

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



Resultados del primer trimestre de 2012

Madrid, 10 de mayo de 2012

1.- RESULTADOS 1T12

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

Resumen ejecutivo

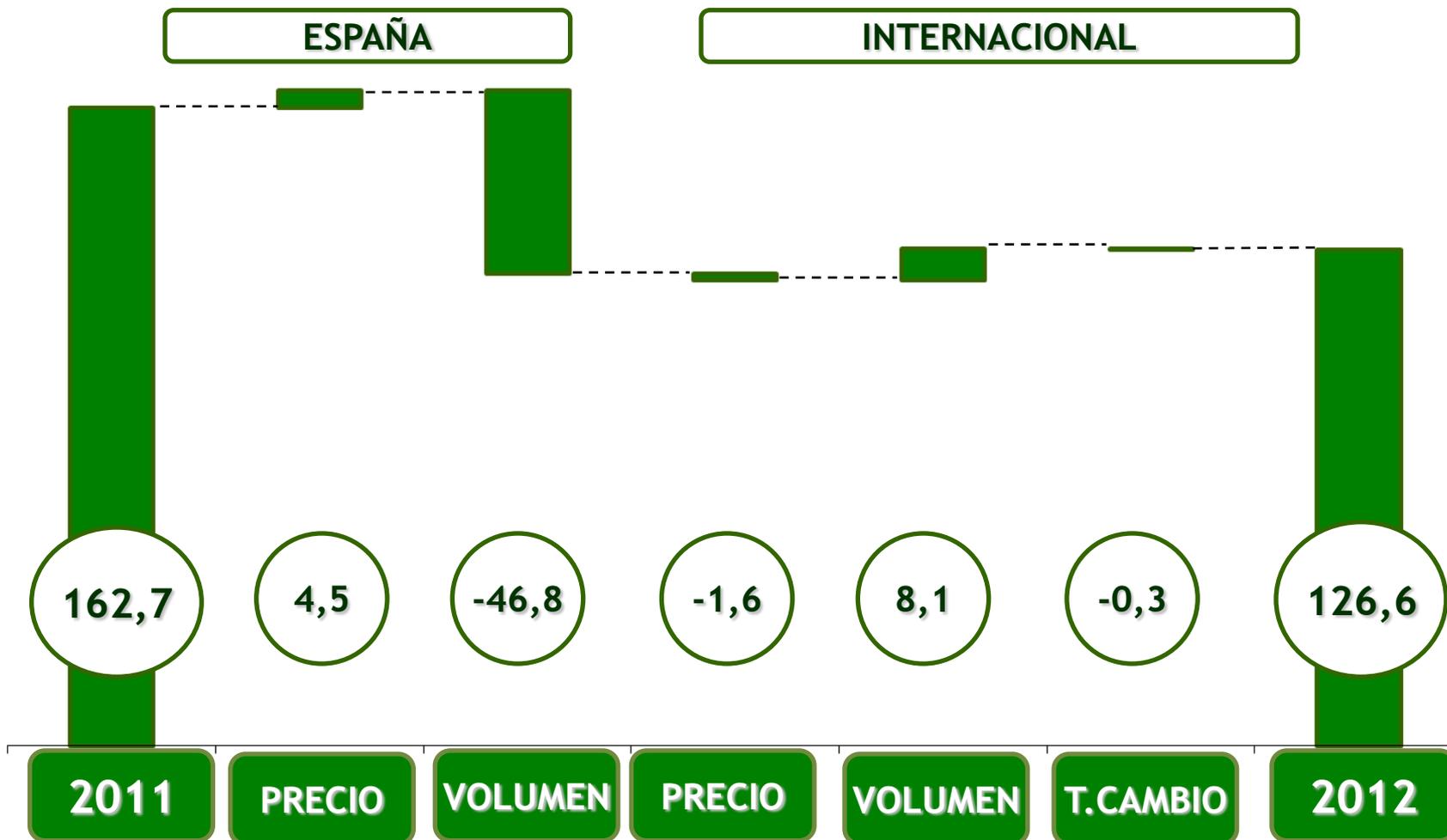
- **Signos de recuperación de la economía mundial en su conjunto, con riesgos. Continúan las reformas estructurales en España**
- **El Grupo en el primer trimestre de 2012 logra una generación de caja neta positiva a pesar de la crisis**
- **El Grupo está inmerso en la implementación del Plan NewVal 2012-13, que es el plan de choque para adecuar la dimensión del Grupo a las nuevas condiciones de los mercados y que permitirá generar más de 60 millones de euros de EBITDA en 2013**
- **De acuerdo con lo previsto se sigue trabajando en la refinanciación de la deuda**

