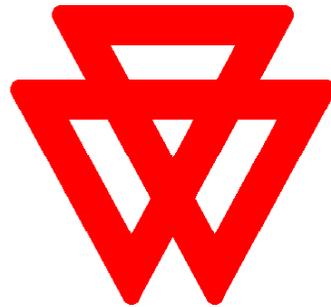


PRESENTACIÓN A ANALISTAS

Resultados primer trimestre 2007



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Madrid, 25 de abril de 2007



- 1. Resultados primer trimestre 2007*
- 2. Plan de Captura de Sinergias*
- 3. Estructura del Grupo Cementos Portland Valderrivas*
- 4. Perspectivas 2007*



1. Resultados primer trimestre 2007

Principales magnitudes primer trimestre 2007

✓ Volumen de ventas en unidades físicas

	2007	2006	Variación (%)
Cemento y Clinker (mill.TM)	4,7	2,6	81,3
Hormigón (mill.m3)	2,1	1,3	62,3
Aridos (mill.TM)	6,3	4,0	56,4
Mortero (mill.TM)	0,7	0,2	199,1



1. Resultados primer trimestre 2007

✓ Principales magnitudes en millones de euros

	2007	2006	Variación (%)
Cifra de Negocios	471,7	278,2	69,6
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	150,2	91,0	65,1
Resultado Antes de Impuestos	77,5	62,3	24,4
Resultado Después de Impuestos	55,0	41,2	33,5
Intereses Minoritarios	-12,0	-1,3	860,0
Resultado Neto Atribuible	43,0	40,0	7,6
Resultado Neto Atribuible Ajustado ⁽¹⁾	47,4	40,0	18,6
Recursos Netos Generados por las Operaciones	150,2	94,3	59,2
Inversiones	98,9	261,8	(62,2)
Deuda Neta (a 31.12.2006: 1.474,5)	1.485,0	419,8	253,7
Total Activos	4.296,5 ⁽²⁾	4.233,1 ⁽³⁾	1,5
Capitalización (a 31 de marzo)	3.146	2.407	30,7

(1) Ajustado por 4,4 millones de euros

(2) Al 31.03.2007

(3) Al 31.12.2006



1. Resultados primer trimestre 2007

Hechos relevantes primer trimestre 2007

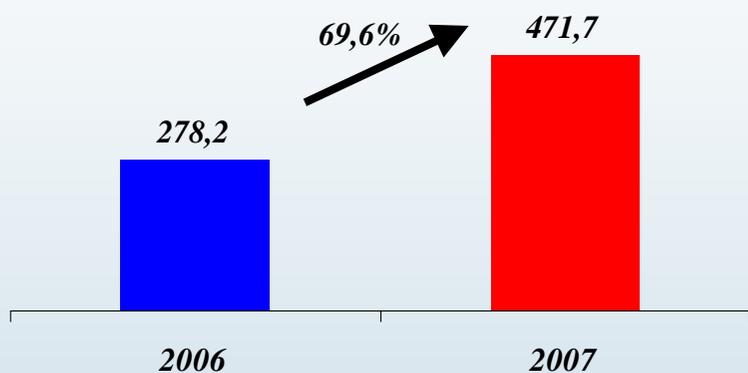
- ✓ Consolidación de Cementos Leona y Corporación Uniland por integración global.
- ✓ Grupo fiscal para Cementos Portland Valderrivas desde el 1 de enero de 2007
- ✓ Aumento de la participación en Corporación Uniland:
 - Desde el 1 de agosto, fecha en que se adquirió el 51% se han venido ejecutando compras hasta el 56,55% a 31 de marzo de 2007
 - Con posterioridad se han ejecutado compras (12 de abril de 2007) hasta el 59,02%
- ✓ Contribución positiva de Uniland desde el 1T 07
- ✓ Dividendo:
 - Dividendo complementario de 2,08 €/acción a proponer a la Junta General de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas
 - Dividendo total 2006: 3,16 €
 - Pay-out: 50% (88 millones de euros)
 - Incremento del 26,4% respecto al distribuido correspondiente a 2005



