



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

Presentación de Resultados

**Año 2013**

Madrid, 27 de febrero de 2014

- Los resultados del Grupo en 2013 se ven impactados de manera significativa por el intercambio y la venta de activos con CRH, la implantación de medidas de eficiencia en España y por el retraso en la asignación de los derechos de emisión correspondientes al ejercicio 2013
- El descenso del -17% en la cifra de negocio se debe a la salida del perímetro de la compañía de Southern Cement y de todas las sociedades pertenecientes al Grupo Lemona, a la contracción de la demanda de cemento en España y al traspaso o cierre de plantas no rentables en los negocios de hormigón, árido y mortero en el mercado nacional. Excluyendo las ventas del Grupo Lemona y de la terminal de Ipswich de la comparativa, el decrecimiento de la cifra de negocios es del -11%.
- El Resultado Bruto de Explotación se sitúa en los 50,4 millones de euros, una cifra menor a la del mismo periodo del año pasado, por las menores ventas de derechos de emisión. Excluyendo la venta de derechos, el resultado bruto de explotación se habría incrementado en un +40%. Los resultados, reflejan así, el esfuerzo realizado en reducir costes en España y en mejorar la eficiencia de las operaciones en EEUU.
- El resultado atribuido a la sociedad dominante es negativo en -72,0 millones de euros e incluye las plusvalías derivadas del intercambio y venta de activos con CRH, los saneamientos de activos efectuados, las provisiones de gastos y la reestructuración de la plantilla
- Las medidas implementadas a lo largo del año para reducir costes en el Grupo producirán un ahorro estimado de más de 30 millones de euros anuales.

1.- Resultados 2013

2.- Mercados

3.- Energía e I+D+i

4.- Revisión Plan de Negocio a 2021



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



**Resultados 2013**

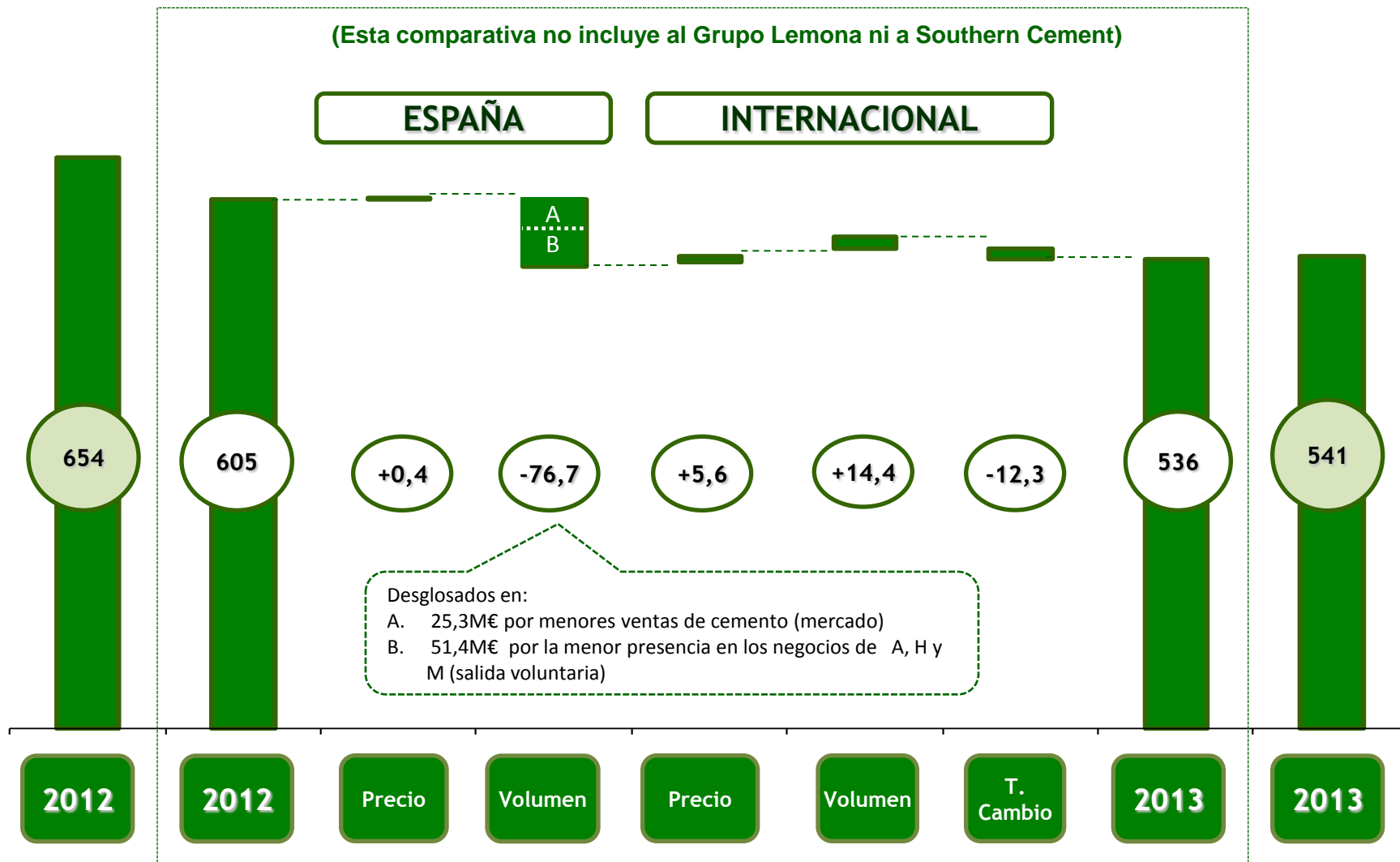
Datos en millones de €	2013	2012	% Var
Cifra de Negocio	540,9	653,7	-17,3
Resultado Bruto de Expl.	50,4	67,8*	-25,7
Resultado Neto de Expl.	-24,2	-133,4	+81,8
BAI	-129,8	-220,0	+41,0
BDI atribuido	-72,0	-147,1	+51,1