Datos en millones de €	1T12	1T11 *	% Var 2011
Cifra de Negocio	126,6	162,7	-22,2
Resultado Bruto de Expl.	17,2	42,0	-59,0
Resultado Neto de Expl.	-16,5	11,7	
BAI activ. continuadas	-32,5	-5,8	-460,3
Resultado de act. interrump.	-4,5	-8,1	44,4
BDI atribuido	-27,9	-10,9	-156,0

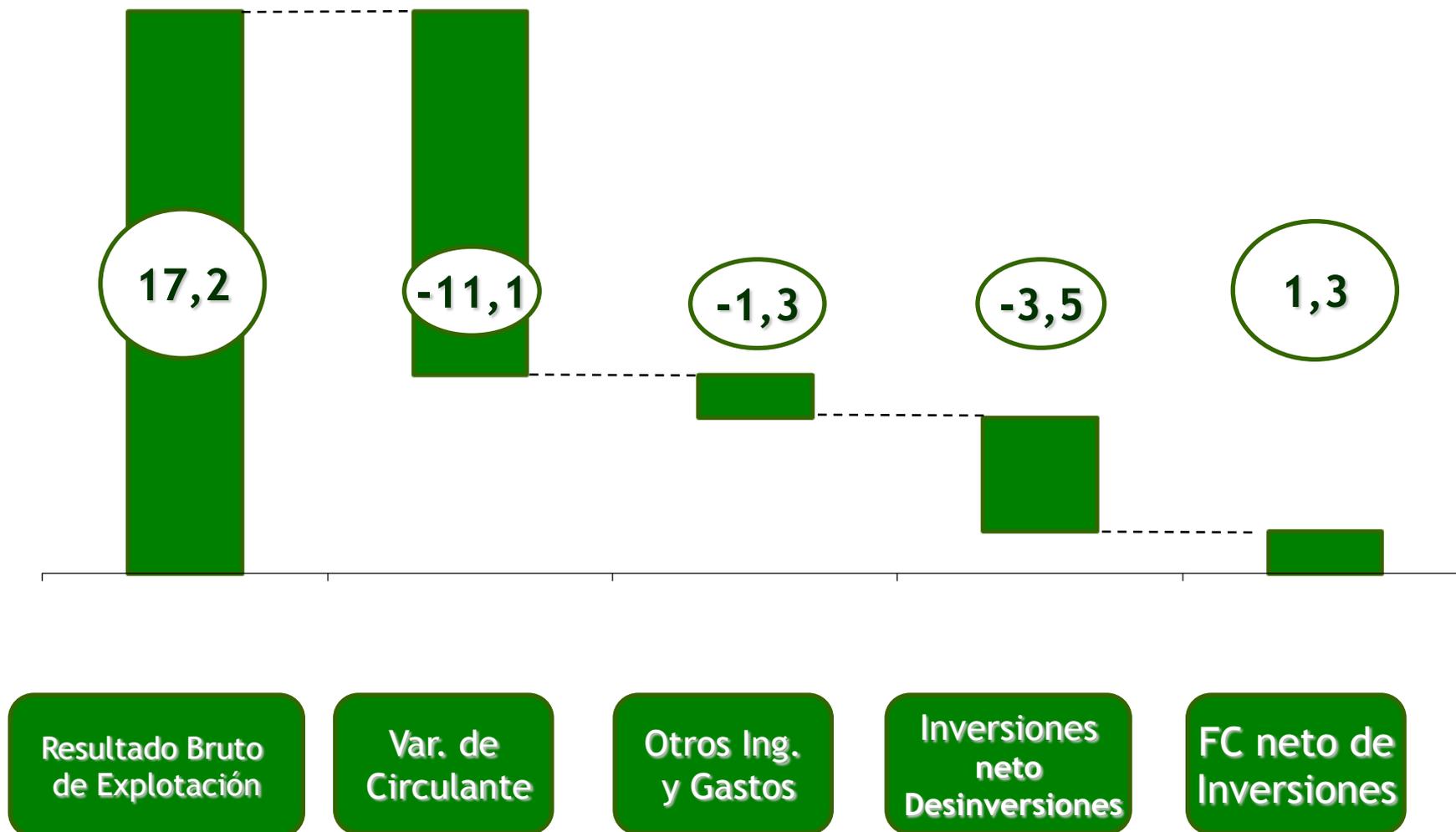
% sobre Cifra de Negocio	1T12	1T11	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	13,6	25,8	-12,2
Resultado Neto de Expl.	-13,0	7,2	-20,2
BAI activ. continuadas	-25,7	-3,6	-22,1
BDI atribuido	-22,0	-6,7	-15,3