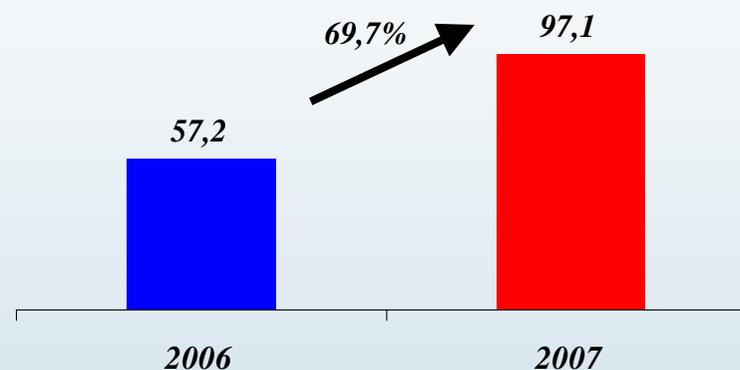
1. Resultados primer trimestre 2007

Principales magnitudes primer trimestre 2007

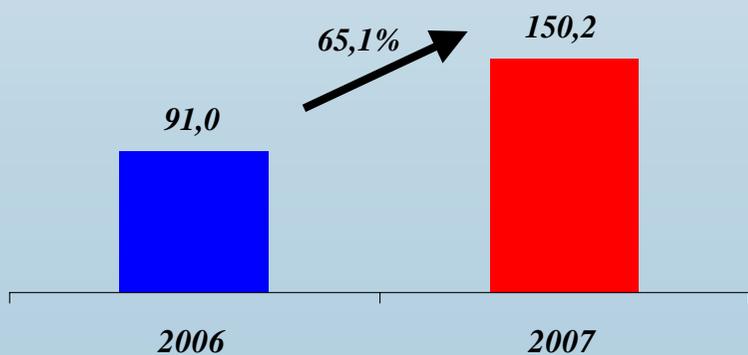
Cifra de Negocios (M €)



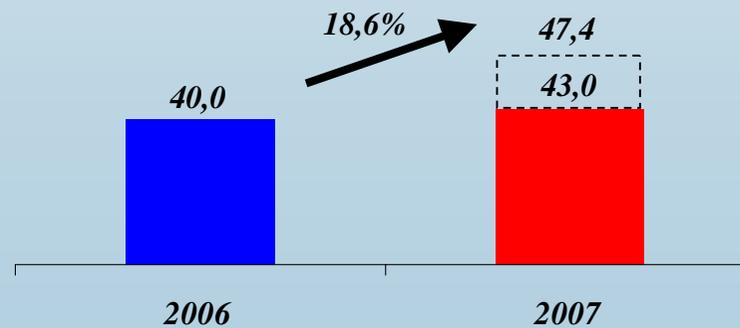
Cifra de Negocios Internacional (M €)



EBITDA (M €)



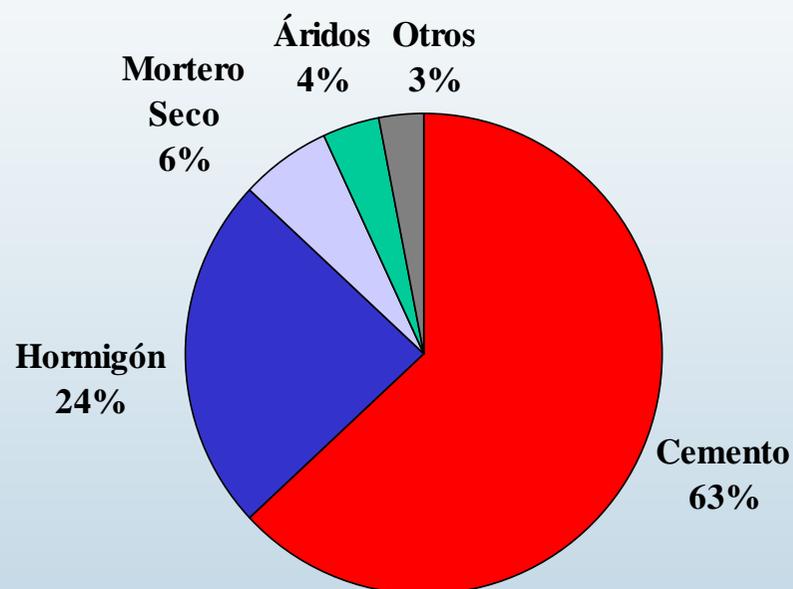
B.N. Atribuible y B.N.A. ajustado (M €)





