



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Año 2014

Madrid, 27 de febrero de 2015

RESUMEN EJECUTIVO



1. Iniciado un nuevo ciclo de crecimiento en el consumo de cemento en España
2. Los volúmenes de cemento vendido por el Grupo CPV crecen un 5%
3. La cifra de negocio 543M€ se incrementa ligeramente a pesar del cierre de los negocios no rentables
4. El Ebitda 105M€ se duplica, el margen ebitda/ventas sube del 9,3% al 19,3% y el Ebit 36M€ entra en positivo
5. El resultado antes de impuestos -65M€ mejora un 50,2%
6. Realizada en mayo una ampliación de capital por un importe de 110,8 millones de euros
7. El 5 de febrero de 2015 la compañía ha procedido a una amortización anticipada de deuda por 100 millones de euros
8. La acción CPL se ha revalorizado un 110% desde el inicio del año
9. Cementos Portland Valderrivas sigue trabajando en diferentes alternativas para refinanciar la deuda, en un entorno más favorable.



1.- ACTIVIDAD Y RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014

2.- MEDIDAS DE EFICIENCIA

3.- EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS

4.- ENERGIA E I+D+i

1.- ACTIVIDAD Y RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014



VOLUMENES VENDIDOS

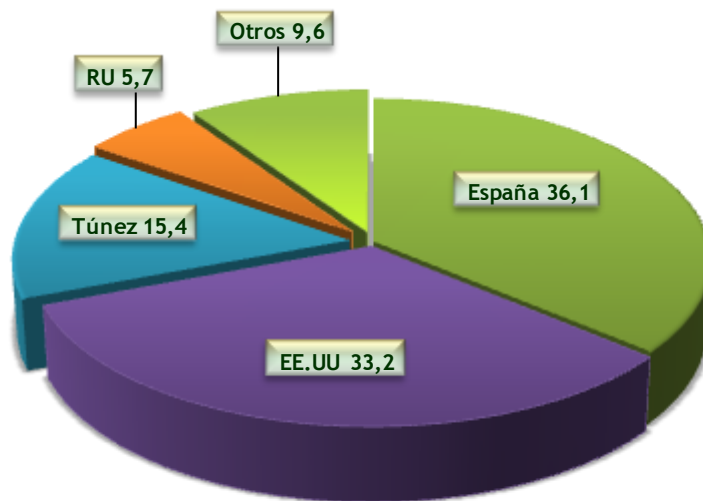


| | 2014 | 2013 | Var. | % Var. |
|--------------------------------|------|------|------|--------|
| CEMENTO Mt | 7,6 | 7,2 | +0,4 | +5% |
| HORMIGÓN m ³ | 0,4 | 1,0 | -0,6 | -61% |
| ÁRIDO tm | 1,2 | 3,6 | -2,4 | -66% |
| MORTERO tm | 0,3 | 0,5 | -0,2 | -45% |

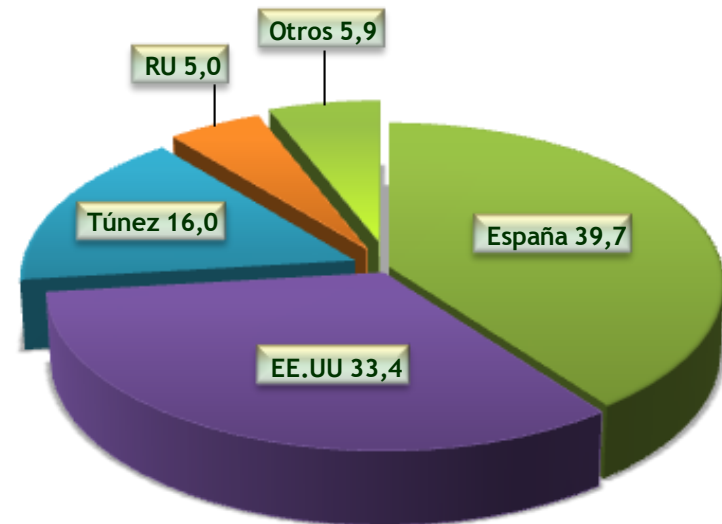
DISTRIBUCIÓN DE LA ACTIVIDAD POR PAÍSES



(% de las ventas, en Euros)