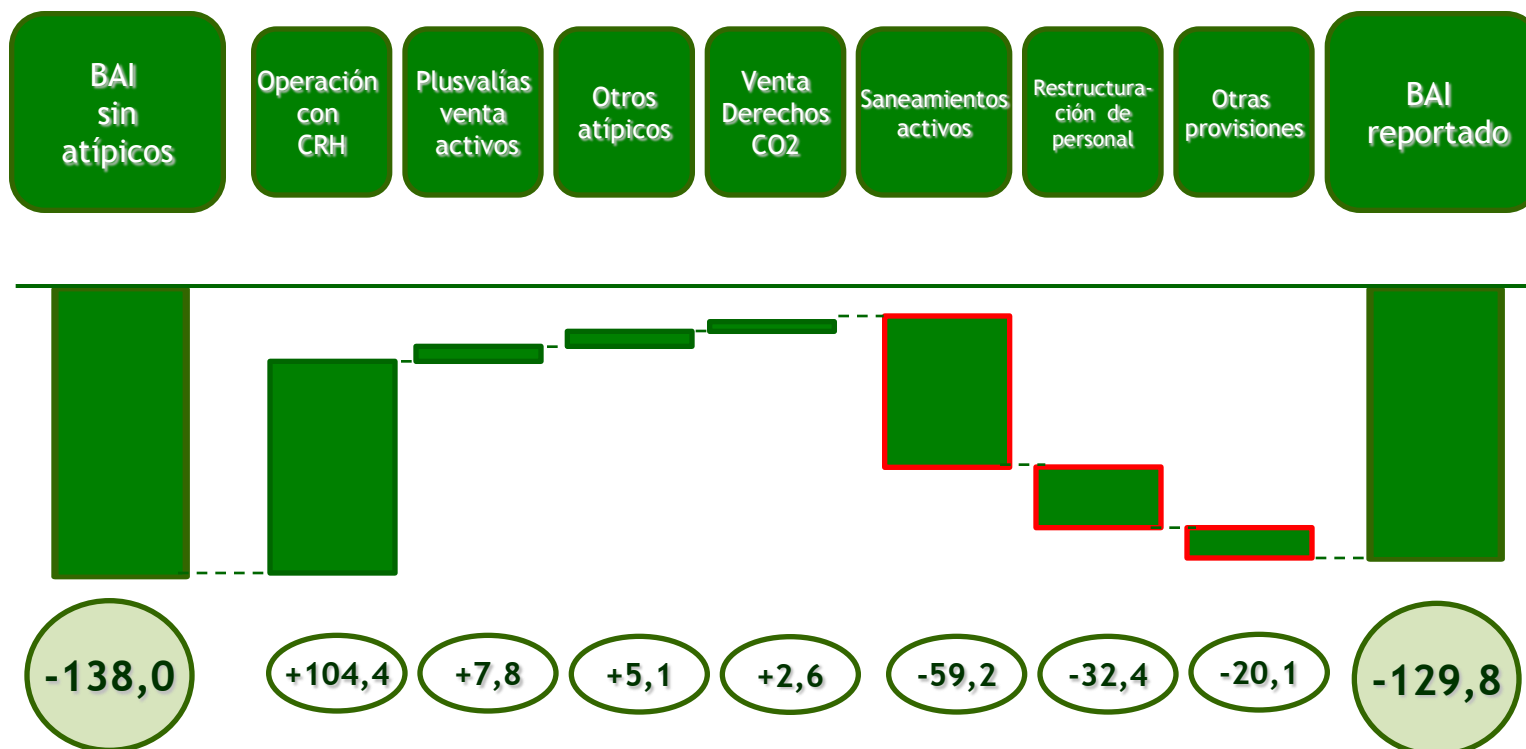
% sobre Cifra de Negocio	2013	2012	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	9,3	10,4	-1,1
Resultado Neto de Expl.	-4,5	-20,4	+15,9
BAI	-24,0	-33,6	+9,6
BDI atribuido	-13,3	-22,5	+9,2

*\* El resultado bruto reportado en el informe del 2012 fue de 69,8 millones de euros. La diferencia respecto al valor actual, dos millones de euros, se debe a la desdoteación de una provisión contabilizada inicialmente por encima de dicho epígrafe que posteriormente fue reclasificada por debajo, en cuentas anuales.*

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



## Impacto de resultados atípicos en el BAI - Datos en millones de €



## Flujos de tesorería - Datos en millones de €

Datos en millones de €	2013	2012	Var M€
Resultado Bruto de explotación	50,4	67,8	
Variación capital circulante	15,7	13,3	
Otras operaciones de explotación	-41,5	-43,8	
<b>Flujos netos de tesorería por operaciones</b>	<b>24,6</b>	<b>37,3</b>	<b>-12,8</b>
Inversiones	-14,6	-33,6	
Desinversiones	39,0	10,9	
Otros	-2,9	-8,5	
<b>Flujos netos de tesorería por inversiones</b>	<b>27,3</b>	<b>-31,2</b>	<b>+58,4</b>
Intereses netos	-70,8	-60,1	
Incremento (disminución) de deuda	-23,7	-105,4	
Otros	-3,7	-6,9	
<b>Flujos netos de tesorería por financiación</b>	<b>-98,3</b>	<b>-172,4</b>	<b>+74,2</b>
<b>Flujo netos totales de tesorería del periodo</b>	<b>-46,4</b>	<b>-166,3</b>	<b>+119,8</b>



## Endeudamiento y Liquidez

### Deuda neta M€

Dic - 2013:

1,364

Dic - 2012:

1,320

### Desglose de la deuda M€

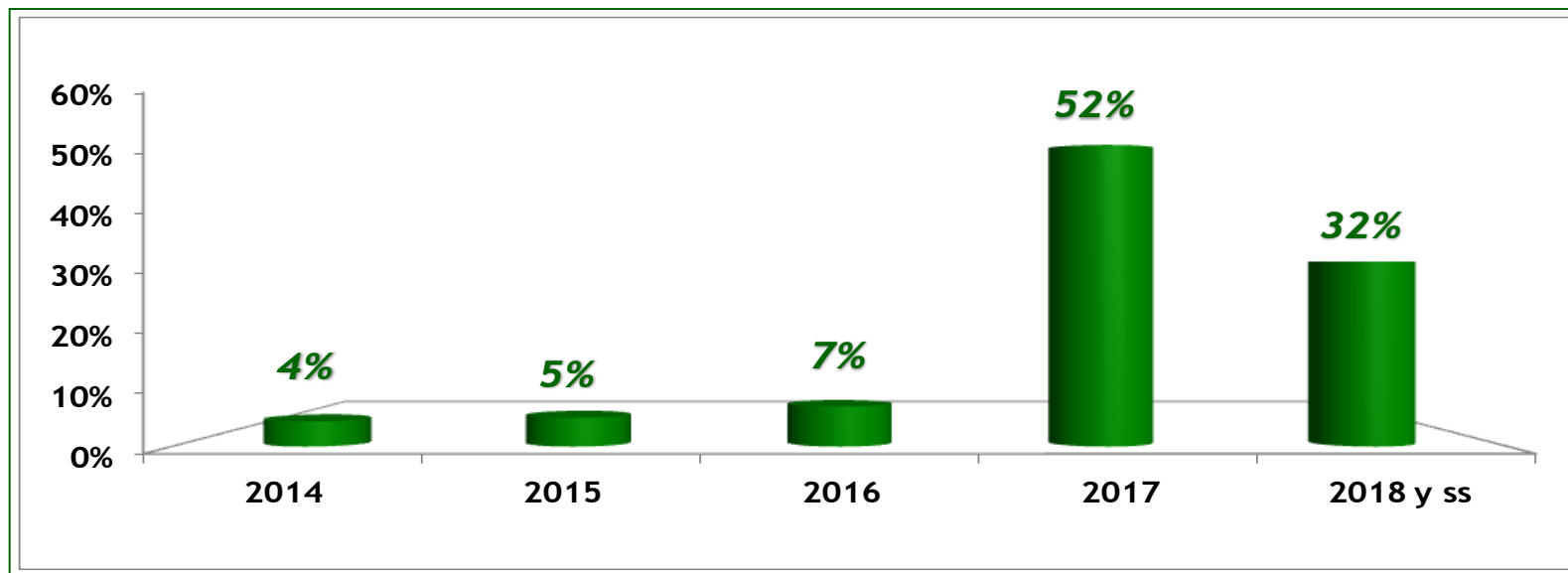
En Euros

77%

En dólares

23%

### Vencimientos de la deuda\* (%)



\* A 31 de diciembre 2013 el grupo ha clasificado 955,8M€ del crédito sindicato contraído en junio 2012 como pasivo corriente al haberse incumplido a dicha fecha determinados ratios financieros establecidos en el mismo. Antes de que finalizara el año, el Grupo solicitó un waiver a las entidades financieras por este incumplimiento que fue aprobado en el mes de enero del 2014

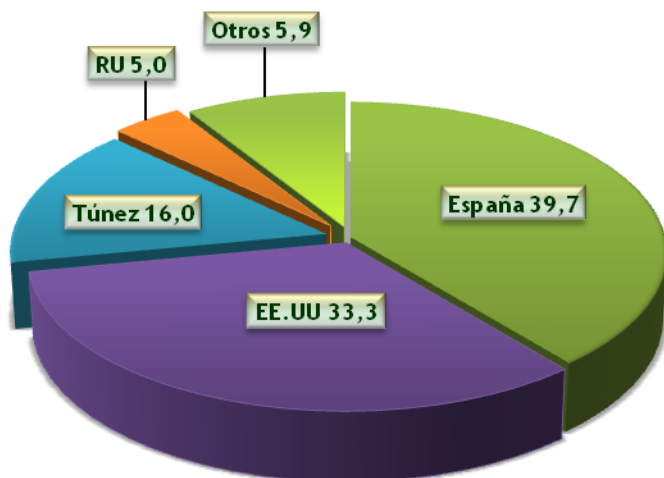
## Ventas en unidades físicas

	2013	2012	Var.	% Var.
<b>CEMENTO*</b> Mt	7,2	8,2	-1,0	-12
<b>HORMIGÓN</b> Mm <sup>3</sup>	1,0	2,1	-1,1	-52
<b>ÁRIDO</b> Mt	3,6	6,9	-3,3	-48
<b>MORTERO</b> Mt	0,5	0,6	-0,1	-26

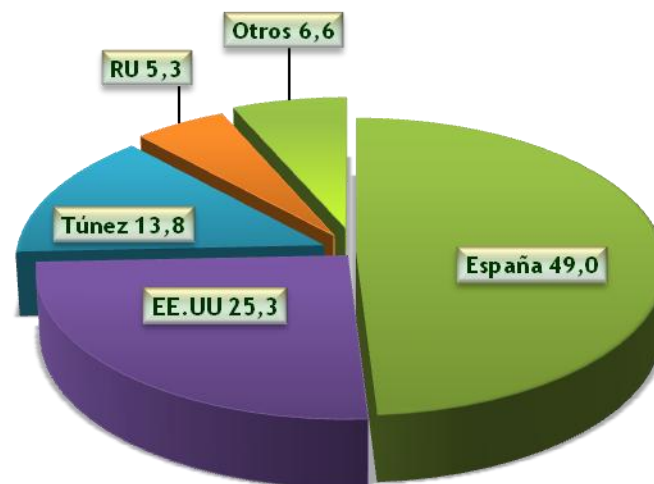
\* Incluye las unidades vendidas por el Grupo Lemona y por Southern Cement en ambos ejercicios. Excluidas éstas, la variación es de -0,7 millones de toneladas, un -9%.

## % Distribución de la actividad por países

(% de las ventas, en Euros)



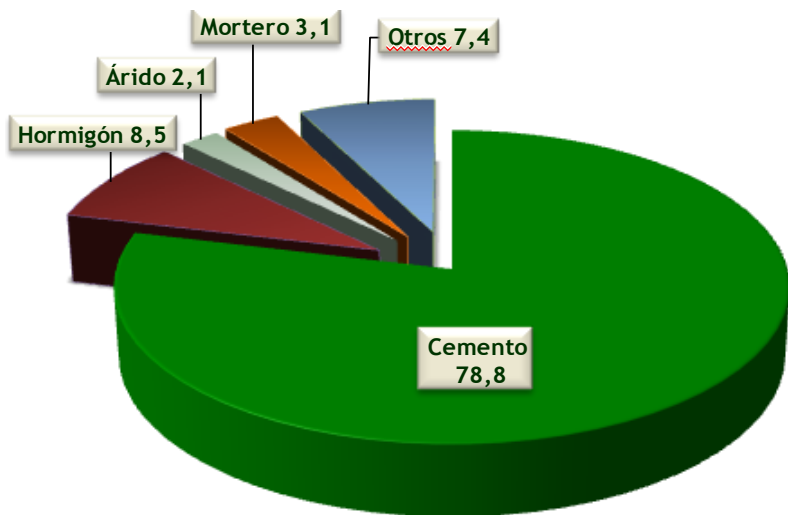
2013



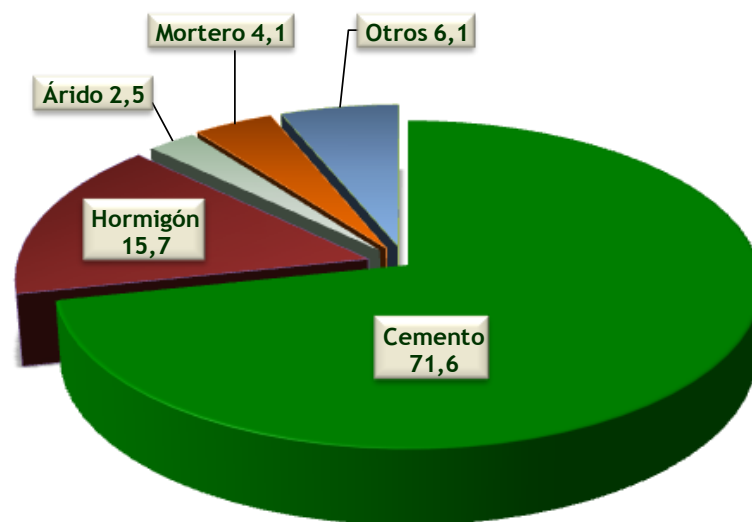
2012

## % Distribución de la actividad por negocios

(% de las ventas, en Euros)



2013



2012



GRUPO  
CEMENTOS  
**PORTLAND**  
VALDERRIVAS



**Mercados**

# Evolución del consumo de cemento en España

Datos en millones de toneladas

- Consumo de cemento
- Producción clinker
- Importaciones
- Exportaciones

2013

% Var/2012.

10,9

-19,2

14,3

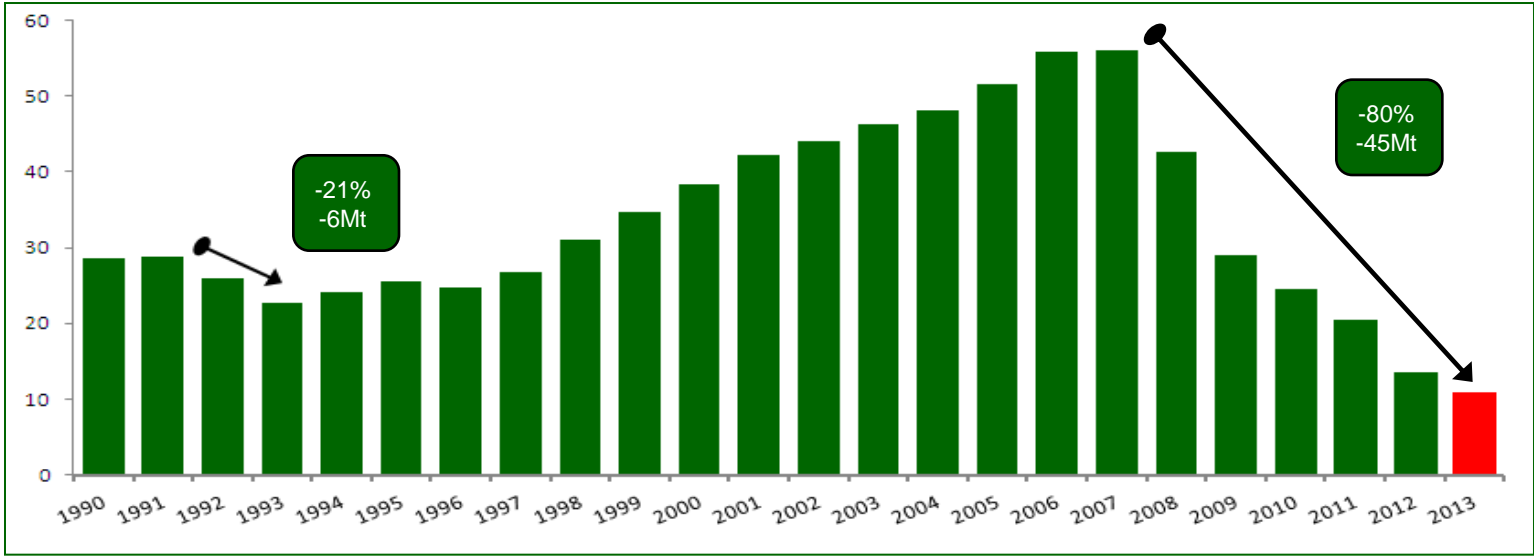
-11,4

0,4

-17,9

6,9

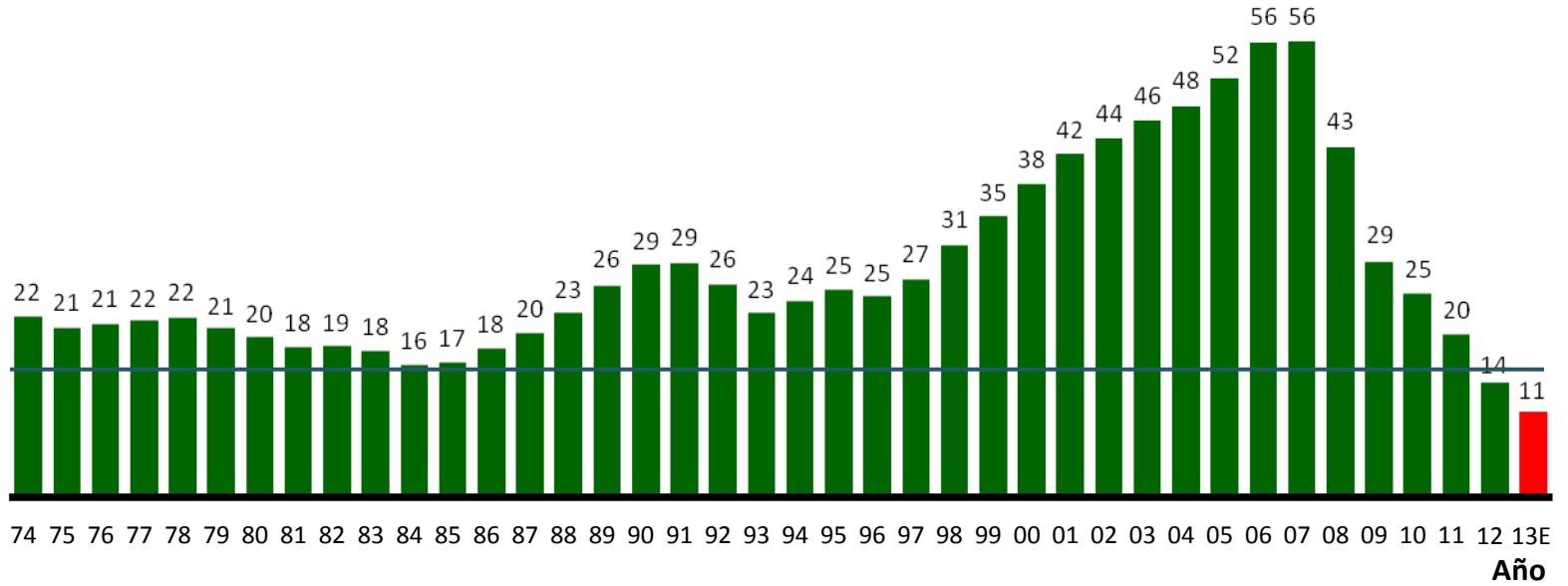
+12,2



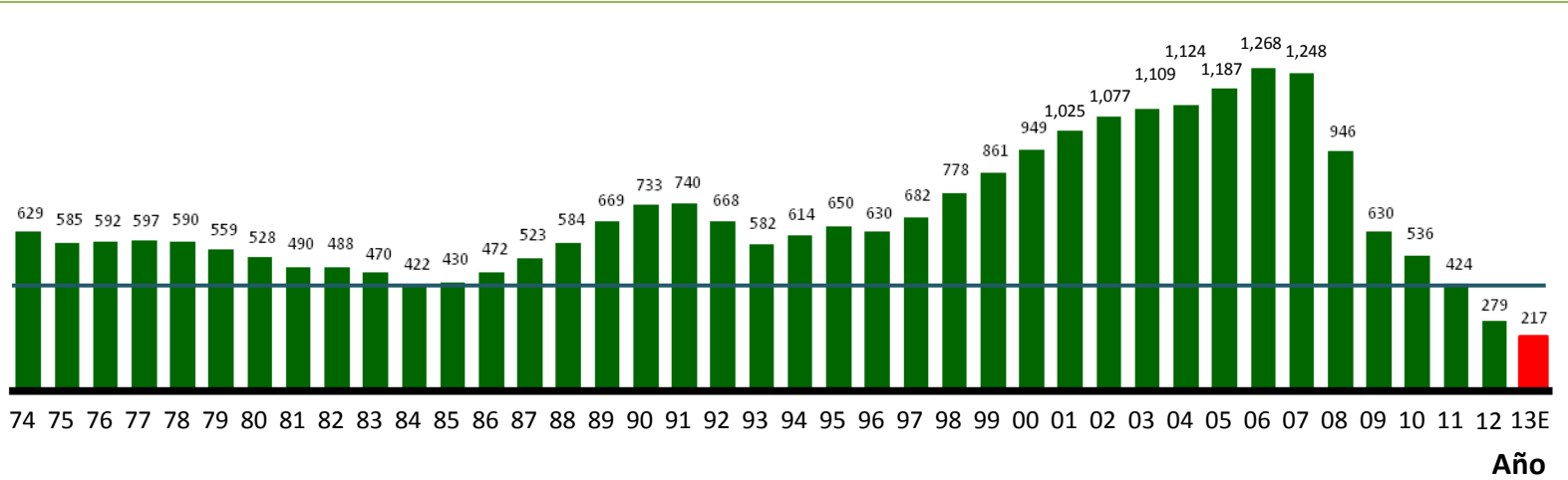