* Reexpresado para homogeneizar la comparación

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



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

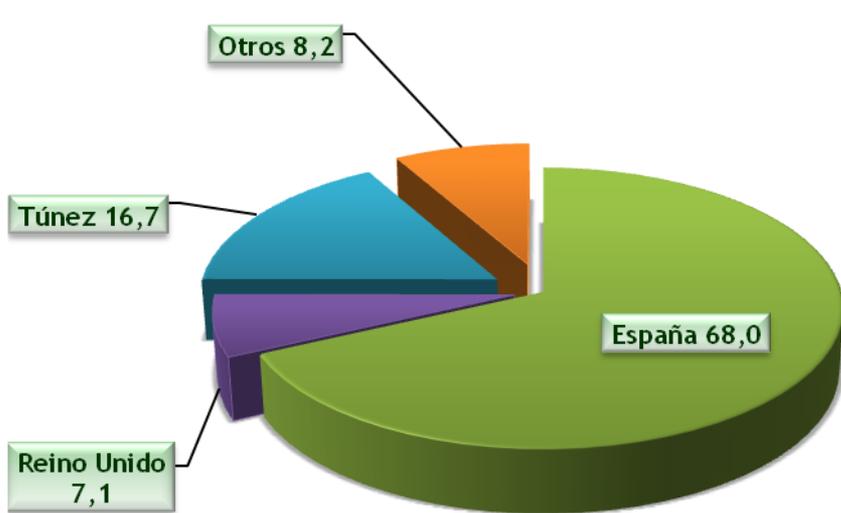


Ventas en unidades físicas

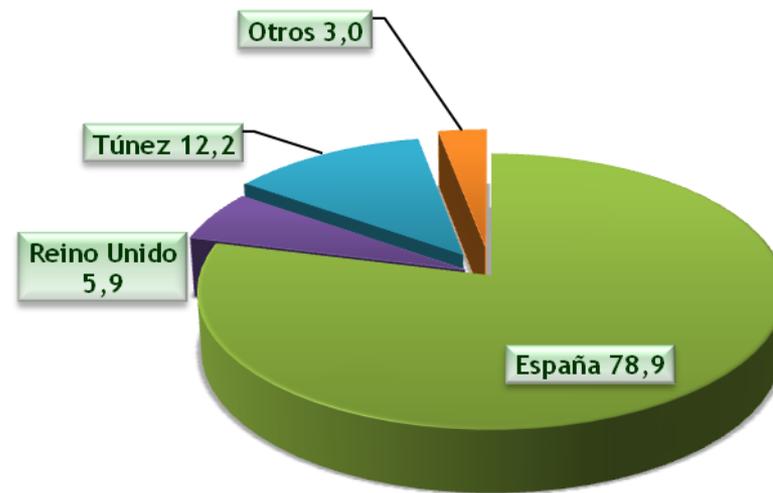
	2012	2011	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	1,91	2,19	-0,28	-12,9
HORMIGÓN Mm ³	0,57	0,90	-0,34	-37,2
ÁRIDO Mt	1,70	3,08	-1,38	-44,8
MORTERO Mt	0,16	0,20	-0,04	-19,2

Nota: incluye EE.UU.