2014

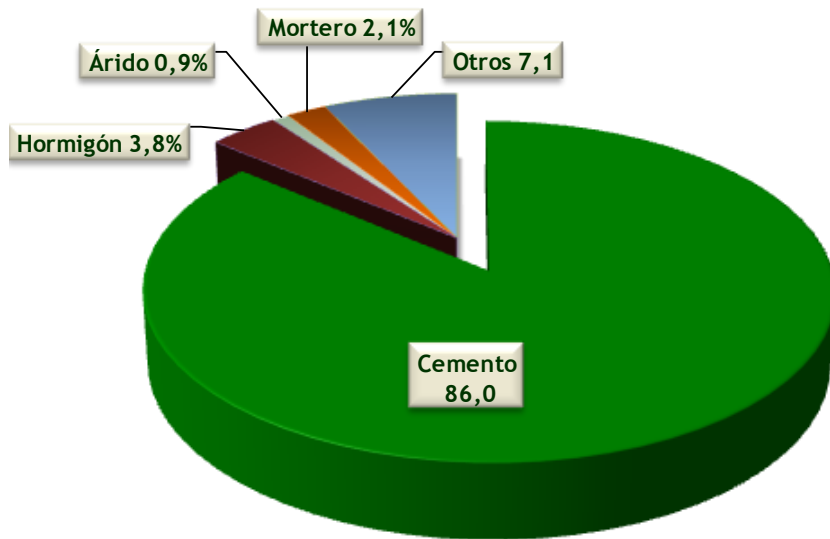


2013

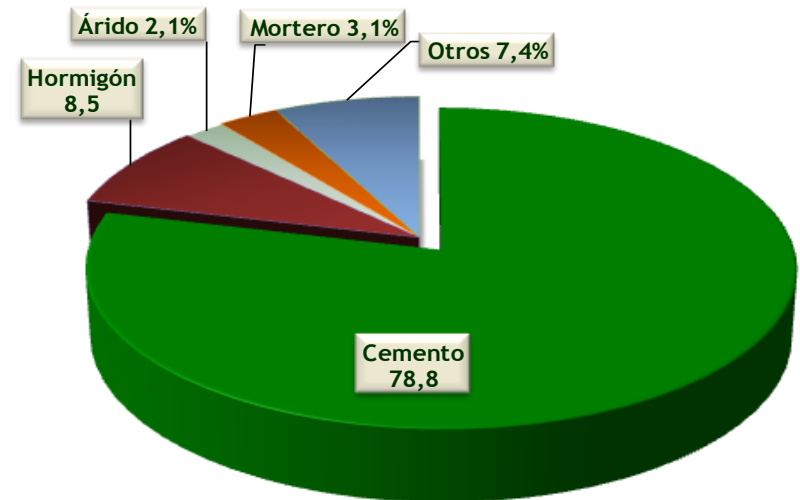
DISTRIBUCIÓN DE LA ACTIVIDAD POR NEGOCIO



(% de las ventas, en Euros)