Fuente: Oficemen

## Evolución del consumo de cemento en España

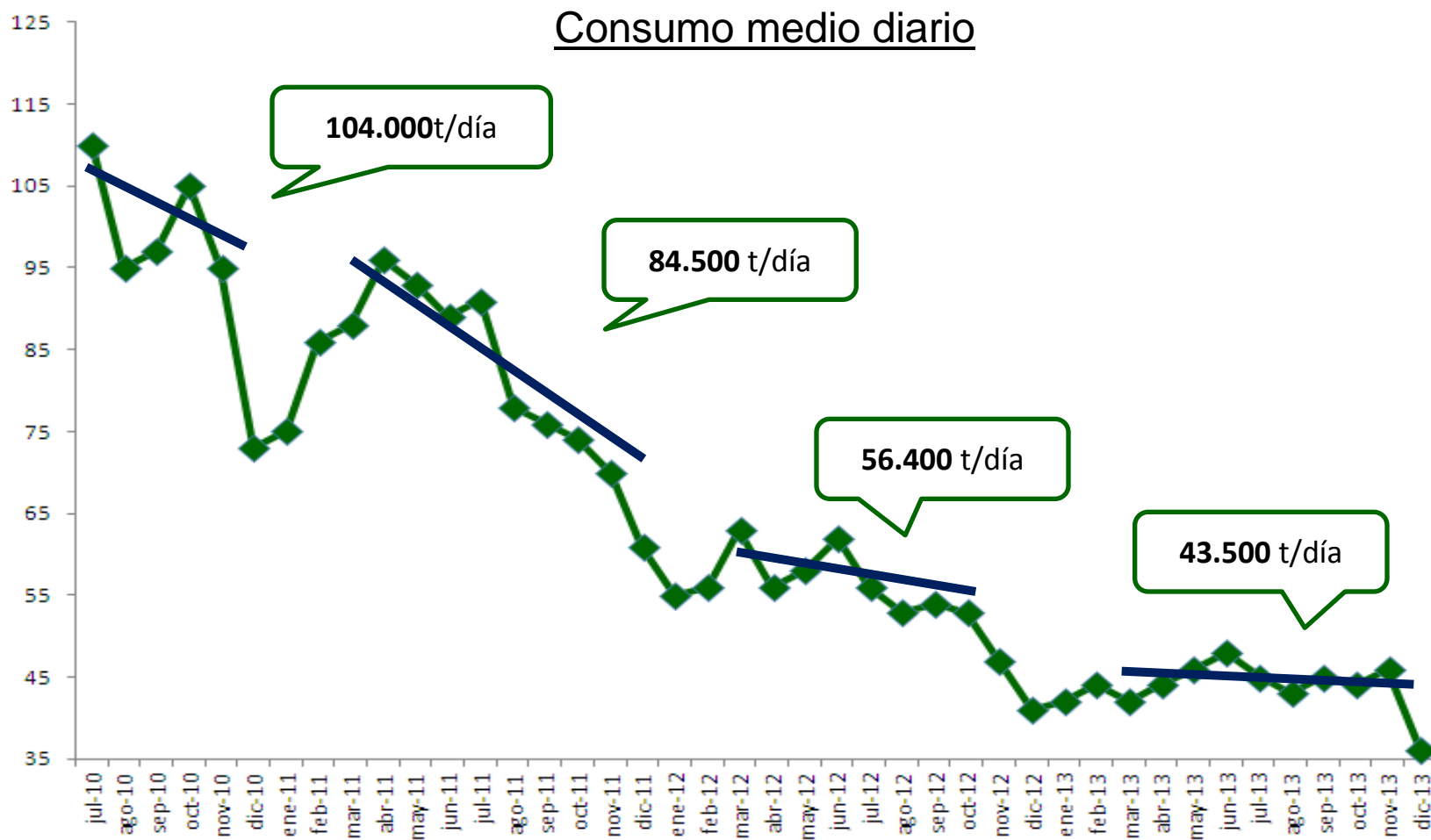
Consumo de cemento (Mt)



Consumo de cemento per cápita (kg/cápita)



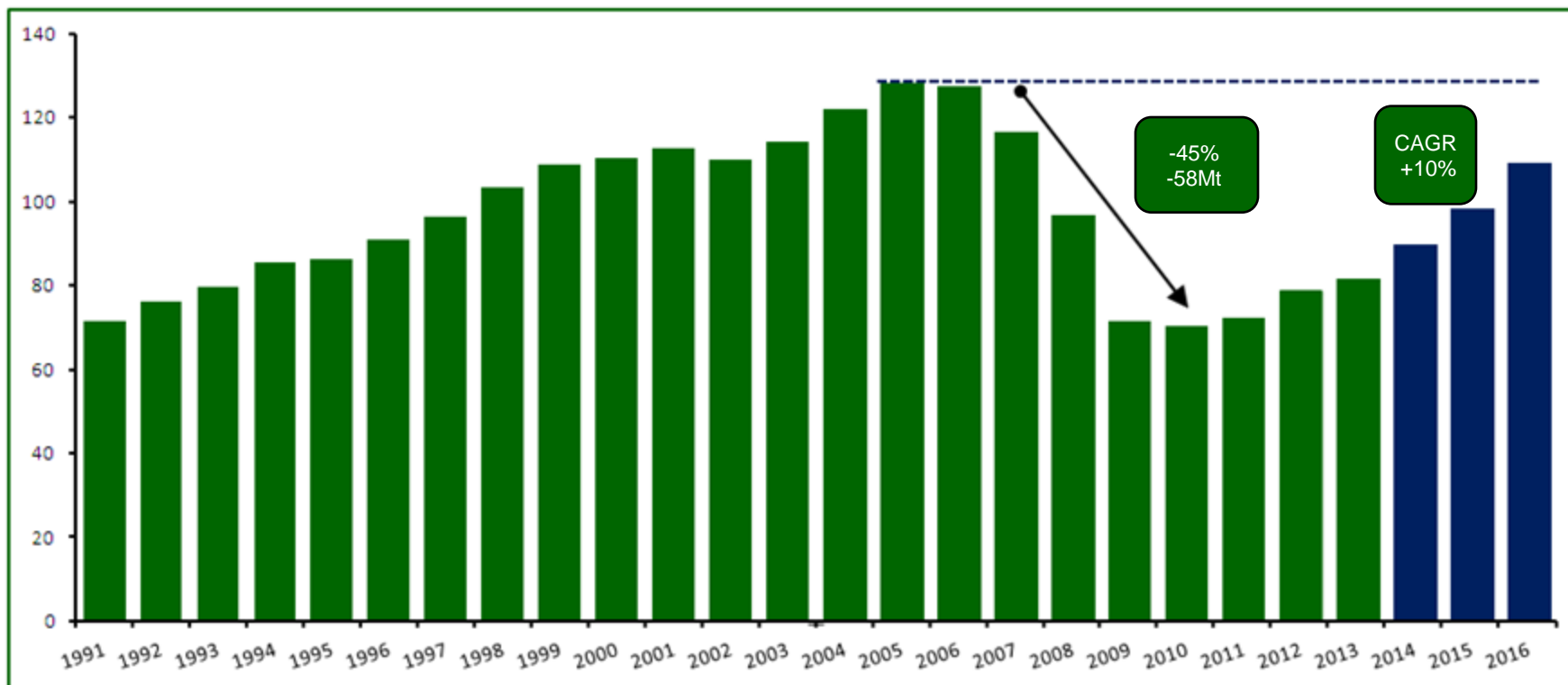
## Evolución del consumo de cemento en España



