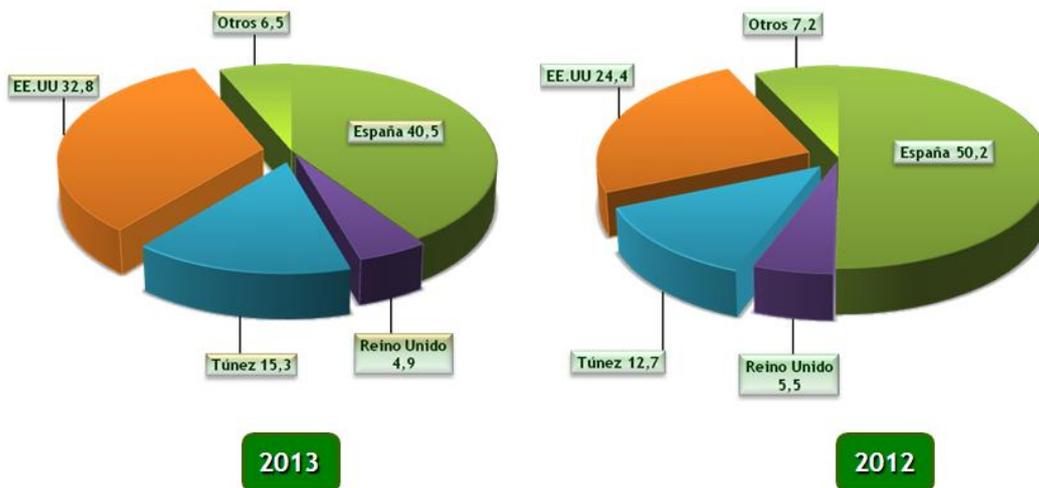
(En millones de toneladas o millones de metros cúbicos)

	9M2013	9M2012	Var.	% Var.
<b>CEMENTO</b> Mt	5,4	6,2	-0,8	-13
<b>HORMIGÓN</b> Mm <sup>3</sup>	0,7	1,5	-0,8	-50
<b>ÁRIDO</b> Mt	2,4	4,4	-2,0	-45
<b>MORTERO</b> Mt	0,4	0,5	-0,1	-22

Las variaciones negativas de los volúmenes vendidos de cemento, hormigón, árido y mortero del Grupo están motivadas por la salida del perímetro de la compañía de Southern Cement y de todas las sociedades pertenecientes al Grupo Lemona y a la contracción de la demanda de dichos materiales en España

### Distribución de la actividad por países

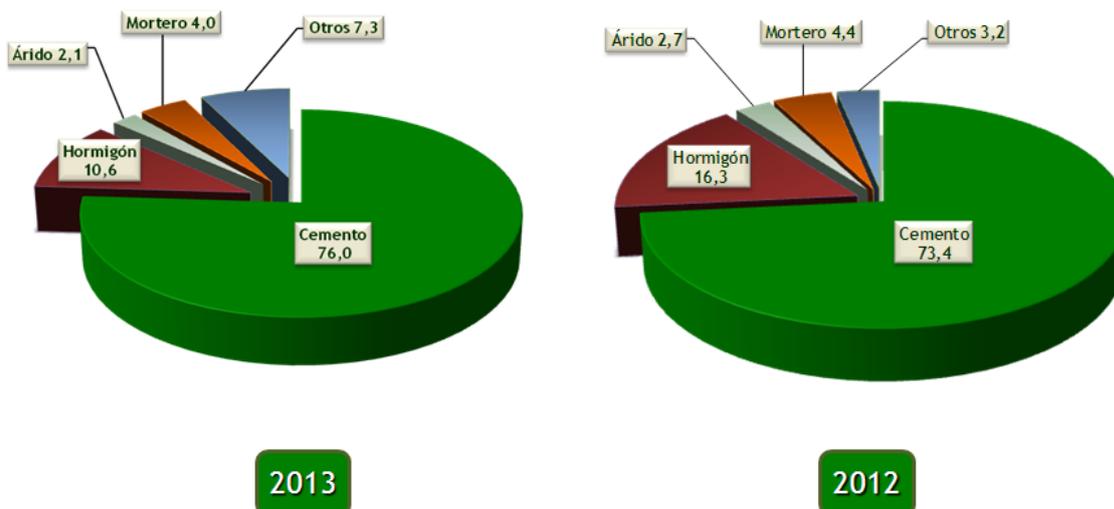
(% de las ventas, en euros)



Las ventas en los mercados internacionales representan actualmente el 59,5% del total. Destaca el peso creciente de las ventas en los Estados Unidos, con un crecimiento de 8 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando el 33% de la cifra de negocios del grupo.

