



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

*Informe de Resultados 2012*

*Madrid, 28 de febrero del 2013*

## ÍNDICE

1. Resumen Ejecutivo	3
2. Entorno económico de las operaciones del Grupo CPV	4
3. Resultados del Grupo CPV	6
4. Actividades por país y negocio	9
5. Inversiones y desinversiones	12
6. Plan NewVal 2012-2013	12
7. Energía	12
8. I+D+i	13
9. RR. HH. y Sistemas de Información	14
10. Hechos relevantes	15
11. Anexos	19

- I. Resultados del Grupo del ejercicio 2012
- II. Balance de situación del Grupo al 31 de diciembre 2012
- III. Cuadro de financiación acumulado al 31 de diciembre 2012

### DATOS DE CONTACTO INFORMACIÓN PARA RELACIONES CON ANALISTAS E INVERSORES

Javier Fainé Garriga  
Director de Relaciones con Inversores  
Dirección: C/ José Abascal 59. 28003 Madrid. España  
Teléfono: 91-396 01 32  
E-mail: [javier.faine@gcpv.com](mailto:javier.faine@gcpv.com)

Víctor García Brosa  
Director Corporativo de Planificación y Control de Gestión  
Dirección: C/ José Abascal 59. 28003 Madrid. España  
Teléfono: 91-396 08 30  
E-mail: [victor.garcia@gcpv.com](mailto:victor.garcia@gcpv.com)

## 1. Resumen Ejecutivo

El año 2012 se ha caracterizado por un difícil entorno económico en Europa y principalmente en España. Dentro de la situación de contracción económica española, el mercado de la construcción, y por ende, el de los materiales utilizados en la misma, se han visto especialmente afectados.

Con una nueva caída del 34%, la demanda de cemento en España alcanzó los 13,5 millones de toneladas, por lo que ha resultado todo un desafío recopilar datos históricos para encontrar ejercicios en los que el mercado haya estado en una situación similar.

El inicio de la recuperación del mercado de cemento en EE.UU., el sólido desarrollo de Túnez y la decidida apuesta del Grupo por potenciar las exportaciones no han podido contrarrestar el descenso del mercado español. Este conjunto de circunstancias y actuaciones han llevado al Grupo a tener, por primera vez en su historia, una mayor cifra de negocios internacional que la correspondiente a España.

En este contexto, los resultados del Grupo en 2012 están marcados por dos eventos fundamentales, la refinanciación de la deuda y el Plan NewVal.

El 31 de julio se firmó un acuerdo de refinanciación de la deuda del Grupo que ha permitido adecuar el pago a un horizonte amplio (cuatro años, ampliable a cinco, la deuda asociada a España; y seis años, la deuda asociada a las operaciones en EEUU).

El Plan NewVal implica un conjunto de medidas tanto de ajuste a la nueva realidad del mercado como de incremento de la eficiencia para ganar competitividad en un entorno difícil. Entre las principales actuaciones destacan el aumento de la eficiencia operativa en EE.UU. y el redimensionamiento del negocio en España. El Grupo ha realizado dos Expedientes de Regulación de Empleo en España, en consenso con los principales sindicatos, que han implicado la reducción de la plantilla en 553 personas, la mayor parte acometida en el mes de diciembre. La fábrica de Vallcarca, en Cataluña, ha parado temporalmente su producción como respuesta al bajo nivel de actividad.

El Grupo ha generado un EBITDA de 69,8 millones de euros. La contribución al EBITDA de los negocios internacionales se ha incrementado significativamente, no sólo por el crecimiento de los mercados de EE.UU. y Túnez sino también por la mayor eficiencia en todos ellos, en especial en EE.UU. y Reino Unido, lo que ha mitigado parcialmente el efecto de la caída de mercado en España.

Con respecto a la energía, se ha producido un incremento del precio de la electricidad durante 2012 y un descenso del coste del petcoke, principal combustible en la fabricación del cemento. El Grupo continúa incrementando la utilización de combustibles alternativos; en España, la sustitución de energía térmica se ha elevado del 13,4% al 20,2%, con las correspondientes ventajas, tanto en costes como medioambientales, por su contribución a la reducción de gases de efecto invernadero.

El Resultado Neto Atribuible del ejercicio fue de -147 millones de euros, de los que casi un 50% corresponden a partidas extraordinarias, fundamentalmente originadas por la reestructuración o por la refinanciación de la deuda.

A pesar de la situación económica actual, el Grupo posee una generación de caja ordinaria positiva. La deuda neta entre el 31 de diciembre de 2011 y la misma fecha de 2012 se ha incrementado en 35 millones de euros. La salida de caja correspondiente a la reestructuración del personal durante el ejercicio ha sido de 41 millones.

Para el año 2013, los principales desafíos del Grupo se encuentran en:

- Continuar con la eficiente 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 de los consumos 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.

## ***2. Entorno económico de las operaciones del Grupo CPV***

### **Situación de la economía mundial**

El crecimiento económico mundial ha sido del 3,2%, lo que implica una ralentización con respecto al año anterior.

La economía estadounidense ha crecido el 2,2%, mientras que la Zona Euro ha tenido un retroceso del -0,5% del PIB, afectada por la debilidad de la demanda interna. El Banco Central Europeo prevé un 2013 débil, con un crecimiento del 0,1%, caracterizado por la sobriedad del gasto interior y la contención de la demanda externa en el primer semestre. La situación se estima que mejorará a finales de 2013 gracias al fortalecimiento de la actividad global y al efecto de la política monetaria en los mercados financieros europeos. El escenario en los países emergentes es variado; en conjunto, han logrado conducir con éxito el aterrizaje suave de sus economías en 2012 con el uso de medidas monetarias y fiscales expansivas.