Fuente: Oficemen

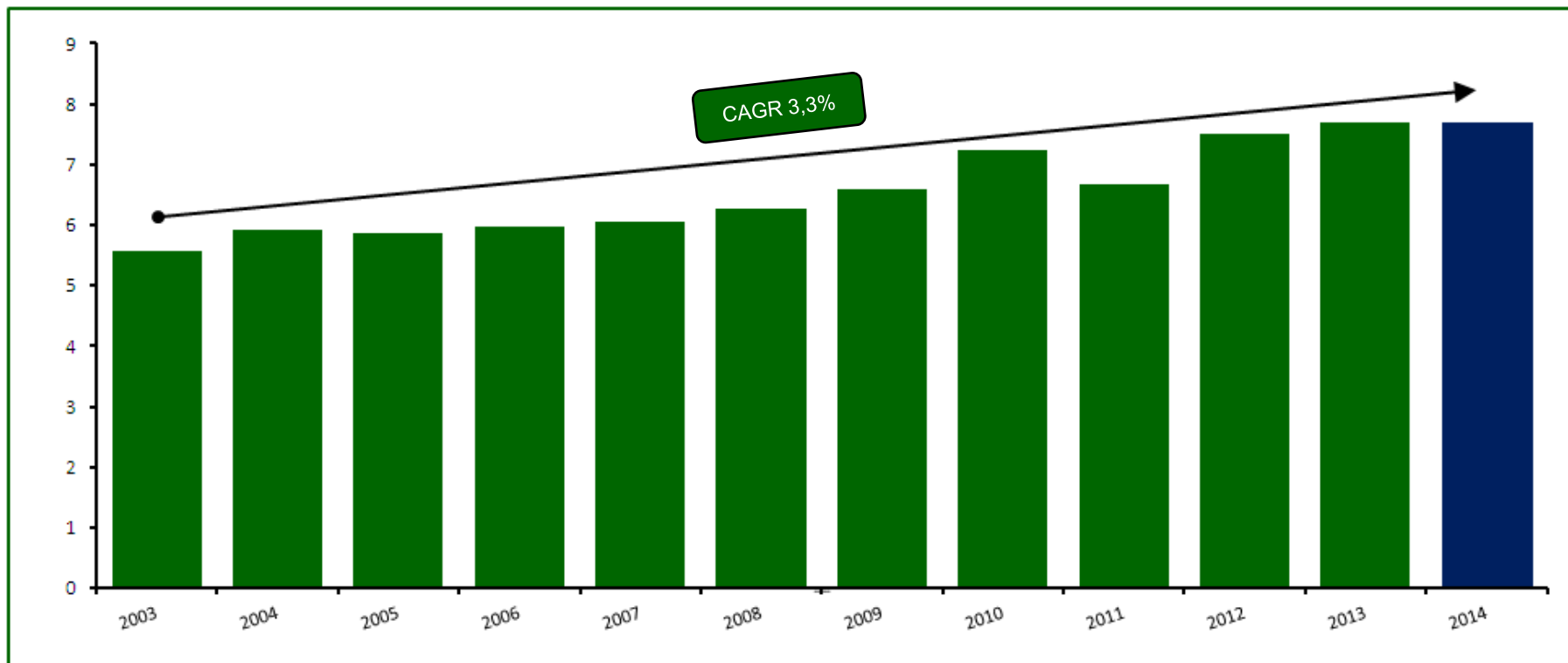


## Evolución del consumo de cemento y perspectivas en EE.UU.



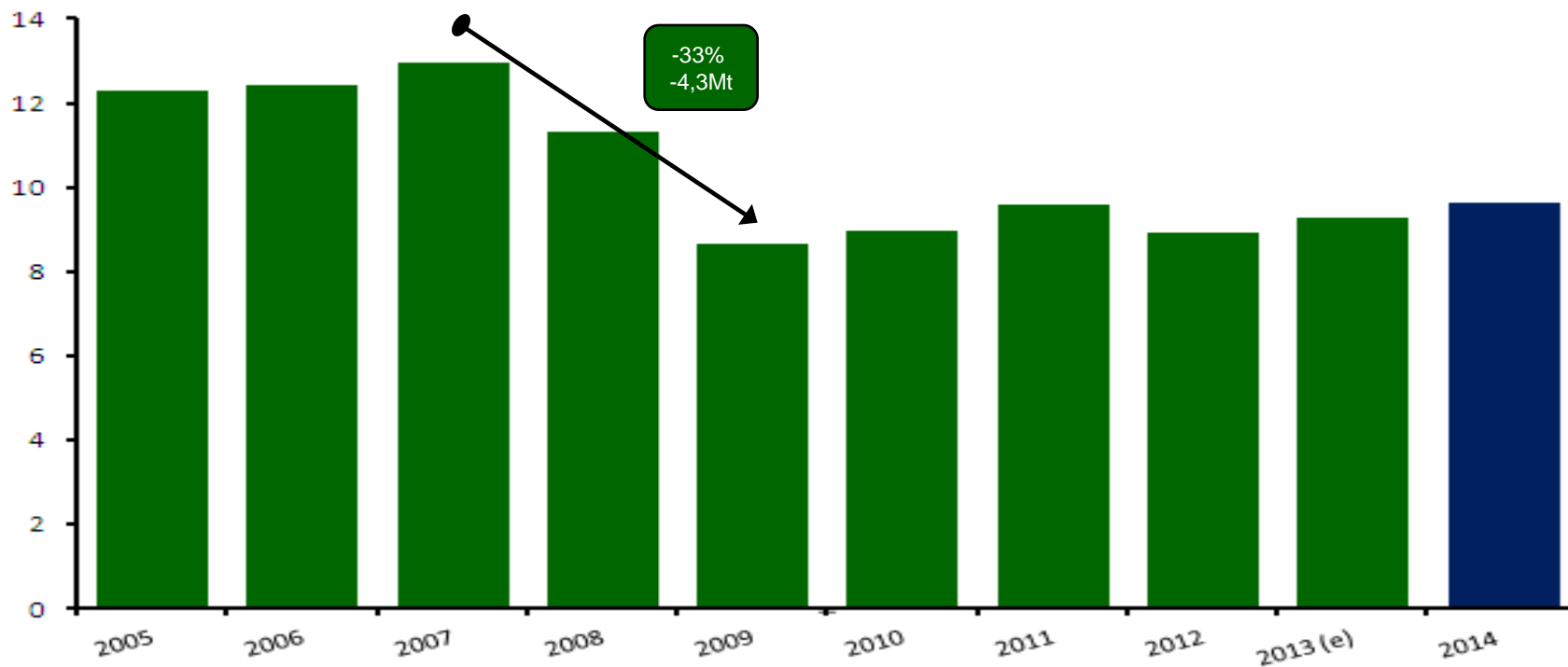
Fuente: PCA - Portland Cement Association

## Evolución del consumo de cemento y perspectivas en Túnez



Fuente: Chambre de National de Producteurs de Ciment

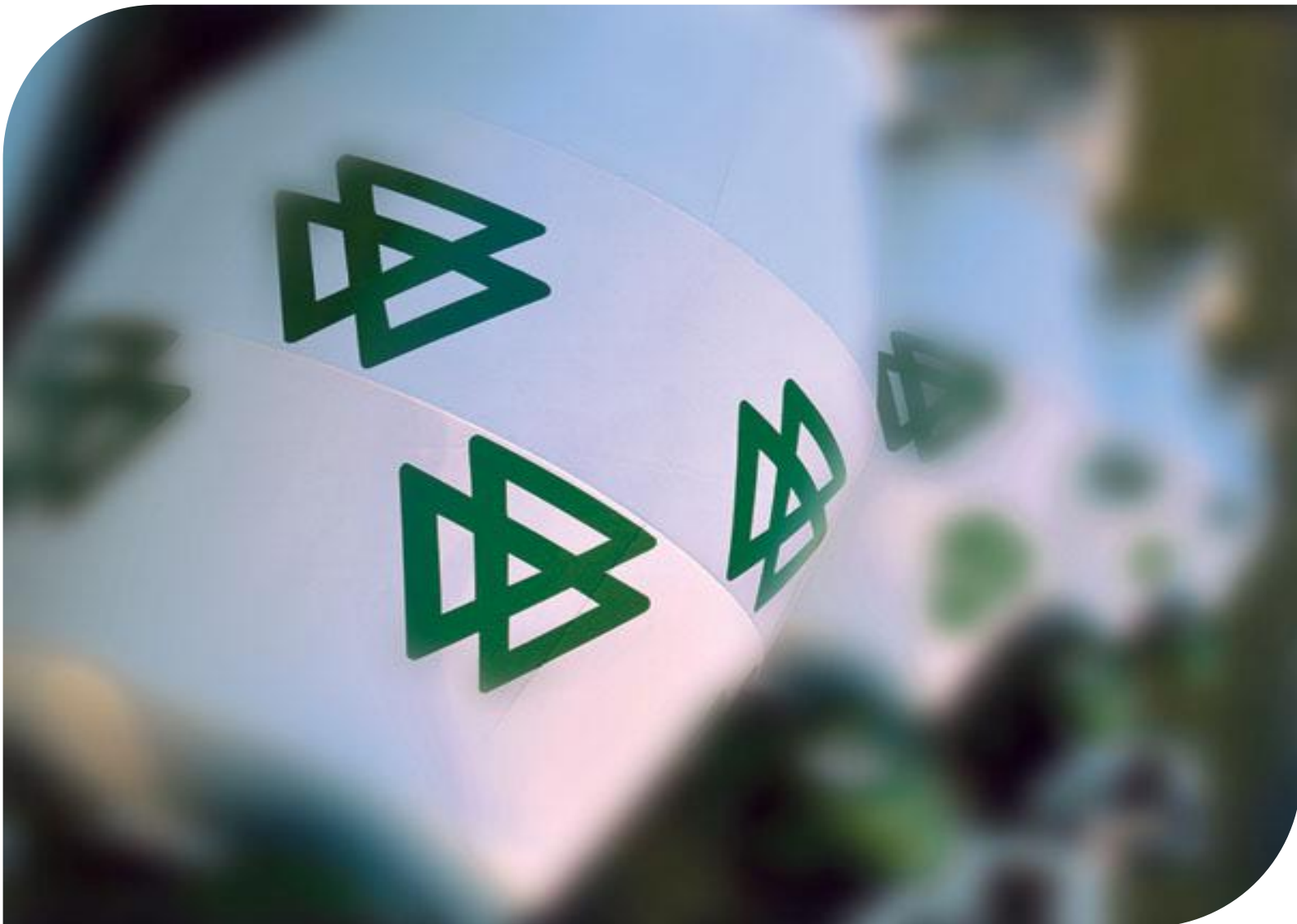
## Evolución del consumo de cemento y perspectivas en Reino Unido