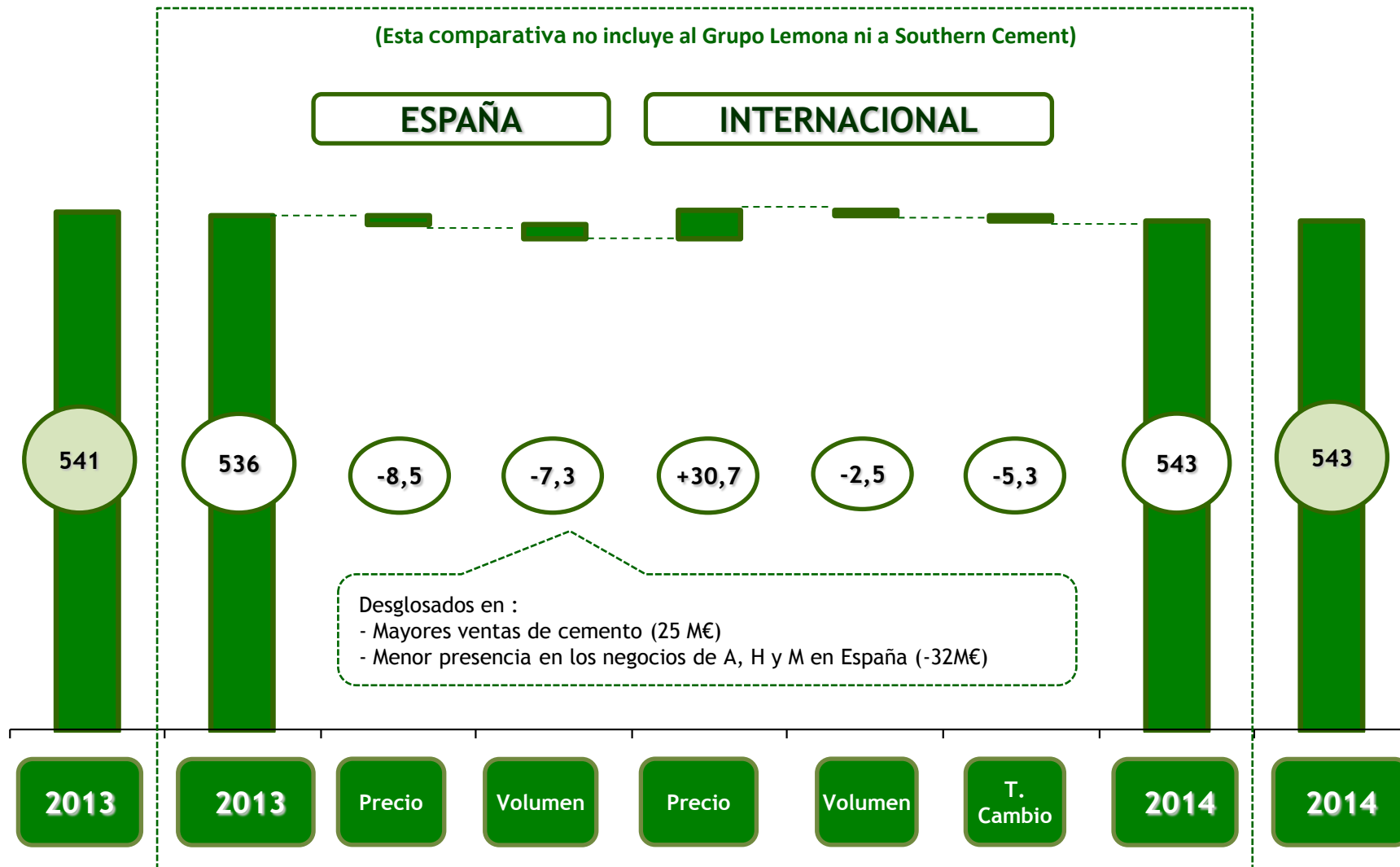


2014



2013

EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS



RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014



| Datos en millones de € | 2014 | 2013 | % Var |
|--------------------------|-------|--------|---------|
| Cifra de Negocio | 542,9 | 540,9 | +0,4% |
| Resultado Bruto de Expl. | 104,8 | 50,4 | +108,0% |
| Resultado Neto de Expl. | 35,9 | -24,2 | N.A |
| BAI | -64,6 | -129,8 | +50,2% |
| BDI atribuido | -52,3 | -72,0 | +27,3% |

| % sobre Cifra de Negocio | 2014 | 2013 | Var. pp |
|---------------------------------|--------|--------|---------|
| <i>Resultado Bruto de Expl.</i> | 19,3% | 9,3% | +10,0 |
| <i>Resultado Neto de Expl.</i> | 6,6% | -4,5% | +11,1 |
| <i>BAI</i> | -11,9% | -24,0% | +12,1 |
| <i>BDI atribuido</i> | -9,6% | -13,3% | +3,7 |