### **Entorno económico de las actividades del Grupo CPV**

#### **España**

La economía española ha mostrado signos de debilidad en 2012, con un decrecimiento del producto interior bruto (PIB) del -1,4%. El Fondo Monetario Internacional prevé un decrecimiento similar para 2013 y augura el inicio de la recuperación económica en 2014, con un crecimiento cercano al 1%.

La actividad en el sector constructor se ha ralentizado, y el nivel de licitaciones públicas y las viviendas iniciadas muestran caídas superiores al 40%.

La licitación de obra pública disminuyó un 46% en 2012, según datos de la patronal de grandes constructoras Seopan. Las diferentes administraciones públicas licitaron obras por un importe de 7.378 millones de euros, frente a los 13.659 registrados en 2011. La

obra civil se redujo un 44,7%, mientras que la edificación disminuyó un 48,8%. Por administraciones, el Estado licitó obras por 2.648 millones de euros; las administraciones autonómicas, por 2.197 millones; y las entidades locales, por 2.531. En todos los casos, la reducción ha superado el 30% con respecto al año anterior.

Las viviendas iniciadas en 2012, según estimaciones de la Sociedad de Tasación a partir de datos del Ministerio de Fomento, alcanzan las 46.000 unidades, lo que representa un descenso del 41% en relación a las 78.000 viviendas iniciadas en 2011.

En este contexto, el consumo de cemento en España en el año 2012 fue de 13,5 millones de toneladas, según estimaciones de Oficemen, con un descenso del 34,0% respecto a 2011.

### EEUU

El crecimiento del PIB estadounidense en 2012 ha sido del 2,2% y se prevé un comportamiento similar en 2013.

La construcción, tras siete años de descensos, ha finalizado el ejercicio 2012 con un crecimiento estimado del 6,2%. Este crecimiento está liderado por una fuerte recuperación en el sector residencial (+12,2%), contrarrestado parcialmente por una contracción en el gasto público (-5,4%).

La recuperación del consumo de cemento, iniciado en 2011, se intensifica en 2012 con un crecimiento estimado del 9%, según la Portland Cement Association (PCA), hasta alcanzar los 78,5 millones de toneladas, y con buenas perspectivas para los próximos años, ya que se prevén crecimientos del 8% anual para el periodo 2013-2017.

Este crecimiento será liderado por incrementos de doble dígito en el sector residencial, mientras que la obra civil tendrá una evolución más moderada debido a las restricciones presupuestarias del gobierno central y los gobiernos estatales.

### Túnez

El crecimiento económico estimado para 2012 se cifra en el 2,7%<sup>1</sup>, con una aceleración para el 2013, en el cual se espera que alcance el 3,3%.

Aunque la situación político-social todavía es inestable, existen proyectos de desarrollo (alojamientos sociales, puerto en aguas profundas, autopistas, etc.) que mantendrán la actividad y dan buenas perspectivas a medio y largo plazo.

El consumo de cemento en 2012 ha marcado máximos históricos, al alcanzar los 7,5 millones de toneladas<sup>2</sup>, un 12,3% más que en 2011 y un 6,3% más que en 2010.

<sup>1</sup> Estimación de Fondo Monetario Internacional

<sup>2</sup> Estimación de la CNPC (Chambre Nationale de Producteurs de Ciment)

### Gran Bretaña

Gran Bretaña finaliza el año con un ligero decrecimiento del PIB del 0,2%, pero con perspectivas positivas para el 2013, en el que se estima un crecimiento del 1%<sup>3</sup>.

El consumo de cemento se ha ralentizado tras la finalización de las obras relacionadas con los Juegos Olímpicos de Londres, con un descenso del -7% sobre los niveles del 2011<sup>4</sup>.

### **3. Resultados del Grupo Cementos Portland Valderrivas**

Los resultados del Grupo reflejan una mayor actividad en los mercados internacionales, que compensan parcialmente la reducción de demanda en el mercado español.

#### Resumen Cuenta de Resultados

Datos en millones de €	2012	2011	% Var 2011
Cifra de Negocio	653,7	750,9	-12,9
Resultado Bruto de Expl.	69,8	154,1	-54,7
Resultado Neto de Expl.	-133,4	-300,8	55,6
BAI activ. continuadas	-220,0	-363,3	39,4
BDI atribuido	-147,1	-327,4	55,0

% sobre Cifra de Negocio	2012	2011	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	10,7	20,5	-9,8
Resultado Neto de Expl.	-20,4	-40,1	19,7

Desde julio y tras la refinanciación de la filial americana se integran nuevamente sus cuentas como actividad continuada en las cuentas del Grupo, que desde julio del 2011 permanecían clasificadas como "Activo disponible para la venta" y que consecuentemente se registraban como actividad interrumpida. Este cambio tiene como efecto la incorporación al consolidado de la filial en los respectivos epígrafes de la

<sup>3</sup> Estimación del Fondo Monetario Internacional

<sup>4</sup> Estimaciones del Department for Business Innovations and Skills (BIS) en su informe mensual - Monthly Statistics of Building Materials and Components. Datos hasta Septiembre.

cuenta de resultados y la reclasificación de las partidas afectadas del balance. Para que las cifras sean comparativas, se ha reexpresado la cuenta de resultados de 2011.