% Distribución de la actividad por países



2012

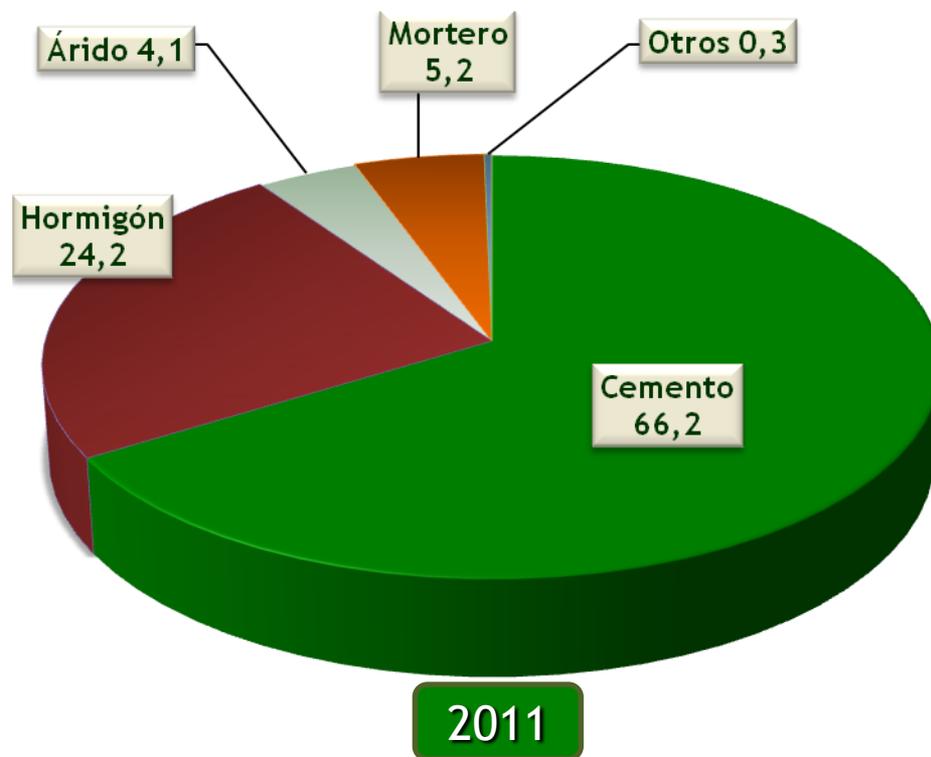
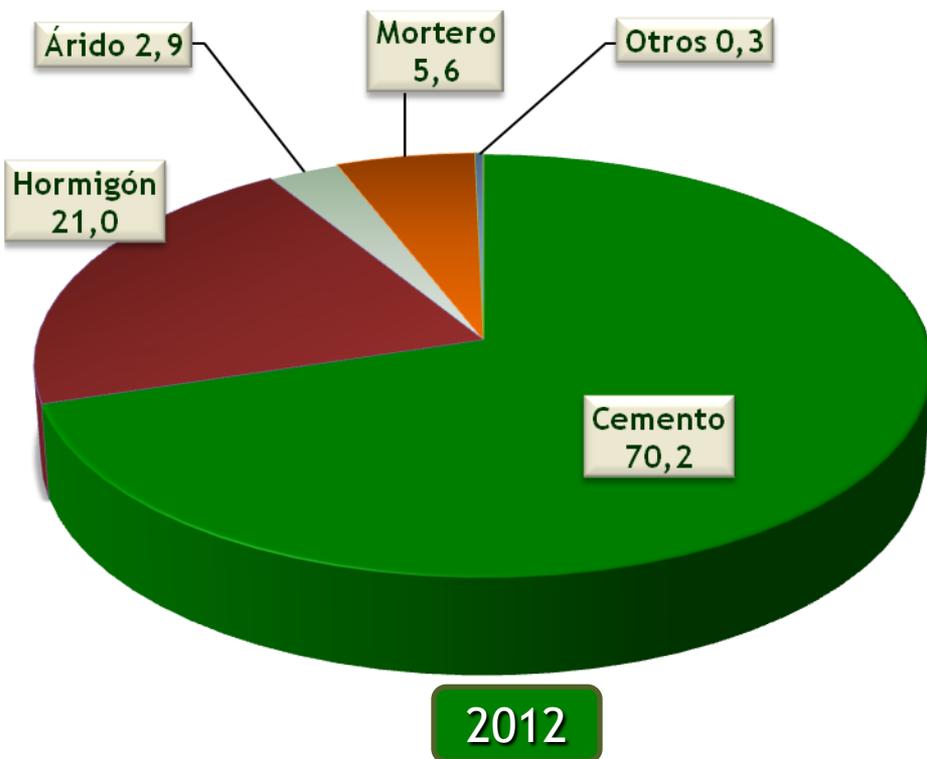


