



0,06 Euros

Nº 478389 H

## CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

#### 1. Evolución de los negocios y la situación de la Sociedad

##### 1.1 Mercados y su evolución

Las actividades principales del Grupo Cementos Portland Valderrivas: producción, venta y distribución de cemento, hormigón, áridos y mortero, están íntimamente ligadas al sector de la construcción y la obra pública y, por tanto, su evolución es similar a la de éste.

El consumo nacional de cemento en el primer semestre de 2013 se ha situado en 5,5 millones de toneladas lo que implica una reducción del 24,2% con respecto al mismo período del año 2012.

Las importaciones de cemento han alcanzado los 0,12 millones toneladas, un 42,4% inferior al mismo período del año anterior. Las importaciones de clinker han tenido una disminución drástica y se han situado en los 0,03 millones de toneladas, lo que supone una caída del 76,3% con respecto al primer semestre de 2012. El menor consumo en el mercado doméstico se ha compensado, en parte, con un aumento de la actividad exterior y así las exportaciones de cemento y clinker han alcanzado los 3,2 millones de toneladas y son un 6,2% superiores a las del primer semestre del año anterior.

Las ventas del Grupo Cementos Portland Valderrivas en España han alcanzado un total de 1,05 millones de toneladas de cemento, el 34%, menos que en el primer semestre de 2012. El descenso es superior al del mercado y se ve muy influido por la venta de Cementos Lemona en el primer semestre del año 2013. Los precios han disminuido respecto a los del primer semestre de 2012 en un 1,5%.

El mercado en Estados Unidos mantiene una tendencia creciente y las previsiones para el año 2013 según ha publicado la PCA (Portland Cement Association) en su informe de enero son positivas con una estimación de crecimiento del 7,8% para el año 2013. Esta estimación fue previa al reciente Plan de Estimulo gubernamental que incluye importantes inversiones en infraestructuras. El volumen de ventas de cemento del Grupo en este país ha aumentado en el primer semestre un 22%.

Con respecto a Túnez, la actividad económica en el sector cementero se mantiene estable. Las ventas de cemento del Grupo en el primer semestre, comparadas con el año anterior, han descendido un 5%. Las exportaciones en 2013 han sido de 0,05 millones de toneladas.

En el Reino Unido, el volumen del Grupo ha disminuido el 32% respecto al primer semestre del año 2012, fundamentalmente por la desinversión de la terminal de Ipswich.

##### 1.2. Evolución del riesgo de las diferentes actividades

El Grupo Cementos Portland Valderrivas ha mantenido durante el primer semestre de 2013 su política de gestión continua y activa de los diferentes riesgos, desarrollando mecanismos para su evaluación, tratamiento y minimización.

Durante los seis primeros meses de 2013 se ha materializado el riesgo financiero y del ciclo de negocio debido a la crisis económica y financiera mundial en general, así como a la crisis propia de la economía española, en particular, causando un descenso de las ventas.

El Consejo de Administración de Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha aprobado la revisión del Plan de Negocio 2012-2021, que persigue adaptar la capacidad de producción del Grupo y su estructura, a la negativa



0,06 Euros

Nº 478390 H

evolución del mercado español. El Plan incluye la adecuación de la actividad de las fábricas de cemento de España a la situación del mercado y el redimensionamiento de los negocios de hormigón, áridos y mortero. Además, se ajustará la estructura corporativa, se simplificará el esquema societario y se abordará un plan de desinversiones en activos no estratégicos.

En ejecución del Plan, durante el mes de junio la Dirección del Grupo ha presentado dos expedientes de despido colectivo (ERE), que afectan a 227 trabajadores del negocio del cemento y 318 trabajadores de los diversos negocios del Grupo (árido, hormigón, mortero y transporte) y que conllevará el cierre de aquellas plantas que no produzcan margen de explotación positivo o que no se consideren estratégicas para el Grupo.