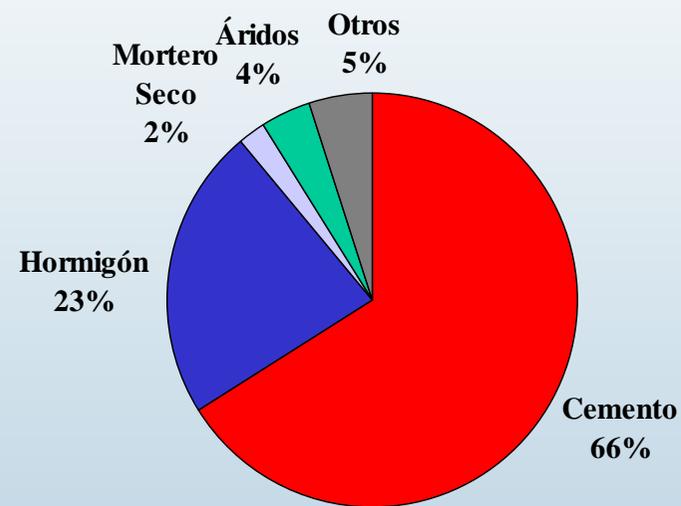
1. Resultados primer trimestre 2007

Desglose de cifra de negocio por líneas de negocio



2007

Total: 471,7 M€



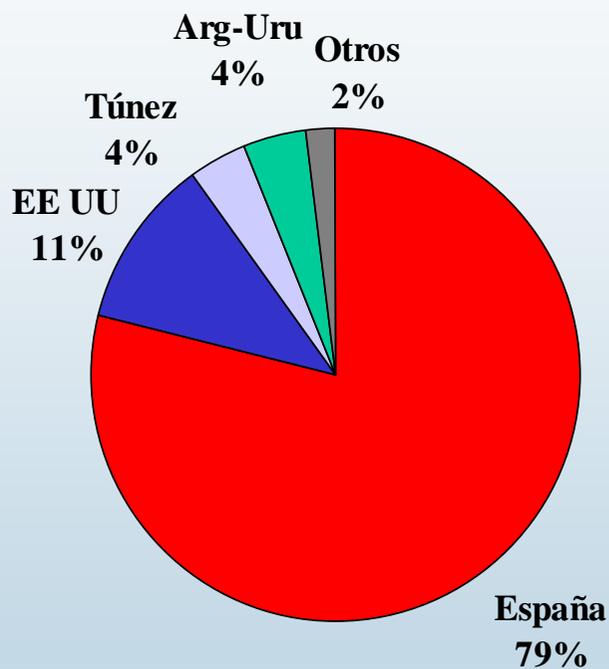
2006

Total: 278,2 M€



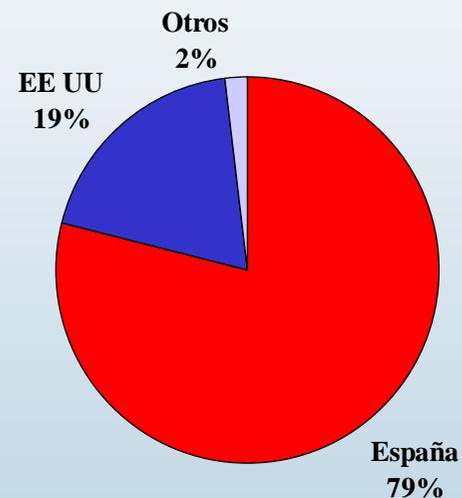
1. Resultados primer trimestre 2007

Desglose de cifra de negocio por países



2007

Total: 471,7 M€



2006

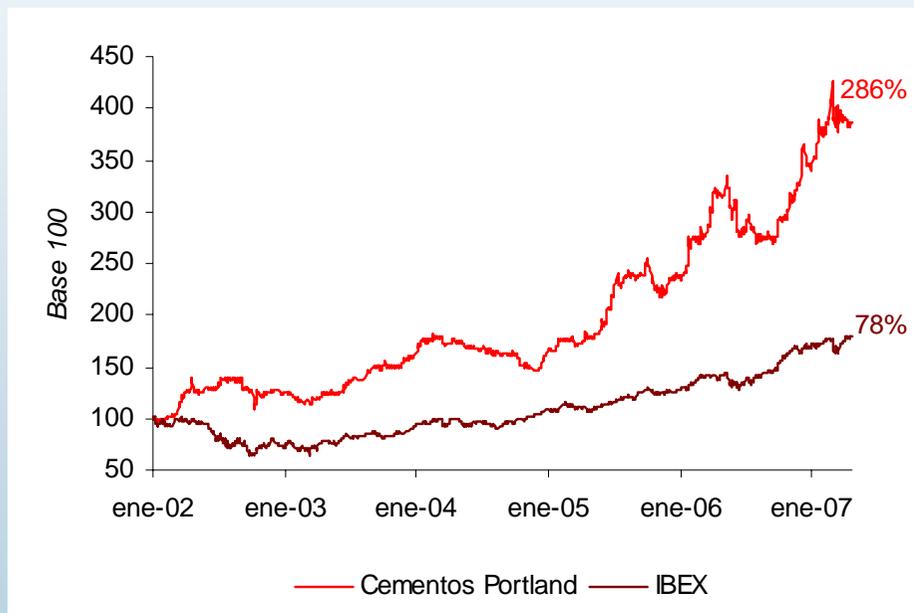
Total: 278,2 M€



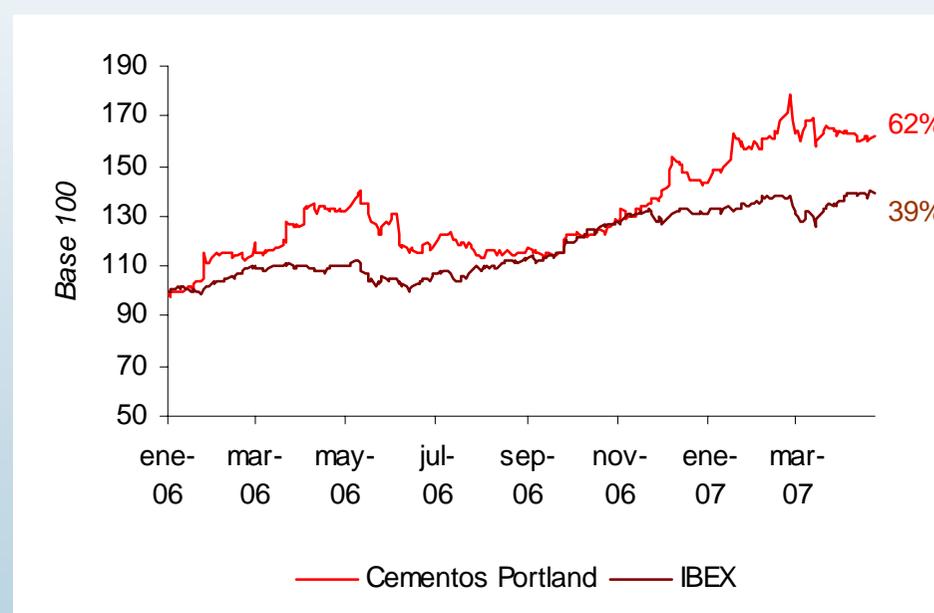
1. Resultados primer trimestre 2007

Evolución bursátil con respecto al IBEX 35

Desde el 1 de enero de 2002



Desde el 1 de enero de 2006

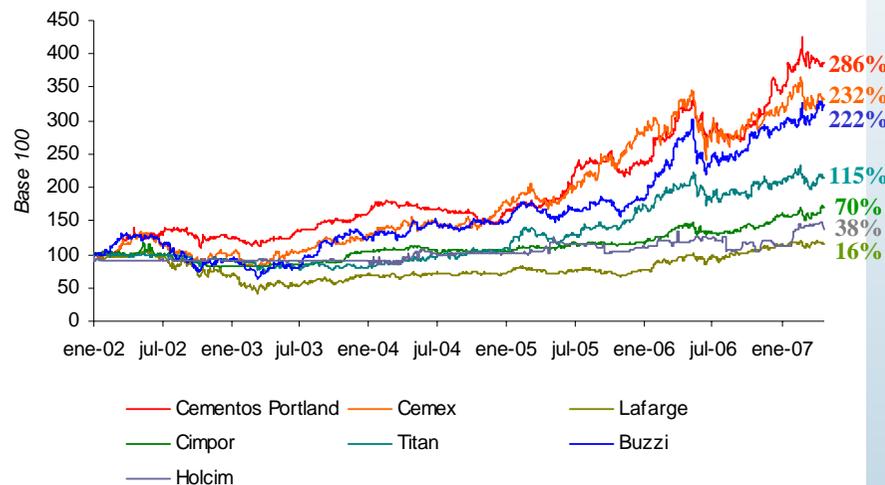




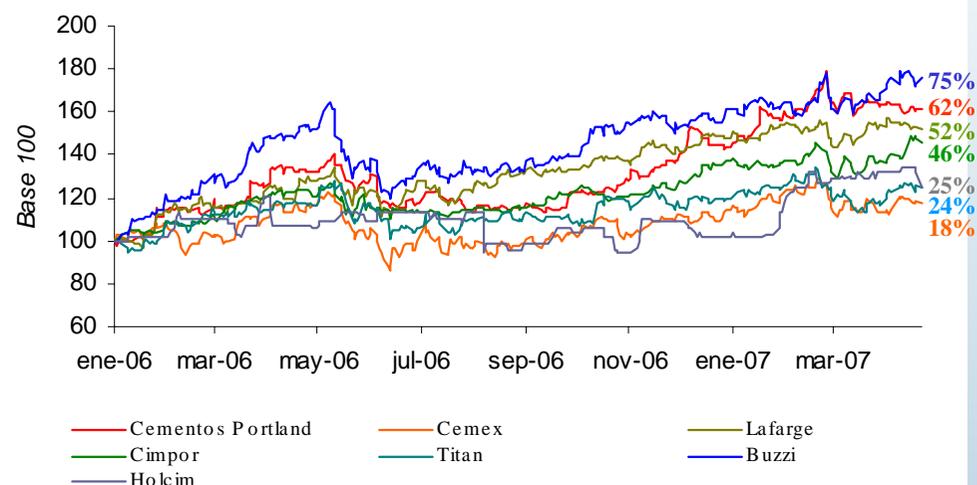
1. Resultados primer trimestre 2007

Evolución bursátil con respecto a otras cementeras

Desde el 1 de enero de 2002



Desde el 1 de enero de 2006





1. *Resultados primer trimestre 2007*