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014



| Datos en millones de € | 2014 | | | 2013 | | | % Var ordinario |
|--------------------------|-----------|---------|-------|-----------|---------|--------|--------------------|
| | Ordinario | Atípico | Total | Ordinario | Atípico | Total | |
| Cifra de Negocio | 542,9 | - | 542,9 | 540,9 | - | 540,9 | +0,4% |
| Resultado Bruto de Expl. | 84,0 | 20,8 | 104,8 | 46,2 | 4,2 | 50,4 | +81,8% |
| Resultado Neto de Expl. | 15,1 | 20,8 | 35,9 | -34,7 | 10,5 | -24,2 | - |
| BAI | -85,1 | 20,5 | -64,6 | -138,0 | 8,2 | -129,8 | +38,4% |
| BDI atribuido | -68,9 | 16,6 | -52,3 | -94,7 | 22,7 | -72,0 | +27,3% |

FLUJOS DE TESORERIA



| Datos en millones de € | 2014 | 2013 | Var M€ |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Resultado Bruto de explotación | 104,8 | 50,4 | |
| Variación capital circulante | -1,9 | 15,7 | |
| Otras operaciones de explotación | -18,8 | -41,5 | |
| Flujos netos de tesorería por operaciones | 84,1 | 24,6 | +59,5 |
| Inversiones | -14,6 | -14,6 | |
| Desinversiones | 22,8 | 39,0 | |
| Otros | 1,4 | 2,9 | |
| Flujos netos de tesorería por inversiones | 9,6 | 27,3 | -17,7 |
| Intereses netos | -71,3 | -70,8 | |
| Incremento (disminución) de deuda | -23,8 | -23,7 | |
| Otros | -1,3 | -3,7 | |
| Flujos netos de tesorería por financiación | -96,4 | -98,3 | +1,9 |
| Flujo netos totales de tesorería del periodo | -2,7 | -46,4 | +43,7 |

ENDEUDAMIENTO Y VENCIMIENTOS



Deuda neta M€

Dic - 2014:

1,304

Dic - 2013:

1,364

Desglose de la deuda M€

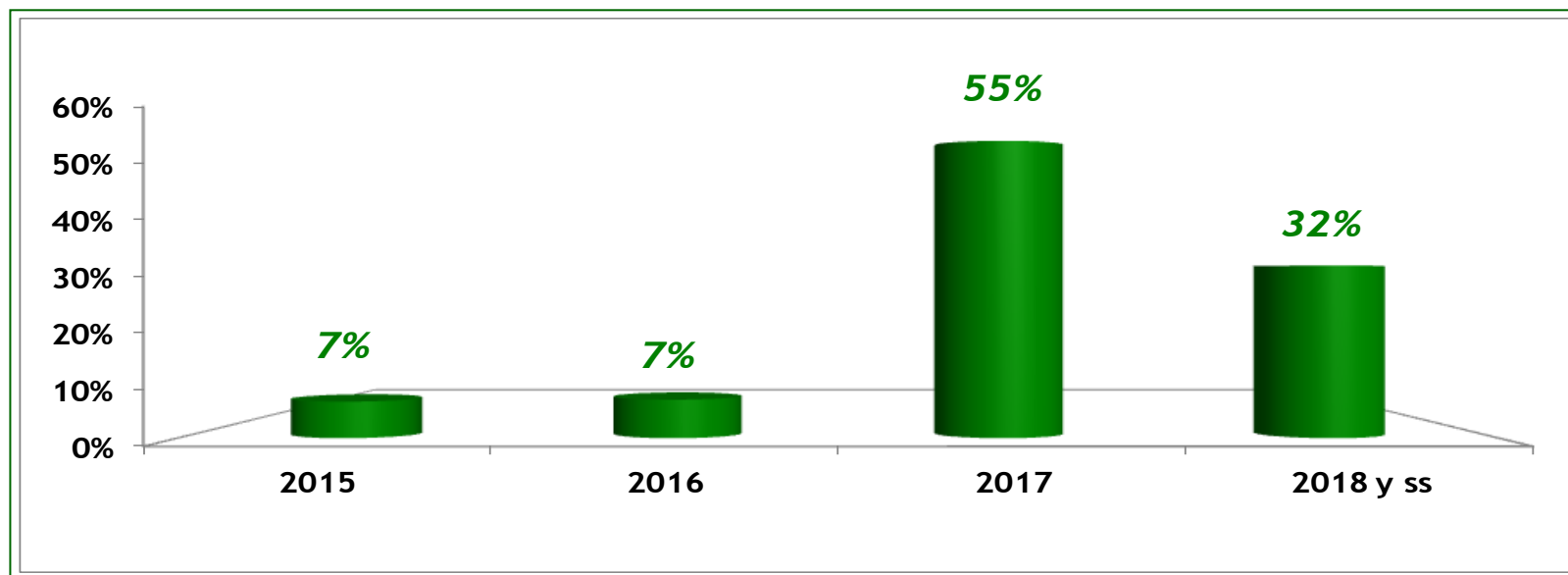
En Euros

72%

En dólares

28%

Vencimientos de la deuda* (%)