Al cierre del ejercicio 2012 el Grupo estaba comprometido en un plan de venta de las sociedades Southern Cement, Ltd y Cementos Leona, S.A. y su subgrupo, que supondría la pérdida de control de estas sociedades y que esperaba finalizar en 2013, esta circunstancia finalmente se ha producido con fecha 25/02/2013. Dado que al 31 de diciembre de 2012 se cumplían los requisitos establecidos en la NIIF 5 para que dichos activos sean clasificados como un grupo enajenable de elementos, al cierre del ejercicio 2012 los activos y pasivos de la sociedad dependiente se han integrado globalmente, pero se han reclasificado a los epígrafes "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

### *Cifra de negocio.*

El importe de 653,7 millones de euros se distribuye en 320,1 millones de euros del mercado nacional y 333,6 millones de euros en el área internacional que aumenta un 27,0% respecto al mismo periodo de 2012. La cifra de negocios fuera de España representa el 51% del total, gracias fundamentalmente al crecimiento en EEUU y Túnez.

Adicionalmente, el Grupo ha incrementado significativamente sus exportaciones, principalmente desde España.

### *Resultado bruto de explotación.*

El Resultado Bruto de Explotación alcanza los 69,8 millones de euros. Respecto al 2011 se evidencia un crecimiento significativo en EEUU, Túnez y Reino Unido que mitigan la reducción producida por la baja actividad en el mercado español.

### *Beneficio atribuido después de impuestos.*

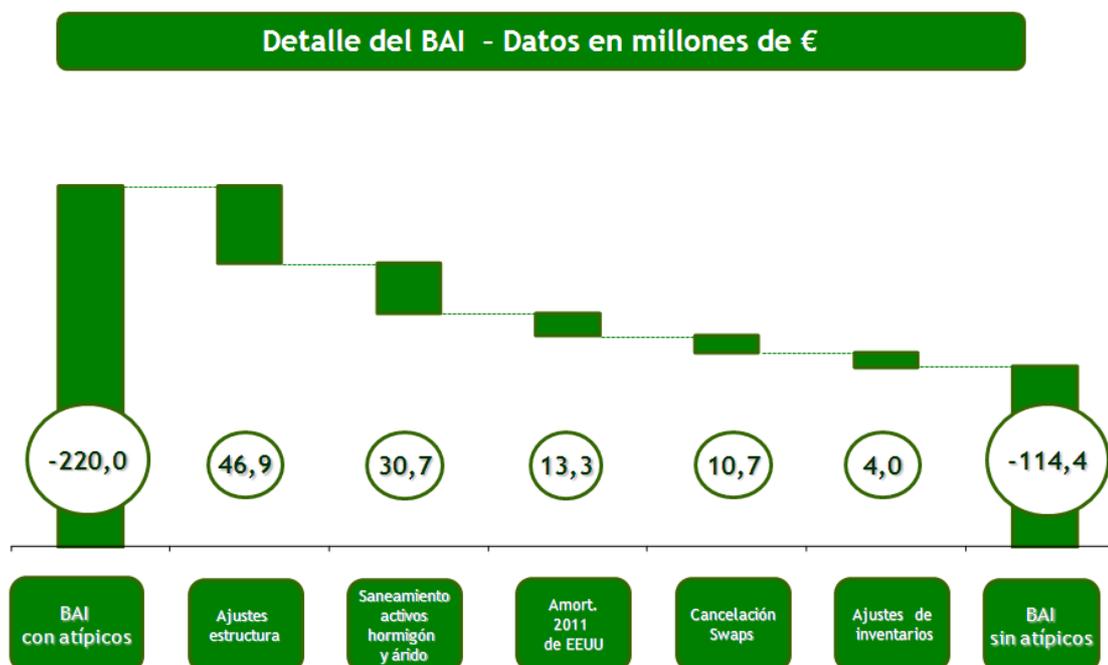
El resultado es negativo en 147,1 millones de euros e incluye, a nivel de beneficios antes de impuestos (BAI), partidas no recurrentes por un importe que alcanza los -105,6 millones y que se desglosan a continuación:

- Gastos no recurrentes incurridos en la reestructuración de España por 46,9 millones de euros
- Saneamientos de activos, principalmente en los negocios de hormigón y árido en España por 30,7 millones de euros
- Cancelación de coberturas interés por 10,7 millones de euros, tras la refinanciación de la deuda
- Ajustes de inventarios en EEUU y España por 4 millones de euros

- Amortización correspondiente al segundo semestre de 2011 de Giant al ser clasificadas dichas operaciones nuevamente como actividad continuada por 13,3 millones de euros.

El Beneficio antes de impuestos (BAI) corregido por estos efectos extraordinarios sería de -114,4 millones de euros.

### Desglose del BAI



### *Flujo de caja neto de capex.*

El flujo de caja neto de capex alcanza los 41,4 millones de euros<sup>5</sup>. El Grupo continúa sus actuaciones relacionadas con la política de contención de gastos, inversiones y control del capital circulante.

