

2016

Presentación de Resultados



GRUPO
CEMENTOS
**PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos



- ❖ En España, el consumo aparente de cemento en 2016 ha disminuido un -3,1%, llegando a los 11,14 M de toneladas. La obra pública, impulsada por el gobierno, tuvo escasa presencia en el año y no ha podido compensarse enteramente por la evolución positiva de la obra residencial
- ❖ Las exportaciones desde España han mantenido la evolución positiva de los últimos años y se han incrementado en un +5,6% hasta las 9,78 M de toneladas
- ❖ La sociedad ha finalizado con éxito la refinanciación del crédito sindicado aumentando vencimientos y reduciendo significativamente los costes financieros
- ❖ En el mes de Noviembre se ha realizado una ampliación de capital en Giant Cement Holding Inc. que ha suscrito Elementia S.A.B. de C.V. por la cual ha pasado a tener una participación del 55 % en la compañía. Como consecuencia de esta operación se ha modificado el criterio de consolidación pasando a consolidarse por el método de puesta en equivalencia
- ❖ El EBITDA del grupo ha alcanzado la cifra de EUR89,2M. Sin tener en cuenta el impacto del CO₂ disminuye en un -1,6 % respecto al año pasado, debido principalmente al impacto de la des-consolidación de la operación de Giant en los dos últimos meses del año
- ❖ Excluyendo los resultados de la operación de EEUU y el impacto del CO₂ el EBITDA se incrementa en un 9,1% respecto al año 2015, gracias al esfuerzo realizado en costes y gastos.



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

3.- Operación Giant Holding Inc.

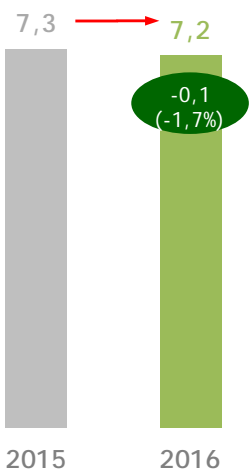
Actividad y resultados

Volúmenes vendidos

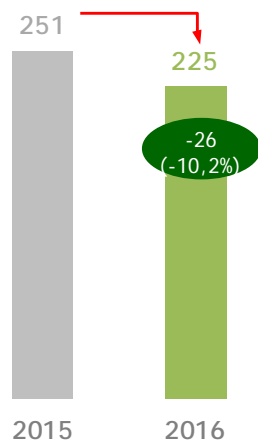


Ventas del Grupo

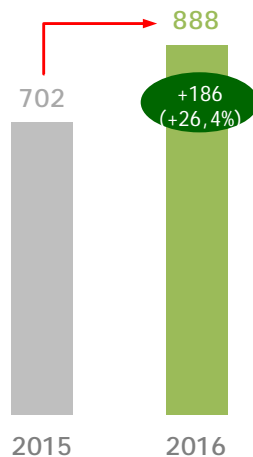
CEMENTO (tm M)



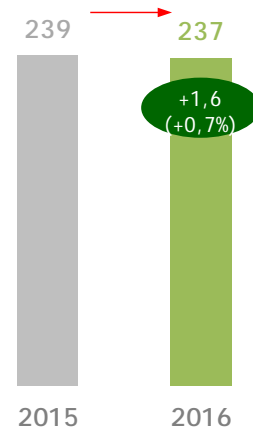
HORMIGÓN (m³ k)



ÁRIDO (tm k)

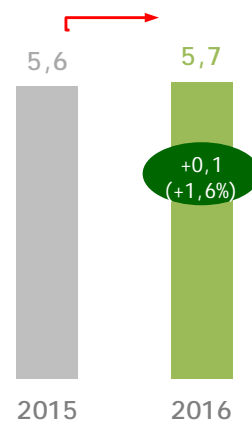


MORTERO (tm k)



Ex- Giant

CEMENTO (tm M)



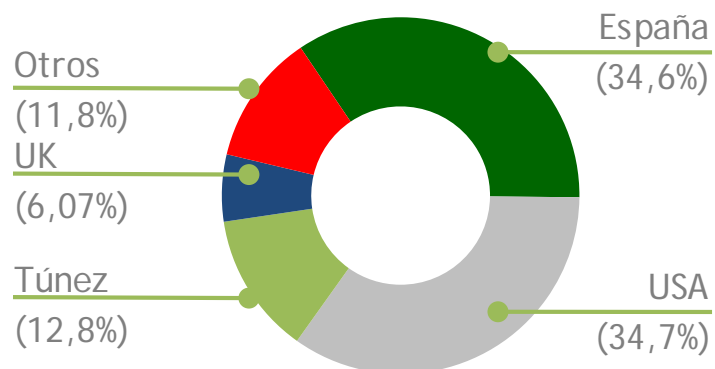
Actividad y resultados

Distribución de actividad por países

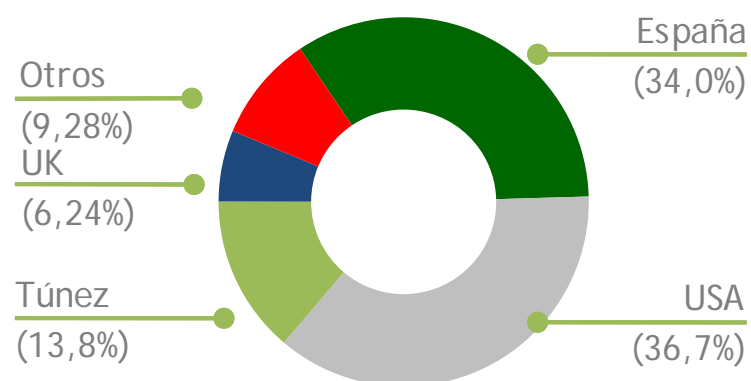


Ventas del Grupo

2016



2015

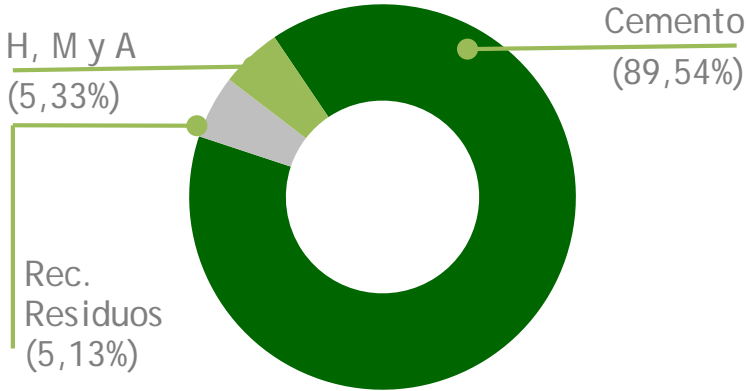


Actividad y resultados
Distribución de actividad por negocio

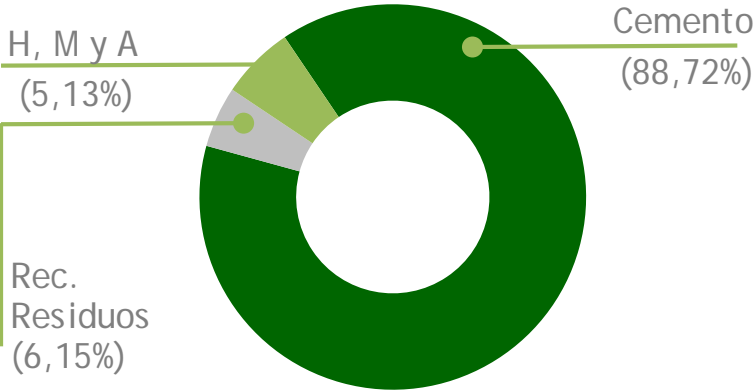


Ventas del Grupo

2016



2015



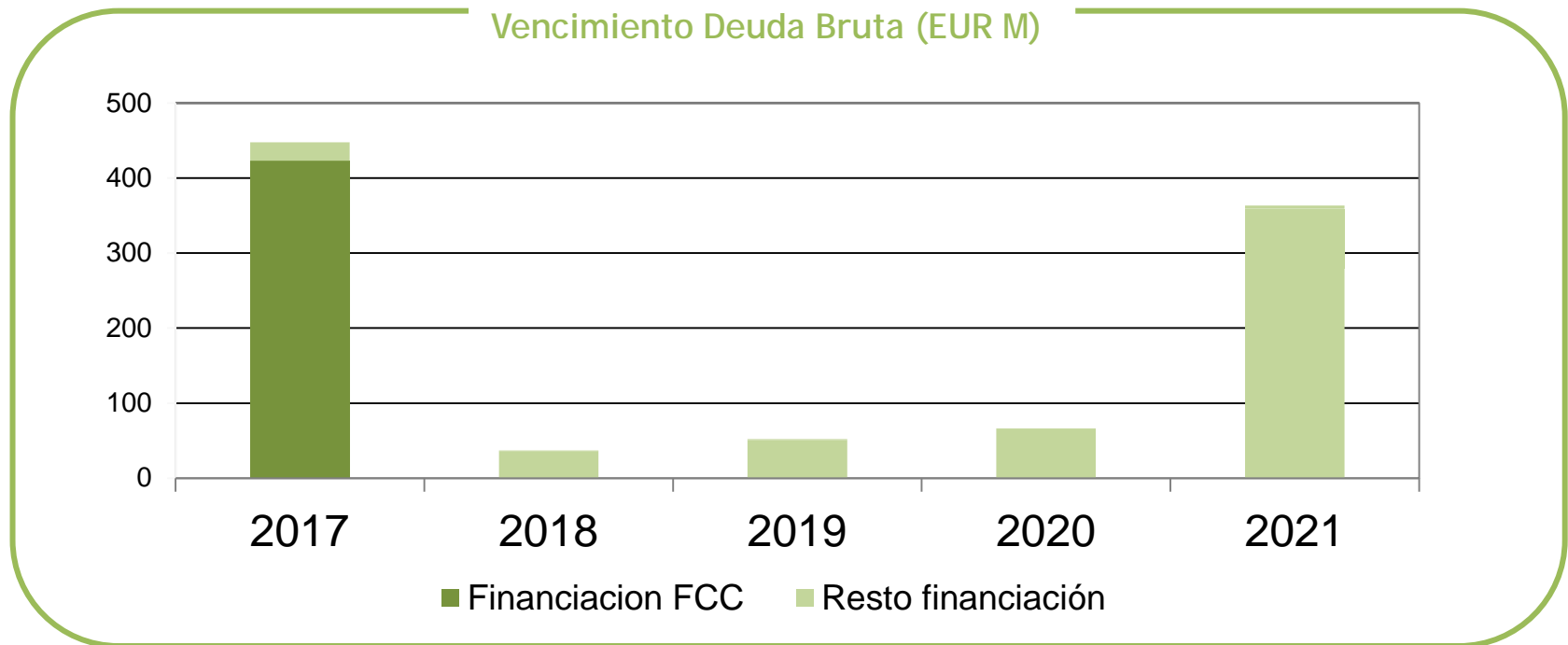
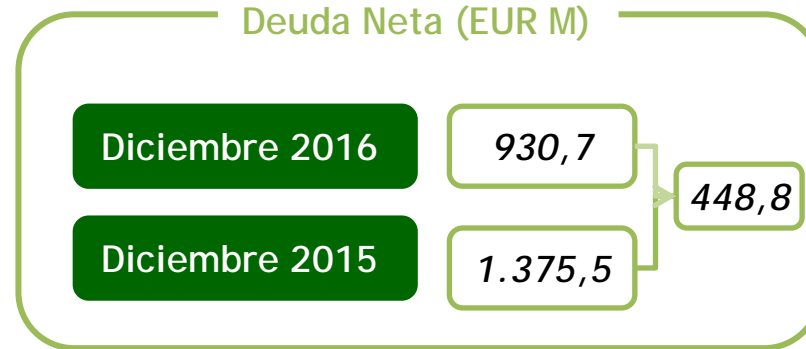
Actividad y resultados

Resultados 2016



(EUR M)	2016	2015	D (%)
Cifra de Negocios	536,2	580,4	-7,6%
Resultado Bruto de Explotación	89,2	94,3	-5,4%
Resultado Neto de Explotación	- 120,4	28,6	-
Beneficio Antes de Impuestos	- 226,4	- 73,2	-
Beneficio Atribuido	- 224,9	- 62,0	-
Margen sobre cifra de negocios			Var. pp
Resultado Bruto de Explotación	16,6%	16,2%	0,4
Resultado Neto de Explotación	-22,5%	4,9%	-27,4
Beneficio Antes de Impuestos	-42,2%	-12,6%	-29,6
Beneficio Atribuido	-41,9%	-10,7%	-31,3