2011

% Actividades por mercados

	2012	2011	Var. pp
Maduros	83,3	87,8	-4,5
Emergentes	16,7	12,2	4,5

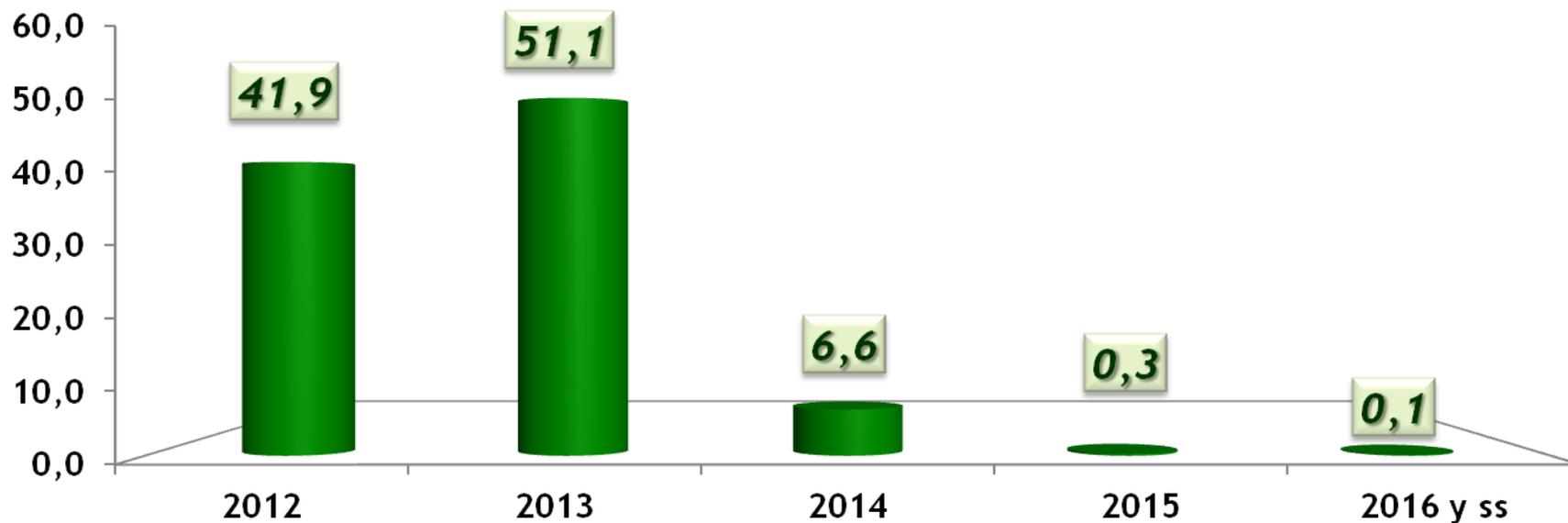
% Distribución de la actividad por negocios



Endeudamiento y Liquidez

		1T12	1T11 *
% con cobertura	% sin cobertura		
51	49		
% Largo plazo	% Corto plazo	EFN / EV	
58	42	0,80	0,65
% en €	% en divisa	EFN / FFPP	
99	1	1,23	1,00
		EFN M€	
		1.085	1.038