### Flujos de caja

Datos en millones de €	2012	2011	% Var 2011
Resultado Bruto de explotación	69,8	154,1	-54,7
Variación circulante.	19,4	-8,6	-
Otras operaciones	-44,7	-58,2	-
FC de Explotación	44,5	87,3	-49,0
Capex neto de desinv.	-3,1	-31,5	-
FC neto de capex	41,4	55,8	-25,8

<sup>5</sup> Incluye el flujo de fondos del grupo Lemona

**Endeudamiento Financiero Neto (EFN).** La deuda neta se sitúa a 31 de diciembre de 2012 en 1.320 millones de euros. La variación de 35,4 millones respecto a diciembre de 2011 recoge 41 millones de euros de salidas de caja por reestructuración del personal.

El 31 de julio se firmó un acuerdo de refinanciación de la deuda del Grupo que ha permitido adecuar el pago a un horizonte amplio (cuatro años, ampliable a cinco, la deuda asociada a España; y, a seis años, la deuda asociada a las operaciones en EEUU). El acuerdo consta de tres partes: la refinanciación independiente de la deuda de Giant, que garantiza con sus propios activos el cumplimiento de sus obligaciones, la refinanciación de la deuda bancaria restante y una aportación de capital o de deuda subordinada de 100 millones de euros, garantizada por el principal accionista del grupo (FCC), destinada a la reducción de la deuda bancaria. La diversificación de las fuentes de financiación permite reducir el endeudamiento bancario en 435 millones de euros, el 29% de la deuda bancaria bruta existente antes de la refinanciación.

#### 4. Actividades del Grupo CPV por país y líneas de negocio

##### Ventas del Grupo (en millones de toneladas o millones de metros cúbicos)

Las ventas totales de cemento y clinker del Grupo alcanzaron los 8,1 millones de toneladas, con una reducción respecto al año anterior del 7,3% debido principalmente a la contracción de la demanda en España (-34%) y en menor medida a las menores ventas en Reino Unido. Las ventas en Estados Unidos se han incrementando en un 9% y las de Túnez, un 34%.

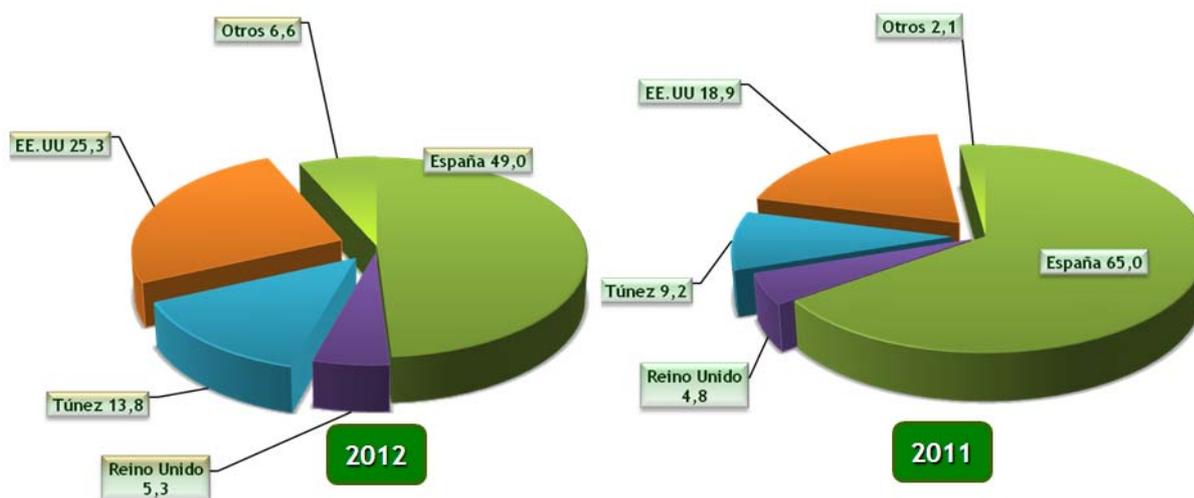
Asimismo, las exportaciones de cemento y clinker del Grupo realizadas desde España alcanzaron los 1,4 millones de toneladas, más del doble de las realizadas en 2011.

#### Ventas en unidades físicas

	2012	2011	Var.	% Var.
<b>CEMENTO</b> Mt	8,1	8,8	-0,7	-7,3
<b>HORMIGÓN</b> Mm <sup>3</sup>	2,1	3,4	-1,3	-37,1
<b>ÁRIDO</b> Mt	6,9	10,8	-3,9	-36,2
<b>MORTERO</b> Mt	0,6	0,8	-0,2	-19,3

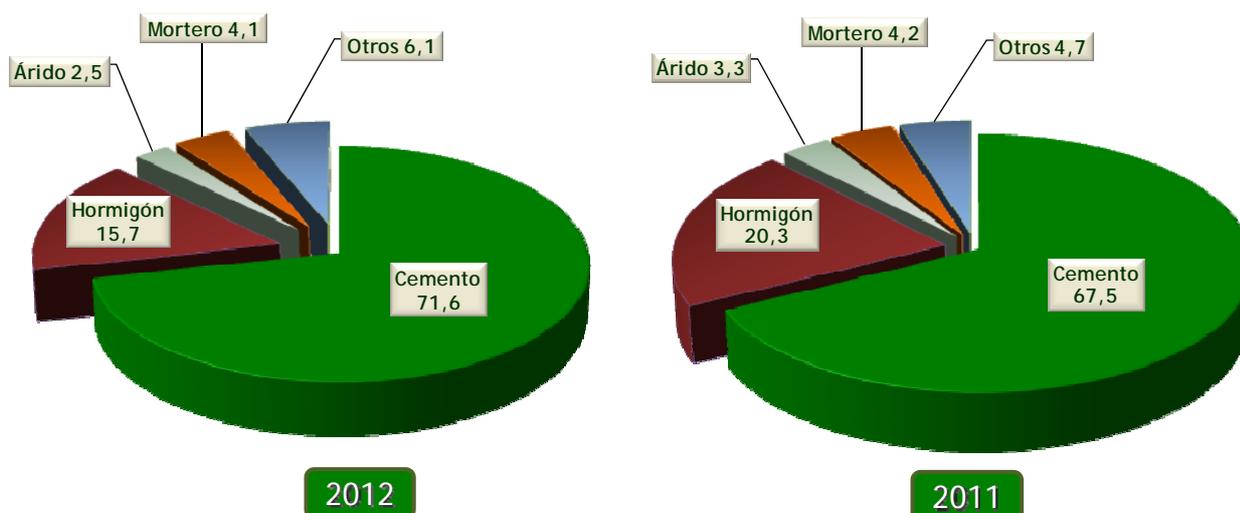
### Valor de las ventas por países

La actividad internacional supera a la actividad en España debido al fuerte incremento de los volúmenes de EEUU y Túnez, junto a la mayor exportación y a la menor venta en el mercado nacional.



### Cifra de negocio por actividades

La distribución porcentual de la cifra de negocio por actividades del 2012 respecto al 2011 se muestra en el gráfico siguiente.



## Análisis de las actividades por países

### España

El consumo nacional de cemento en España en el año 2012 fue de 13,5 millones de toneladas, con un descenso del 34%. Esta reducción de la demanda se compensó, parcialmente, con un descenso en las importaciones de cemento y de clinker del 50%, alcanzando las 521 mil toneladas. Las exportaciones alcanzaron los 5,9 millones de toneladas, un 50% más que en 2011.

Las ventas de cemento del Grupo han evolucionado en línea con el mercado, así como las de hormigón y árido; las ventas de mortero han experimentado un descenso de 20% debido a su utilización más intensiva en la edificación residencial.

Los precios han evolucionado positivamente en todos los negocios aunque no han podido mitigar el incremento de costes unitarios. Los precios medios del cemento se han incrementado en torno al 2%, con subidas algo superiores para el resto de los negocios.

### EE.UU.

Las ventas de cemento del Grupo en EE.UU. se han incrementado por encima del 9%, en línea con la evolución del mercado. Las ventas de hormigón y árido han descendido fundamentalmente debido al proceso de reestructuración realizado para maximizar la rentabilidad de las operaciones.

Los precios han tenido una evolución positiva y se esperan incrementos superiores para el 2013.

### Túnez

A pesar de la inestabilidad socio-política, el sector cementero refleja el sólido desarrollo de la economía tunecina. El consumo de cemento en 2012 ha marcado máximos históricos al alcanzar los 7,5 millones de toneladas, un 12,3% más que en 2011 y un 6,3% más que en 2010.

Asimismo, el reinicio de las exportaciones tunecinas de cemento a partir del mes de agosto, dirigidas principalmente a Argelia y Libia, permitió superar las 252 mil toneladas, cifra ligeramente menor a la del 2011.

Las ventas del Grupo en este mercado se han incrementado en un 34% con respecto a 2011, año en el que la actividad de la fábrica de Enfidha se vio temporalmente suspendida por incidentes socio-políticos.

Durante el año 2012 no se han producido incrementos de precios en el cemento, si bien se espera que se produzcan en el 2013.

## **Reino Unido**

El consumo de cemento se ha ralentizado tras la finalización de las obras relacionadas con los Juegos Olímpicos de Londres, con un descenso del -7% sobre los niveles del 2011. Asimismo, las importaciones de cemento se redujeron un 5% hasta septiembre.

Las ventas del Grupo han descendido en torno al 20%, particularmente afectadas por la influencia del mercado londinense sobre la terminal de Ipswich. Los precios se han incrementado por encima del 2%.

## **5. Inversiones y desinversiones**

### **Inversiones**

Las inversiones del año 2012 fueron de 14,4 millones de euros, destinadas a mejoras productivas de las instalaciones, a la adaptación de las instalaciones para la valorización de residuos y para la fabricación de nuevos cementos y hormigones.

Entre las principales inversiones destacan las acometidas para permitir la valorización energética en la fábrica de El Alto, la adquisición de una descargadora en la terminal de importación de cemento de Ipswich, en Reino Unido, y la compra de maquinaria para la cantera de Enfidha en Túnez.

### **Desinversiones**

Las desinversiones del Grupo suman 11,3 millones de euros por la venta de activos no estratégicos, entre los que destacan la terminal de Norfolk en Virginia (EEUU) y los activos de Egur en el País Vasco.

## **6. Plan NewVal 2012-2013**

El Plan NewVal implica el ajuste y lanzamiento de un plan industrial para los ejercicios 2012 y 2013 destinado a amortiguar la caída de la demanda en el mercado español y preparar al Grupo para la fase de recuperación económica desde el punto de vista de estructura y costes.

La implantación del Plan NewVal se encuentra muy avanzada, en línea con lo originalmente previsto. La reestructuración del negocio en España fue realizada con éxito durante el mes de diciembre de 2012. En EE.UU. se sigue trabajando de forma integral para conseguir los ahorros de costes previstos, cuyos resultados ya se evidencian en las cuentas de 2012.

## **7. Energía**

El Grupo continúa incrementando la utilización de combustibles alternativos, y valoriza ya en siete de las ocho fábricas de cemento en España. Además, se ha afianzado la valorización energética de residuos en las fábricas americanas de Bath y Harleyville.

La sustitución térmica por combustibles alternativos en el Grupo ha alcanzado el 20,0%, que supera significativamente el 16,2% del año 2011.

En el caso de las fábricas españolas, el uso de combustibles alternativos ha alcanzado el 20,3% de sustitución térmica, muy superior al 13% del 2011.

En la fábrica de Olazagutía, se ha recibido la aprobación del Gobierno de Navarra al Proyecto Sectorial de Incidencia Supramunicipal (Prosis) "Valorización de combustibles alternativos en la fábrica de cementos de Olazagutía", lo que da luz verde urbanística y medioambientalmente a las instalaciones necesarias para la valorización energética de combustibles alternativos obtenidos de residuos no peligrosos en la fábrica de Olazagutía.

### Valorización Material

El Grupo ha seguido propiciando la valorización material, que supone la sustitución de parte de las materias primas por materiales alternativos en España. El ratio de sustitución se mantiene estable en el entorno del 4,8%, del cual el 1,3% corresponde a material descarbonatado.

## 8. I+D+i

El Grupo desarrolla la I+D+i siguiendo un hilo conductor que comienza con la actividad investigadora y finaliza con la venta de tecnología, tras pasar por una fase de pruebas de laboratorio, el escalado industrial para la fabricación de los nuevos productos, su desarrollo y aplicación en obras reales, y por último su comercialización tanto a nivel nacional como internacional.

El Departamento de I+D+i ha obtenido subvenciones para el desarrollo de 5 nuevos proyectos de investigación en el año 2012, principalmente en el tema de nuevos materiales que contribuyan a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la mejora de la eficiencia energética, el ahorro de recursos naturales, la descontaminación y estabilización de suelos o la mejora de la calidad de vida.

Fruto de las investigaciones realizadas, el Grupo ha desarrollado en 2012 tres nuevos productos, a la vez que continúa trabajando en la optimización de los ya desarrollados en años anteriores y que ya han dado el salto a la fase de comercialización. Los nuevos productos fabricados son el TP3, dentro de la familia de los microcementos, el Hormigón Exprés, desarrollado en un proyecto de investigación ya finalizado, y el CEM II/B-V 52,5 R ULTRAVAL. Adicionalmente, se han hecho pruebas para distintas aplicaciones de los cementos de la familia Ultraval, ya desarrollados, para afianzar el estudio de sus ventajas y continuar mejorando sus prestaciones.

En el año 2012 se ha comercializado en Polonia el cemento Ultraval, utilizado en las torres de varios aerogeneradores, aprovechando sus altas prestaciones de destacado comportamiento en tiempo record.

Con respecto a la venta de tecnología, se han desarrollado en el año 2012 planes de acción y cuadernos de venta, así como la estrategia de marketing y comercialización de los nuevos productos y de su tecnología. La vigilancia tecnológica y la protección de la propiedad intelectual constituyen un aspecto clave desde el principio de la cadena, habiendo tramitado 5 nuevas patentes hasta la fecha.

Dentro de la iniciativa "Impulsando la innovación", que comenzó en el año 2011, el Grupo ha elaborado el Plan Director para la Innovación 2012-2015, fruto del trabajo realizado por más de 100 personas de todas las áreas de la Organización, que colaboraron de forma transversal. La implantación del mismo ha comenzado con la puesta en marcha de dos experiencias piloto: la innovación abierta, que pretende acercar a la Empresa a distintos grupos de prescriptores a los que antes no se accedía, y la comercialización y venta internacional de tecnología.

## **9. RR. HH. y Sistemas de Información**

En **Seguridad y Salud Laboral**, se han establecido los objetivos de mejora y planes de acción correspondientes y no se han producido accidentes graves en la plantilla del Grupo en los mercados en los que opera.

**Recursos Humanos del Grupo.** Durante el ejercicio 2012 se han acometido unos planes de reestructuración de la plantilla de España y EEUU conforme a los objetivos del Plan NewVal para adaptar la capacidad productiva del grupo a la fuerte caída de la demanda en España y ser más eficiente en los costes laborales de nuestras plantas en EEUU. Esto ha supuesto una reducción global de 627 trabajadores (553 en España y 70 en EEUU), todo ello a través de acuerdos entre los que destaca los ERES firmados con los sindicatos mayoritarios de nuestro negocio en España.

La disminución de plantilla en el resto de los países donde opera la compañía ha sido menos acentuada.

Los proyectos de **Sistemas de Información** avanzan de acuerdo al calendario previsto. El 1 de mayo de 2012 se finalizó la integración en SAP, y sus sistemas satélite, en las Sociedades ligadas al Grupo Uniland.

## 10. Hechos relevantes

Se han enviado los siguientes hechos relevantes:

El 12/01/2012 se informa de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración celebrado ese mismo día, en cuanto a la elección por cooptación de dos nuevos Consejeros: D. José Manuel Burgos Pérez y D. Juan Béjar Ochoa, con las categorías de Consejero Externo Dominical en ambos casos, para cubrir las vacantes dejadas por la dimisión de D. Rafael Martínez-Ynzenga Cánovas del Castillo y de D. Feliciano Fuster Jaume.

