



2016

Tercer trimestre

Presentación de Resultados



GRUPO
CEMENTOS
**PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos



- ❖ En España, la drástica caída en la licitación pública ha llevado a que pese a una buena evolución de la edificación, el consumo aparente de cemento durante los primeros 9 meses del año haya disminuido un -2,9% comparado con el mismo periodo del año 2015.
- ❖ La patronal del sector ha rebajado sus estimaciones de crecimiento para el año 2017. En esta línea, CPV mantiene su previsión de crecimiento aunque retrasa el inicio de la misma, lo que ha llevado a un ajuste de valor en el fondo de comercio por la adquisición de Corporación Uniland por EUR187M.
- ❖ La sociedad ha finalizado con éxito la refinanciación del crédito sindicado aumentando sus vencimientos y reduciendo significativamente los costes financieros.
- ❖ Se ha firmado un acuerdo de Intenciones con la Sociedad Elementia S.A.B. de C.V. para darle entrada en el capital de Giant Cement Holding Inc. con una participación aproximada del 55%.
- ❖ Se continua con la política de optimización operativa capturando los buenos precios de materias primas y costes energéticos, llevando al EBITDA hasta los EUR74,3M, lo que supone un crecimiento del 17,6% comparado con el mismo periodo del año anterior.



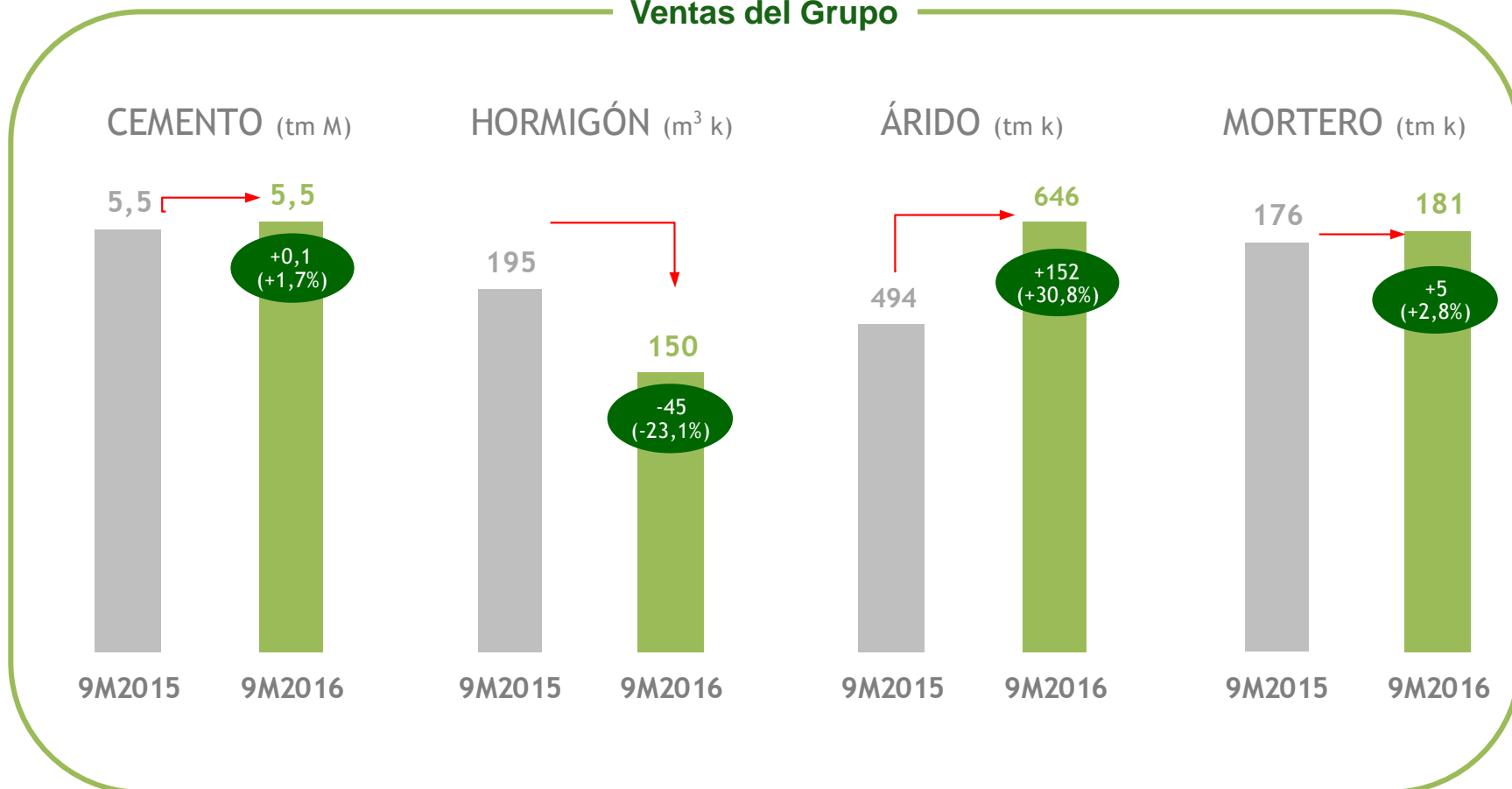
Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados



Ventas del Grupo



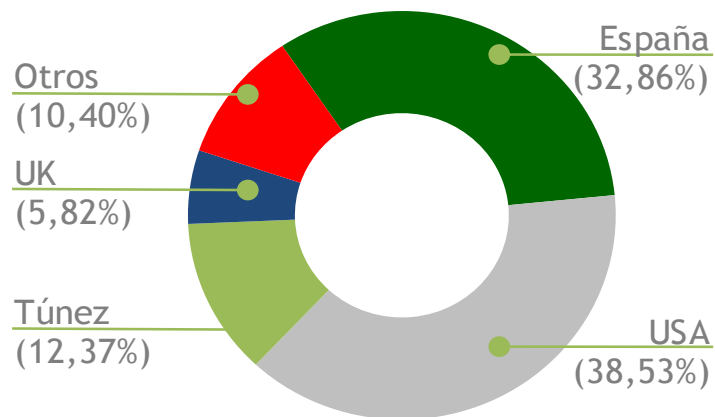
Actividad y resultados

Distribución de actividad por países

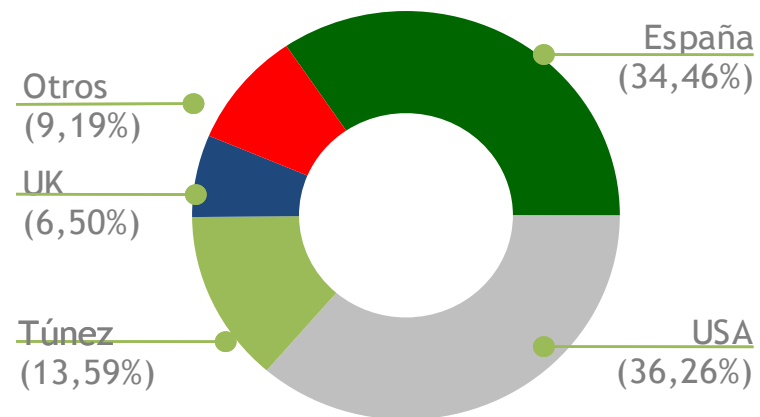


Ventas del Grupo

9M 2016



9M 2015



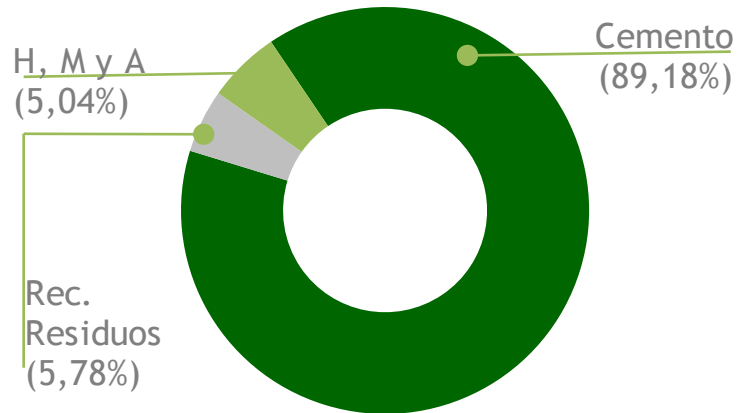
Actividad y resultados

Distribución de actividad por negocio

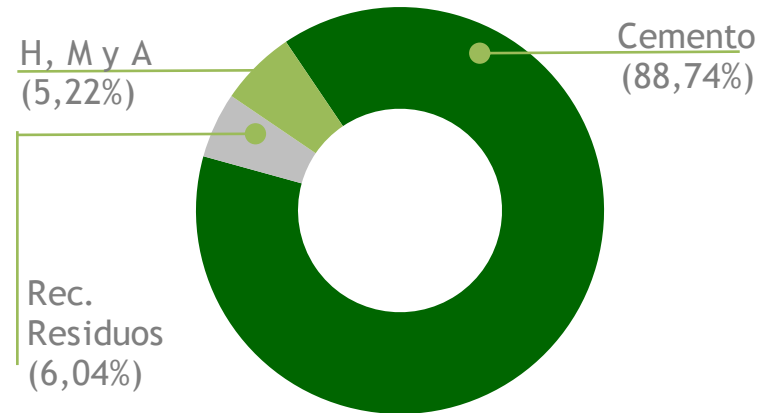


Ventas del Grupo

9M 2016



9M 2015



Actividad y resultados

Resultados del primer trimestre 2016



(EUR M)	9M 2016	9M 2015	D (%)
Cifra de Negocios	429,3	436,2	-1,6%
Resultado Bruto de Explotación	74,3	63,2	17,6%