En el marco de la política de internacionalización del Grupo, con fecha 30 de diciembre de 2010 Cementos Portland Valderrivas, S.A., Cementos Lemona, S.A. y Telsa y Cía, S.A. vendieron sus participaciones en el Grupo Giant Cement Holding, Inc a una empresa norteamericana, filial de Uniland International, BV, sociedad holandesa, cabecera del área internacional del Grupo Corporación Uniland, igualmente del Grupo Cementos Portland Valderrivas. La compra fue impugnada por el accionista minoritario de Corporación Uniland, S.A., el Grupo CRH, a través de su empresa y Consejera de Corporación Uniland, S.A., Sagarra Inversiones, S.L., habiendo presentado una demanda ante el Juzgado Mercantil de Barcelona, solicitando la nulidad o anulabilidad de los acuerdos alcanzados en el seno de Corporación Uniland, S.A., autorizando la operación de adquisición.

El Grupo CRH retiró la demanda tras la firma, el 25 de febrero de 2013, de un acuerdo de permuta de acciones con el Grupo Cementos Portland Valderrivas. En virtud de ese contrato el Grupo Cementos Portland Valderrivas entregó su participación en el capital social de Cementos Lemona recibiendo a cambio las acciones de Corporación Uniland, S.A. en poder del Grupo CRH.

### 1.3. Principales indicadores de los resultados financieros consolidados

#### 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.

#### 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 CO2. 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 CO2 correspondientes al 2013 todavía no han sido asignados, el Grupo 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 CO2, 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.

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



0,06 Euros

Nº 478391 H

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.

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 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.

#### 1.4. Principales actuaciones de las unidades de negocio del Grupo

En el conjunto del Grupo Cementos Portland Valderrivas, las ventas totales de cemento y clínker en el primer semestre de 2013 alcanzaron los 3,5 millones de toneladas frente a los 4,1 millones de toneladas del mismo periodo del año anterior. En España se han vendido 1,15 millones de toneladas de cemento y clínker y se han exportado 0,55 millones de toneladas.

Durante el primer semestre de 2013 el Grupo ha vendido 0,54 millones de metros cúbicos de hormigón preparado, frente a los 1,1 millones de metros cúbicos del mismo periodo del ejercicio anterior. Las ventas de áridos se han situado en 2,3 millones de toneladas y se han vendido 0,25 millones de toneladas de mortero seco.

La plantilla media de personal del Grupo Cementos Portland Valderrivas en el primer semestre de 2013 ha sido de 2.306 personas, frente a las 3.094 del mismo periodo del año anterior.

#### 1.5. Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano

En este primer semestre del año, la sustitución térmica por combustibles alternativos en el Grupo ha alcanzado el 21,2%, un punto más que el valor obtenido en 2012 que fue del 20,0%.

En 2013 se continúa con la aplicación progresiva de la política de valorización energética en las fábricas de cemento en España, habiendo logrado, en el mes de mayo, la fábrica de cemento de El Alto (Morata de Tajuña), la ampliación de la autorización de la Comunidad de Madrid para valorizar energéticamente combustibles derivados de residuos no peligrosos. Con lo que se ha conseguido ampliar el permiso, concedido en 2011, por la Dirección General de Evaluación Ambiental para la valorización de biomasa vegetal.

El uso de combustibles alternativos en las fábricas españolas en este primer semestre se ha estabilizado en relación a la tasa de sustitución de 2012, habiendo llegado al 18,85% de sustitución térmica respecto del 20,2% del año anterior. Este valor se debe tanto al mantenimiento de la valorización en niveles estables en las fábricas de Hontoria, Mataporquera y Monjos como al avance de la fábrica de El Alto, que en junio llegó al 33,12% de sustitución térmica. Así, los valores alcanzados en las cinco fábricas que valorizan han sido los siguientes: Alcalá de Guadaíra 2,59%, El Alto 20,58%, Hontoria 25,98%, Mataporquera 27,50% y Monjos 23,82%, mientras que por el momento la fábrica de Olazagutia no ha comenzado con la sustitución de combustible, aunque dispone de permiso.