### Distribución de la actividad por negocios

(% de las ventas, en euros)



El incremento del peso de la actividad cementera se debe principalmente al mayor peso relativo de la actividad internacional, especialmente en EEUU, mercados donde el grupo tiene una menor integración vertical.

## *Análisis de las actividades por países*

### *España*

Los volúmenes de cemento vendidos en el mercado español se reducen un 30%, cifra superior a la caída del mercado, y motivada por la salida del perímetro del grupo de Cementos Lemona.

En este contexto, la cifra de negocio del Grupo en el mercado español, con un descenso del 34%, hasta los 168 millones de euros, refleja la situación por la que atraviesa el mercado nacional, la salida del perímetro de consolidación del Grupo Lemona y la reducción de la capacidad que se está llevando a cabo en los negocios del hormigón, mortero y áridos.

Si excluimos de la comparativa al Grupo Lemona, los volúmenes de cemento se reducen un 25% y la cifra de negocio un 26%.

Por su lado las exportaciones de cemento y clinker desde España alcanzan las 826 mil toneladas, un 20% menos que en 2012

### *EE.UU.*

Los datos acumulados a septiembre muestran un incremento en los volúmenes de cemento vendidos del 17%. Este buen comportamiento en el mercado local se ve acompañado por el buen comportamiento de las exportaciones desde este país a Canadá, que muestran a su vez un incremento del 17%.

El incremento en los volúmenes, junto con los mejores precios, se refleja en los resultados de la filial, mejorando notablemente la rentabilidad del negocio.

### *Túnez*

Los volúmenes vendidos se incrementan un 4% respecto a las cifras del 2012. Este crecimiento se debe fundamentalmente a las mayores exportaciones a Libia y a Argelia.

### *Reino Unido*

Los volúmenes vendidos en el Reino Unido, excluidos las ventas desde la terminal de Ipswich, vendida a CRH el 25 de febrero, crecen un 20% en el acumulado a septiembre respecto al mismo periodo del año anterior.

## 4. Inversiones y desinversiones

Las inversiones alcanzan los 13,5 millones de euros, de las cuales 5,4 millones corresponden a inversiones financieras relacionadas con fianzas y depósitos (cash-collateral) y el resto a inversiones materiales, principalmente relacionadas con la valorización de residuos y la instalación de analizadores en la fábrica de El Alto, y a la financiación de diversos proyectos de I+D+i.

Las desinversiones del Grupo suman 31,6 millones de euros, principalmente relacionadas con la venta de la terminal de Ipswich en el Reino Unido (22,1 millones de euros).

## 5. Revisión del Plan de Negocio 2012-2021

El descenso del consumo de cemento en España obliga al Grupo a tomar medidas adicionales para adaptar la capacidad de producción y la estructura de los negocios a la situación actual del mercado.

El Grupo está actualmente 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*

Presentado un expediente de regulación temporal (ERTE) que afecta a 620 trabajadores de las fábricas de cemento de España

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

El Grupo ha cerrado plantas de hormigón, áridos y mortero en España que estaban generando un Ebitda negativo. Adicionalmente, el expediente de despido colectivo (ERE) presentado en junio afectará a 278 trabajadores de los negocios mencionados, la mayoría de las cuales ya ha dejado la compañía

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

El expediente de despido colectivo (ERE), también presentado en junio, afectará a 166 trabajadores, la mayoría de los cuales ya han dejado la compañía

- *Reducción de la masa salarial.*

La reducción de la masa salarial se aplica al equipo directivo desde el mes de julio y se negociará con las Representaciones Legales de los Trabajadores una reducción de salarios en los Convenios ó Pactos Colectivos de los respectivos centros de trabajo en los próximos meses

- *Y simplificación del esquema societario.*

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

Todas estas medidas, una vez implementadas, mejorarán el Ebitda recurrente del Grupo en 37 millones de euros, con un coste de 30 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

## 6. Energía

### Valorización energética

La sustitución térmica por combustibles alternativos en el Grupo ha alcanzado el 20% en los datos acumulados del 2013, dato ligeramente superior al conseguido en 2012 del 19% excluida la fábrica de Lemona.