El 16/02/2012 se informa que el Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas, S.A., tras la dimisión, por motivos personales, presentada por don Dieter Kiefer, como Consejero y en consecuencia como Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de la Sociedad, acordó por unanimidad, nombrar nuevo Presidente del Consejo y Consejero Delegado, al Consejero don Juan Béjar Ochoa, quien cambia su calificación de Consejero Externo Dominical a Consejero Ejecutivo.

El 22/02/2012 se envía la convocatoria para los analistas de la presentación de resultados correspondiente al año 2011 (2º semestre).

El 27/02/2012 la sociedad remite la siguiente información:

- Información financiera intermedia sobre el 2º semestre de 2011
- Información sobre los resultados del 2º semestre de 2011
- Nota de prensa sobre los resultados de 2011
- Comunicación del nombramiento como vocal en la Comisión de Estrategia de D. Juan Béjar Ochoa, Presidente y Consejero Delegado de Cementos Portland Valderrivas.
- Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011
- Documento de la presentación a los analistas de los resultados de 2011

El 14/03/2012 se informa sobre el Plan de Negocios 2012-2016 que recoge un plan de choque, llamado Plan NewVal para afrontar la grave situación que atraviesan los mercados con acciones concretas para los años 2012-13.

El 11/04/2012 se informa sobre el acuerdo del Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas celebrado el día 10 de abril, en relación con la convocatoria de la Junta General de Accionistas para el día 18 de mayo en Pamplona, toda vez que se detalla el orden del día de la misma.

El 16/04/2012 se remite la copia del anuncio de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas publicado en el BORME, que incluye las propuestas y la documentación de la misma. Esta documentación se amplía en otros dos envíos a la CNMV realizados el 17 y 20 de abril.

El 27/04/2012 Cementos Portland Valderrivas informa de la fecha de la presentación a los analistas de los resultados del primer trimestre de 2012.

El 10/05/2012 la sociedad remite la siguiente información:

- Información financiera sobre los resultados del primer trimestre de 2012
- Nota de prensa sobre los resultados del primer trimestre de 2012
- Información sobre la aceptación por parte del Consejo de Administración celebrado el día 9 de mayo de 2012 de la dimisión como Consejero de D. José Aguinaga Cárdenas
- Documento de la presentación a los analistas de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2012

El 18/05/2012 Cementos Portland Valderrivas informa de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada en Pamplona este mismo día.

El 18/05/2012 también se envían los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de la sociedad, celebrado a continuación de la Junta General, en relación con la designación nuevamente de los miembros de las diferentes Comisiones del Consejo, con motivo de la reelección y ratificación de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración.

El 21/05/2012 se envía una nota de prensa informando sobre las claves del discurso del Presidente pronunciado durante la celebración de la Junta General de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas sobre la marcha y expectativas de la compañía.

El 10/07/2012 se remite nota de prensa para informar del planteamiento que la empresa hace a los sindicatos sobre un plan de reestructuración equivalente al cierre de tres plantas para conseguir ahorros enmarcados dentro del Plan NewVal 2012-2013.

El 17/07/2012 la empresa informa sobre la solicitud que ha realizado a las entidades financieras afectadas, de un diferimiento de los vencimientos de la deuda hasta el 31 de julio.

El 18/07/2012 se comunica la fecha, hora y lugar de la convocatoria a los analistas para la presentación de resultados del primer semestre de 2012.

El 26/07/2012 la sociedad remite la siguiente información:

- Información financiera intermedia sobre los resultados del primer semestre de 2012
- Nota de prensa sobre los resultados del primer semestre de 2012
- Presentación a los analistas de los resultados del primer semestre de 2012
- Información sobre los resultados del primer semestre de 2012

El 31/07/2012 la sociedad informa de lo siguiente:

- El acuerdo alcanzado entre Cementos Portland Valderrivas y las entidades acreedoras para la refinanciación de su deuda bancaria y la de otras sociedades de su grupo. Además del compromiso adoptado por FCC para acudir y garantizar una próxima ampliación de capital, para cuya aprobación el Consejo de

Administración de Cementos Portland Valderrivas convocará una Junta General de Accionistas Extraordinaria.

- Las últimas decisiones para el futuro del Grupo, mediante el envío de una nota de prensa, que se resumen en:
  - 1) Captación de 350 millones de euros en EE.UU. a través de la emisión de bonos para refinanciar la deuda de Giant y mantener su control.
  - 2) La operación de refinanciación del Grupo, que incluye una ampliación de capital de 100 millones de euros, reducirá la deuda en más de 400 millones.
  - 3) Acuerdo firmado con los sindicatos mayoritarios para reducir la plantilla en 250 personas, de acuerdo con la situación del mercado.
- La presentación que va a realizar el 1 de agosto a los analistas sobre el proceso de refinanciación de su deuda.

El **1/08/2012** Cementos Portland Valderrivas remite una copia del documento que presenta a los analistas, en el que se explican los detalles de la refinanciación de su deuda.

El **27/09/2012** informa de la decisión del Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas de convocar la Junta General de Accionistas Extraordinaria para el próximo día 7 de noviembre.

El **11/10/2012** la sociedad comunica su decisión de desconvocar la Junta General Extraordinaria previamente anunciada, a la vista de las actuales condiciones de mercado. Además informa de la decisión de FCC de concederle un préstamo subordinado de 100 millones de euros. Por otro lado, refiere en este comunicado que no descarta llevar a cabo una ampliación de capital en 2013.