Fuente: Datos históricos Department for Business, Innovation & Skills. Proyecciones: elaboración propia



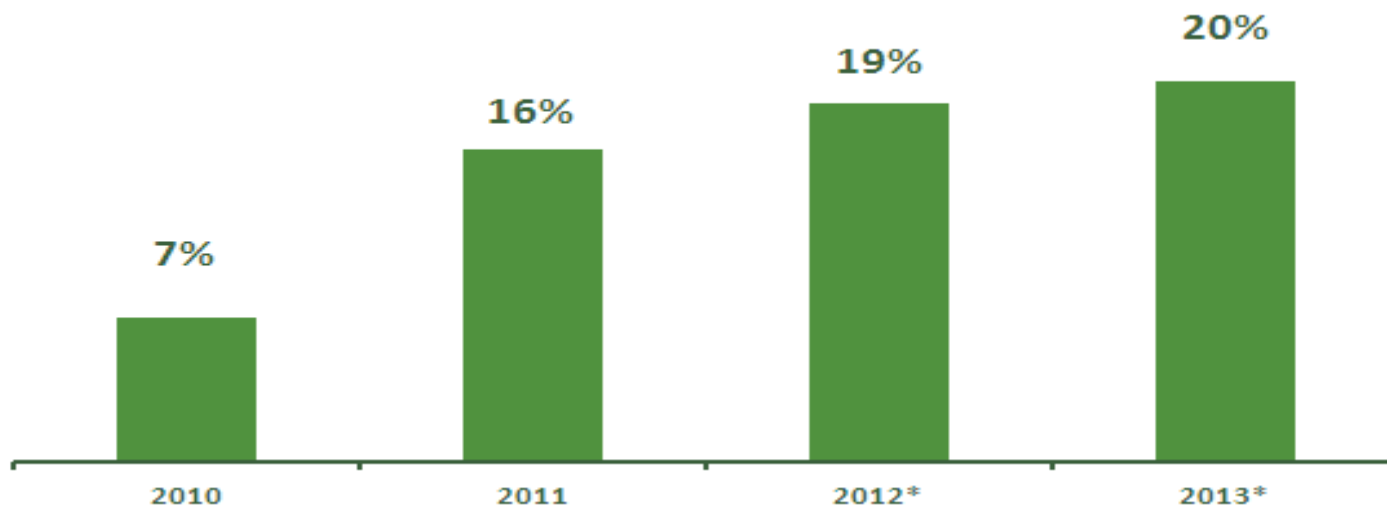
GRUPO  
CEMENTOS  
**PORTLAND**  
VALDERRIVAS



**Energía e I+D+i**

## Energía

- La sustitución de combustibles fósiles del grupo se incrementa hasta el 20% en 2013



\* Excluyendo el ratio de sustitución en la fábrica de Lemona, del 58,4% en 2012.

## I+D+i

- La estrategia de GCPV definida respecto a su actividad de I+D+i en la situación actual, está orientada hacia una Innovación Abierta, con recursos propios y con la participación de socios y colaboradores externos (universidades, centros y empresas tecnológicas), que ayuden tanto al desarrollo de nuevos productos como en su posterior comercialización a nivel internacional.
  
- Hitos del 2013:
  - Continuación del desarrollo de diez proyectos de investigación: MAVIT, CEMESMER, MERLÍN, BALLAST, NANOMICRO, IISIS, TP1, HOPO, ESCOMBRERAS y CEMESFERAS. Se concluye de forma exitosa, los últimos 4 proyectos, pendiente de su justificación en marzo del 2014.
  - Desarrollo a diferentes escalas de tres nuevos Productos (Microcemento (TP-3), CEM II/B-V 52.5 R y Hormigón Ultrarápido) y tecnologías (Hormigón Exprés).
  - Ampliación de la cartera de patentes: 4 patentes en curso + 2 patentes aceptadas.



GRUPO  
CEMENTOS  
**PORTLAND**  
VALDERRIVAS



Plan de negocio a 2021

## Revisión Plan de Negocio a 2021 (1/2)

➤ El Grupo ha implementado 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*

En 2013 comenzó a aplicarse y continuará durante todo el 2014 un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE) que afecta a 620 trabajadores de las fábricas de cemento de España negociado y acordado con la Representación Legal de los Trabajadores (RLT).

- ❑ *Redimensionamiento de los negocios de hormigón, mortero y áridos con el fin de mantener la actividad sólo en las instalaciones rentables*

El Grupo ha cerrado plantas de hormigón, áridos y mortero en España que estaban generando un Ebitda negativo. Adicionalmente, el Expediente de Despido Colectivo (“ERE”) negociado y acordado con la RLT en julio 2013 afectó a 276 trabajadores de los negocios mencionados. Asimismo se prevé un ajuste complementario el año que viene, continuación del realizado en 2013, por el cierre de algunas plantas que están generando un Ebitda negativo y que podría afectar a otros 40 trabajadores.



## Revisión Plan de Negocio a 2021 (2/2)

- ❑ *Ajuste de la estructura corporativa, tanto de personal como de oficinas, para adecuarla a las necesidades operativas del Grupo*

El expediente de despido colectivo (ERE), también negociado y acordado con la RLT en julio 2013, afectó a 173 trabajadores. Destacar también el cierre de oficinas satélites y la concentración del corporativo en Madrid.

- ❑ *Reducción de la masa salarial*

La reducción de la masa salarial comenzó a aplicarse al equipo directivo en el mes de julio 2013 y se negociará con las Representaciones Legales de los Trabajadores (RLT) en los Convenios ó Pactos Colectivos de los respectivos centros de trabajo para su aplicación en el resto de la plantilla.

- ❑ *Simplificación del esquema societario*

La sociedad ha desarrollado un plan, ya en ejecución, para reducir su esquema societario. Esta iniciativa concluirá en 2014.

- **Las medidas ya implementadas mejorarán el Ebitda recurrente del Grupo en más de 30 millones de euros.**

## **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 a los resultados del ejercicio 2013. 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.



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

Presentación de Resultados

**Año 2013**