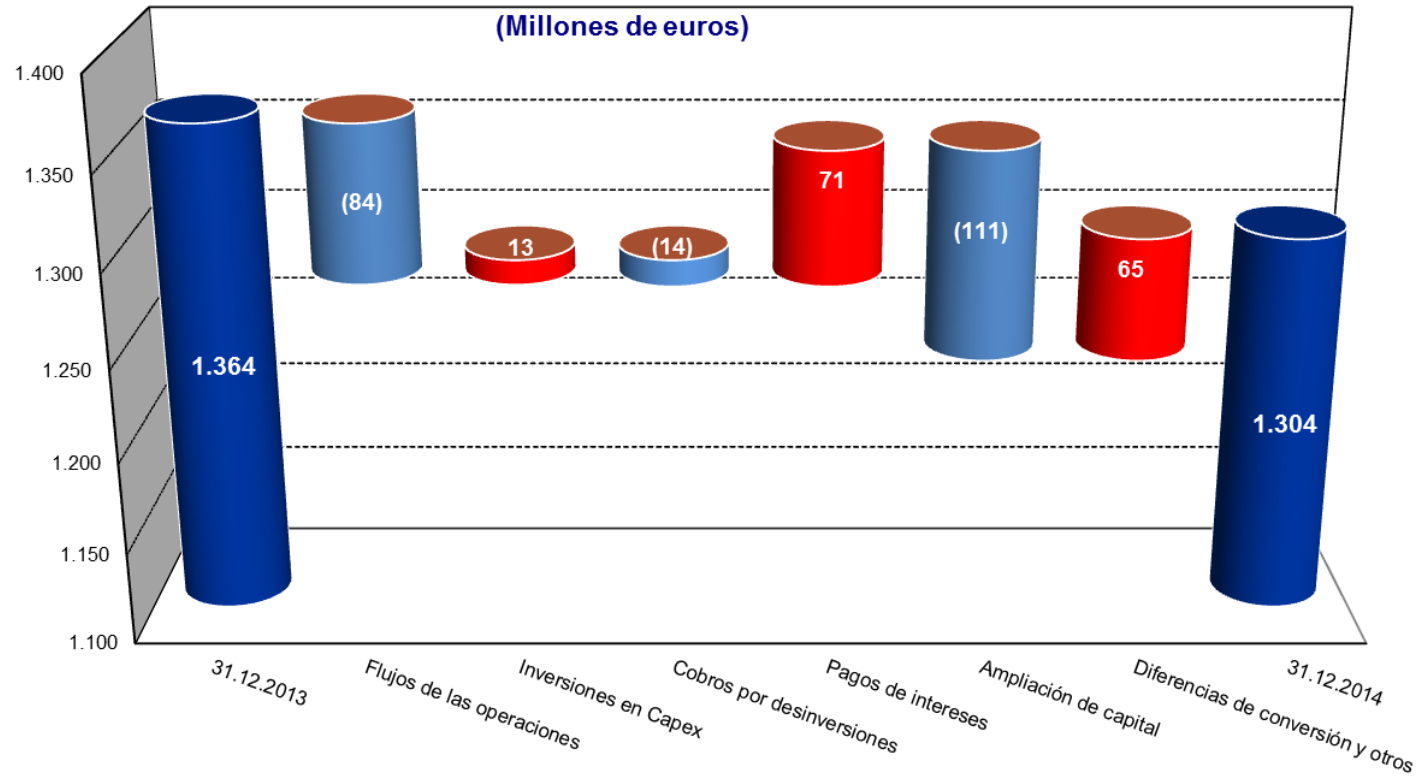


* A 31 de diciembre 2013 el grupo ha clasificado 915,0M€ del crédito sindicado contraído en junio 2012 como pasivo corriente al haberse incumplido a dicha fecha determinados ratios financieros establecidos en el mismo.

EVOLUCIÓN ENDEUDAMIENTO



Bridge Evolución Endeudamiento Financiero Neto Grupo CPV



DEUDA NETA A 31 DE DICIEMBRE 2014



Deuda neta
1.304M€

Prestamo sindicado Ex-Giant



- ✓ Principal pendiente: 923M€
- ✓ Refinanciada en 2012 con 30 bancos
- ✓ Euribor + 4,5% (desde Julio 2014)
- ✓ Amortizaciones deuda: 75M€ en Junio 2015 y 100M€ en Junio 2016, siendo el resto exigible en Julio 2017 (o 2016 si ciertos ratios no son alcanzados)

Giant: Ring Fenced



- ✓ Principal GSO 465M\$
- ✓ Refinanciado en 2012 hasta 2018

- El 5 de febrero de 2015 la compañía procedió a la amortización de € 100 millones de la deuda pendiente en el contrato de financiación sindicada suscrito el 31 de julio de 2012. Dicho importe, procedente de un préstamo subordinado de FCC, se ha aplicado al pago anticipado de €75 M correspondientes a la cuota de amortización prevista para el 30 de junio de 2015 y al pago de €25 M de la cuota inmediatamente posterior (100M€), prevista para el 31 de julio de 2016. la deuda también incluye otro préstamo subordinado de FCC de € 20 M.

DEUDA NETA A 31 DE DICIEMBRE 2014 (pro-forma que incluye el préstamo subordinado de FCC del 5 febrero 2015)



Deuda neta
1.304M€

Prestamo sindicado Ex-Giant

España

UK

Túnez

- ✓ Principal pendiente: **803M€**
- ✓ Refinanciada en 2012 con 30 bancos
- ✓ Euribor + 4,5% (desde Julio 2014)
- ✓ Amortizaciones deuda: 75M€ en Junio 2015 ya amortizados el 5 feb 2015 y 100M€ en Junio 2016 (ya amortizados 25M€ el 5 feb 2015), siendo el resto exigible en Julio 2017 (o 2016 si ciertos ratios no son alcanzados)