Por zonas geográficas, el ratio de valorización energética alcanzado en las fábricas americanas ha sido del 43% y del 20% en las fábricas españolas

## 7. I+D+i

La estrategia de CPV en relación a su actividad de I+D está evolucionando, desde la situación actual, una I+D+i desarrollada y comercializada con los recursos de la empresa, a una nueva estrategia, abierta a socios y colaboradores externos, que ayuden tanto al desarrollo de nuevos productos como en su posterior comercialización a nivel internacional.

El grupo CPV sigue apostando por la innovación y está evaluando varias alternativas para su desarrollo próximo.

## 8. RR.HH. y Sistemas de Información

En el mes de julio se firmó con acuerdo de la Representación Legal de los Trabajadores los dos expedientes de Despidos Colectivos presentados durante el mes de junio, uno que afecta a 166 trabajadores de Estructura y fábricas de Cemento y otro que afecta a 278 trabajadores de los negocios de Hormigón, Áridos, Mortero y Transporte. A 30 de Septiembre se han realizado 409 bajas. El resto se llevarán a cabo antes de fin de año según la planificación de la empresa y comunicada a la Representación Legal de los Trabajadores.

En Seguridad y Salud, se continúa con el establecimiento de los planes de acción para la reducción de la accidentalidad. No se han registrado accidentes graves durante los 9 meses del presente año.

En Sistemas de Información se están actualizando las aplicaciones de gestión a las últimas versiones de mercado para mejorar la eficiencia de los procesos.

## 9. Hechos relevantes

Se han enviado los siguientes hechos relevantes:

El **13/02/2013** la compañía informa de que está en negociaciones para el intercambio de sus activos en Cementos Lemona, S.A. y otros en el Reino Unido, sin que a la fecha exista ningún compromiso en firme.

El **18/02/2013** se comunica la fecha de presentación a los analistas de los resultados correspondientes al ejercicio 2012.

El **25/02/2013** la sociedad informa sobre el acuerdo alcanzado con la empresa CRH, Plc. para intercambiar la participación del 26,3788517% que ésta última tiene en el capital social de Corporación Uniland, S.A. por la participación del 98,7517% que Cementos Portland Valderrivas, S.A. tiene en Cementos Lemona, S.A. De esta forma Cementos Portland Valderrivas se hace con el 99,999955% del capital social de Corporación Uniland. Adicionalmente las partes han acordado la formalización simultánea del contrato de adquisición por parte del Grupo CRH del 100% del capital social de Southern Cement Ltd. titular de la terminal de cemento de Ipswich en el Reino Unido.

El **26/02/2013** se amplía la información enviada el día anterior, en términos económicos. En este sentido, se informa de que la operación de permuta realizada con CRH supuso una plusvalía bruta contable de aproximadamente 100 millones de euros, sin efecto alguno en la tesorería del Grupo y la venta del capital social del 100% de Southern Cement a CRH por el precio de 22,5 millones de euros, ha generado una plusvalía bruta de 15,6 millones de euros. Cifra que se ajustará al registrarla en los

estados financieros consolidados cerrados al 28 de febrero. Se informa asimismo de que este importe será destinado al repago de deuda de las entidades financieras acreedoras del Grupo.

El **28/02/2013** se envía la siguiente información:

- Nombramientos efectuados por el Consejo de Administración celebrado el día 27/02/2013: Por el procedimiento de cooptación a don José Luis Sáenz de Miera Alonso como Presidente y Consejero Delegado de Cementos Portland Valderrivas, además de Consejero Ejecutivo del Consejo de Administración, tras la dimisión de don Juan Béjar Ochoa de ambos cargos. Como Vicepresidente primero a EAC INVERSIONES CORPORATIVAS, S.L. representada por doña Alicia Alcocer Koplowitz. Ambos nombramientos contaron con el informe previo favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.
- El Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2012
- La información financiera intermedia y resultados correspondientes al ejercicio 2012
- El documento de la presentación a los analistas de los resultados del ejercicio 2012
- La nota de prensa sobre los resultados del ejercicio 2012

