

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



Resultados del primer trimestre de 2013

Madrid, 8 de mayo de 2013

Resumen ejecutivo

- Los resultados del Grupo en el primer trimestre se ven impactados de manera significativa por el intercambio y la venta de activos con CRH
- La cifra de negocios es de 122 millones de euros y el resultado bruto de explotación de 5,6 millones. El beneficio después de impuestos atribuido a la sociedad dominante es de 61,6 millones e incluye 89 millones de plusvalías. El resultado sin atípicos sería negativo, con unas pérdidas de 27,7 millones de euros
- La caída del consumo de cemento en España, superior a la prevista, hace necesario tomar medidas adicionales para adaptar la capacidad de producción y la estructura de los negocios a la situación del mercado, en línea con los objetivos marcados en el Plan NewVal 2012-2013
- En consecuencia, el Grupo CPV ha revisado su Plan de Negocio para el periodo 2012-2021

1.- RESULTADOS 1T2013

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- Revisión Plan de Negocio 2012-2021

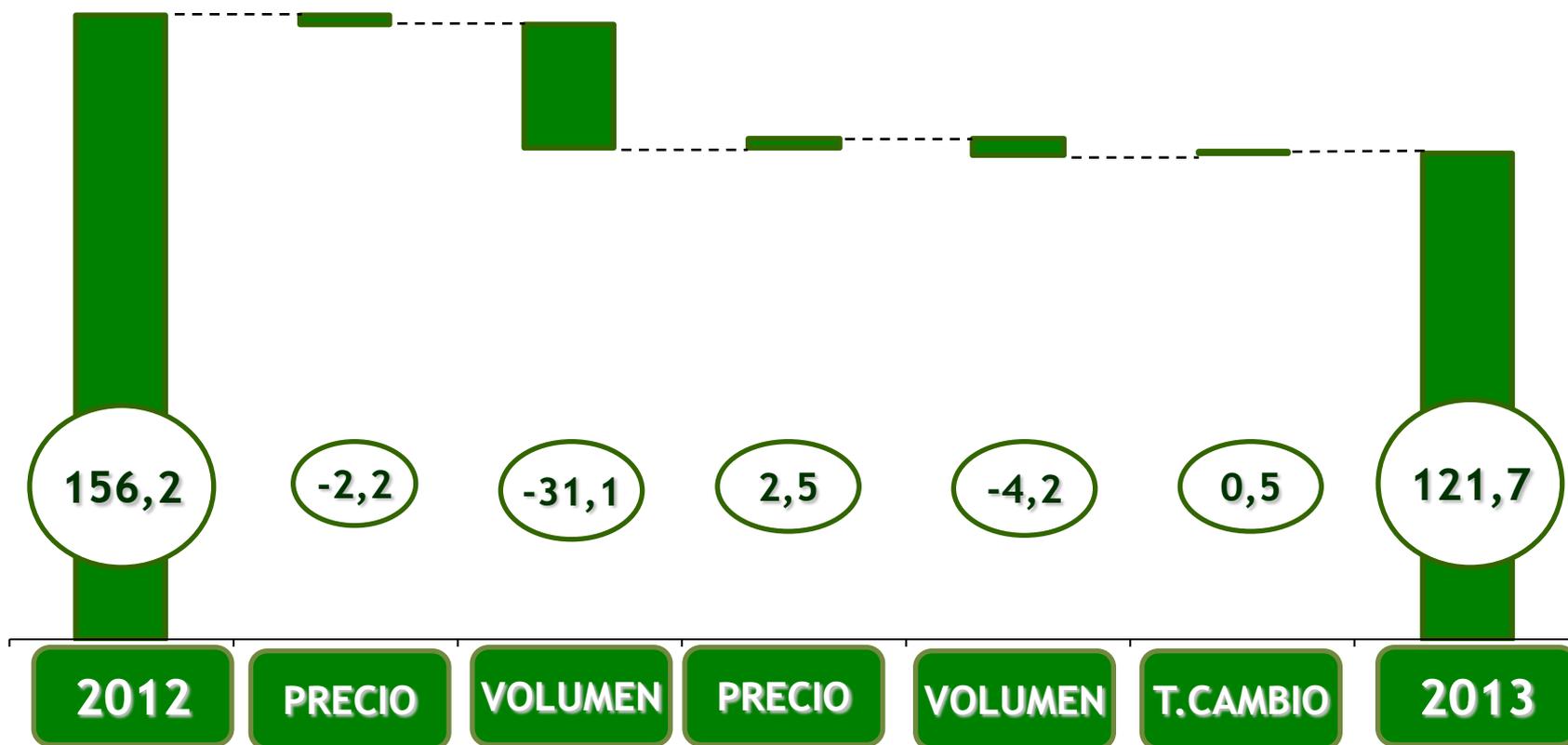
Datos en millones de €	1T2013	1T2012	% Var 2012
Cifra de Negocio	121,8	156,2	-22,0
Resultado Bruto de Expl.	5,6	13,3	-57,5
Resultado Neto de Expl.	88,7	-27,5	-
BAI	63,0	-46,4	-
BDI atribuido	61,6	-31,0	-

% sobre Cifra de Negocio	1T2013	1T2012	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	4,6	8,5	-3,9
Resultado Neto de Expl.	72,8	-17,6	90,4
BAI	51,7	-29,7	81,4
BDI atribuido	50,6	-19,9	70,5