Resultado Neto de Explotación	- 161,8	14,9	-1188,
Beneficio Antes de Impuestos	- 237,6	- 61,6	-
Beneficio Atribuido	- 233,4	- 54,3	-
Margen sobre cifra de negocios			Var. pp
Resultado Bruto de Explotación	17,3%	14,5%	2,8
Resultado Neto de Explotación	-37,7%	3,4%	-41,1
Beneficio Antes de Impuestos	-55,3%	-14,1%	-41,2
Beneficio Atribuido	-54,4%	-12,5%	-41,9

Endeudamiento y vencimientos



Deuda Neta (EUR M)

Septiembre 2016

1.370,6

Diciembre 2015

1.375,5

Distribución por divisa

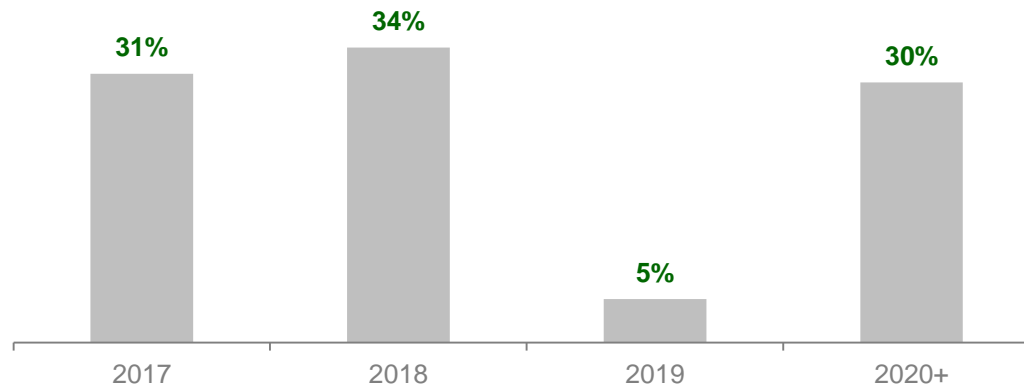
EUR

53%

USD

47%

Deuda Bruta (EUR M)



