



GRUPO  
CEMENTOS  
**PORTLAND**  
**VALDERRIVAS**

*Informe de resultados del primer trimestre 2013*

*Madrid, 8 de mayo de 2013*

## ÍNDICE

1. Resumen Ejecutivo	3
2. Entorno económico de las operaciones de CPV	4
3. Resultados del Grupo CPV	6
4. Actividades del Grupo por país y negocio	9
5. Inversiones y desinversiones	12
6. Revisión del Plan de Negocio 2012-2021	12
7. Energía	12
8. I+D+i	13
9. RR. HH. y Sistemas de Información	14
10. Hechos relevantes	15
11. Anexos	19

- I. Resultados del Grupo del primer trimestre 2013
- II. Balance de situación del Grupo del primer trimestre 2013
- III. Cuadro de financiación acumulado del primer trimestre 2013

### DATOS DE CONTACTO INFORMACIÓN PARA 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](mailto:javier.faine@gcpv.com)

Víctor García Brosa  
Director Corporativo de Planificación y Control de Gestión  
Dirección: C/ José Abascal 59. 28003 Madrid. España  
Teléfono: 91-396 08 30  
E-mail: [victor.garcia@gcpv.com](mailto:victor.garcia@gcpv.com)

## 1. Resumen Ejecutivo

El primer trimestre del año se ha caracterizado por un difícil entorno económico en Europa y principalmente en España. Dentro de la situación de contracción económica española, el mercado de la construcción, y por ende, el de los materiales utilizados en la misma, se han visto especialmente afectados.

Con una caída del 29%, la demanda de cemento en España alcanzó los 2,5 millones de toneladas, situándose el mercado por debajo de lo originalmente previsto por Oficemen, y acumulando una caída superior al 76% con respecto a los valores de 2007.

El inicio de la recuperación del mercado de cemento en EE.UU. y 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 57% del total.

Se destacan dos actuaciones relevantes en el primer trimestre del año, el canje con CRH de Cementos Lemona por la participación del grupo irlandés en Uniland y el estudio de medidas adicionales a las identificadas en el Plan NewVal para ajustar el Grupo a la nueva realidad del mercado español.

El 25 de febrero, se cedió el Grupo Lemona a CRH a cambio de su participación del 26,34% del Grupo Uniland, una operación que permitió reducir la exposición al mercado español y aumentar el peso del negocio internacional, ya que los activos en EEUU y Túnez son propiedad de Uniland. Adicionalmente, el grupo irlandés adquirió la terminal de Ipswich en Reino Unido por 22,1 millones de euros, aunque Cementos Portland Valderrivas mantiene su acceso al mercado británico a través de la terminal de Sharpness.

La negativa evolución del mercado en España, peor de lo esperado por el sector, ha hecho necesario diseñar un conjunto de medidas de ajuste adicionales a las ya contempladas en el Plan NewVal 2012-2013. Estas medidas, recogidas en la revisión del Plan Estratégico 2012-2021, persiguen mejorar la competitividad del Grupo en un entorno difícil.

El Grupo ha generado un EBITDA de 5,6 millones de euros. La contribución al EBITDA de los negocios internacionales se ha incrementado significativamente, no sólo por el crecimiento de los mercados de EE.UU y Túnez sino también por la mayor eficiencia en todos ellos, en especial en EE.UU., lo que ha mitigado parcialmente el efecto de la caída de mercado en España. Si no se considera el efecto de la venta de CO2, el EBITDA del Grupo en el periodo ha sido un 69% mayor al del primer trimestre de 2012.

El Resultado Neto Atribuible del periodo fue de 62 millones de euros. Este resultado se ve afectado por los 89 millones de euros procedentes de la operación con CRH, sin los cuales hubiese sido de -28 millones de euros.

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.

## 2. Entorno económico de las operaciones de CPV

### Situación de la economía mundial

Los principales riesgos a los que se enfrentaba la economía mundial a principios del año se han ido atenuando durante los primeros meses del ejercicio. Así, el riesgo de colapso en la zona euro se ha reducido de manera significativa tal y como refleja la relajación de las primas de riesgo de los países rescatados. Por otra parte, EEUU ha evitado los riesgos asociados al denominado precipicio fiscal.

La economía global sigue así mostrando señales de fortaleza, con un crecimiento previsto del 3,3%<sup>1</sup> para 2013, una cifra ligeramente superior al crecimiento registrado en 2012, de un 3,2%. Sin embargo este crecimiento global no se produce de manera homogénea. Mientras las economías emergentes crecen a ritmos superiores al 5%, los países avanzados apenas superan el 1%.

Las economías avanzadas, a su vez, presentan notables divergencias. La previsión del Fondo Monetario Internacional es que EEUU crezca al 1,9%, Japón al 1,6% y la zona euro presente un decrecimiento del 0,3%.

### España

La situación de la economía española tiende a estabilizarse, tal y como refleja la disminución de la prima de riesgo del país. La contracción del producto interior bruto en el primer trimestre del 2013 fue del -0,5%<sup>2</sup>, según datos provisionales del Banco de España, tres décimas menos que en el último trimestre del 2012, siendo la previsión para el todo el año 2013 del -1,6%<sup>1</sup>, y estimando el inicio de la recuperación en 2014, con un crecimiento cercano al 0,7%.

Asimismo el sector constructor muestra señales de ralentización con una licitación de obra pública que disminuye un 28% en los dos primeros meses del 2013 respecto al mismo periodo del año anterior. El fuerte incremento en la licitación de la administración central (+76%) se ve contrarrestado por la menor licitación autonómica (-61%) y local (-47%).

En este contexto, el consumo de cemento en España en el primer trimestre del 2013 ha sido de 2,5 millones, con un descenso del 29,3% respecto a 2012. Esta cifra está influida negativamente por la Semana Santa de 2013, que tuvo lugar en marzo, mientras que en 2012 se celebró en abril.

<sup>1</sup> Estimaciones de Fondo Monetario Internacional. Abril 2013

<sup>2</sup> Informe trimestral del Banco de España. Abril 2013.

## EEUU

Las previsiones apuntan a una ligera desaceleración del crecimiento del PIB en los Estados Unidos en 2013, con un crecimiento estimado del 1,9%, tres decimas menos que en 2012.

El consumo de cemento sigue creciendo en el país. Los dos primeros meses del año muestran una variación del 2,4%<sup>3</sup>, una cifra positiva si se tiene en cuenta que el invierno del 2012 fue menos frío de lo normal, con consumos más altos de lo habitual para estos meses.

Para el conjunto del año la Portland Cement Association mantiene intactas 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 para el año 2013 ha sido revisado al alza por el FMI, cifrándolo en el 4,0%, una cifra superior al crecimiento esperado del 3,3% del anterior informe así como de la cifra de crecimiento conseguida en 2012, un 2,7%.

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

El consumo de cemento en 2013 se mantiene en niveles similares a los de 2012, año de máximos históricos, con un consumo trimestral de 1,8 millones de toneladas.

## Gran Bretaña

El país continúa con su senda de recuperación, con un crecimiento para 2013 del 0,7%<sup>2</sup>, cinco decimas más que el crecimiento del 2012 del 0,2%.

La actividad constructora y el consumo de cemento durante los dos primeros meses de año se mantuvieron en niveles parecidos a los del año anterior. Sin embargo, éstos se estiman muy inferiores a los habituales para el mes de marzo debido a una climatología especialmente adversa en el mes.

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

Los resultados financieros trimestrales se ven impactados de manera significativa por 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

<sup>3</sup> El consumo de cemento del mes de marzo todavía no se ha publicado

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.

Hay que destacar que la plusvalía antes de impuestos generada por la permuta, de 89,8 millones de euros, no tiene efecto en la tesorería del Grupo. Por su parte, la venta de la terminal ha generado una plusvalía de 15 millones de euros.

### Resumen Cuenta de Resultados

Datos en millones de €	1T2013	1T2012	% Var 2012
Cifra de Negocio	121,8	156,2	-22,0
Resultado Bruto de Expl.	5,6	13,3	-57,5
Resultado Neto de Expl.	88,7	-27,5	-
BAI activ. continuadas	63,0	-46,4	-
BDI atribuido	61,6	-31,0	-

% sobre Cifra de Negocio	1T2013	1T2012	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	4,6	8,5	-3,9
Resultado Neto de Expl.	72,8	-17,6	90,4
BAI activ. continuadas	51,7	-29,7	81,4
BDI atribuido	50,6	-19,9	70,5

#### **Cifra de negocio**

El descenso en la cifra de negocio se debe a la menor actividad del grupo en el mercado nacional. Su importe, 122 millones de euros, se distribuye en 53 millones de euros en España y 69 millones de euros en el área internacional, que alcanza ya el 57% del total.

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

El Resultado Bruto de Explotación se sitúa en los 5,6 millones de euros, una cifra menor a la del ejercicio pasado, debido a la caída del consumo de cemento en España y a la nula venta de derechos de CO2 durante el primer trimestre del 2013. Excluyendo la venta de derechos de CO2 el resultado se ha incrementado en un 69%.

Los menores resultados en España se compensan parcialmente con mejores márgenes en EEUU y Túnez.

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

El resultado es positivo en 61,6 millones de euros, e incluye plusvalías (después de impuestos y atribuidas a la sociedad dominante) de 89,3 millones por la operación ya mencionada. El resultado sin atípicos sería negativo, con unas pérdidas de -27,7 millones de euros.

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

El flujo de caja neto de capex alcanza los 13,8 millones de euros, ayudado por la mejora de la variación del circulante y 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**

<b>Datos en millones de €</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>% Var 2012</b>
Resultado Bruto de explotación	5,6	13,3	-57,5
Variación circulante.	-9,5	-12,9	+26,3
Otras operaciones	-0,9	0,2	-
FC de Explotación	-4,8	0,6	-
Capex neto de desinv.	18,6	-3,2	-
FC neto de capex	13,8	-2,6	-

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

La deuda neta se sitúa a 31 de marzo de 2013 en 1.348 millones de euros, con una variación de 28 millones respecto a diciembre de 2012. Este incremento viene influido por inversiones en activos financieros (cash collateral), así como por diferencias de conversión de la deuda asociada a GCHI.

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

##### Ventas del Grupo

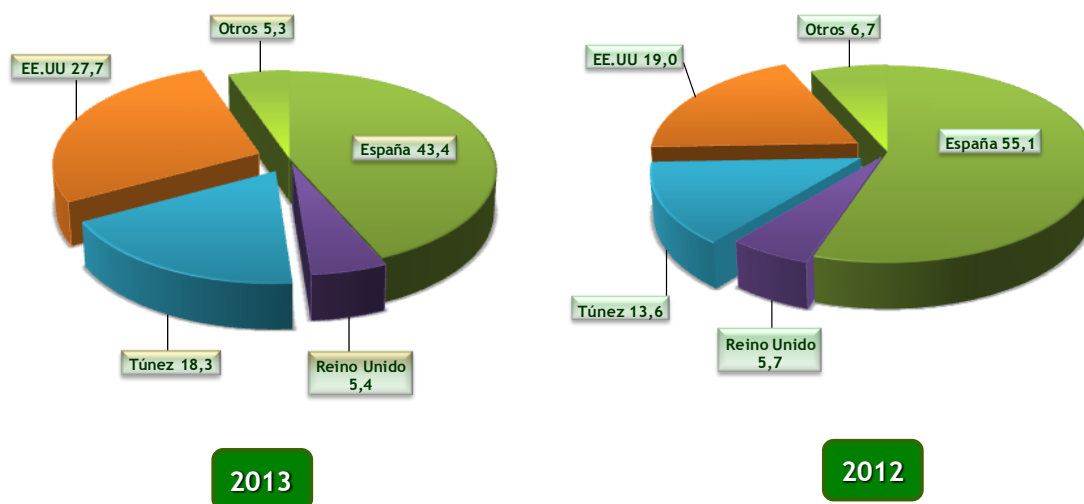
(En millones de toneladas o millones de metros cúbicos)

	1T2013	1T2012	Var.	% Var.
<b>CEMENTO</b> Mt	1,6	1,9	-0,3	-17,8
<b>HORMIGÓN</b> Mm <sup>3</sup>	0,3	0,6	-0,3	-45,8
<b>ÁRIDO</b> Mt	1,1	1,7	-0,5	-32,3
<b>MORTERO</b> Mt	0,1	0,2	-0,1	-21,9

Las ventas totales de cemento y clinker del Grupo alcanzaron los 1,6 millones de toneladas, con una reducción respecto al año anterior del 17,8%, motivada por la contracción de la demanda en España y compensado parcialmente por mayores ventas en EEUU y Túnez.

##### Distribución de la actividad por países

(% de las ventas, en euros)

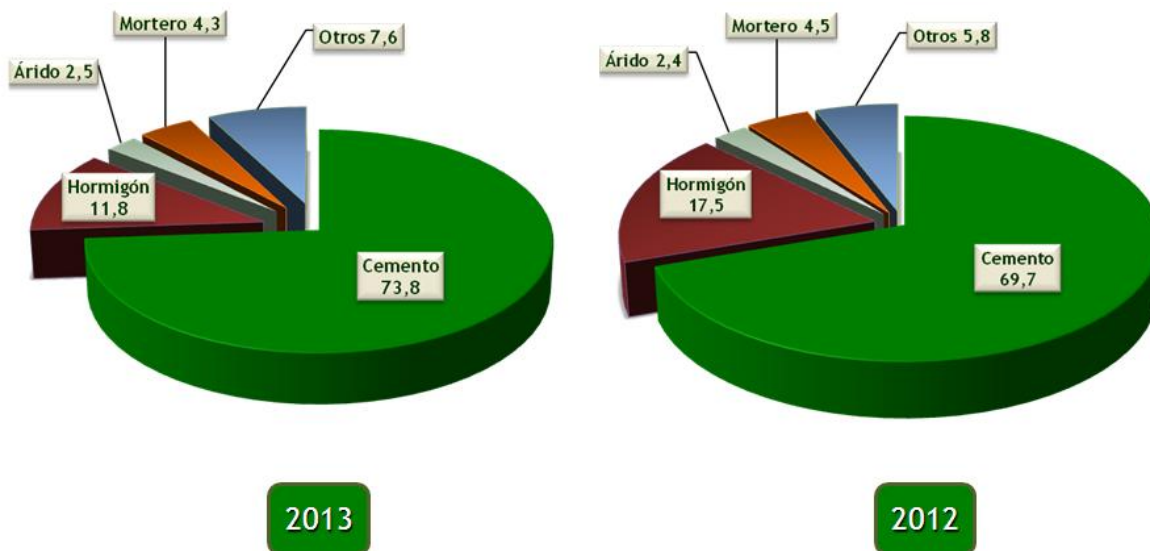


Las ventas en los mercados internacionales alcanzan el 56,6% del total. Destaca el peso creciente de las ventas en los Estados Unidos y Túnez.



### 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 donde el grupo tiene una menor integración vertical.

### Análisis de las actividades por países

#### España

El consumo nacional de cemento en España en el primer trimestre del año 2013 fue de 2,5 millones de toneladas, un 29% menor que en 2012.

Las exportaciones alcanzaron los 1,4 millones de toneladas, un 21% más, mientras que las importaciones continuaron reduciéndose, con 68 mil toneladas de cemento y clinker importadas, un 62% menos.

En este contexto, la cifra de negocio del Grupo en el mercado español, con un descenso del 38,6%, hasta los 53 millones de euros, refleja la situación por la que atraviesa el mercado nacional así como la reducción de la capacidad llevada a cabo a finales del año pasado en los negocios del hormigón, mortero y áridos con el cierre de las plantas menos rentables.

La evolución de los precios en el trimestre es positiva. Los precios presentan incrementos mayores al 5% si se comparan con los de diciembre de 2012. Sin embargo, los datos acumulados trimestrales muestran un ligero descenso respecto a los del mismo periodo del año anterior.

## **EE.UU.**

Las ventas de cemento del Grupo en el mercado americano se han incrementado por encima del 18%, una cifra superior al crecimiento estimado del mercado del 2,4%.

Asimismo, destaca el incremento de las exportaciones desde este país a Canadá, un 28% más.

Estos incrementos en los volúmenes vendidos se han conseguido en un contexto de subidas de precios mayores a la inflación.

El incremento en los volúmenes, los mejores precios y los menores costes se reflejan en los resultados de la filial, que muestran un incremento de la rentabilidad del negocio, y son consecuencia directa de los cambios en la gestión que tuvieron lugar en 2012.

## **Túnez**

Los volúmenes vendidos se incrementan un 8% respecto al mismo periodo del 2012. Este incremento se sustenta principalmente en las mayores exportaciones a Libia y a Argelia, que alcanzan las 45.000 toneladas en el periodo considerado. El gobierno tunecino mantiene abiertos los mercados a la exportación desde el pasado mes de agosto.

La empresa mantiene así sus niveles de rentabilidad. Los incrementos de costes no se han podido trasladar a los precios, fijos desde el año 2011.

## **Reino Unido**

Las ventas del Grupo han disminuido un 30%, en parte debido a la venta de la terminal de Ipswich, operación que tuvo lugar el 25 de febrero. Las ventas desde la terminal de Sharpness decrecieron un 8,8%, afectada por la mala climatología del mes de marzo.

## **5. Inversiones y desinversiones**

Las inversiones alcanzan los 3,7 millones de euros. Destacan las realizadas en El Alto para la valorización de residuos en el precalentador del horno y la instalación de analizadores de H<sub>2</sub>O y partículas. Adicionalmente, también se han financiado diversos proyectos de I+D+i.

Las desinversiones del Grupo suman 22,3 millones de euros, principalmente debido a la venta de la terminal de Ipswich en el Reino Unido.

## **6. Revisión del Plan de Negocio 2012-2021**

La drástica caída del consumo de cemento en España, superior a la prevista, hace necesario tomar medidas adicionales para adaptar la capacidad de producción y la estructura de los negocios a la situación del mercado, en línea con los objetivos

marcados en el Plan NewVal 2012-2013. El Grupo está trabajando en la implantación de 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 implicará la aplicación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs).
- Redimensionamiento de los negocios de hormigón, mortero y áridos con el fin de mantener la actividad sólo en las instalaciones rentables.
- Ajuste de la estructura corporativa, tanto de personal como de oficinas, para adecuarla a las necesidades operativas del Grupo.
- Reducción de la masa salarial.
- Simplificación del esquema societario.
- Y desinversión de activos no estratégicos.

## 7. Energía

### Valorización energética

Se sigue potenciando la utilización de combustibles alternativos en el Grupo y en estos momentos se dispone de permisos para su uso en nueve de las once fábricas. Se prevé que en el futuro también se incorporen las fábricas de Thomaston (EEUU) y Enfidha (Túnez).

En este primer trimestre del año, la sustitución térmica por combustibles alternativos en el Grupo ha alcanzado el 19,7%, muy cerca del valor obtenido en 2012 que fue del 20,0%.

El ratio de valorización energética de residuos alcanzado en las fábricas americanas de Bath y Harleyville ha sido del 49% de sustitución térmica, valor muy superior al 40,5% alcanzado en el año 2012.

En el caso de las fábricas españolas, el uso de combustibles alternativos ha llegado al 18,3% de sustitución térmica, algo más bajo que el valor obtenido en 2012, que fue del 20,2%. Ello es debido a que el año pasado se incluía la información de la fábrica de Lemona, que tenía el ratio de sustitución más elevado de las fábricas españolas y que ya no pertenece al Grupo.

### Valorización Material

El Grupo promueve la valorización material mediante la sustitución de parte de las materias primas por materiales alternativos en España. El ratio de sustitución ha sido del 3,6%, del cual el 0,3% corresponde a material descarbonatado

## 8. I+D+i

El Grupo 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.

El Grupo cuenta actualmente con 13 proyectos de Investigación en curso, habiendo llevado a cabo satisfactoriamente la justificación de tres de ellos en el primer trimestre de 2013 y previendo la de otros 7 para el segundo y el resto para comienzos del tercero.

La protección de la propiedad intelectual, directamente vinculada con los nuevos desarrollos, ha llevado al Grupo a tramitar una nueva patente en este primer trimestre.

La comercialización y venta de los nuevos productos continúa a muy buen ritmo, habiéndose alcanzado ya, solo en el primer trimestre del 2013, en volumen, un 84% de las ventas de todo el año anterior y un 78% del margen. Estas cifras sin duda se verán incrementadas en los próximos meses, cuando tenga lugar el lanzamiento de los Planes de Marketing, la creación de un equipo comercial especializado y se demuestre la posibilidad de fabricar estos productos en EEUU y Túnez.

Asimismo, se ha llevado a cabo la adaptación de la planta de hormigón de Móstoles para la fabricación de uno de nuestros productos más relevantes, el hormigón ultrarrápido, estando previsto su lanzamiento a muy corto plazo.

La innovación abierta continúa dando a conocer los nuevos productos a distintos prescriptores de gran interés tanto a nivel nacional como internacional, habiendo establecido contacto en el primer trimestre del año con varias de las grandes constructoras e ingenierías. Asimismo, se han realizado pruebas con prefabricadores de traviesas, viviendas y parques eólicos que participarán en obras significativas a nivel mundial y, por último, se prevé la firma de acuerdos de distribución a corto plazo con varias empresas polacas.

Con respecto a la venta de tecnología, se ha desarrollado la estrategia de venta a nivel internacional, así como un protocolo de actuación y se han llevado a cabo las siguientes acciones, aún en curso:

- Negociación de un Acuerdo de Intenciones con el Grupo Cementos Odra, ubicado en Polonia, para la fabricación del cemento Ultraval y sus predecesores, habiendo realizado ya varias visitas a sus instalaciones.
- Negociación con dos empresas de transferencia tecnológica (Incotec; Ad Menthum) para la distribución de nuevos productos y venta de tecnología en distintos países (contratos en fase de negociación).

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

En **Seguridad y Salud Laboral**, se están consiguiendo los objetivos de mejora de la siniestralidad tanto en España como en EEUU. Las operaciones en este último mercado no han registrado ningún accidente con baja, consiguiendo unos ratios de siniestralidad óptimos.

Los proyectos de **Sistemas de Información** para integrar al Grupo Alfa y a Canteras de Alaiz en SAP avanzan de acuerdo al calendario 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 Lemona, 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 Lemona, 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.