0,06 Euros

Nº 478392 H

Esto ha sido posible gracias a la ejecución de las inversiones necesarias para adecuar las instalaciones al uso de combustibles alternativos y a las modificaciones de las autorizaciones ambientales necesarias.

Esta estrategia medioambiental tiene continuidad en las fábricas americanas de Harleyville y Bath en las que se alcanzó una tasa de sustitución térmica del 74% y 37% en este semestre, lo que representa una tasa de sustitución del 46% para las tres fábricas americanas, siendo la fábrica de Thomaston del estado de Maine la que por el momento no dispone de permiso para valorizar energéticamente combustibles derivados de residuos.

Con el objetivo de disponer de garantía de suministro de los combustibles alternativos, en las cantidades precisas, se mantiene la colaboración con FCC Medio Ambiente para el suministro de los combustibles derivados de la fracción resto procedente de los residuos urbanos y con FCC Ámbito para los combustibles procedentes de residuos industriales.

La promoción de la sostenibilidad de los recursos no sólo se apoya en la valorización energética sino también en el impulso de la valorización material de forma que se utilizan residuos para sustituir parte de la materia prima utilizada. En el primer semestre de 2013 su aplicación ha permitido alcanzar una tasa de sustitución material del 3,68% de la materia prima.

En consonancia con las actuaciones llevadas a cabo en materia de medioambiente y sostenibilidad, el Grupo Cementos Portland Valderrivas elabora anualmente una Memoria de Sostenibilidad sobre el desempeño económico, ambiental y social de la empresa que recoge las principales actuaciones desarrolladas en 2012 y que está disponible en la web del grupo [www.gcpv.es](http://www.gcpv.es) en la pestaña de sostenibilidad.

En cuanto al Capital Humano, el Grupo es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual aplica un programa de mejora continua en materia de Prevención de Riesgos Laborales, así como una constante labor formativa dirigida a sus trabajadores.

## 2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio

Con fecha 13 de junio de 2013, el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en el negocio de cemento y estructura, por causas organizativas económicas y de producción, para la extinción de 227 contratos de trabajo, asimismo se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Con fecha 17 de julio se alcanzó un Pre-acuerdo que establece la extinción de 166 puestos de trabajo que ha sido ratificado por ambas partes el 23 de julio de 2013 .

Asimismo, con fecha 18 de junio de 2013 el Grupo Cementos Portland Valderrivas comunicó a los representantes de los trabajadores formalmente el inicio del periodo de consultas del despido colectivo en los negocios de hormigón, árido, mortero y transporte, por causas organizativas económicas y de producción, para la extinción de 318 contratos de trabajo, asimismo se procedió a comunicar esta circunstancia a la Dirección General de Empleo del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Con fecha 22 de julio se alcanzó un Pre-acuerdo que establece la extinción de 294 puestos de trabajo que a fecha de elaboración de los presentes estados financieros semestrales se encuentra pendiente de ratificación.

## 3. Perspectivas de futuro

En España, la situación económica ha llevado al gobierno a realizar fuertes ajustes presupuestarios. El ritmo de descenso de las licitaciones es menor este año que el año anterior, así las licitaciones acumuladas a mayo suponen un 15,6 % menos que las licitaciones realizadas en el mismo periodo del año anterior, esto indica un



0,06 Euros

Nº 478393 H

descenso en el ritmo de caída de la actividad. Esto nos lleva a estimar que el ritmo de caída de la actividad cementera debería moderarse en los próximos meses. Las exportaciones, aunque son insuficientes para compensar la reducción del mercado nacional, siguen en buena línea gracias a las excelentes instalaciones que tiene el Grupo y que le permiten competir con los países que no se ven sujetos al protocolo de Kyoto y que parten con esta ventaja en el mercado internacional.

La evolución de Estados Unidos se prevé positiva en línea con el propio mercado. Durante el año 2012 se puso en marcha el Plan New Giant que supuso un impulso importante en la reducción de gastos fijos y de mejora en procesos y resultados. La perspectiva en el segundo semestre es que también tendrá un comportamiento mejor que el del año anterior. En el mercado del Reino Unido, se prevé la consolidación del nivel de ventas actual. Respecto a Túnez, 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.