Actividad y resultados

Flujos de tesorería



(EUR M)	9M 2016	9M 2015	Δ (EUR M)	Δ (%)
Resultado Bruto de Explotación	74,3	63,2	11,2	17,6%
Variación Capital circulante	-3,5	2,2	-5,8	-257,1%
Otras operaciones de explotación	-4,0	-8,4	4,4	52,3%
Flujos netos de tesorería por operaciones	66,8	57,0	9,8	17,2%
Inversiones	-9,3	-10,8	1,5	-13,9%
Desinversiones	11,3	2,7	8,6	322,1%
Otros	2,1	0,2	1,9	789,1%
Flujos netos de tesorería por inversiones	4,2	-7,8	12,0	-153%
Intereses netos	-59,3	-73,5	14,1	-19,2%
Incremento (disminución) de deuda	-8,4	2,0	-10,4	-512%
Otros	-4,4	0,9	-5,3	-589%
Flujos netos de tesorería por financiación	-72,1	-70,5	-1,6	2,3%
Flujos netos totales de tesorería del periodo	-1,2	-21,4	20,2	94%



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

España: Evolución del consumo y producción

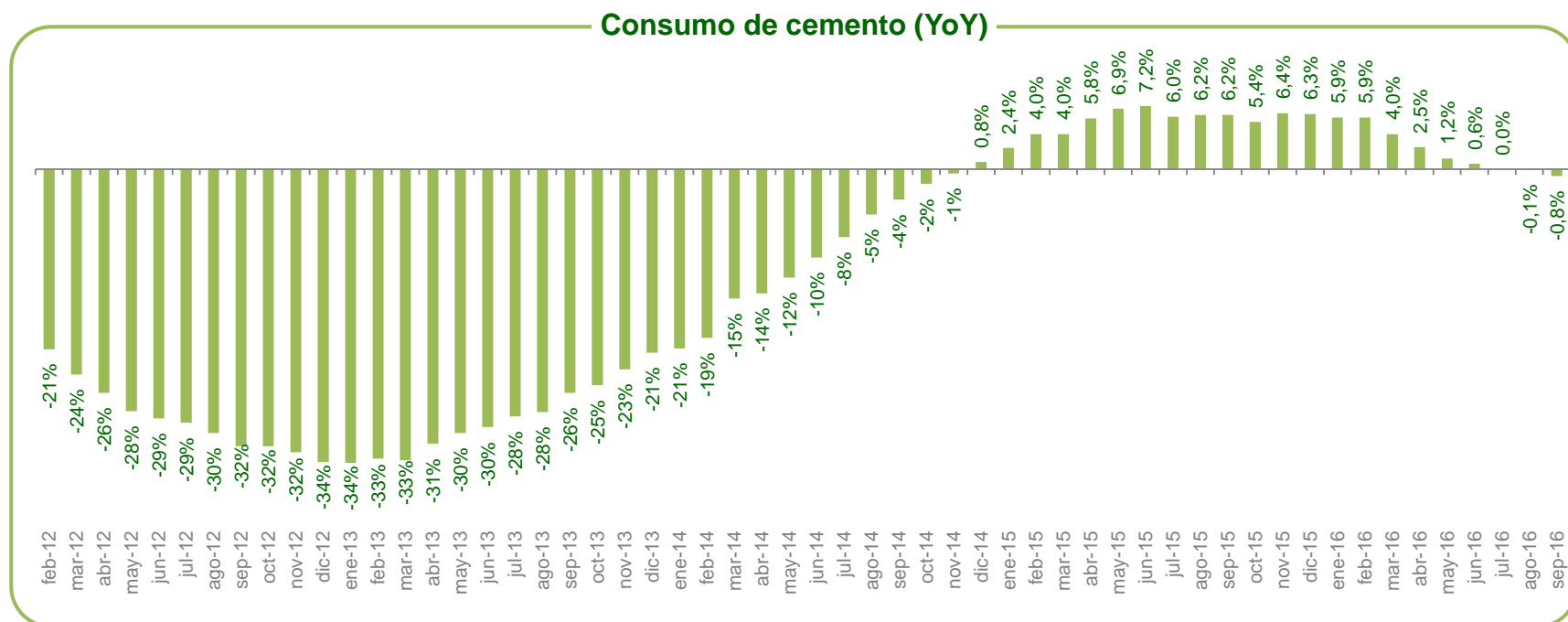
Crecimiento de las exportaciones y ligero descenso en consumo domestico



