



GRUPO  
CEMENTOS  
**PORTLAND  
VALDERRIVAS**

*Informe de Resultados*

*Primer Semestre del 2013*

*Madrid, 24 de julio de 2013*



## DATOS DE CONTACTO

### 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*

**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 primer semestre del año se ha caracterizado por un entorno económico en España complicado, con decrecimientos del PIB. Especialmente intensa ha sido la contracción en el sector de la construcción y de los materiales utilizados en la misma.

En este contexto, el consumo de cemento en España durante el primer semestre del 2013 ha sido de 5,5 millones de toneladas, con un descenso del -24% respecto al 2012, cifra superior a la previsión de Oficemen, que estimaba un decrecimiento del 20%. No obstante, la caída en el segundo trimestre, un -19,2%, se ha moderado respecto a la registrada en el primer trimestre, del -29,3%.

La recuperación en los volúmenes vendidos en el mercado americano, junto con la sólida demanda de Túnez, complementado por las exportaciones, no han podido contrarrestar el descenso del mercado español. La cifra de negocios fuera de España asciende ya al 58% 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 2013-2021 del Grupo, con nuevas medidas para ajustar la capacidad productiva y la estructura corporativa de las operaciones en España a la realidad presente y perspectivas del mercado.

El Grupo CPV ha generado un EBITDA de 25,5 millones de euros en el primer semestre, cifra no muy alejada de los 31,1 millones conseguidos en 2012, con una cifra de negocios que ha disminuido en 68,1 millones de euros y con menores ventas de derechos de CO<sub>2</sub>. Los resultados reflejan el esfuerzo realizado el año pasado en reducir costes en España y en mejorar la eficiencia de las operaciones en EEUU.

Para el año 2013, los principales desafíos del Grupo son:

- 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>6</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. Responsabilidad social corporativa</b>	<b>14</b>
<b>8. I+D+i</b>	<b>14</b>
<b>9. RR. HH. y Sistemas de Información</b>	<b>15</b>
<b>10. Hechos relevantes</b>	<b>15</b>
<b>11. Anexos</b>	<b>18</b>
I. Resultados del Grupo del primer semestre 2013	
II. Balance de situación del Grupo del primer semestre 2013	
III. Cuadro de financiación acumulado del primer semestre 2013	

## 1. Entorno económico de las operaciones de CPV

### Situación de la economía mundial

El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima, en su informe de julio, que el crecimiento global para 2013 alcance el 3,1%, un nivel similar al conseguido en 2012 pero menor al estimado en su anterior informe del mes de abril con un crecimiento del 3,3%.

Esta desaceleración en el crecimiento económico mundial es debida a una recuperación menos robusta que la originalmente estimada en EEUU, con un crecimiento para 2013 del 1,7% versus el 1,9% del anterior informe, a una recesión más prolongada en la zona euro, cuyo PIB se contraerá el -0,6% versus el -0,3% estimado en abril, y finalmente por un menor crecimiento en algunos países emergentes, como son Rusia, Brasil y México.

### España

La situación de la economía española tiende a estabilizarse. El FMI pronostica un crecimiento negativo del -1,6% en 2013, una cifra similar a la mostrada en 2012. La estabilidad llegaría en 2014 con un crecimiento del 0%.

La licitación oficial hasta el mes de mayo de 2013 -según información de OFICEMEN- alcanza la cifra de 3.049 millones de euros lo que supone una caída del -16,5% respecto al año 2012. Si observamos las licitaciones por tipo de obra, la edificación se reduce un -8%, mientras que la obra civil lo hace en un -19,1%. En las licitaciones en función del organismo que las oferta, la Administración Central registra un descenso del -13,2%, la Administración Autonómica decrece un -31,9% y la local desciende un -5,3%.

Por otro lado, el número de visados de nuevas viviendas hasta abril, según datos del Colegios de Aparejadores y Arquitectos Técnicos, fue de 12.808, lo que supone un decrecimiento interanual del -28,9%.

En este contexto, el consumo de cemento en España en los seis primeros meses del 2013 ha sido de 5,5 millones de toneladas, con un descenso del -24,2% respecto al mismo periodo del 2012. Sin embargo, es importante señalar la mejora relativa del consumo de cemento del segundo trimestre respecto al primer trimestre del 2013, mientras que en el primer trimestre el consumo presentaba decrecimientos del -29,3%, el segundo trimestre modera esta cifra, con un descenso del -19,2% respecto a los periodos correspondientes del ejercicio anterior.

### EEUU

Las previsiones del FMI para la economía americana apuntan a una ligera desaceleración del crecimiento del PIB, con un crecimiento estimado del 1,7%, cinco decimas menos que en 2012, como consecuencia del ajuste fiscal que el país está realizando.

Sin embargo, el consumo de cemento sigue recuperándose, los datos de la U.S. Geological Survey, muestran un crecimiento del +5,2% hasta el mes de abril, con un consumo acumulado de 22,6 millones de toneladas métricas.

Para el año 2013, la Portland Cement Association (PCA) mantiene sus previsiones, con un crecimiento del consumo de cemento que alcanzará el 8,1%, manteniendo tasas de crecimientos similares o incluso superiores hasta el año 2017.

### **Túnez**

El crecimiento económico estimado por el FMI para el año 2013 alcanza el 4%, una cifra superior al crecimiento logrado en 2012, del 3,6%.

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

El consumo de cemento se ha mantenido en niveles similares a los del 2012, año de máximos históricos, durante los cinco primeros meses del año, con un ligero descenso del -1,8%. El consumo de cemento en este periodo alcanza los 3,2 millones de toneladas.

### **Gran Bretaña**

El país continúa en la senda de la recuperación, el FMI estima para 2013 un crecimiento que alcance el 0,9%, seis decimas más que el crecimiento conseguido en 2012 de un 0,3%.

Aunque el consumo de cemento en este mercado presenta un decrecimiento en los cuatro primeros meses del año, del -3,9% respecto a los datos del 2012, ya destacamos en el pasado informe la adversa climatología que sufrió el país en el primer trimestre, las perspectivas para el año son positivas. Así los datos del mes de abril, los últimos disponibles, muestran un fuerte crecimiento, del +18%, respecto al mismo mes del 2012.

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

Los resultados financieros semestrales 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 ha provisionado en sus cuentas 60,8 millones de euros. Para hacer frente a saneamientos de activos, principalmente en los negocios de hormigón, árido y mortero de España, se han dotado 31,7 millones de euros. Por otro lado, para gastos de reestructuración de la plantilla, se han provisionado 29,1 millones de euros.

#### Resumen Cuenta de Resultados

Datos en millones de €	1S2013	1S2012*	% Var 2012
Cifra de Negocio	270,2	338,3	-20,1
Resultado Bruto de Expl.	25,5	31,1	-18,0
Resultado Neto de Expl.	23,5	-36,1	-
BAI	-28,8	-61,2	+52,9
BDI atribuido	-0,6	-48,6	+98,9

% sobre Cifra de Negocio	1S2013	1S2012*	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	9,5	9,2	+0,3
Resultado Neto de Expl.	8,7	-10,7	+19,4
BAI	-10,7	-18,1	+7,4
BDI atribuido	-0,2	-14,4	+14,2

\* A efectos comparativos se ha reexpresado la cuenta de resultados del primer semestre del 2012, integrando en los respectivos epígrafes de dicha cuenta los datos de la filial

americana que al cierre del primer semestre de 2012 se encontraban neteados en el epígrafe “Resultados del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas después de impuestos” por estar dicha filial clasificada como actividad corriente mantenido para la venta y actividad interrumpida

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

El descenso del -20% en la cifra de negocio se debe a la menor actividad del grupo en el mercado nacional. Su importe, 270 millones de euros, se distribuye en 112 millones de euros en España y 158 millones de euros en el área internacional, que representa actualmente el 58% del total.

Excluyendo las ventas del Grupo Lemona y de la terminal de Ipswich de la comparativa, el decrecimiento de la cifra de negocios es de -14%.

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

El Resultado Bruto de Explotación se sitúa en los 25,5 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.

Aunque los derechos de CO<sub>2</sub> correspondientes al 2013 todavía no han sido asignados, la compañía ha procedido, durante el primer semestre del presente ejercicio, a vender 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 11,6 millones de euros. Excluyendo la venta de derechos de CO<sub>2</sub>, el resultado se habría incrementado en un 17,4%.

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

El resultado atribuido a la sociedad dominante es negativo en -0,6 millones de euros, e incluye plusvalías (después de impuestos y atribuidas a la sociedad dominante) de 89,3 millones de euros por la operación con CRH mencionada anteriormente y provisiones relacionadas con los saneamientos de activos y la reestructuración de la plantilla de 43,2 millones de euros.

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

El flujo de caja neto de capex se mantiene positivo y alcanza los 25,9 millones de euros fruto de la política de contención de las inversiones y de la venta de la terminal de Ipswich.

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 €	2013	2012	% Var 2012
Resultado Bruto de explotación	25,5	31,1	-18,0
Variación circulante.	-7,4	6,6	-
Otras operaciones	-5,6	-18,0	68,9
FC de Explotación	12,5	19,7	-36,5
Capex neto de desinv.	13,4	-10,5	-
FC neto de capex	25,9	9,2	181,5

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

La deuda neta se sitúa a 30 de junio de 2013 en 1.351 millones de euros, con una variación de 31 millones respecto a diciembre de 2012, de los cuales 2,3 millones de euros corresponden a diferencias de conversión negativas.

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

### Ventas del Grupo

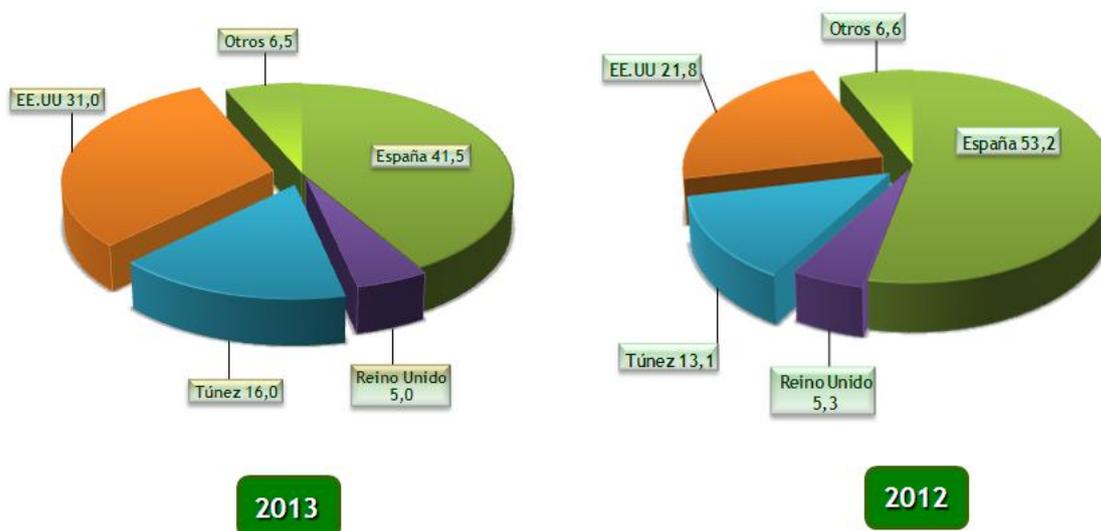
(En millones de toneladas o millones de metros cúbicos)

	1S2013	1S2012	Var.	% Var.
<b>CEMENTO</b> Mt	3,5	4,1	-0,6	-14,8
<b>HORMIGÓN</b> Mm <sup>3</sup>	0,6	1,1	-0,5	-42,9
<b>ÁRIDO</b> Mt	2,3	3,6	-1,3	-36,2
<b>MORTERO</b> Mt	0,2	0,3	-0,1	-21,3

Las ventas totales de cemento y clinker del Grupo alcanzaron los 3,5 millones de toneladas, con una reducción respecto al año anterior del 14,8%, motivada por la contracción de la demanda en España y compensado parcialmente por las mayores ventas en EEUU.

### Distribución de la actividad por países

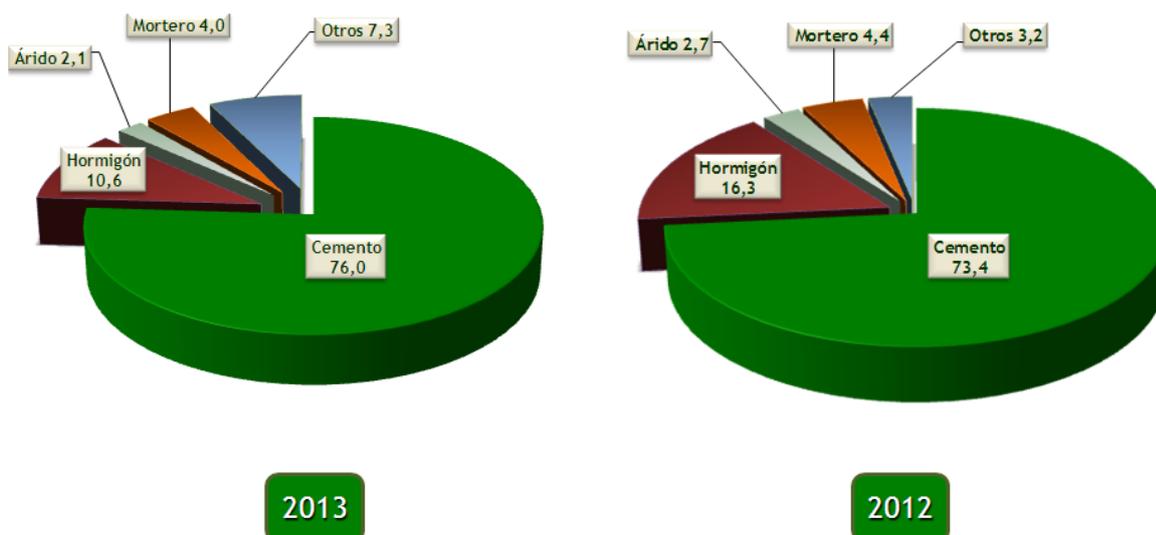
(% de las ventas, en euros)



Las ventas en los mercados internacionales representan actualmente el 58,5% del total. Destaca el peso creciente de las ventas en los Estados Unidos, con un crecimiento de 9 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior, superando el 31% de la cifra de negocios.

### Distribución de la actividad por negocios

(% de las ventas, en euros)



El incremento del peso de la actividad cementera se debe principalmente a las mayores ventas en los mercados internacionales, especialmente en EEUU, donde el grupo tiene una menor integración vertical.

## *Análisis de las actividades por países*

### *España*

El consumo nacional de cemento en España hasta junio 2013 ha sido de 5,5 millones de toneladas, un 24,2% menor que en 2012.

Las exportaciones alcanzaron los 3,2 millones de toneladas, un 6% más, mientras que las importaciones continuaron reduciéndose, con 153 mil toneladas de cemento y clinker importadas, un 55% menos.

En este contexto, la cifra de negocio del Grupo en el mercado español, con un descenso del 37,7%, hasta los 112 millones de euros, refleja la situación por la que atraviesa el mercado nacional, la salida del perímetro de consolidación del Grupo Leona y la reducción de la capacidad llevada a cabo a finales del año pasado en los negocios del hormigón, mortero y áridos.

### *EE.UU.*

Los volúmenes de cemento vendidos en el mercado americano se han incrementado en un 21%, una cifra superior al crecimiento estimado del mercado del 5,2%.

Asimismo, destaca el incremento de las exportaciones desde este país a Canadá, un 32% más.

El incremento en los volúmenes, junto con los mejores precios y los menores costes, se refleja en los resultados de la filial, que muestran un incremento notable en la rentabilidad del negocio.

### *Túnez*

Los volúmenes vendidos se incrementan ligeramente, un 1,5% más, respecto a las cifras del 2012. El ligero descenso en los volúmenes vendidos en el mercado interior se compensa con mayores exportaciones a Libia y a Argelia, que alcanzaron las 56.550 toneladas hasta el mes de abril, mes en el cual el gobierno tunecino cerró temporalmente los mercados a la exportación.

### *Reino Unido*

Las ventas del Grupo han disminuido un 32%, tras la venta de la terminal de Ipswich. Sin embargo, las ventas desde la terminal que mantiene el Grupo en el Reino Unido en Sharpness, registra un incremento de sus volúmenes del 11%.

## 4. Inversiones y desinversiones

Las inversiones alcanzan los 10,9 millones de euros, de las cuales 5,2 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 24,3 millones de euros, principalmente relacionadas con la venta de la terminal de Ipswich en el Reino Unido.

## 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*

Esta medida, que implica la aplicación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs), se iniciará en los próximos meses.

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

El Grupo cerrará plantas de hormigón, mortero y árido en España, cuyo valor en libros ya se ha provisionado en las cuentas presentadas.

Adicionalmente, durante el mes de junio, se ha presentado un expediente de Despido Colectivo (ERE) que afecta a 318 trabajadores de los negocios mencionados.

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

Presentado, también en junio, un expediente de Despido Colectivo (ERE) que afecta a 227 personas, con el objetivo de aligerar y centralizar la estructura del Grupo.

- *Reducción de la masa salarial.*

La reducción de la masa salarial se aplicará al equipo directivo desde el mes de julio y al resto de la plantilla 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 mejorarán el Ebitda recurrente del Grupo en unos 40 millones de euros, con un coste de 29 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

En el mes de mayo, la fábrica de cemento de El Alto ha conseguido la autorización de la Comunidad de Madrid para valorizar energéticamente combustibles derivados de residuos no peligrosos, ampliando el permiso, concedido en 2011, por la Dirección General de Evaluación Ambiental para la valorización de biomasa vegetal.

La sustitución térmica por combustibles alternativos en el Grupo ha alcanzado el 21% en el primer semestre del 2013, ligeramente por encima del valor obtenido en 2012 que fue del 20%.

El uso de dichos combustibles en las fábricas españolas ha alcanzado el 19% de sustitución térmica, por debajo del 22 % del primer semestre de 2012, por la salida de Lemona del perímetro del Grupo, cuya fábrica aportaba el valor más elevado de sustitución térmica. Sin embargo, esta reducción, se compensa por la mayor valorización en las fábricas de Hontoria, Mataporquera, Monjos y El Alto.

El ratio de valorización energética alcanzado en las fábricas americanas de Bath y Harleyville ha sido del 46% de sustitución térmica, valor muy superior al 40% alcanzado en el año anterior.

### Valorización Material

El Grupo ha seguido propiciando la valorización material que supone la sustitución de parte de las materias primas por residuos. Hasta junio, los valores alcanzados han sido algo menores a los de 2012, con una tasa de sustitución de 4%.

## 7. Responsabilidad Social Corporativa

En el primer semestre del 2013 se ha preparado la Memoria de Sostenibilidad del Grupo Cementos Portland Valderrivas de 2012, que se presentó en la Junta de Accionistas y está elaborada siguiendo la Guía G3 del Global Reporting Initiative (GRI). En esta Memoria se recogen las principales actuaciones de la empresa en el ámbito económico, ambiental y social en 2012 y está disponible en la web del grupo [www.gcpv.es](http://www.gcpv.es) en la pestaña de sostenibilidad.

## 8. I+D+i

El Grupo cuenta actualmente con 11 proyectos de Investigación en curso, habiendo llevado a cabo satisfactoriamente la justificación de nueve de ellos en el primer semestre de 2013, adicionalmente, los Organismos que los han aprobado, MINECO y CDTI, han realizado las visitas técnicas de seguimiento de 4 de ellos mostrando gran interés en los trabajos desarrollados, las instalaciones construidas, los resultados obtenidos y su potencialidad. La protección de la propiedad intelectual, directamente vinculada con los nuevos desarrollos, ha llevado al Grupo a tramitar una nueva patente en el segundo trimestre.

La innovación abierta es otra de las actividades en la que se han invertido importantes esfuerzos para dar a conocer los nuevos productos a distintos prescriptores de gran interés, tanto a nivel nacional como internacional, habiendo establecido contacto con empresas y organismos del primer nivel, centrándonos especialmente en las grandes constructoras, ingenierías, empresas de prefabricados y distribuidores de producto, con varios de los cuales, en concreto, en Polonia y Dinamarca, está prevista la firma de acuerdos de distribución.

Por último, con relación a la venta de tecnología, se mantiene contactos con el Grupo Cementos Odra, ubicado en Polonia, para la fabricación del cemento Ultraval. Adicionalmente el grupo se encuentra en negociaciones muy avanzadas con dos empresas de transferencia tecnológica, Incotec y Ad Mentum, para la distribución de nuevos productos y venta de tecnología en distintos países.

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

En el mes de junio se han presentado a la Representación Legal de los Trabajadores dos expedientes de Despidos Colectivos, uno que afecta a 227 personas de Estructura y fábricas de Cemento y otro que afecta a 318 personas de los negocios de Hormigón, Áridos, Mortero y Transporte. Dichos expedientes se negociaran durante el mes de julio.

En Seguridad y Salud Laboral, se están consiguiendo los objetivos de mejora de la siniestralidad tanto en España como en EEUU establecidos para el año 2013. No se han registrado accidentes graves durante el primer semestre del año.

Los proyectos de Sistemas de Información para integrar al Grupo Alfa y Canteras de Alaiz en SAP han finalizado con éxito y se han puesto en producción en el mes de junio, cumpliéndose el objetivo previsto.

## 10. 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 Leona, 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 Leona, 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.

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 a las 10,00 horas en las oficinas de Madrid.

El **8/5/2013** se envía la siguiente información relacionada con los resultados del primer trimestre 2012:

- Información financiera sobre los resultados del primer trimestre de 2012
- Nota de prensa sobre los resultados del primer trimestre de 2012
- Documento de la presentación a los analistas de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2012

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 a las 10,00 horas en las oficinas de Madrid.

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 a las 10.00 horas en las oficinas de Madrid.

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.

## ANEXOS

### ANEXO I. Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS  (Datos en millones de euros)	Periodo: Enero-Junio		
	2013	2012	% variación
<b>CIFRA DE NEGOCIOS TOTAL</b>	270,2	338,3	-20,1
<b>RESULTADO BRUTO EXPLOTACION</b>	25,5	31,1	-18,0
<i>% s/ cifra de negocios</i>	9,5	9,2	
Dotación a la amortización del inmovilizado	-43,2	-45,3	4,7
Deterioros y otros resultados de explotación	41,1	-21,9	
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	23,5	-36,1	
<i>% s/ cifra de negocios</i>	8,7	-10,7	
Resultado financiero	-51,1	-23,9	-114,0
Participación en empresas asociadas	-1,2	-1,2	2,9
<b>BAI DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	-28,8	-61,2	52,9
<i>% s/ cifra de negocios</i>	-10,7	-18,1	41,0
Gasto por impuestos sobre beneficios	27,1	9,9	173,4
<b>BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	-1,7	-51,3	96,6
<i>% s/ cifra de negocios</i>	-0,6	-15,1	95,8
Intereses minoritarios	1,1	-2,6	
<b>B<sup>o</sup>.ATRIBUIDO SDAD. DOMINANTE</b>	-0,6	-48,6	98,8
<i>% s/ cifra de negocios</i>	-0,2	-14,4	

## ANEXO II Balance de situación

BALANCE DE SITUACION			
(Datos en millones de euros)	30 de Junio de 2013	31 de Diciembre de 2012	Variación M€
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.172,5</b>	<b>2.223,4</b>	<b>-50,8</b>
Inmovilizado material	1.189,9	1.254,6	-64,7
Activos Intangibles	755,8	763,7	-7,9
Activos financieros no corrientes	53,1	48,9	4,2
Otros activos no corrientes	173,7	156,2	17,6
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>324,7</b>	<b>705,9</b>	<b>-381,2</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	337,3	-337,3
Existencias	108,7	117,1	-8,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	156,9	157,5	-0,6
Tesorería y equivalentes	59,1	94,0	-34,9
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.497,2</b>	<b>2.929,2</b>	<b>-432,0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>633,9</b>	<b>958,7</b>	<b>-324,9</b>
<b>Patrimonio de la Sociedad Dominante</b>	<b>608,8</b>	<b>754,3</b>	<b>-145,4</b>
Capital Social y reservas	609,4	901,4	-292,0
Resultados del ejercicio	-0,6	-147,1	146,5
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>25,0</b>	<b>204,5</b>	<b>-179,4</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.658,9</b>	<b>1.643,5</b>	<b>15,4</b>
Deudas Entid. Cto. y otros pas.fin. no corrientes	1.351,8	1.323,0	28,8
Provisiones no corrientes y otros	307,1	320,5	-13,4
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>204,4</b>	<b>327,0</b>	<b>-122,6</b>
Deudas y otros pasivos corrientes	63,8	89,6	-25,8
Acreedores comerciales y otros corrientes	140,6	132,1	8,5
Pasivos vinc.con act.man. para venta	0,0	105,2	-105,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.497,2</b>	<b>2.929,2</b>	<b>-432,0</b>

### ANEXO III Cuadro de financiación

CUADRO DE FINANCIACION  (Datos en millones de euros)	Periodo: Enero-Junio			
	2013	2012	% variación	Var. M€
<b>Resultado Bruto de Explotación</b>	<b>25,5</b>	<b>31,1</b>	<b>-18,0</b>	<b>-5,6</b>
Variación Capital circulante	-7,4	6,6	-	-14,0
Otras operaciones de explotación	-5,6	-18,0	68,9	12,4
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>12,5</b>	<b>19,7</b>	<b>-36,5</b>	<b>-7,2</b>
Capex neto de desinversiones	13,4	-10,5	-	23,9
<b>Flujo de caja neto de capex</b>	<b>25,9</b>	<b>9,2</b>	<b>181,5</b>	<b>16,7</b>
Participaciones y otros activos financieros	-0,3	-2,5	88,0	2,2
<b>Flujo de caja libre de explotación</b>	<b>25,6</b>	<b>6,7</b>	<b>282,1</b>	<b>18,9</b>
G. financieros, dividendos y oper. acciones propias	-56,5	-25,2	-124,2	-31,3
<b>Flujo de caja neto</b>	<b>-30,9</b>	<b>-18,5</b>	<b>-67,0</b>	<b>-12,4</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 primer 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.*