Durante 2013 el Grupo Cementos Portland Valderrivas mantiene como objetivos fundamentales, la reestructuración de la capacidad productiva en España, adaptándola a las necesidades del mercado, la mejora de su eficiencia energética y la valorización. Asimismo, el Grupo continuará con su política de ajustes de inversiones en activos fijos y maximización de su flujo de caja.

#### 4. Investigación, desarrollo e innovación

El Grupo Cementos Portland Valderrivas 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.

Durante el primer semestre de 2013, el Departamento de I+D+i, ha continuado el desarrollo de los proyectos aprobados a finales de 2012 en la Convocatoria INNPACTO del MINECO. Dichos proyectos han implicado a más de 60 personas de la organización.

Con ellos, 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.

En su apuesta por la innovación disruptiva y, fruto de las investigaciones realizadas, el Grupo Cementos Portland Valderrivas ha continuado trabajando en la optimización de los nuevos productos ya desarrollados con anterioridad y que ya han dado el salto a la fase de comercialización (TP3, dentro de la familia de los microcementos, el Hormigón Ultrarrápido, el Hormigón Exprés y el CEM II/B-V 52,5 R ULTRAVAL).

Durante el primer semestre del año, se han estudiado distintas aplicaciones de los cementos de la familia Ultraval, ya desarrollados, para afianzar el estudio de sus ventajas y continuar mejorando sus prestaciones. Entre ellas podemos destacar:

- Gunitas en el túnel de Vergara (FCC).
- Pruebas en distintos tramos del AVE de Galicia con varias constructoras (OHL, Acciona)
- Fabricación de prefabricados de hormigón: traviesas de ferrocarril (Rail One), torres eólicas (Inneo)
- Pruebas de hormigonado en una pista del aeropuerto de El Prat (AENA).

Una vez finalizada con éxito la fase de pruebas, y con un conocimiento cada vez mayor de sus ventajas competitivas, los productos están listos para pasar a la fase de comercialización. El proyecto piloto de innovación abierta, en el que se han invertido grandes esfuerzos para dar a conocer los nuevos productos a los prescriptores más importantes, ha jugado un papel clave en este aspecto. Así, se han establecido contactos con empresas y organismos de primer nivel.



0,06 Euros

Nº 478394 H

Presente a lo largo de todo el proceso, la vigilancia tecnológica y la propiedad intelectual constituyen un aspecto clave desde el principio de la cadena, por lo que se están invirtiendo esfuerzos significativos en la protección de las tecnologías desarrolladas, habiendo tramitado 2 nuevas patentes en lo que va de año.

#### **5. Operaciones con acciones propias**

El importe hace referencia a las acciones de la Sociedad dominante adquiridas por Cementos Portland Valderrivas, S.A., Hormigones y Morteros Preparados, S.A. y Áridos y Premezclados, S.A., las cuales poseen, respectivamente, 926.802, 100 y 25 acciones por importe total de 56.177 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 no se han realizado operaciones con acciones propias. En el primer semestre de 2011 se hizo efectiva la liquidación de la sociedad Cartera de Navarra, S.A.. Por este proceso, la Sociedad dominante recibió 4.500 acciones propias, por importe de 46 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad dominante adquirió 400 acciones por importe de 2 miles de euros.

#### **6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo:**

El Grupo no dispone de coberturas de tipo de interés para su financiación a largo plazo. La financiación se realizó en 2012 con entidades financieras de gran solvencia y la Dirección de la Sociedad dominante espera que las nuevas condiciones permitirán adecuar el servicio de la deuda a las expectativas de generación de recursos del Grupo en el actual contexto.

El Grupo no dispone de coberturas de tipo de cambio significativas ya que no existen riesgos significativos por este concepto.

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias comprometidas e inversiones financieras temporales por importe suficiente para soportar las necesidades previstas por un periodo que esté en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.