El **19/04/2013** la sociedad informa de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas celebrado el día 18 de abril de 2013, con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en cuanto a los siguientes nombramientos:

- Don Juan Béjar Ochoa, por el procedimiento de cooptación, como Consejero Externo Dominical del Consejo de Administración, cubriendo así la vacante dejada tras la dimisión de don José María Iturrioz Nicolás.
- Don Javier Taberna Aldaz como miembro de la Comisión de Auditoría y Control, cubriendo la vacante dejada tras la dimisión de don José María Iturrioz Nicolás.
- Don José Luis Sáenz de Miera Alonso como miembro de la Comisión de Estrategia.

El **29/04/2013** se comunica que la fecha en la que la sociedad presentará los resultados a los analistas correspondientes al primer trimestre de 2013 será el 8 de mayo.

El **8/5/2013** se envía la siguiente información relacionada con los resultados del primer trimestre 2013:

- Información financiera sobre los resultados del primer trimestre de 2013
- Nota de prensa sobre los resultados del primer trimestre de 2013
- Documento de la presentación a los analistas de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2013

Adicionalmente, ese mismo día, la sociedad informa de los acuerdos tomados en el Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas, celebrado el día 7 de mayo, en el que se aprueba:

- La revisión del Plan de Negocios 2012-2021 y que incluyen nuevas actuaciones encaminadas a mejorar la rentabilidad de la compañía
- La convocatoria de la Junta General de Accionistas para el día 25 de junio

El **14/05/2013** se remite copia del anuncio de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas publicado en el BORME, que incluye las propuestas y documentación de la misma. Esta documentación se rectifica en otros dos envíos a la CNMV realizados en **16 y 17 de mayo**

El **18/05/2013** la sociedad informa de la presentación de dos expedientes de despido colectivo (ERES) que afectan a 545 trabajadores

El **25/06/2013** se comunica los acuerdos adoptados por Junta General de Accionistas, celebrada en Madrid ese mismo día

El **26/06/2013** la sociedad informa de la dimisión del consejero José Manuel Burgos por motivos personales

El **16/07/2013** se comunica que la fecha en la que la sociedad presentará los resultados a los analistas correspondientes al primer semestre de 2013 será el 25 de julio.

El **22/07/2013** la sociedad informa que ha adelantado la publicación y presentación a analistas de los resultados correspondientes al primer semestre del 2013 al día 24 de julio.

El **23/07/2013** se comunica que el grupo ha alcanzado un preacuerdo en el Expediente de Despido Colectivo en el área de cemento y estructura que afecta a 166 trabajadores

El **24/7/2013** se envía la siguiente información relacionada con los resultados del primer semestre 2013:

- Información financiera sobre los resultados del primer semestre de 2013
- Nota de prensa sobre los resultados del primer semestre de 2013
- Documento de la presentación a los analistas de los resultados correspondientes al primer semestre de 2013

Adicionalmente la sociedad informa de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración celebrado ese mismo día, en cuanto a la elección por cooptación de un nuevo consejero Álvaro Alepuz Sánchez, con la categoría de Consejero Independiente, para cubrir la vacante dejada por José Manuel Burgos

El **25/07/2013** se comunica que el grupo ha alcanzado el acuerdo definitivo para ajustar las plantillas de los negocios de Hormigón, Árido, Mortero y Transporte, dentro del proceso de despido colectivo que dio comienzo el pasado 18 de junio de 2013.

El acuerdo firmado afectará a 294 puestos de trabajo, y permite la adscripción voluntaria al proceso extintivo de aquellos que estén interesados en adherirse al mismo

El **08/10/2013** la sociedad informa de la dimisión del consejero Don Juan Castells Masana por motivos personales

El **05/11/2013** se comunica que la fecha en la que la sociedad presentará los resultados a los analistas correspondientes al tercer trimestre del 2013 será el día 15 de noviembre