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

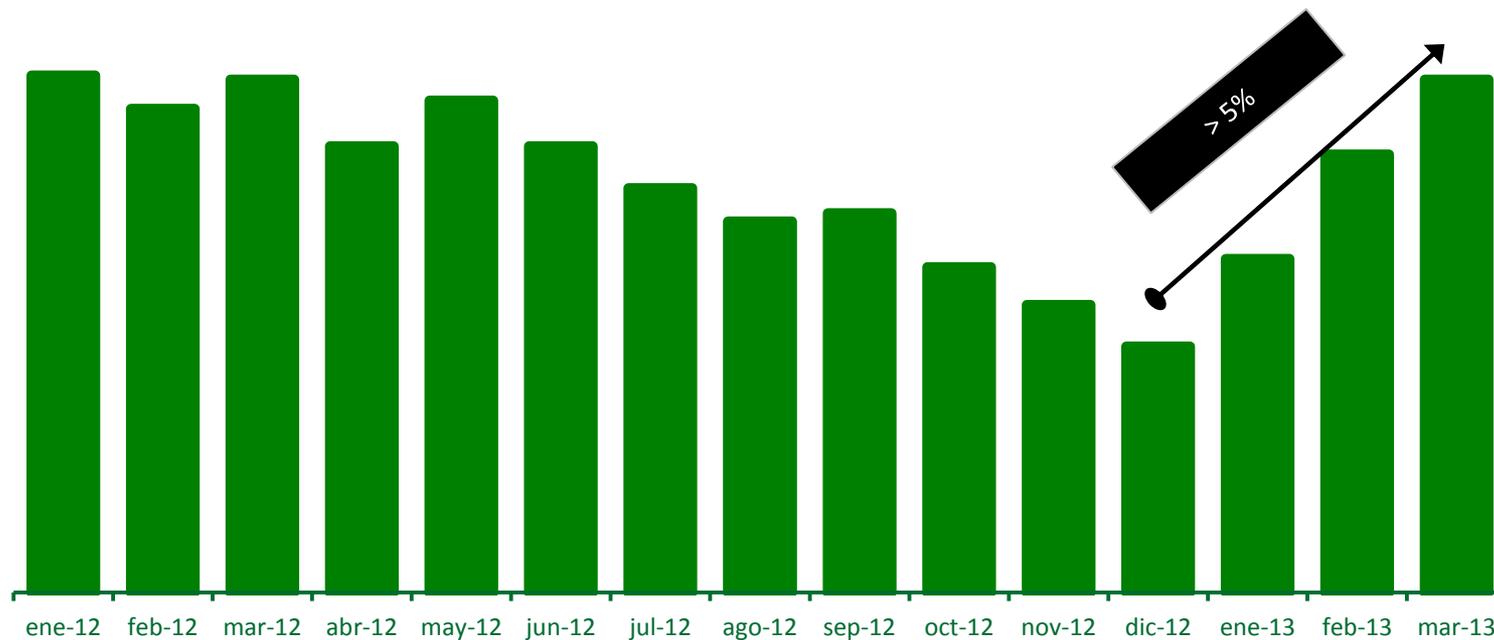
ESPAÑA

INTERNACIONAL

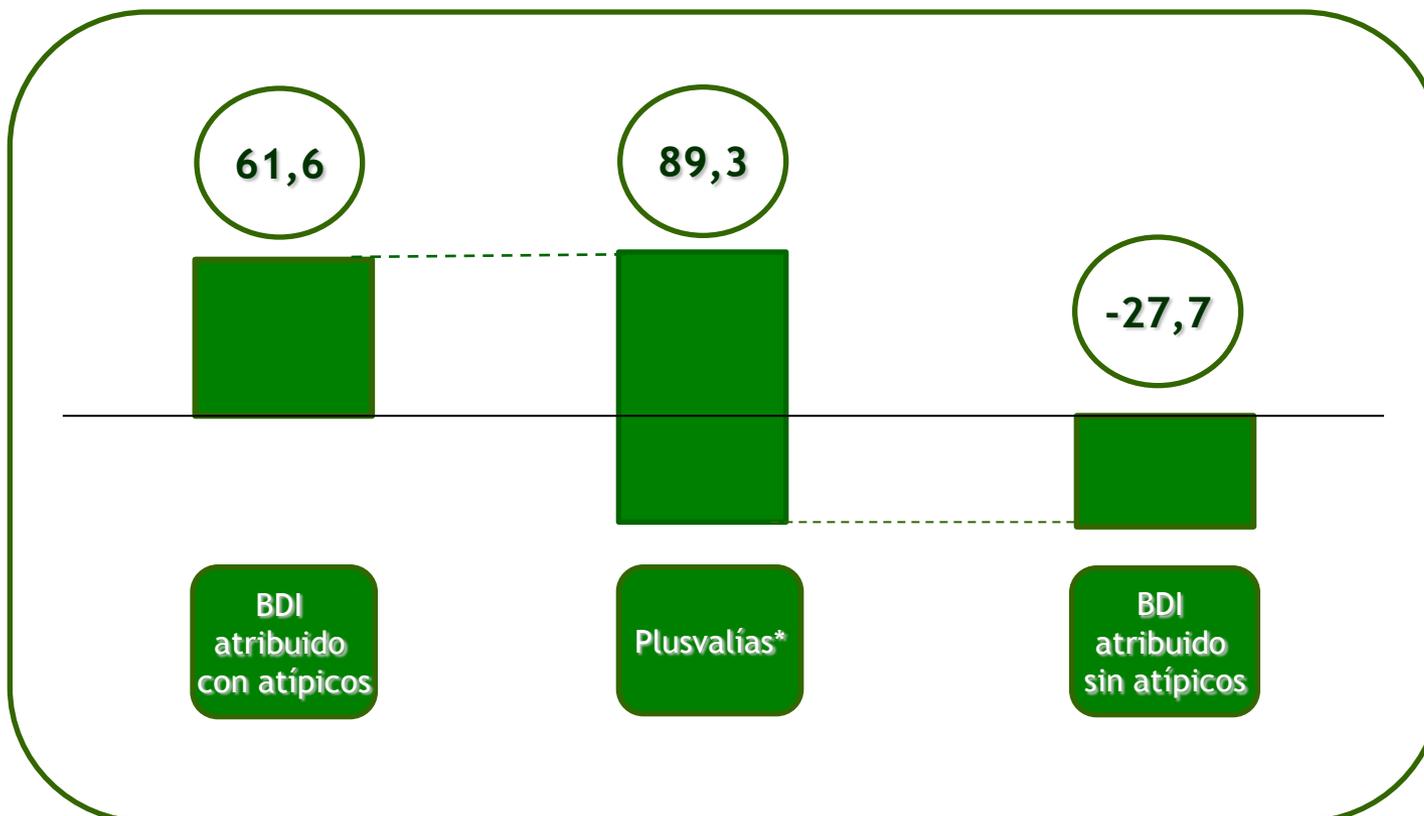


Evolución de los precios de cemento gris y blanco en España

(€/tonelada)

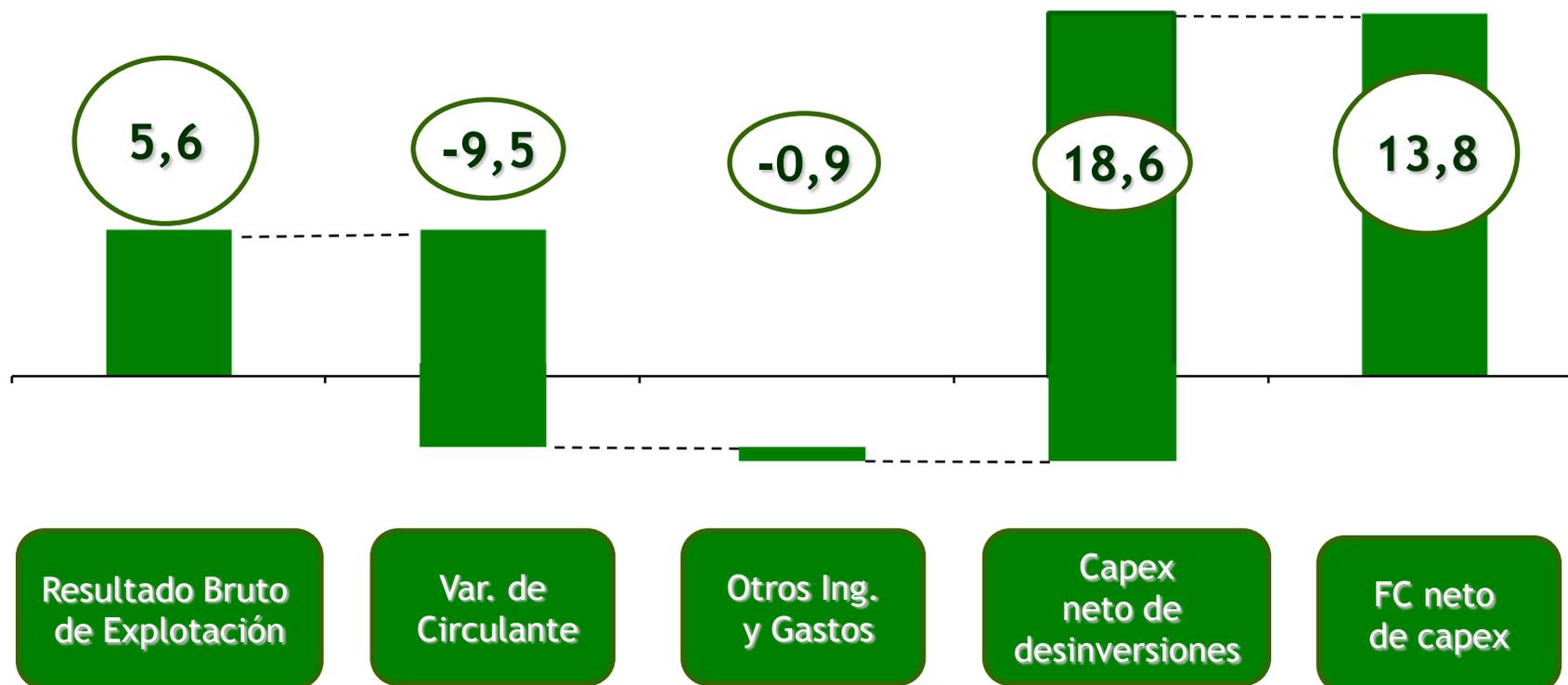


Detalle del BDI atribuido - Datos en millones de €



* Plusvalías procedentes de las operaciones con CRH

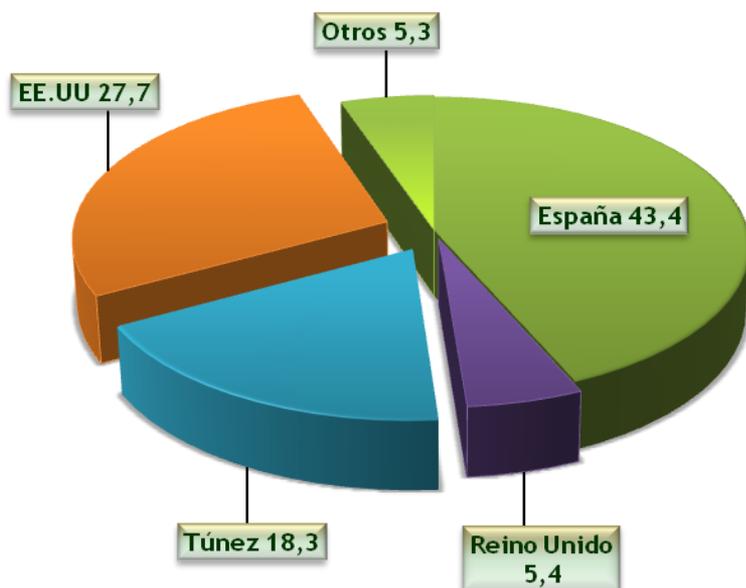
Evolución del FC neto de Capex - Datos en millones de €



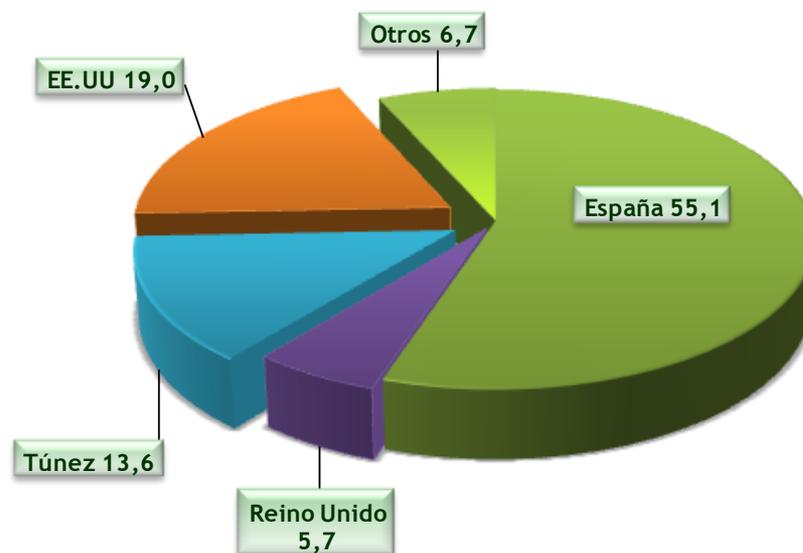
Ventas en unidades físicas

	1T2013	1T2012	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	1,6	1,9	-0,3	-17,8
HORMIGÓN Mm ³	0,3	0,6	-0,3	-45,8
ÁRIDO Mt	1,1	1,7	-0,5	-32,3
MORTERO Mt	0,1	0,2	-0,1	-21,9

% Distribución de la actividad por países

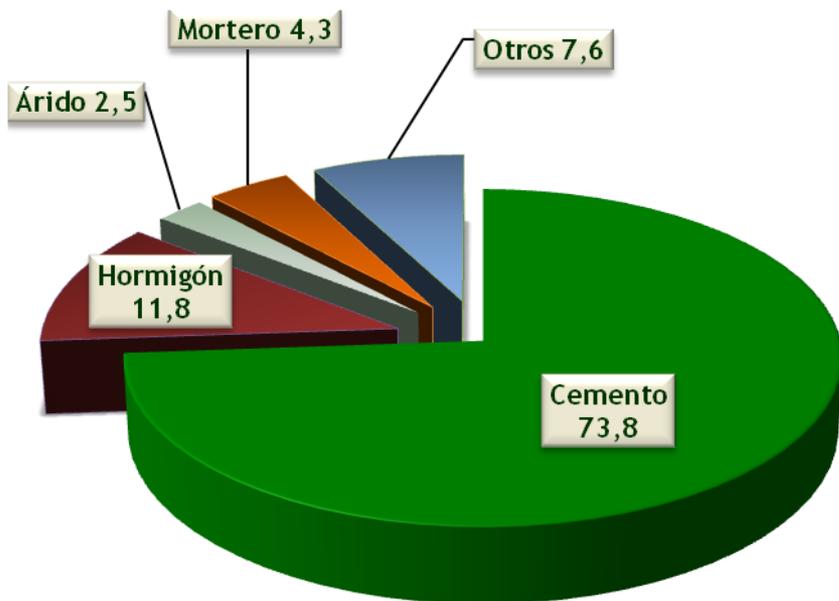


2013

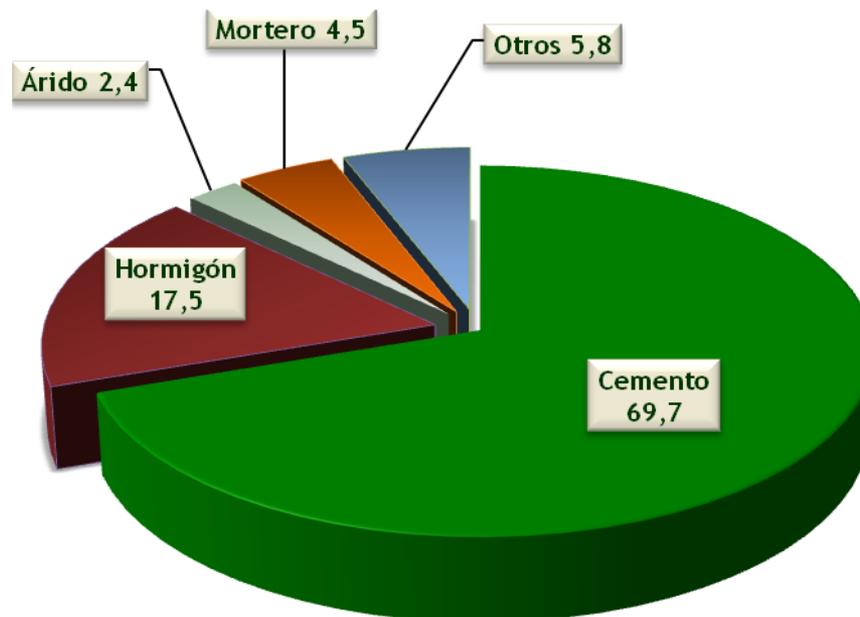


2012

% Distribución de la actividad por negocios



2013

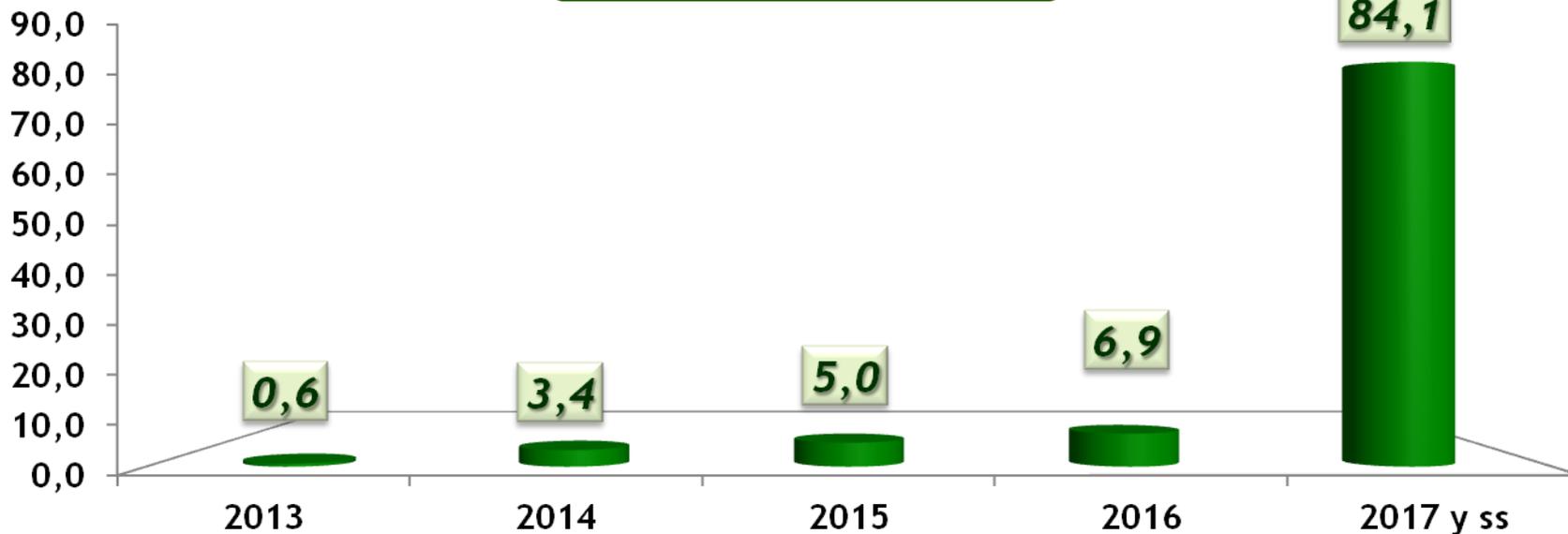


2012

Endeudamiento y Liquidez

% Largo plazo	99		Mar 2013	Dic 2012
% Corto plazo	1	EFN / EV	0,89	0,92
% en €	76	EFN / FFPP	2,24	1,71
% en divisa	24	EFN M€	1.349	1.320

% vencimientos de deuda



1.- RESULTADOS 2012

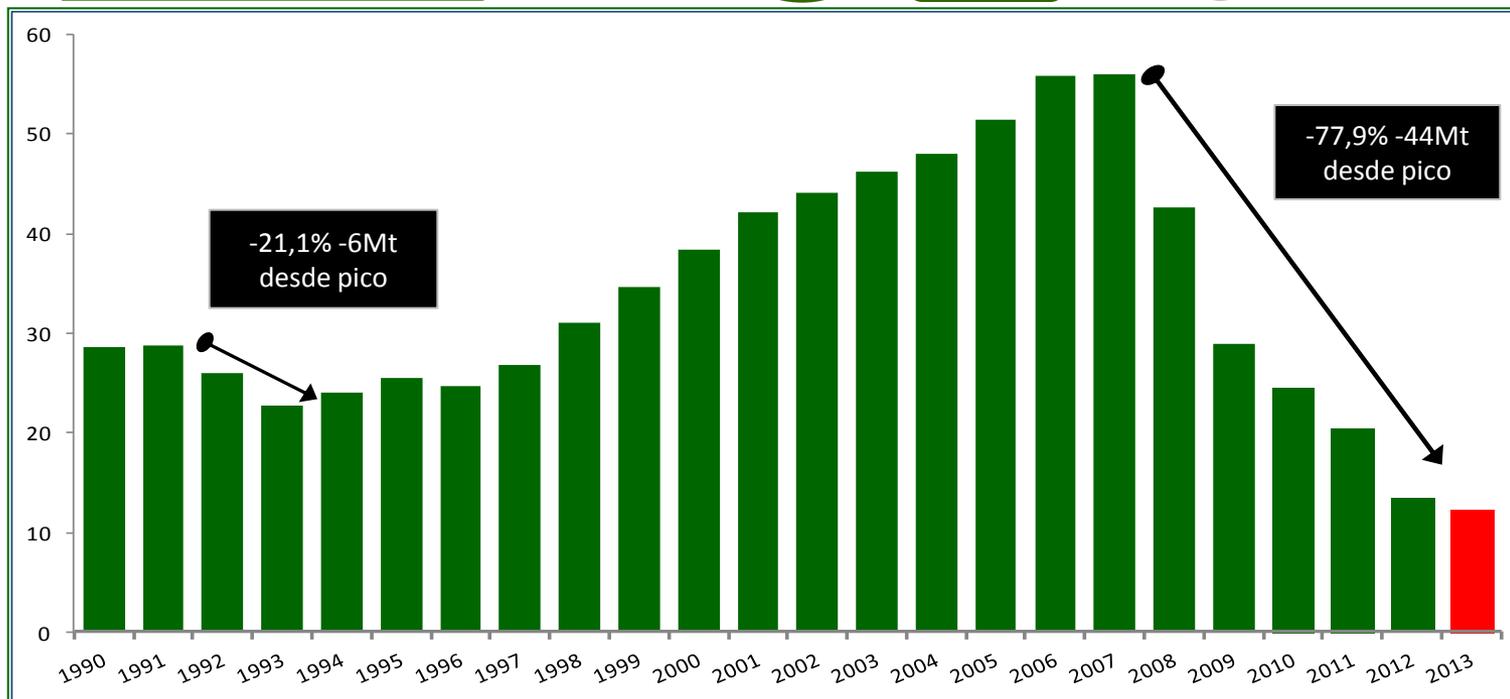
2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

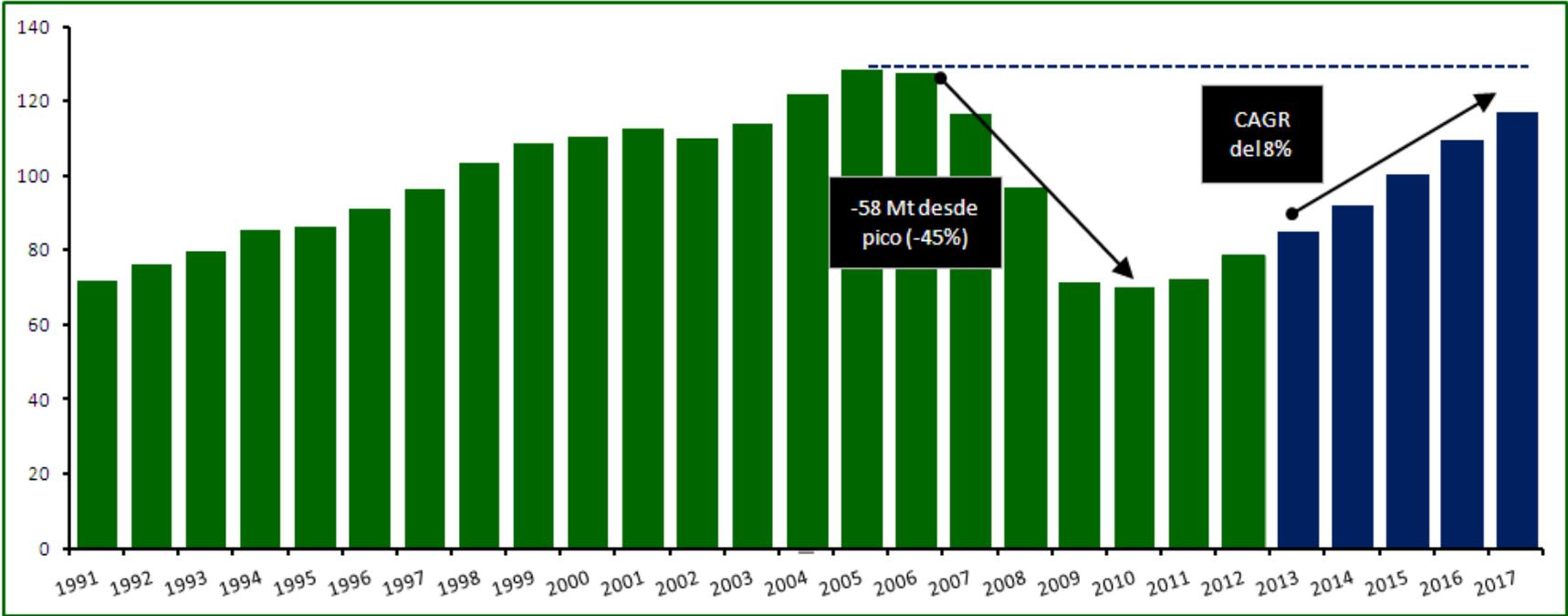
4.- Revisión Plan de Negocio 2012-2021

Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	1T13	% Var. 1T13/1T12	Año móvil	% Var. 1T13/1T12
Consumo de cemento	2,5	-29,3	12,4	-33,8
Producción clinker	3,2	-24,7	15,1	-13,3
Importaciones	0,07	-61,8	0,4	-45,1
Exportaciones	1,4	21,1	6,2	45,5

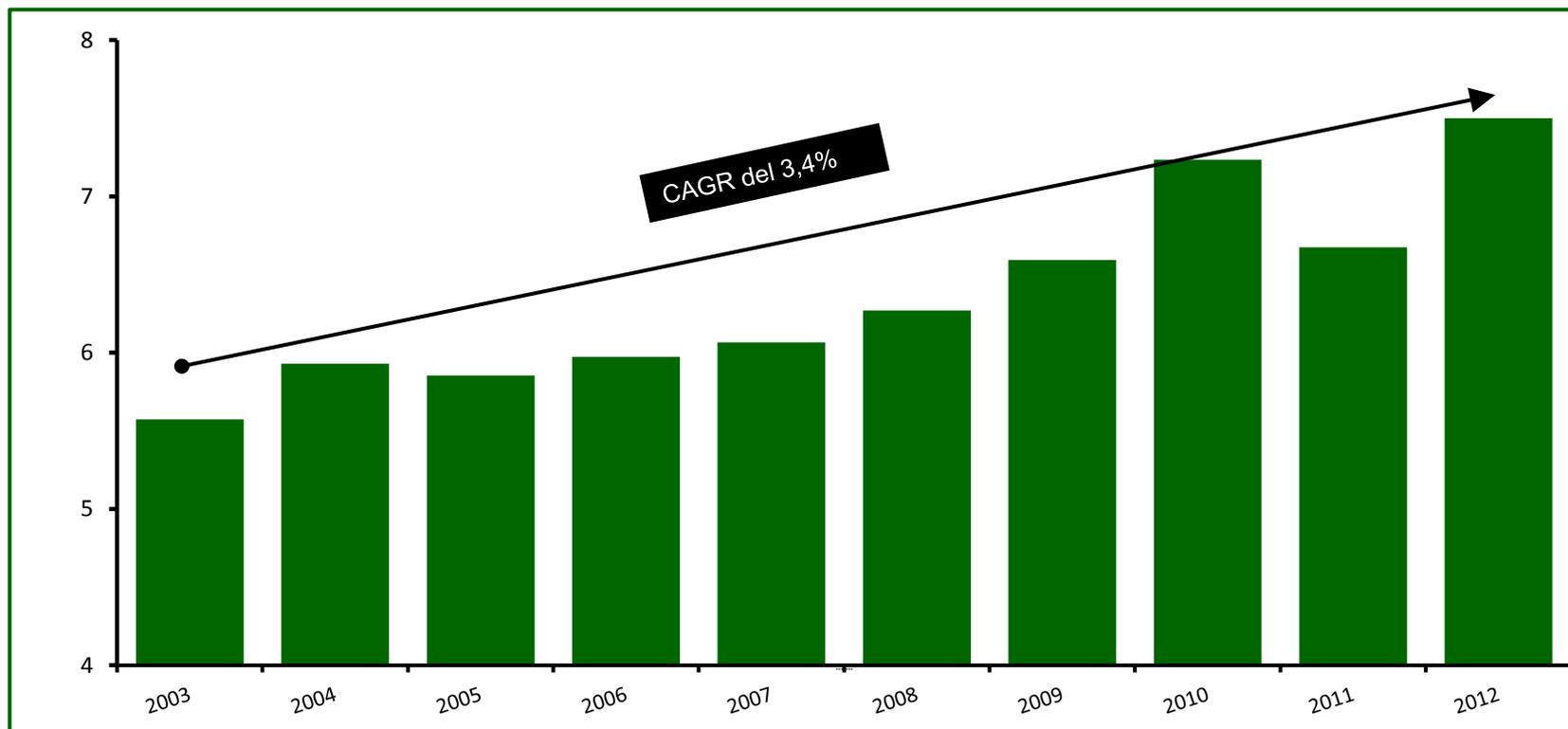


Evolución y perspectivas para el mercado de EE.UU.



Fuente: PCA - Portland Cement Association

Evolución del consumo en Túnez



Reino

Unido

- El 25 de febrero se vende la terminal de Ipswich a CRH por 22,1 millones de euros
- El Grupo mantiene la terminal de Sharpness, activo estratégico para la exportación desde España
- Las ventas del Grupo desde esta terminal decrecen un 9% en el periodo por la adversa climatología en el mes de marzo

1.- RESULTADOS 2012

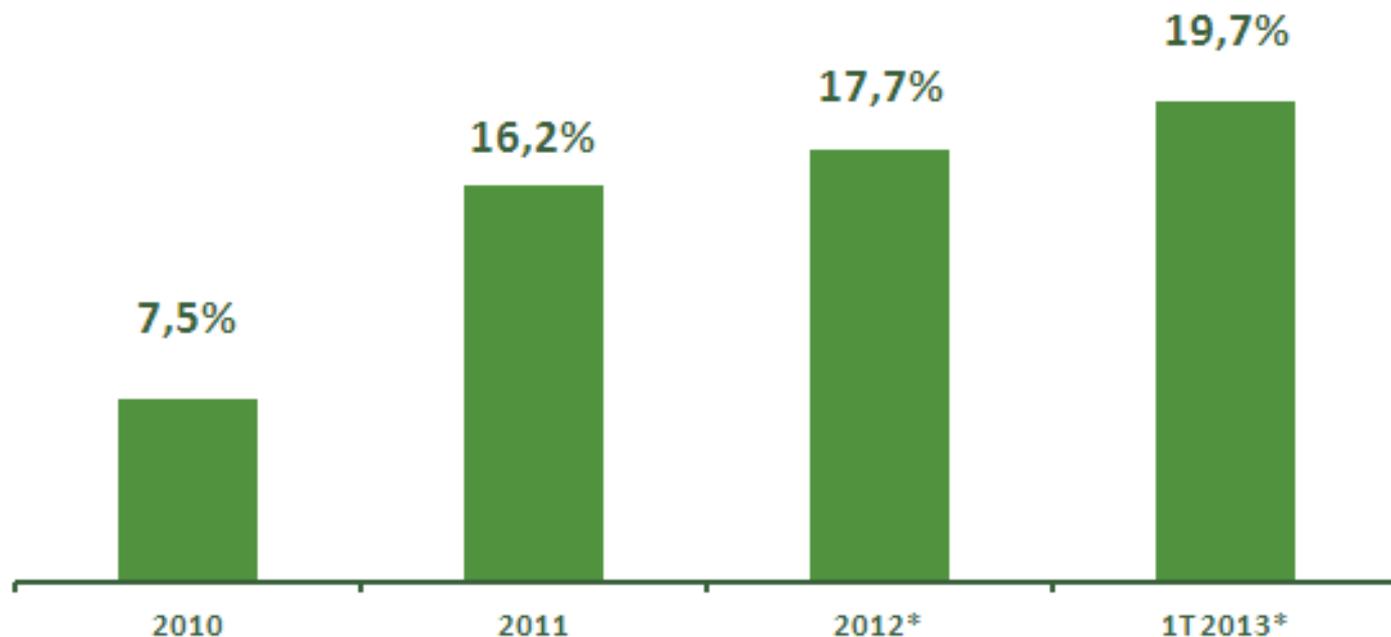
2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4 Revisión Plan de Negocio 2012-2021

Energía e I+D+i

- La sustitución de combustible fósiles del grupo se incrementa hasta el 20% una vez excluida la fábrica de Lemona



- La sustitución de materias primas en España por materiales alternativos ha sido del 4%, del cual un 0,3% corresponden a materias primas descarboxatadas

* Excluyendo el ratio de sustitución en la fábrica de Lemona, del 58,4% en 2012.

Energía e I+D+i

- El Grupo cuenta actualmente con 13 proyectos de investigación en curso, habiéndose tramitado una nueva patente en este primer trimestre
- La comercialización y venta de los nuevos productos continúa a muy buen ritmo, habiéndose alcanzado ya un 84% de las ventas de todo el año anterior y un 78% en margen. Estas cifras se verán incrementadas en los próximos meses, cuando tenga lugar el lanzamiento de los Planes de Marketing, la creación de un equipo comercial especializado y se demuestre la posibilidad de fabricar estos productos en EE.UU. y Túnez.
- La innovación abierta continúa dando a conocer los nuevos productos a distintos prescriptores de gran interés tanto a nivel nacional como internacional, habiendo establecido contacto en el primer trimestre del año con varias de las grandes constructoras e ingenierías. Asimismo, se han realizado pruebas con prefabricadores de traviesas, viviendas y parques eólicos que participarán en obras significativas a nivel mundial y, por último, se prevé la firma de acuerdos de distribución a corto plazo con varias empresas polacas.

1.- RESULTADOS 2012

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- Revisión Plan de Negocio 2012-2021

Revisión Plan de Negocio 2012-2021

- El Plan NewVal implica fundamentalmente la reestructuración del negocio en España para adaptarse a la actual situación de mercado y la optimización de las operaciones en EE.UU.
- La drástica caída del consumo de cemento en España, superior a la prevista, hace necesario tomar medidas adicionales para adaptar la capacidad de producción y la estructura de los negocios a la situación del mercado, en línea con los objetivos marcados en el Plan NewVal 2012-2013.
- El Grupo está trabajando en la implantación de las siguientes medidas para reducir los costes y ganar rentabilidad:

Revisión Plan de Negocio 2012-2021

1. Adecuación de la actividad de las fábricas de cemento de España a la situación del mercado mediante paradas temporales. Esta medida implicará la aplicación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs)
2. Redimensionamiento de los negocios de hormigón, mortero y áridos con el fin de mantener la actividad sólo en las instalaciones rentables
3. Ajuste de la estructura corporativa, tanto de personal como de oficinas, para adecuarla a las necesidades operativas del Grupo
4. Reducción de la masa salarial
5. Simplificación del esquema societario
6. Y desinversión de activos no estratégicos.

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 trimestre del 2013. 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 trimestre de 2013

Madrid, 8 de mayo de 2013