



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Refinanciación de la deuda

1 de agosto de 2012

Dos palancas de actuación que posibilitaron la financiación:

1. Incremento del EBITDA

- Plan de Negocios 2012-2017
- Plan NewVal 2012-2013

2. Reducción deuda bancaria

- Por contrato de préstamo a largo plazo de GCHI: 318 M€
- Por ampliación de capital: 100 M€

| | <u>Concepto</u> | <u>Impacto</u> |
|---|--|-----------------------|
| Condiciones de mercado muy conservadoras | • Lenta recuperación del mercado español | TACC11-17: 0% |
| | • Paulatina recuperación de precios en España | Levemente > IPC |
| | • Crecimiento en EE UU según PCA | TACC11-17: 9% |
| | • Recuperación de precios en EE UU | Levemente > IPC |
| | • Mantenimiento de las condiciones de mercado en Túnez | Crecimiento sostenido |
| Recuperación de la rentabilidad mediante actuaciones internas | • Plan NewVal | 30 M€ |
| | <ul style="list-style-type: none"> ✓ En EEUU, optimización de las operaciones y los procesos ✓ En España, ajuste de los negocios y la estructura a la nueva situación de demanda (reducción de oferta) | 50 M€ |

El objetivo del Plan de Negocios es un EBITDA de ~200 M€ en 2013

Dos palancas de actuación que posibilitaron la financiación:

1. Incremento del EBITDA

- Plan de Negocios 2012-2017
- Plan NewVal 2012-2013

2. Reducción deuda bancaria

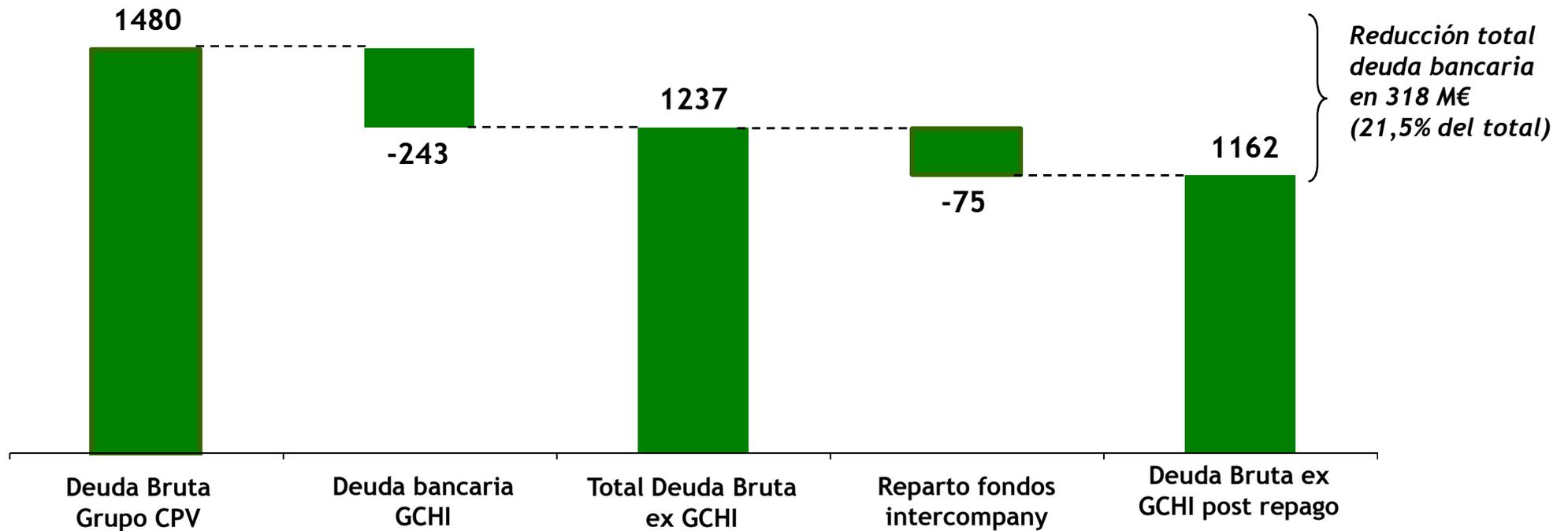
- Por contrato de préstamo a largo plazo de GCHI: 318 M€
- Por ampliación de capital: 100 M€

Refinanciación del total de la deuda de GCHI: 430 MUSD

- GCHI cerró un contrato de préstamo a largo plazo por importe de 430 MUSD con el objeto de refinanciar toda su deuda bancaria y sus préstamos intra-grupo, íntegramente suscrito por un inversor financiero internacional (Grupo Blackstone)
- Vencimiento a 6 años, bullet
- Interés del 10% fijo y participación en la recuperación del EBITDA
- Covenants propios de bono high yield
- Uniland/Grupo CPV mantienen el pleno control sobre las operaciones de GCHI
- Se refinanciaron vencimientos de corto y medio plazo por 298 MUSD
- Operación “ringfence”, la deuda de Giant ya no está garantizada y/o soportada por los flujos de caja del Grupo CPV, únicamente cuenta con los activos de GCHI como garantía

Refinanciación de la deuda de GCHI

Reducción de deuda bruta bancaria del Grupo CPV por la operación de refinanciación de Giant (M€)



La operación de GCHI redujo la deuda bancaria del Grupo en 318 M€

Notas:

1. Datos al 31/07/2012, incluye avales y no incluye deuda excluida
2. Tipo de cambio €//\$ aplicado: 1,2282

Dos palancas de actuación que posibilitaron la financiación:

1. Incremento del EBITDA

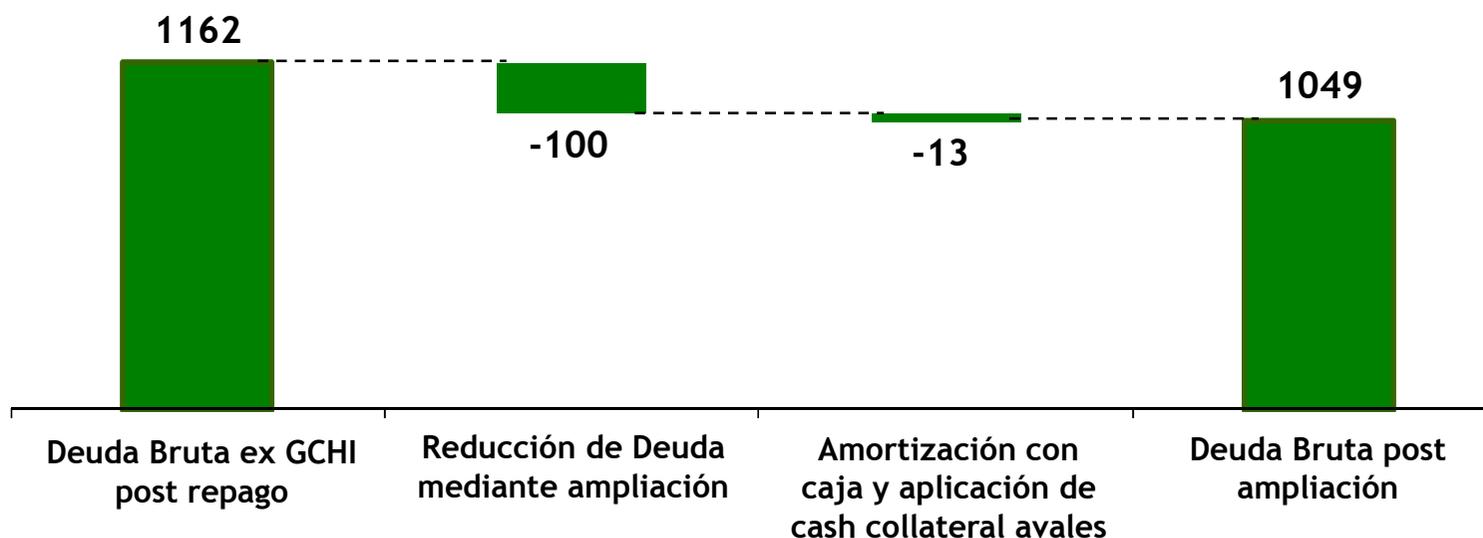
- Plan de Negocios 2012-2017
- Plan NewVal 2012-2013

2. Reducción deuda bancaria

- Por contrato de préstamo a largo plazo de GCHI: 318 M€
- Por ampliación de capital: 100 M€

Ampliación de capital de 100 M€

- Ampliación de capital de Cementos Portland Valderrivas de 100 M€, garantizada por FCC para reducir la deuda bancaria



Mediante la ampliación de capital se reduce la deuda bancaria a 1049 M€, situándose un 30% por debajo que la deuda bruta original

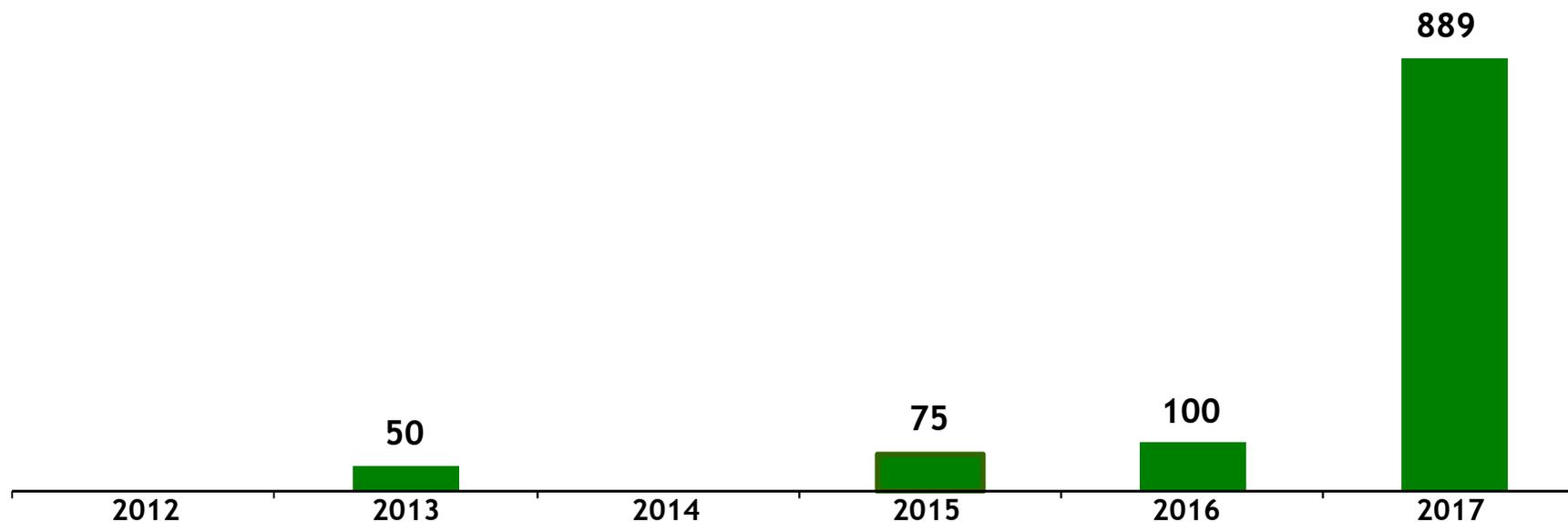
Notas:

- Datos al 31/07/2012, incluye avales y no incluye deuda excluida
- Tipo de cambio €//\$ aplicado: 1,2282

Refinanciación de la deuda del Grupo CPV ex GCHI: 1.114 M€

- Se han refinanciado los créditos con 31 entidades bancarias
- Retrasando los vencimientos 4 años (con posibilidad de un quinto)
- Aportación contingente de máximo 200 M€ por parte de FCC si no se cumplen los ratios (junio 2014)
- Con un coste de EURIBOR + 4% los dos primeros años y EURIBOR + 4,5% los siguientes
- Unificación de covenants. Covenants informativos hasta diciembre 2013

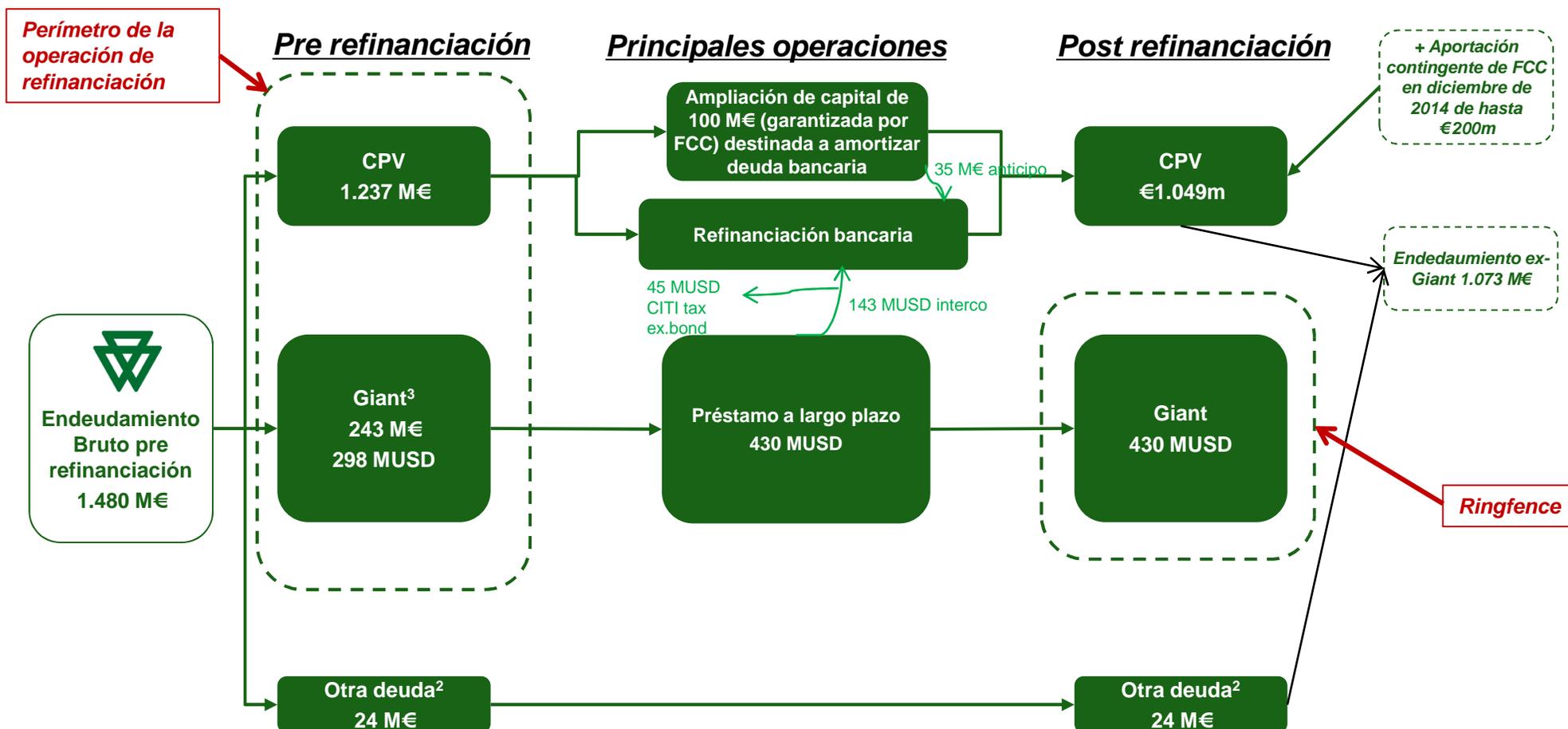
Perfil de vencimientos de la deuda renegociada



Nota:

1. El perfil asume vencimiento a 5 años

Refinanciación global de la deuda bancaria del Grupo CPV

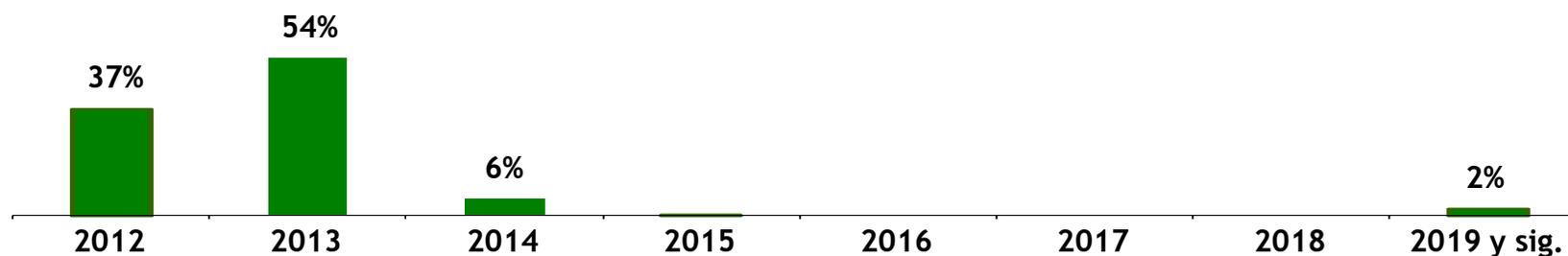


Notas:

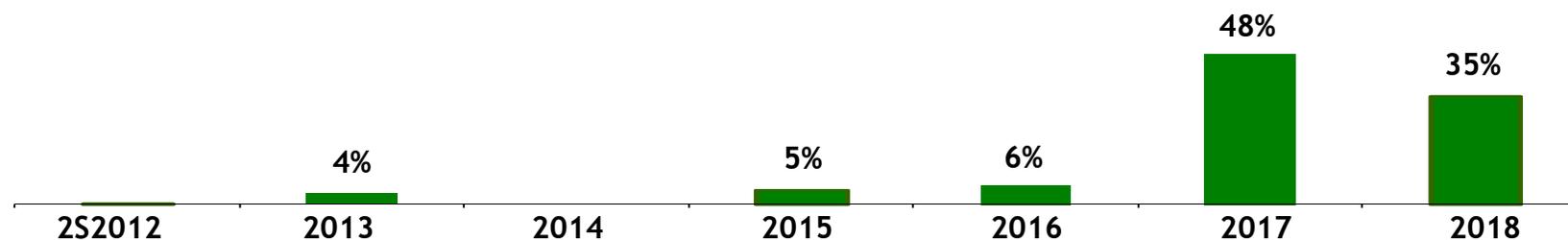
1. Derivados, intereses y avales en Giant
2. Deuda no refinanciada por importe aproximado de 38,6 M€ (préstamos ICO, deuda existente en Túnez, derivados, deuda por intereses devengados y otros ajustes contables)
3. No incluye la deuda intercompany por \$ 143 MUSD a UIBV (90 MUSD) y a CPV S.A. (53 MUSD)
4. Tipo de cambio €//\$ aplicado: 1,2282

Perfiles de vencimientos pre y post refinanciación

Vencimientos de la deuda antes de la refinanciación



Vencimientos de la deuda después de la refinanciación¹



Notas:

1. Los vencimientos de la deuda después de la refinanciación incluyen las amortizaciones obligatorias fijadas por la documentación pero no las provisiones de amortizaciones parciales derivadas del barrido de caja excedentaria resultantes del cumplimiento del Plan de Negocio

- Plan de Negocio: El Plan NewVal implica una reducción de costes y un aumento de los ingresos cuyo impacto total en EBITDA será de ~80 M€ anuales (de los cuales 30 M€ corresponden a NewGiant)
- No hay necesidad de financiación adicional para ejecutar la reestructuración operativa
- La estructura de la refinanciación del Grupo permite una reducción de la deuda bancaria de 431 M€ equivalente a un 30% del total
- Apoyo de FCC en la ampliación de capital inicial por 100 M€ y compromiso de aportar hasta 200 M€ más, respaldando el Plan de Negocio de la compañía