2. *Plan de Captura de Sinergias*
3. *Estructura del Grupo Cementos Portland Valderrivas*
4. *Perspectivas 2007*



2. Plan de Captura de Sinergias

- *Como consecuencia de la integración de Lemona y Uniland, sin por ello alterar la estructura jurídica de las sociedades que lo conforman, el Grupo CPV ha actualizado el volumen de sinergias esperadas*

- *La nueva estimación de las sinergias totales asciende a más de 40 M€ anuales*
 - *36 M€ a nivel de EBITDA por ahorros de costes y optimización comercial*
 - *5 M€ por reducción de inversiones y optimización fiscal del Grupo*

- *El Plan de captura de sinergias avanza al ritmo esperado*
 - *Se han identificado más de 160 iniciativas de ahorro de costes de las cuales 12 representan el 80% de los ahorros estimados y que se espera se completen a finales de 2007*
 - *Se estima conseguir un 50% de los ahorros anuales en 2007*



2. Plan de Captura de Sinergias

12 iniciativas, de las 160 identificadas, y 70 cuantificadas, implican el 80% del valor de las sinergias

*Integración de
funciones corporativas
(11 M€)*

1. *Reordenación de la estructura corporativa y unificación de procesos*
2. *Contratación conjunta de servicios profesionales (asuntos legales, etc.)*
3. *Aprovechamiento de las mejores condiciones de contratación de seguros*

*Integración
Comercial
(7 M€)*

4. *Optimización comercial por zonas*
5. *Mejora de eficiencias en la gestión de transporte*
6. *Optimización de los flujos de exportación*

*Optimización
operativa y logística
(16 M€)*

7. *Ahorros por compra conjunta de materias primas*
8. *Optimización de costes de transporte de cemento*
9. *Reducción de costes por importación agregada de clinker y cemento*
10. *Extensión del uso de agentes reductores del cromo hexavalante*
11. *Optimización de los tipos de producto fabricados por planta*

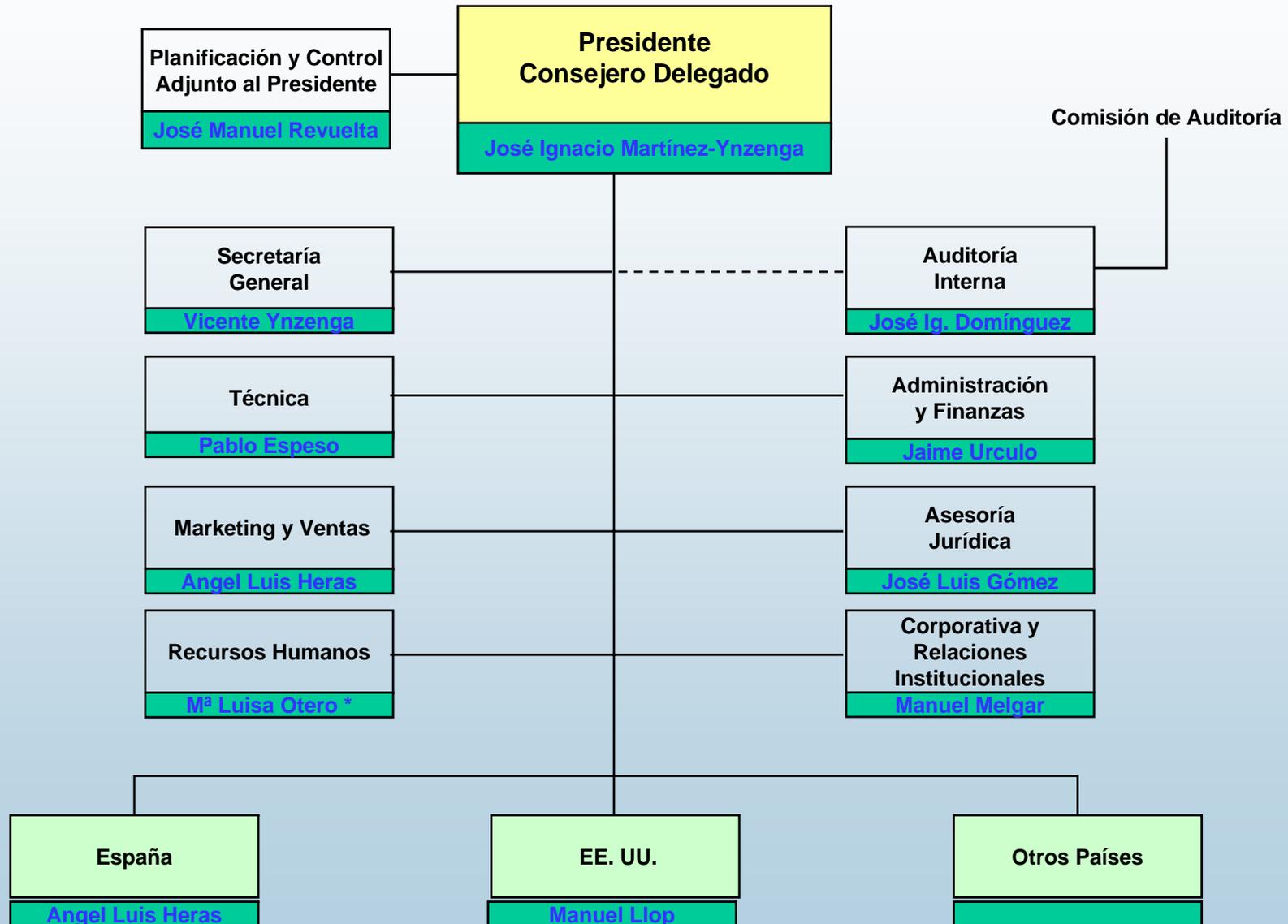
*Optimización
financiera y fiscal
(8 M€)*

12. *Aprovechamiento de sinergias fiscales del Grupo*



1. *Resultados primer trimestre 2007*
2. *Plan de Captura de Sinergias*
3. *Estructura del Grupo Cementos Portland Valderrivas*
4. *Perspectivas 2007*

3. Estructura del Grupo Cementos Portland Valderrivas





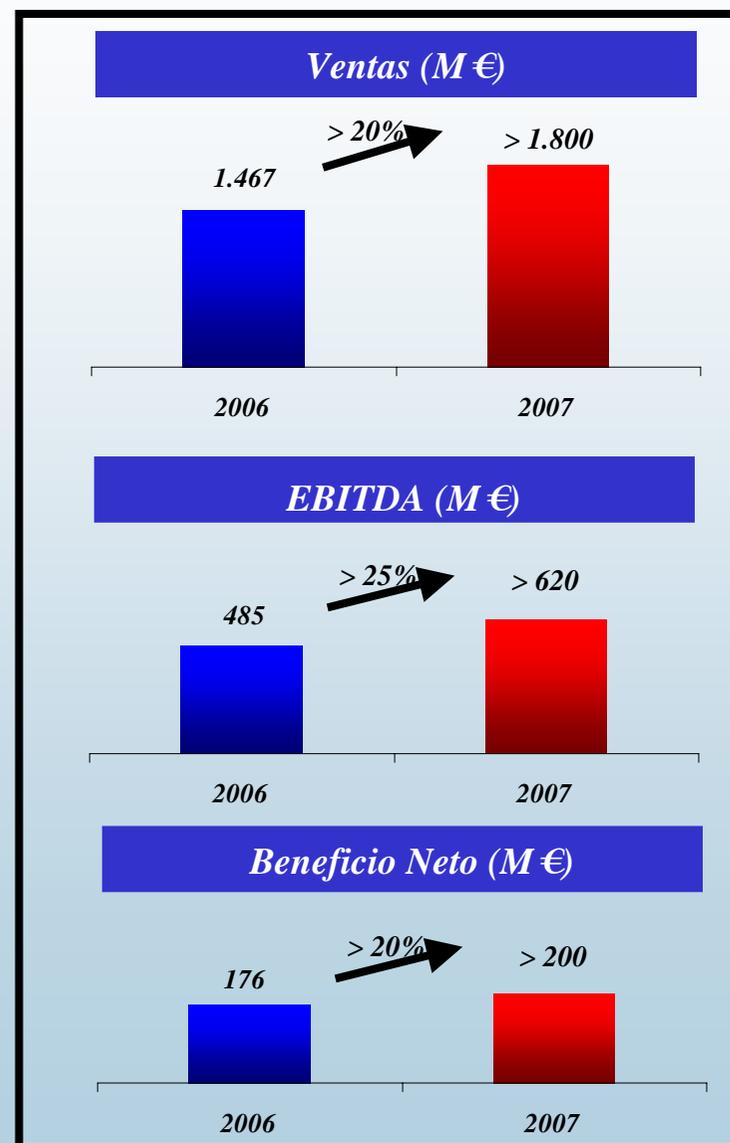
1. *Resultados primer trimestre 2007*
2. *Plan de Captura de Sinergias*
3. *Estructura del Grupo Cementos Portland Valderrivas*
4. *Perspectivas 2007*



4. Perspectivas 2007

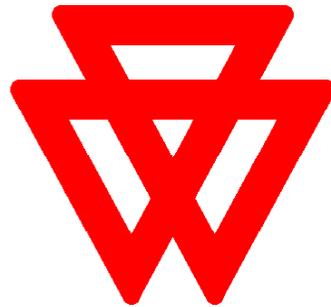
Evolución esperada de resultados

- *Hasta fin de 2007, las perspectivas de mercado en donde el Grupo está presente son de crecimiento sostenido de los volúmenes de ventas en España, altos índices de crecimiento en Túnez, Argentina y Uruguay, mantenimiento en Reino Unido y ligero descenso en EE UU*
- *La evolución de precios supone un crecimiento medio superior a los índices de inflación*
- *El Grupo seguirá trabajando en sus líneas de actuación para mitigar los efectos de los incrementos de costes de combustible, energía eléctrica y exigencias medioambientales*
- *Se ratifica que a lo largo de 2007 se capturen el 50% de las sinergias estimadas de las adquisiciones de Lemona y Uniland (20 MM€)*



PRESENTACIÓN A ANALISTAS

Resultados primer trimestre 2007



**GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS**

Madrid, 25 de abril de 2007