## ANEXOS

### ANEXO I. Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS (Datos en millones de euros)	Periodo: Enero-Septiembre		
	2013	2012	% variación
<b>CIFRA DE NEGOCIOS TOTAL</b>	<b>413,4</b>	<b>505,0</b>	<b>-18,1</b>
<b>RESULTADO BRUTO EXPLOTACION</b>	<b>42,3</b>	<b>65,2</b>	<b>-35,1</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>10,2</i>	<i>12,9</i>	
Dotación a la amortización del inmovilizado	-63,4	-100,7	
Deterioros y otros resultados de explotación	40,0	-34,7	
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>18,9</b>	<b>-70,3</b>	<b>126,9</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>4,6</i>	<i>-13,9</i>	
Resultado financiero	-77,4	-55,7	
Participación en empresas asociadas	-3,2	-2,0	
<b>BAI DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>-61,7</b>	<b>-128,0</b>	<b>51,8</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>-14,9</i>	<i>-25,3</i>	
Gasto por impuestos sobre beneficios	36,9	32,7	
<b>BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-24,8</b>	<b>-95,2</b>	<b>73,9</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>-6,0</i>	<i>-18,9</i>	
Intereses minoritarios	1,3	11,9	
<b>B°.ATRIBUIDO SDAD. DOMINANTE</b>	<b>-23,6</b>	<b>-83,3</b>	<b>71,7</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>-5,7</i>	<i>-16,5</i>	

## ANEXO II Balance de situación

BALANCE DE SITUACION (Datos en millones de euros)	30 de Septiembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	Variación M€
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.133,8</b>	<b>2.207,7</b>	<b>-74,0</b>
Inmovilizado material	1.155,5	1.254,5	-99,1
Activos Intangibles	754,3	763,7	-9,4
Activos financieros no corrientes	50,3	48,9	1,4
Otros activos no corrientes	173,6	140,6	33,1
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>306,1</b>	<b>705,5</b>	<b>-399,4</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	337,2	-337,2
Existencias	105,5	117,1	-11,6
Deudores y otras cuentas a cobrar	157,2	157,1	-0,6
Tesorería y equivalentes	43,4	94,0	-50,6
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.439,9</b>	<b>2.913,2</b>	<b>-473,4</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>604,3</b>	<b>983,4</b>	<b>-379,0</b>
<i>Patrimonio de la Sociedad Dominante</i>	<i>580,0</i>	<i>772,4</i>	<i>-192,4</i>
Capital Social y reservas	603,6	919,5	-315,9
Resultados del ejercicio	-23,6	-147,1	123,0
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>24,2</i>	<i>211,0</i>	<i>-186,7</i>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.645,6</b>	<b>1.603,3</b>	<b>42,3</b>
Deudas Entid. Cto. y otros pas.fin. no corrientes	1.347,0	1.324,9	22,1
Provisiones no corrientes y otros	298,6	278,4	20,2
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>190,0</b>	<b>326,7</b>	<b>-136,7</b>
Deudas y otros pasivos corrientes	77,4	109,4	-32,0
Acreedores comerciales y otros corrientes	112,6	112,1	0,5
Pasivos vinc.con act.man. para venta	0,0	105,2	-105,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.439,9</b>	<b>2.913,4</b>	<b>-473,4</b>

### ANEXO III Cuadro de financiación

CUADRO DE FINANCIACION		Periodo: Enero-Septiembre		
(Datos en millones de euros)	2013	2012	% variación	Var. M€
<b>Resultado Bruto de Explotación</b>	42,3	65,2	-35,1	-22,9
Variación Capital circulante	-4,4	24,5		
Otras operaciones de explotación	-34,9	-25,3		
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>3,0</b>	<b>64,4</b>	<b>-95,3</b>	<b>-61,4</b>
Capex neto de desinversiones	18,1	-5,1		
<b>Flujo de caja neto de capex</b>	<b>21,1</b>	<b>59,3</b>	<b>-64,4</b>	<b>-38,2</b>
Participaciones y otros activos financieros	-0,7	-23,3		
<b>Flujo de caja libre de explotación</b>	<b>20,4</b>	<b>36,0</b>	<b>-43,3</b>	<b>-15,6</b>
G. financieros, dividendos y oper. acciones propias	-49,6	-29,7		
<b>Flujo de caja neto</b>	<b>-29,2</b>	<b>6,3</b>	<b>-</b>	<b>-35,5</b>

## 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 tercer trimestre del 2013. 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 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.*