Datos en millones de toneladas	9M 2016	% Var. 9M15/9M16	Año móvil (LTM sep' 16)	% Var. (LTM jun' 16)
Consumo de cemento	8,4	-2,9%	11,2	-0,8%
Producción clinker	12,9	-0,3%	16,9	+1,0%
Importaciones	0,29	-17,0%	0,4	-11,2%
Exportaciones	7,36	+7,6%	9,8	+6,5%

España: Evolución del mercado

Irregular evolución de la demanda en 2015



Fuente: Oficemen

❖ EL consumo aparente de cemento durante los primeros 9 meses del año han descendido un -2,9% hasta las 8,4M de toneladas, las exportaciones crecen un 7,6% hasta las 7,4M de toneladas.

❖ La licitación en obra civil cae un -21,9% siendo mayor el impacto en obra nueva (-26,2%) que en rehabilitación (-11,8%).

❖ Los visados para edificación aumentan un 37,4% (jul'16) y 47,6% medido como año móvil. La edificación de otros usos cae un -21,5% lo que lleva la evolución de superficie total a un crecimiento acumulado del 17,8% y del 26% como año móvil.

Giant Cement Holding Inc.

Entrada de Elementia en el accionariado



- ❖ El pasado 13 de Octubre Cementos Portland Valderrivas comunicó la firma de una carta de intenciones con Elementia, S.A.B. de C.V. en relación con su entrada en Giant Cement Holding, Inc. (filial 100% de CPV), con una participación aproximada del 55%.
- ❖ Elementia es una empresa Mexicana dedicada a la fabricación y comercialización de materiales para la construcción, con presencia en distintos países del continente Americano, incluyendo producción y venta de cemento en México.
- ❖ La entrada de Elementia permitirá a Giant Cement contar con los recursos necesarios para fortalecer su posición financiera y potenciar su capacidad.
- ❖ La adquisición está sujeta al cumplimiento de todas las aprobaciones regulatorias que apliquen y al cumplimiento de procesos internos de ambas compañías.
- ❖ La previsión de crecimiento de la PCA para el corriente 2016 y próximo 2017 apenas varía situándose en el 4%.

Túnez: Evolución del mercado

Descenso en volumen y síntomas de agotamiento en precios



- ❖ El mercado Tunecino se enfría ligeramente con un descenso en el volumen del -3,6%
- ❖ El margen bruto operativo se ha beneficiado como España de un menor precio de la energía tanto eléctrica como fósil.
- ❖ Las exportaciones se han resentido por diversos motivos en Argelia debido a que se sigue sin otorgar el cupo al cemento ensacado, mientras que en Libia se debe a una falta de divisas de los importadores.



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (la “Compañía”), únicamente para su uso como soporte a presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2016. La información y cualquiera de las opciones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan. Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos. El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto por el Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por Real-Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

Este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción. Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIÓN DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Cementos Portland Valderrivas, S.A., tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares.

En este sentido, si bien Cementos Portland Valderrivas, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Cementos Portland Valderrivas, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Cementos Portland Valderrivas, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Cementos Portland Valderrivas, S.A. o cualquiera de sus Consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Cementos Portland Valderrivas, S.A. no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.



MUCHAS GRACIAS



**GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos