PRESENTACIÓN A ANALISTAS

GRUPO CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS

Resultados del ejercicio 2009

Madrid, 25 de febrero de 2010

Índice

1.- RESULTADOS 2009

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100+

4.- ENERGÍA e I+D+i

5.- PERSPECTIVAS 2010

Principales aspectos

- ✓ **CPV supera sus objetivos de 2009:**
  - **Margen EBITDA : 28%**
  - **Flujo de caja neto de capex: 305 M€**
  - **71,4 M€ de ahorros recurrentes**
- ✓ **Ahorros y ajuste de circulante e inversiones compensan la reducción de la demanda**
- ✓ **Notable incremento en la valorización energética de residuos**
- ✓ **Operaciones corporativas**
  - ✓ **Venta de Latinoamérica: 137 M€**
  - ✓ **Ampliación de capital : 202 M€**
  - ✓ **Reducción de deuda: 343 M€**

Datos en millones de €	2009	2008	% Var.
Cifra de Negocio	1.035,4	1.425,1	-27,3
EBITDA	289,0	417,3	-30,7
EBIT	128,6	235,6	-45,4
Bº activ. continuadas	53,9	175,1	-69,2
BDI atribuido	24,0	101,8	-76,4

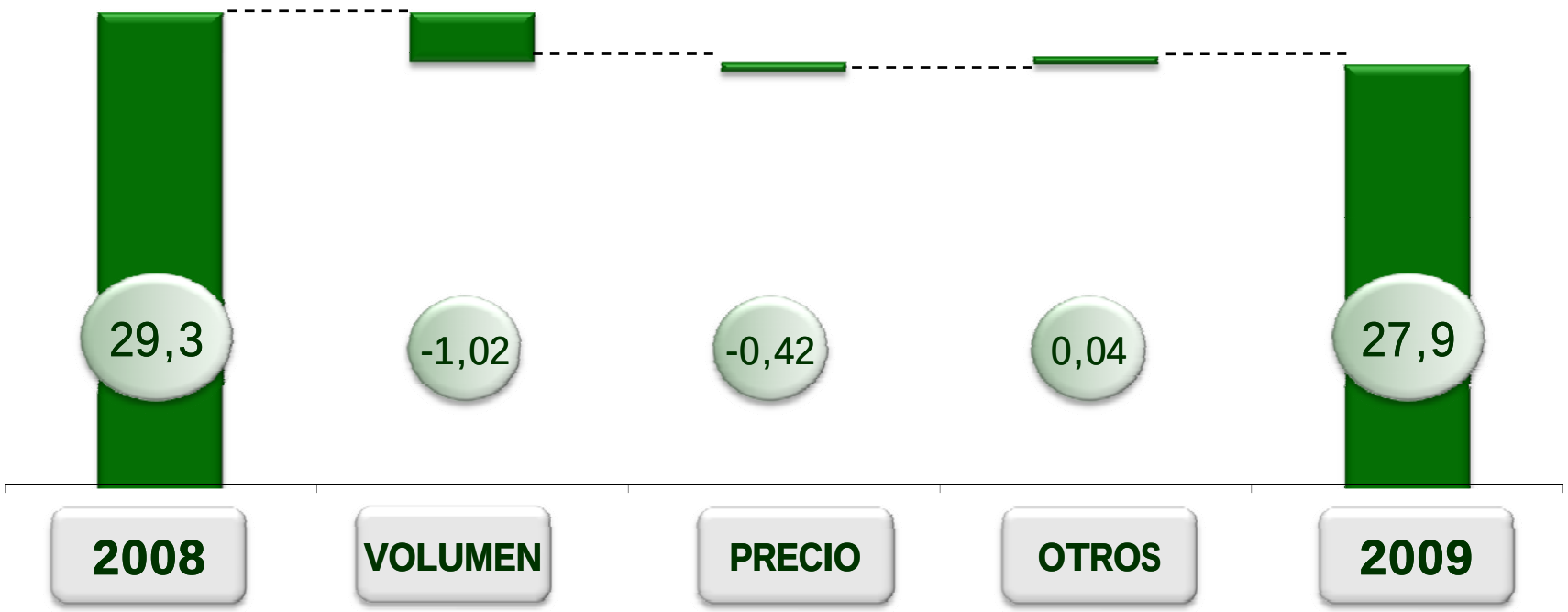
% sobre Cifra de Negocio	2009	2008	Var. pp
EBITDA	27,9	29,3	-1,4
EBIT	12,4	16,5	-4,1
Bº activ. continuadas	5,2	12,3	-7,1
BDI atribuido	2,3	7,1	-4,8

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

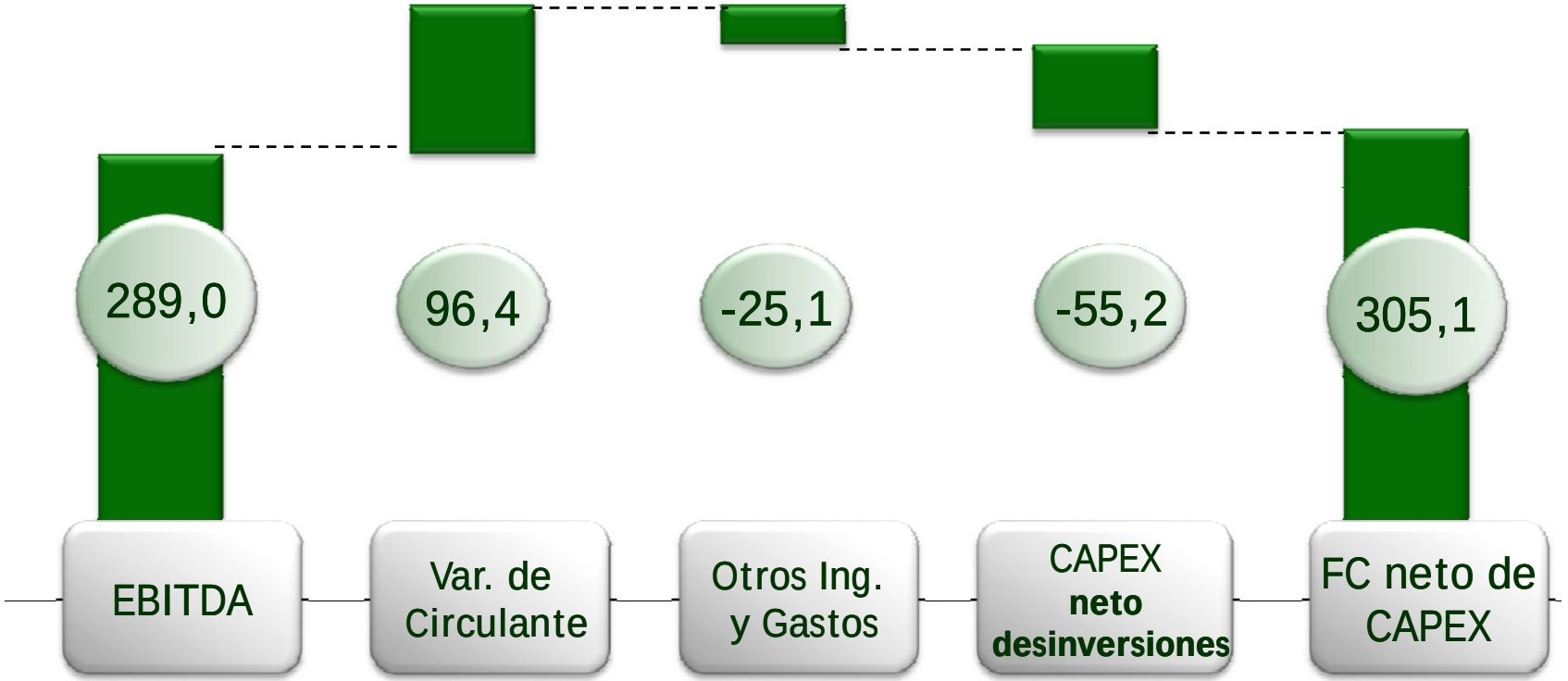
Desarrollo de los mercados

	Cifra de Negocio % var. s/2008	% Margen EBITDA 2009	% Var. Margen EBITDA 2009/2008 pp
España	-31,6	33,8	-0,9
Estados Unidos	- 30,1	0,3	-8,6
Túnez	- 1,7	34,9	12,1
Reino Unido	- 9,7	16,8	11,1

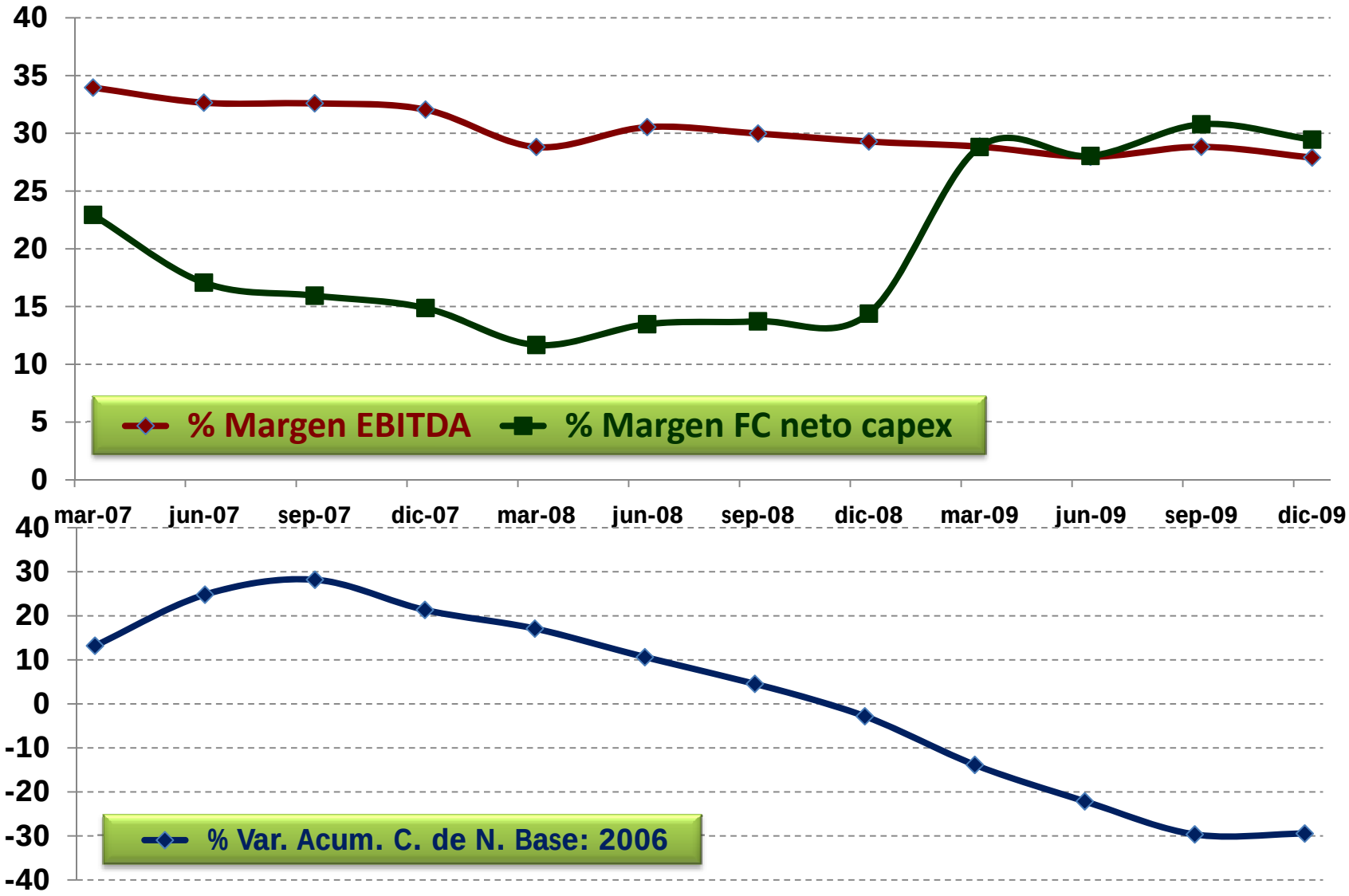
Evolución del margen EBITDA – Var. en puntos porcentuales



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



Evolución del margen EBITDA y FC neto de Capex (*) S/ C. de Negocio – Año móvil

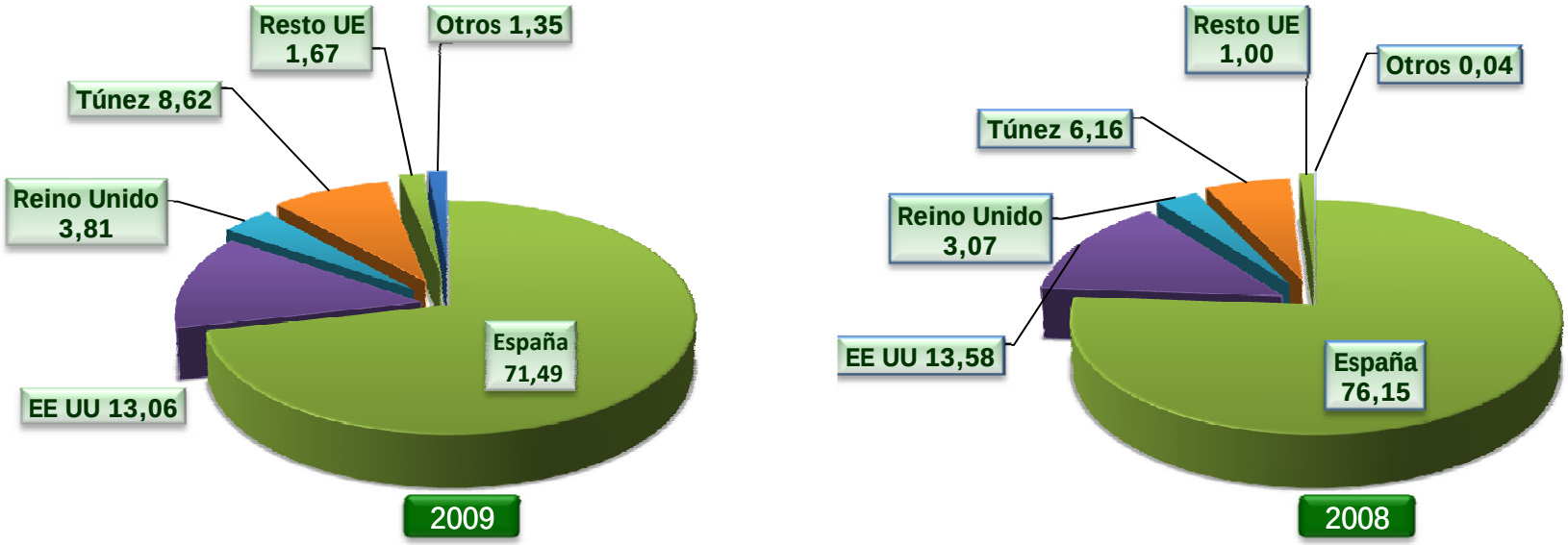


(*) NETO DE DESINVERSIONES

Ventas en unidades físicas

		2009	2008	Var.	% Var.
CEMENTO	Mt	10,88	13,84	-2,96	-21,4
HORMIGÓN	Mm^3	4,68	5,84	-1,16	-19,8
ÁRIDO	Mt	15,45	19,15	-3,70	-19,3
MORTERO	Mt	1,07	1,78	-0,71	-40,2

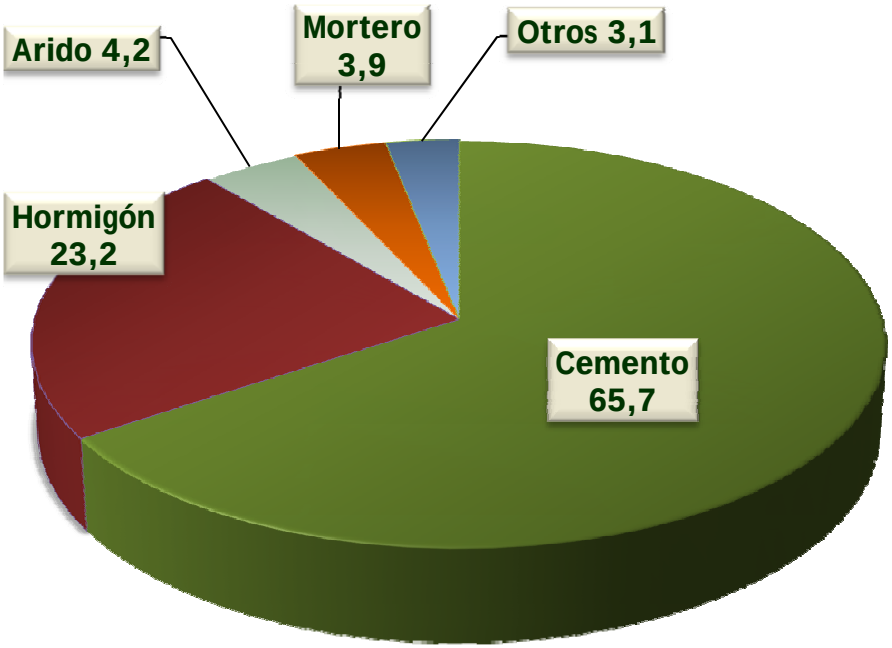
% Distribución de la actividad por países



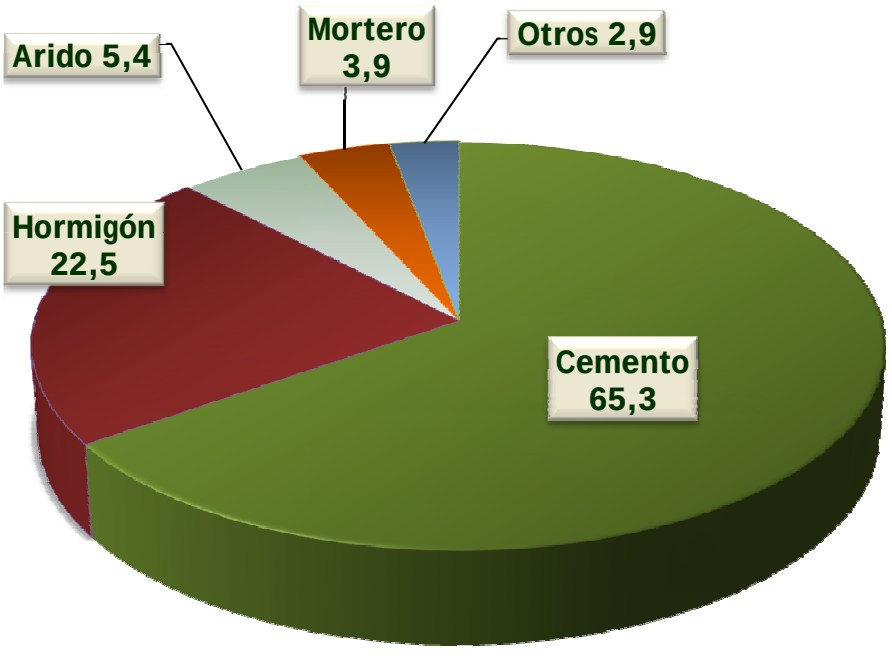
% Actividades por mercados

	2009	2008	Var. pp
Maduros	90,0	93,8	-3,8
Emergentes	10,0	6,2	+3,8

% Distribución de la actividad por negocios



2009

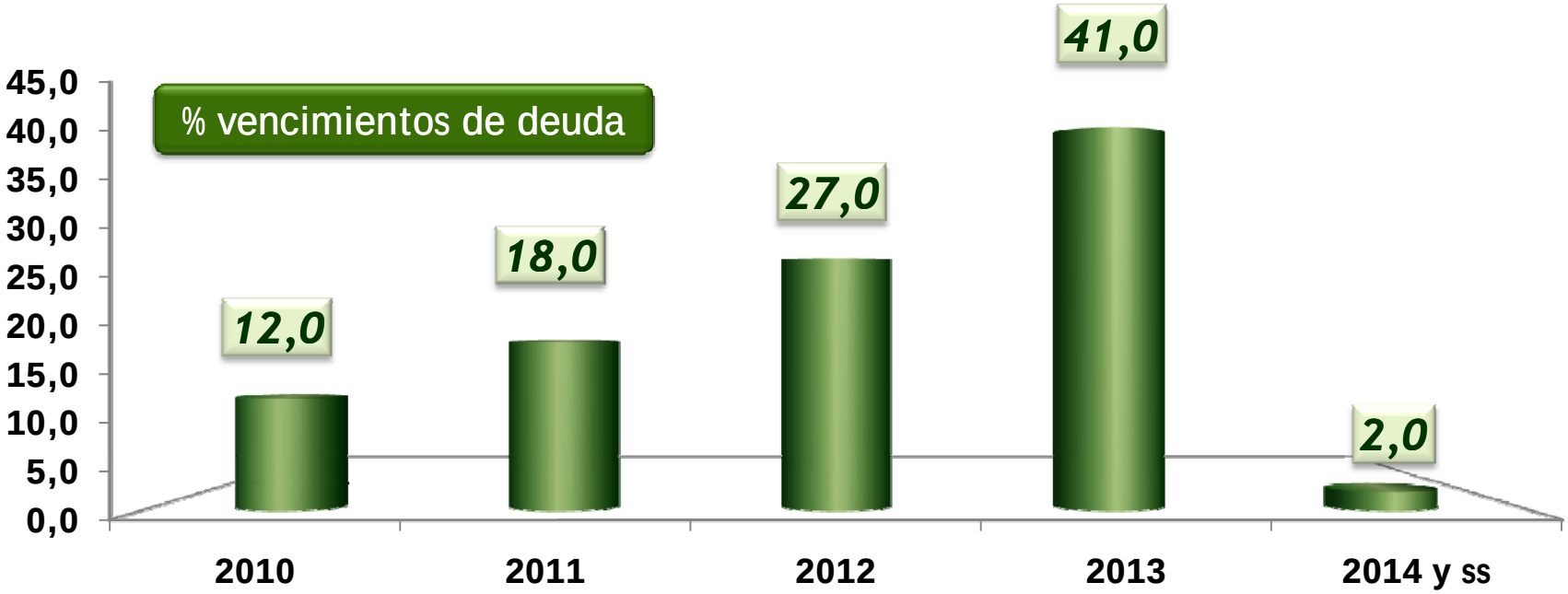


2008

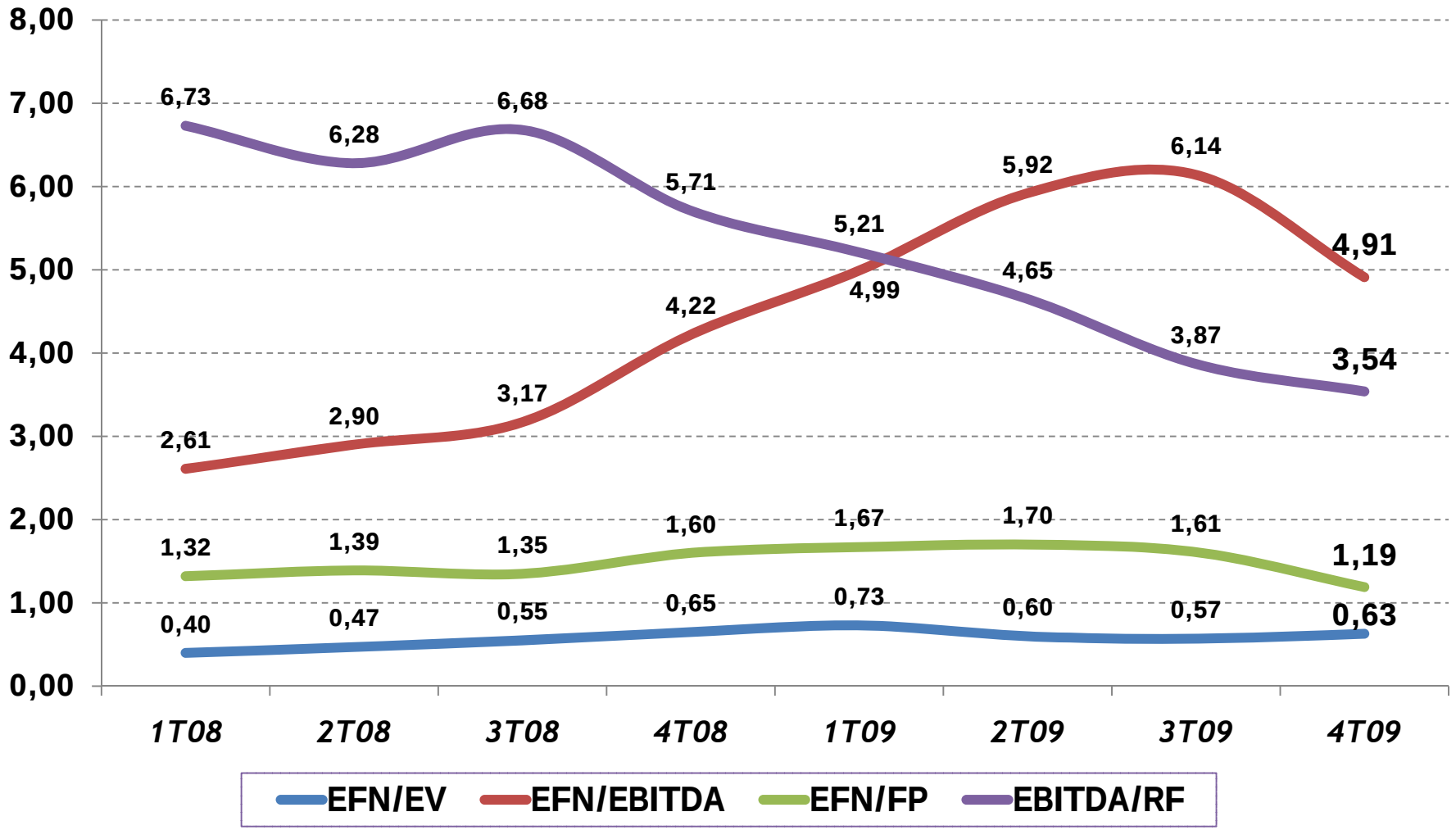
% con cobertura	% sin cobertura
73	27
% Largo plazo	% Corto plazo
89	11
% en €	% en divisa
84	16

	2009	2008
EFN / EV	0,63	0,65
EFN / FFPP	1,19	1,60

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO: 1.419 M€



Evolución de los principales ratios financieros



Índice

1.- RESULTADOS 2009

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100+

4.- ENERGÍA e I+D+i

5.- PERSPECTIVAS 2010

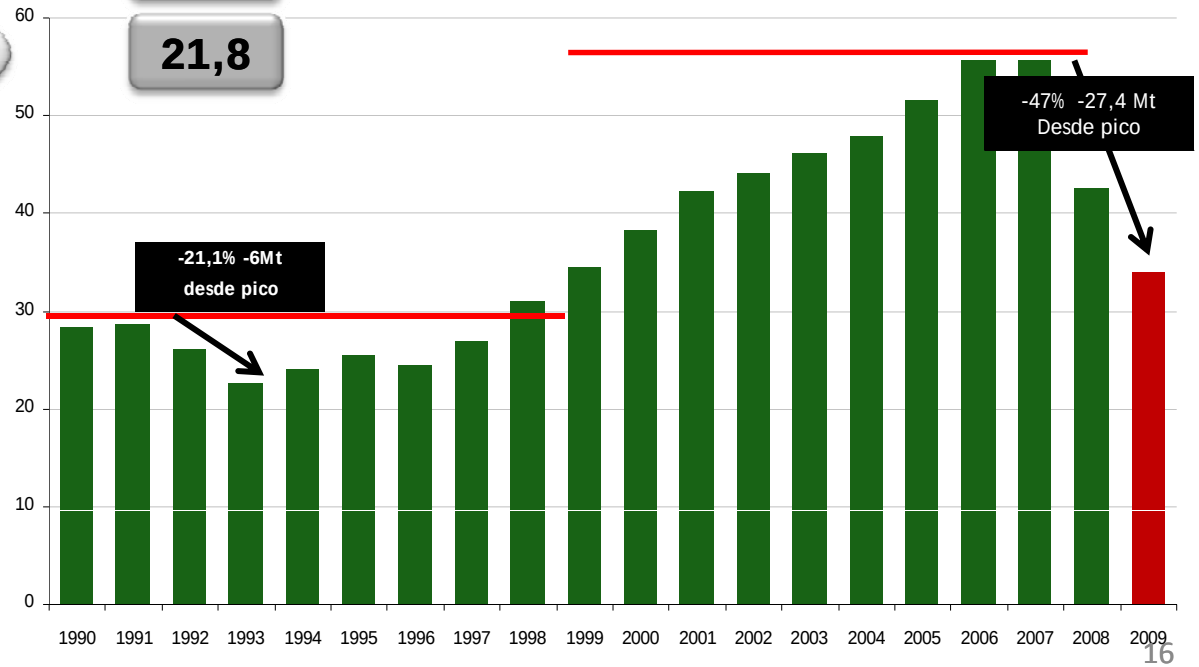
Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	Año 2009	% Var. 09/08
Consumo de cemento	28,6	-32,9
Producción doméstica	29,3	-30,5
Importación de clinker	2,1	-68,5
Importación de cemento	0,7	-62,0
Exportaciones	2,8	21,8

% Distribución del consumo de cemento en España según origen

	2009	Var. 09/08 pp
Producción doméstica	87,86	+8,83
Producción clinker importado	9,83	-7,05
Cemento importado	2,31	-1,77

Evolución del consumo de cemento en España (Mt) 1990-2009

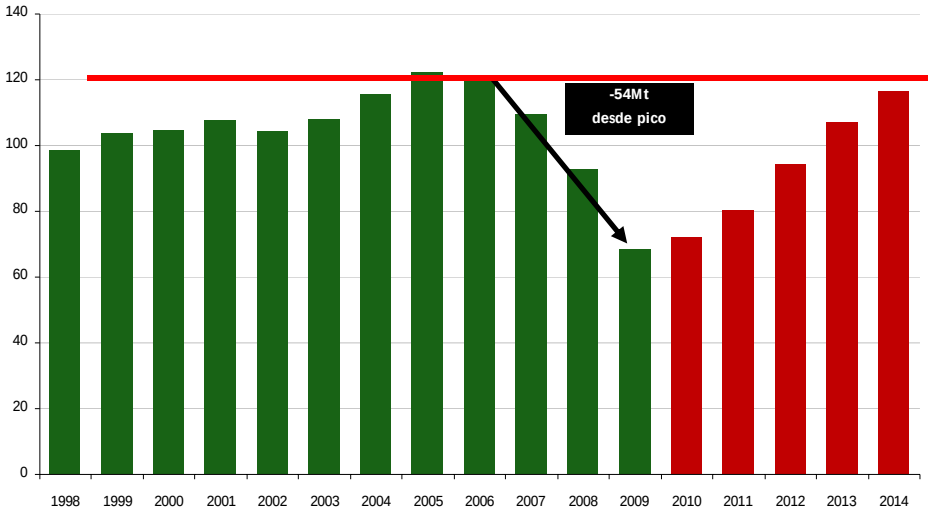


Fuente: Oficemen

Buenas perspectivas para el mercado de EE.UU.

- **Estabilización del consumo en 2009**
- **Primeras señales de cambio de ciclo, con recuperación por planes de estímulo**
- **Cambio en el patrón de consumo favoreciendo el hormigón (infraestructuras)**
- **Crecimiento sostenible basado en expansión demográfica**

Evolución del consumo de cemento en EE.UU. (Mt)



Fuente: PCA – Portland Cement Association

% Variación interanual	*Δ2009/2008*	*Δ2010/2009*	*Δ2011/2010*
Consumo de cemento	*-26,3*	*5,2*	*16,5*
destinado a: Edificación	*-32,3*	*-3,6*	*24,5*
destinado a: Obra civil	*-20,2*	*12,6*	*10,8*
Ratio de intensidad t/.000$	*-11,6*	*9,9*	*1,5*

Túnez

- Mercados del Magreb seguirán con crecimientos constantes y moderados
- Cambio en las técnicas constructivas. Hormigón de mayor resistencia y otros productos de valor añadido

Reino Unido

- Importante mercado importador
  - Oportunidades de exportación para CPV
- Déficit estructural de vivienda. Mayor potencial de crecimiento en Europa.

Índice

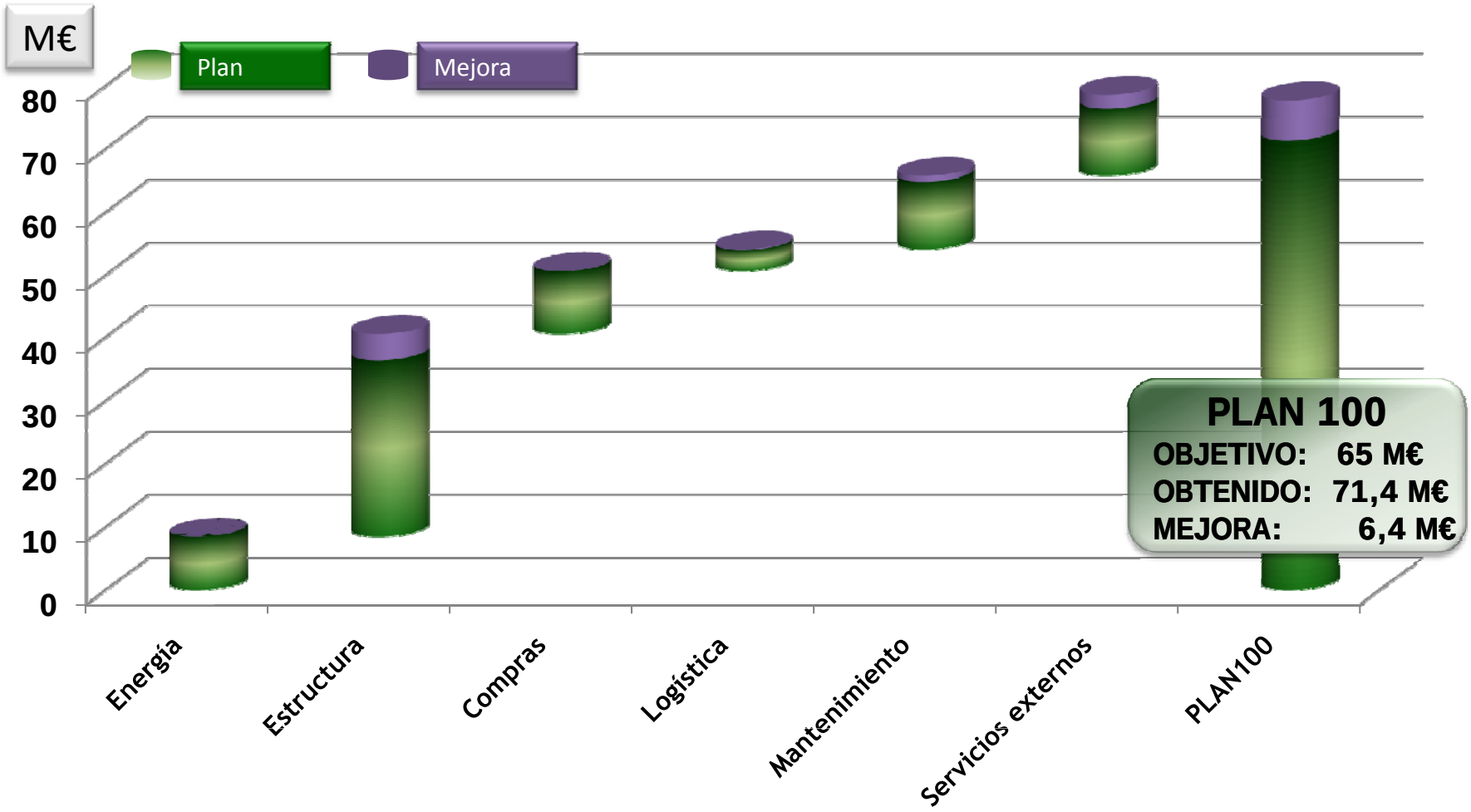
1.- RESULTADOS 2009

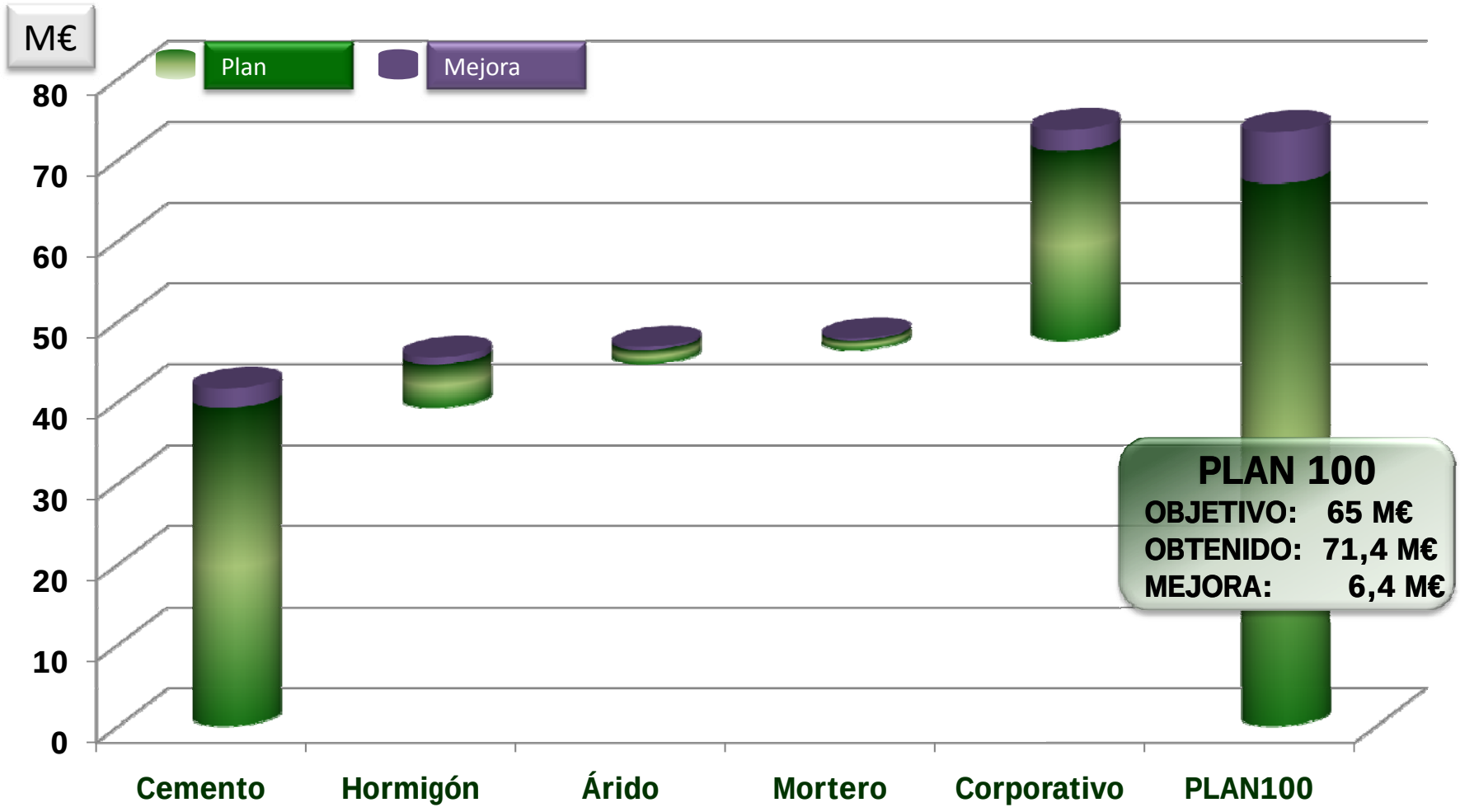
2.- MERCADOS

3.- PLAN 100+

4.- ENERGÍA e I+D+i

5.- PERSPECTIVAS 2010


M€
Plan
Mejora
80
70
60
50
40
30
20
10
0
Energía
Estructura
Compras
Logística
Mantenimiento
Servicios externos
PLAN100
PLAN 100
OBJETIVO: 65 M€
OBTENIDO: 71,4 M€
MEJORA: 6,4 M€


M€
Plan
Mejora
80
70
60
50
40
30
20
10
0
Cemento
Hormigón
Árido
Mortero
Corporativo
PLAN100
PLAN 100
OBJETIVO: 65 M€
OBTENIDO: 71,4 M€
MEJORA: 6,4 M€

Mejora Flujo de Caja – Ahorros no recurrentes

	INICIATIVAS M€	OBTENIDO M€	OBTENIDO %
ESPAÑA	28,8	31,0	+7,5
EE.UU	9,9	10,3	+3,9
TÚNEZ	0,5	0,7	+48,9
TOTAL	39,2	42,0	+7,1

- Existencias
- Terceros
- Tesorería

→ **OBJETIVO 2009-2011: 50 M€**
OBTENIDO 2009: 42 M€
% OBTENIDO PLAN100: 84%

Plan100+

- Aumenta el objetivo del Plan100
- Anticipa en un año los ahorros previstos hasta 2011
- Identificadas las iniciativas para el 100% de los ahorros
- Mayor compromiso de países y funciones corporativas

Índice

1.- RESULTADOS 2009

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100+

4.- ENERGÍA e I+D+i

5.- PERSPECTIVAS 2010

ACTUACIONES EN ENERGÍA

2009: 6% de sustitución energética