## ANEXOS

### ANEXO I. Cuenta de resultados

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b> Datos en millones de euros	<b>Periodo: Enero - Marzo</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>% variación</b>
<b>CIFRA DE NEGOCIOS TOTAL</b>	<b>121,8</b>	<b>156,2</b>	<b>-22,0</b>
<b>RESULTADO BRUTO EXPLOTACION</b>	<b>5,6</b>	<b>13,3</b>	<b>-57,5</b>
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<b>4,6</b>	<b>8,5</b>	
Dotación a la amortización del inmovilizado	-21,9	-29,7	26,3
Deterioros y otros resultados de explotación	104,9	-11,1	
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>88,7</b>	<b>-27,5</b>	
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<b>72,8</b>	<b>-17,6</b>	
Resultado financiero	-25,0	-18,2	-37,6
Participación en empresas asociadas	-0,7	-0,7	-3,5
<b>BAI DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>63,0</b>	<b>-46,4</b>	
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<b>51,7</b>	<b>-29,7</b>	
Gasto por impuestos sobre beneficios	-1,2	12,1	
<b>BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>61,8</b>	<b>-34,3</b>	
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<b>50,7</b>	<b>-22,0</b>	
Resultado de actividades interrumpidas	0,0	0,0	
Intereses minoritarios	-0,1	3,3	
<b>B°.ATRIBUIDO SDAD. DOMINANTE</b>	<b>61,6</b>	<b>-31,0</b>	
<i>% s/ cifra de negocios</i>	<b>50,6</b>	<b>-19,9</b>	

## ANEXO II Balance de situación

<b>BALANCE DE SITUACION</b>			
Datos en millones de euros	31 de Marzo de 2013	31 de Diciembre de 2012	Variación M€
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.216,6</b>	<b>2.207,7</b>	<b>8,9</b>
Inmovilizado material	1.247,4	1.254,5	-7,1
Activos Intangibles	764,8	763,7	1,1
Activos financieros no corrientes	53,7	48,9	4,8
Otros activos no corrientes	150,8	140,6	10,2
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>319,5</b>	<b>705,5</b>	<b>-386,1</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	337,2	-337,2
Existencias	115,1	117,1	-2,1
Deudores y otras cuentas a cobrar	142,8	157,1	-14,3
Tesorería y equivalentes	61,6	94,0	-32,5
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.536,1</b>	<b>2.913,3</b>	<b>-377,2</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>729,0</b>	<b>983,4</b>	<b>-254,3</b>
<i>Patrimonio de la Sociedad Dominante</i>	<b>695,4</b>	<b>772,4</b>	<b>-77,0</b>
Capital Social y reservas	633,3	919,5	-286,2
Resultados del ejercicio	62,1	-147,1	209,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
<i>Intereses minoritarios</i>	33,7	211,0	-177,3
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.679,7</b>	<b>1.603,3</b>	<b>76,4</b>
Deudas Entid. Cto. y otros pas.fin. no corrientes	1.405,5	1.324,9	80,6
Provisiones no corrientes y otros	274,2	278,4	-4,2
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>127,3</b>	<b>326,6</b>	<b>-199,3</b>
Deudas y otros pasivos corrientes	18,0	109,4	-91,3
Acreedores comerciales y otros corrientes	109,3	112,1	-2,8
Pasivos vinc.con act.man. para venta	0,0	105,2	-105,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.536,1</b>	<b>2.913,3</b>	<b>-377,2</b>



### ANEXO III Cuadro de financiación

CUADRO DE FINANCIACION Datos en millones de euros	Periodo: Enero - Marzo			
	2013	2012	% variación	Var. M€
Resultado Bruto de Explotación	5,6	13,3	-57,5	-7,6
Variación Capital circulante	-9,5	-12,9	26,4	3,4
Otras operaciones de explotación	-0,9	0,2	550,0	-1,1
<i>Flujo de caja de explotación</i>	<b>-4,8</b>	<b>0,6</b>	<b>-947,7</b>	<b>-5,3</b>
Capex neto de desinversiones	18,6	-3,2	681,3	21,8
<i>Flujo de caja neto de capex</i>	<b>13,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>-624,5</b>	<b>16,5</b>
Participaciones y otros activos financieros	-6,4	-3,4	-88,2	-3,0
<i>Flujo de caja libre de explotación</i>	<b>7,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>-223,2</b>	<b>13,5</b>
G. financieros, dividendos y oper. acciones propias	-35,6	-2,4	-1383,8	-33,2
<i>Flujo de caja neto</i>	<b>-28,2</b>	<b>-8,4</b>	<b>-233,9</b>	<b>-19,7</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.*