% vencimientos de deuda



* Reexpresado para homogeneizar la comparación

1.- RESULTADOS 2011

2.- MERCADOS

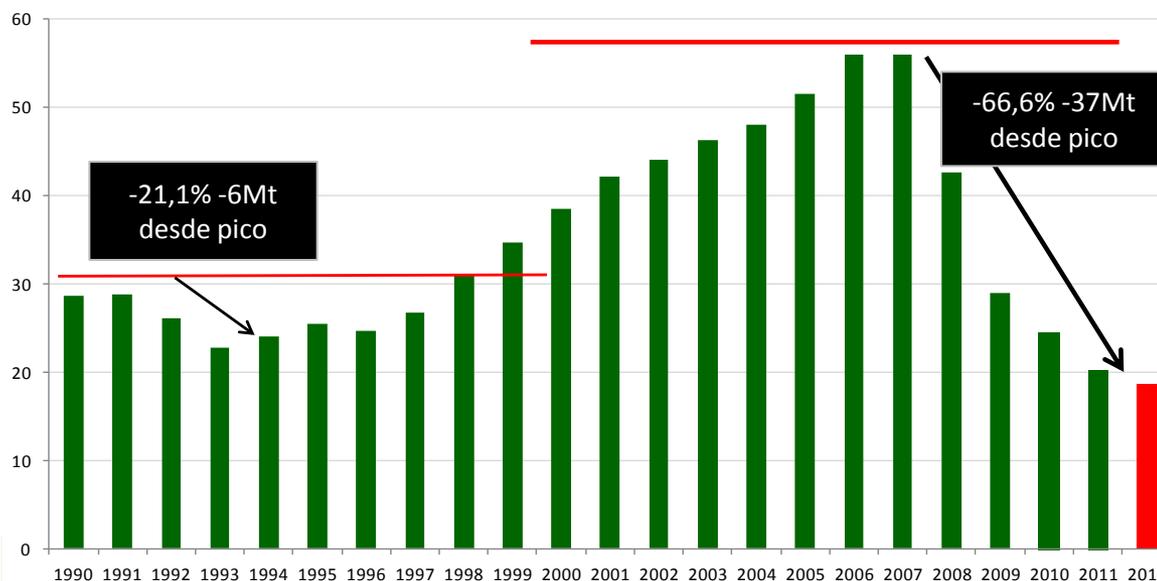
3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	1T12	% Var. 1T12/1T11	Año móvil	% Var. 1T12/1T11
Consumo de cemento	3,6	-31,3	18,7	-23,5
Producción doméstica	4,3	-24,5	20,8	-21,6
Importación de clinker	0,0	-93,7	0,5	-57,8
Importación de cemento	0,1	-6,5	0,5	-23,7
Exportaciones	1,2	32,0	4,2	2,6

Evolución del consumo de cemento en España (Mt) 1T2009-1T2012



Túnez

- La actividad económica se está desarrollando con normalidad, teniendo en cuenta las dificultades por las que atraviesa el país
- Las ventas en este mercado han sido un 6,5% superiores a las del año anterior

Reino

Unido

- El consumo de cemento se ha ralentizado tras la intensa actividad constructora por los Juegos Olímpicos de 2012
- Se prevé el mantenimiento del nivel actual de actividad

1.- RESULTADOS 2011

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

ENERGÍA e I+D+i

Sustitución combustible fósil: Alcanzó el 22 %

- El ratio de sustitución ha aumentado en casi 8 puntos respecto al año anterior
- Se ha obtenido la modificación de la Autorización Ambiental en la fábrica de cemento de Hontoria para poder aumentar el volumen de alternativos
- El Grupo ha seguido progresando con la política de valorización y ha conseguido aumentar el ahorro económico en un 45% (*dato febrero*)

Sustitución de materias primas: Alcanzó el 5 %

- Se mantiene el buen ritmo de sustitución de materias primas por residuos

I+D+i

- Se han definido las nuevas líneas de investigación para 2012
- Se ha terminado la primera fase de una nueva estrategia organizativa que integre el I+D+i en el día a día de la compañía.

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

- Se ha elaborado y aprobado el Plan Estratégico de Sostenibilidad 2012-14
- Se ha elaborado la Memoria de Sostenibilidad de 2011, redactada conforme a la Guía G3 del Global Reporting Initiative (GRI) y que se presentará en la próxima Junta de Accionistas
- Se ha continuado con las reuniones con los Grupos de interés superando los 700 participantes desde su inicio en 2007

1.- RESULTADOS 2011

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

PLAN NEWVAL 2012-2013

- El Grupo ha iniciado un profundo plan de choque para hacer frente a la nueva situación económica
- El Plan NewVal implica:
 - ✓ Revisión y adecuación industrial en España, ajustándose a la nueva realidad del mercado y optimización de las operaciones
 - ✓ Reorganización de la estructura de los negocios en España, incrementando la homogeneización y centralización de procesos y aumentando la interacción con los clientes
 - ✓ Revisión de las Funciones Corporativas, adecuándolas a las nuevas condiciones de los mercados
 - ✓ Mejora del apalancamiento operativo del Grupo, incidiendo en la reducción de gastos fijos
- El objetivo del Plan NewVal es incrementar el EBITDA en más de 60 millones de euros en 2013 para lo cual todas las medidas se van a implementar en 2012

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 2012. 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 2012

Madrid, 10 de mayo de 2012