Endeudamiento y vencimientos



Actividad y resultados

Flujos de tesorería



(EUR M)	2016	2015	Δ (EUR M)	Δ (%)
Resultado Bruto de Explotación	89,2	94,3	-5,1	-5,4%
Variación Capital circulante	-10,4	9,9	-20,4	-204,8%
Otras operaciones de explotación	-8,1	-17,6	9,5	54,1%
Flujos netos de tesorería por operaciones	70,7	86,6	-15,9	-18,3%
Inversiones	-11,9	-16,8	4,8	-28,9%
Desinversiones	12,8	4,2	8,7	208,0%
Otros	1,2	0,3	0,9	257,8%
Flujos netos de tesorería por inversiones	2,1	-12,3	14,4	-117%
Intereses netos	-93,6	-93,6	-0,1	0,1%
Incremento (disminución) de deuda / Otros	15,2	3,7	11,5	313%
Flujos netos de tesorería por financiación	-78,5	-88,7	10,2	-11,5%
Flujos netos totales de tesorería del periodo	-5,6	-14,4	8,7	61%



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

3.- Operación Giant Holding Inc.

España: Evolución del consumo y producción

Crecimiento de las exportaciones y ligero descenso en consumo doméstico



Datos en millones de toneladas

	2016	% Var. 2015/2016
Consumo de cemento	11,1	-3,1%
Producción clinker	17,0	+0,3%
Importaciones	0,36	-20,1%
Exportaciones	9,78	+5,6%

Evolución de los mercados

España, Estados Unidos y Túnez



España

- ✔ El consumo aparente de cemento en España desciende un -3,1% hasta las 11,14 M de toneladas mientras que las exportaciones crecen un 5,6% hasta las 9,78 M de toneladas
- ✔ La licitación en obra civil acumulada a octubre cae un -12,2%, afectada principalmente por obra nueva (-21,0%) mientras que la rehabilitación mantiene un impacto positivo (+6,2%)
- ✔ Los visados para edificación aumentan un 32,6% (sep'16) y 41,6% medido como año móvil. La edificación de otros usos cae un -9,0% lo que lleva la evolución de superficie total a un crecimiento acumulado del 19,6% y del 25,6% como año móvil

Estados Unidos

- ✔ El mercado sigue con una evolución positiva de la demanda, de acuerdo a los datos preliminares de noviembre el consumo de cemento se incrementó un 2,5% respecto al mismo periodo del año 2015
- ✔ El mercado residencial mantiene una evolución positiva, logrando 1,3 millones viviendas iniciadas en octubre 2016, nivel no alcanzado desde agosto 2007

Túnez

- ✔ El volumen de cemento en Túnez ha descendido ligeramente un -3,9% hasta las 7,2M de toneladas
- ✔ Las exportaciones a Argelia como a Libia se han resentido durante el ejercicio 2016



Índice de Contenidos

1.- Actividad y Resultados

2.- Evolución de los Mercados

3.- Operación Giant Holding Inc.

Operación Giant Cement Holding Inc.

Entrada de Elementia en el accionariado



✔ Operación corporativa sobre Giant Cement Inc.

- Ampliación de capital en Giant de 220 M USD a suscribir por Elementia
- Concesión por Elementia a Giant de un crédito por aproximadamente 305 M USD
- Capitalización en Giant por parte de CPV y FCC de créditos intercompañías por importe aproximado de 66 M USD
- Cancelación del principal de la deuda anterior

✔ Estas operaciones han concluido con fecha 7 de noviembre de 2016, tras lo cual Elementia ha pasado a controlar el 55% de Giant Cement Holding Inc. y CPV ha reducido su participación hasta el 45% del capital

✔ Giant se ha consolidado en los estados financieros de CPV hasta el mes de octubre por el método de integración global, pasando a consolidarse a partir del mes de noviembre por el método de puesta en equivalencia



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Cementos Portland Valderrivas, S.A. (la "Compañía"), únicamente para su uso como soporte a presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2016. 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 por el Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por Real-Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

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 -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.



MUCHAS GRACIAS



**GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS**

Conectamos, transformamos, avanzamos