El **7/11/2012** la compañía informa de la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre que hará a los analistas el día 8 de noviembre en sus oficinas de Madrid.

El **8/11/2012** la sociedad remite la siguiente información:

- Información financiera sobre resultados del tercer trimestre de 2012
- Nota de prensa sobre los resultados del tercer trimestre de 2012
- El documento de presentación a los analistas de los resultados correspondientes al tercer trimestre de 2012

El **19/12/2012** se envía información sobre el nombramiento efectuado en el Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas celebrado ese día de Doña Lourdes Martínez Zabala como Consejera Externa Dominical de la compañía

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 que será el próximo día 28 de febrero.

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 ha supuesto 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.

## ANEXOS

### ANEXO I. Cuenta de resultados

Cuenta de Resultados Datos en millones de euros	Periodo: Enero - Diciembre		
	2012	2011	% variación
<b>CIFRA DE NEGOCIOS TOTAL</b>	<b>653,7</b>	<b>750,9</b>	<b>-12,9</b>
<b>RESULTADO BRUTO EXPLOTACION</b>	<b>69,8</b>	<b>154,1</b>	<b>-54,7</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>10,7</i>	<i>20,5</i>	
Dotación a la amortización del inmovilizado	-127,4	-114,3	-11,5
Deterioros y otros resultados de explotación	-75,8	-340,6	77,7
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>-133,4</b>	<b>-300,8</b>	<b>55,7</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>-20,4</i>	<i>-40,1</i>	
Resultado financiero	-83,6	-60,7	-37,7
Participación en empresas asociadas	-3,0	-1,8	-66,7
<b>BAI DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>-220,0</b>	<b>-363,3</b>	<b>39,4</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>-33,7</i>	<i>-48,4</i>	
Gasto por impuestos sobre beneficios	53,7	26,6	101,9
<b>BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-166,3</b>	<b>-336,7</b>	<b>50,6</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>-25,4</i>	<i>-44,8</i>	
Resultado de actividades interrumpidas	0,0	0,0	
Intereses minoritarios	19,2	9,3	106,5
<b>B°.ATRIBUIDO SDAD. DOMINANTE</b>	<b>-147,1</b>	<b>-327,4</b>	<b>55,1</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<i>-22,5</i>	<i>-43,6</i>	

*ANEXO II Balance de situación*

BALANCE DE SITUACION			
Datos en millones de euros	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	Variación M€
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.207,7</b>	<b>1.994,8</b>	<b>212,9</b>
Inmovilizado material	1.254,5	1.081,6	172,9
Activos Intangibles	763,7	800,3	-36,6
Activos financieros no corrientes	48,9	49,8	-0,9
Otros activos no corrientes	140,6	63,1	77,5
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>705,9</b>	<b>1.287,6</b>	<b>-581,7</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	337,2	684,5	-347,3
Existencias	117,1	110,4	6,7
Deudores y otras cuentas a cobrar	157,6	240,6	-83,0
Tesorería y equivalentes	94,0	252,1	-158,1
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.913,6</b>	<b>3.282,4</b>	<b>-368,8</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>983,4</b>	<b>1.149,5</b>	<b>-166,1</b>
<i>Patrimonio de la Sociedad Dominante</i>	<i>772,5</i>	<i>916,1</i>	<i>-143,6</i>
Capital Social y reservas	919,6	1.243,6	-324,0
Resultados del ejercicio	-147,1	-327,5	180,4
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>210,9</i>	<i>233,4</i>	<i>-22,5</i>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.603,1</b>	<b>382,3</b>	<b>1.220,8</b>
Deudas Entid. Cto. y otros pas.fin. no corrientes	1.324,7	132,0	1.192,7
Provisiones no corrientes y otros	278,4	250,3	28,1
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>327,1</b>	<b>1.750,6</b>	<b>-1.423,5</b>
Deudas y otros pasivos corrientes	104,4	1.177,8	-1.073,4
Acreedores comerciales y otros corrientes	117,5	108,0	9,5
Pasivos vinc.con act.man. para venta	105,2	464,8	-359,6
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.913,6</b>	<b>3.282,4</b>	<b>-368,8</b>

ANEXO III Cuadro de financiación

CUADRO DE FINANCIACION Datos en millones de euros	Periodo: Enero - Diciembre			
	2012	2011	% variación	Var. M€
<b>Resultado Bruto de Explotación</b>	<b>69,8</b>	<b>154,1</b>	<b>-54,7</b>	<b>-84,3</b>
Variación Capital circulante	19,4	-8,6	325,6	28,0
Otras operaciones de explotación	-44,7	-58,2	23,2	13,5
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>44,5</b>	<b>87,3</b>	<b>-49,0</b>	<b>-42,8</b>
Capex neto de desinversiones	-3,1	-31,5	90,2	28,4
<b>Flujo de caja neto de capex</b>	<b>41,4</b>	<b>55,8</b>	<b>-25,8</b>	<b>-14,4</b>
Participaciones y otros activos financieros	-23,3	0,8	3.012,5	-24,1
<b>Flujo de caja libre de explotación</b>	<b>18,1</b>	<b>56,6</b>	<b>-68,0</b>	<b>-38,5</b>
G. financieros, dividendos y oper. acciones propias	-53,5	-53,8	0,6	0,3
<b>Flujo de caja neto</b>	<b>-35,4</b>	<b>2,8</b>	<b>1.364,3</b>	<b>-38,2</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 ejercicio 2012. 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.*