Implantado en las fábricas de España
Rango de sustitución entre el 18% y el 3%

FINALIZADAS LAS AUTORIZACIONES AMBIENTALES INTEGRADAS

GESTION DE COMBUSTIBLES ALTERNATIVOS COMPLEMENTARIOS A LA BIOMASA

- ✓ Fracción resto de RSU (sinergias con FCC)
- ✓ Lodos de depuradoras. EDAR
- ✓ Residuos plásticos de RSU

Nuevos cementos

- Orientados al compromiso de sostenibilidad
- Nuevas funcionalidades
- Mayor valor añadido
- Orientados a nuevos mercados

- Cementos para pozos de petróleo
- Microcementos
- Cemento natural
- Conglomerantes para estabilización de suelos
- Cementos para torres de refrigeración y canalización de aguas residuales
- Cementos de altas resistencias

Índice

1.- RESULTADOS 2009

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA e I+D+i

5.- PERSPECTIVAS 2010

- ✓ **Cash flow después de capex > 200 M€**
- ✓ **Plan100+:**
  - ✓ **Aumenta el objetivo del Plan100**
  - ✓ **Anticipa en un año los ahorros previstos hasta 2011**

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 ejercicio 2009.

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

GRUPO CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS

Resultados del ejercicio 2009

Madrid, 25 de febrero de 2010