Giant: Ring Fenced

EEUU

- ✓ Principal GSO 465M\$
- ✓ Refinanciado en 2012 hasta 2018

Préstamo Subordinado FCC

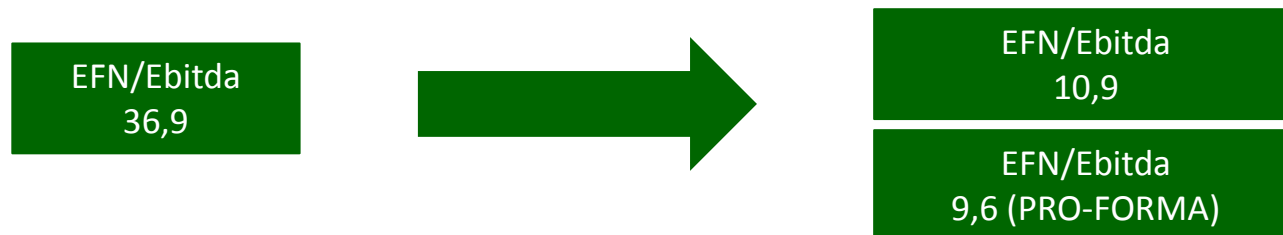
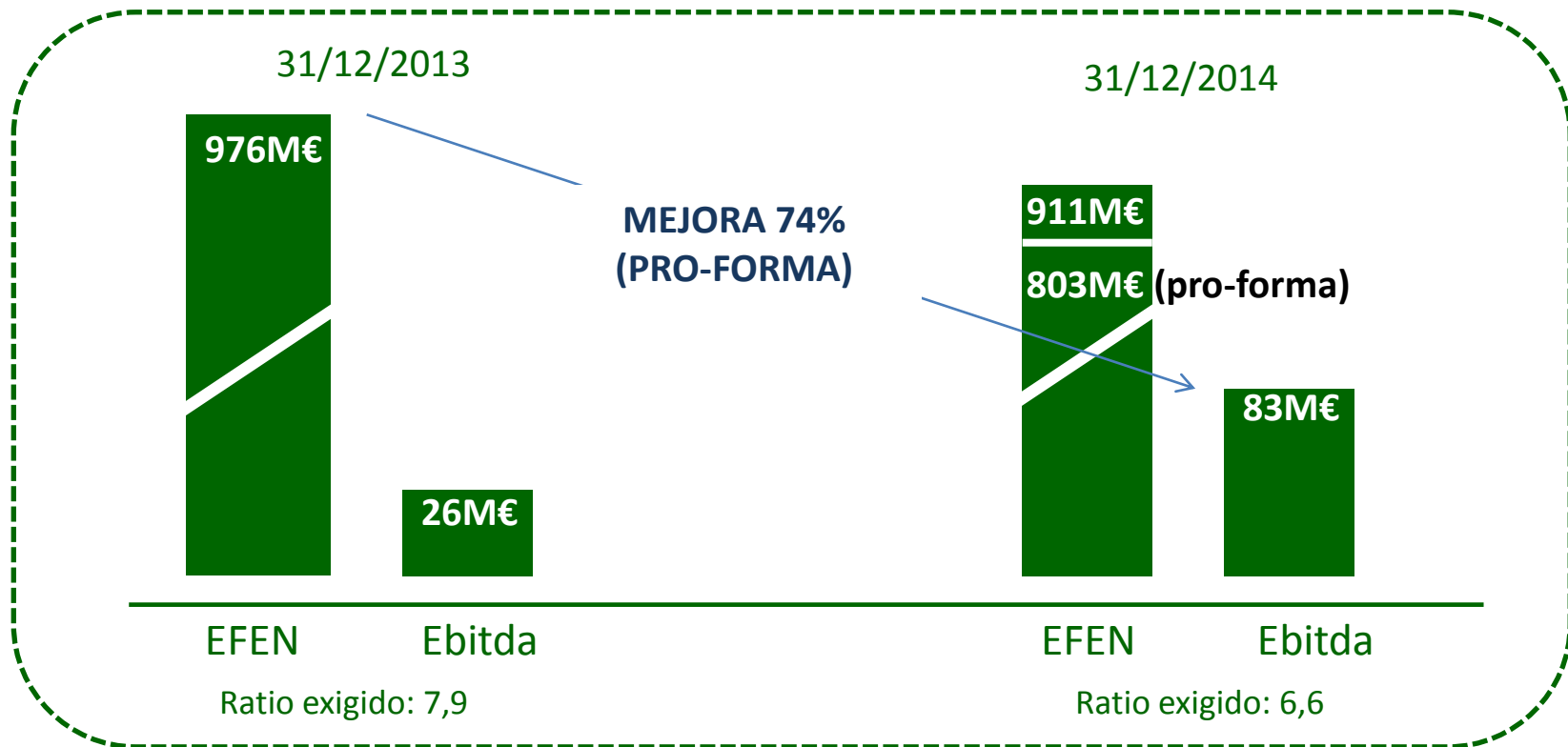
CPV

- ✓ Nominal **120M€**:
 - 20 M€ sept. 2014
 - 100M€ feb 2015

EVOLUCIÓN DEL COVENANT DEUDA NETA/EBITDA EN 2014



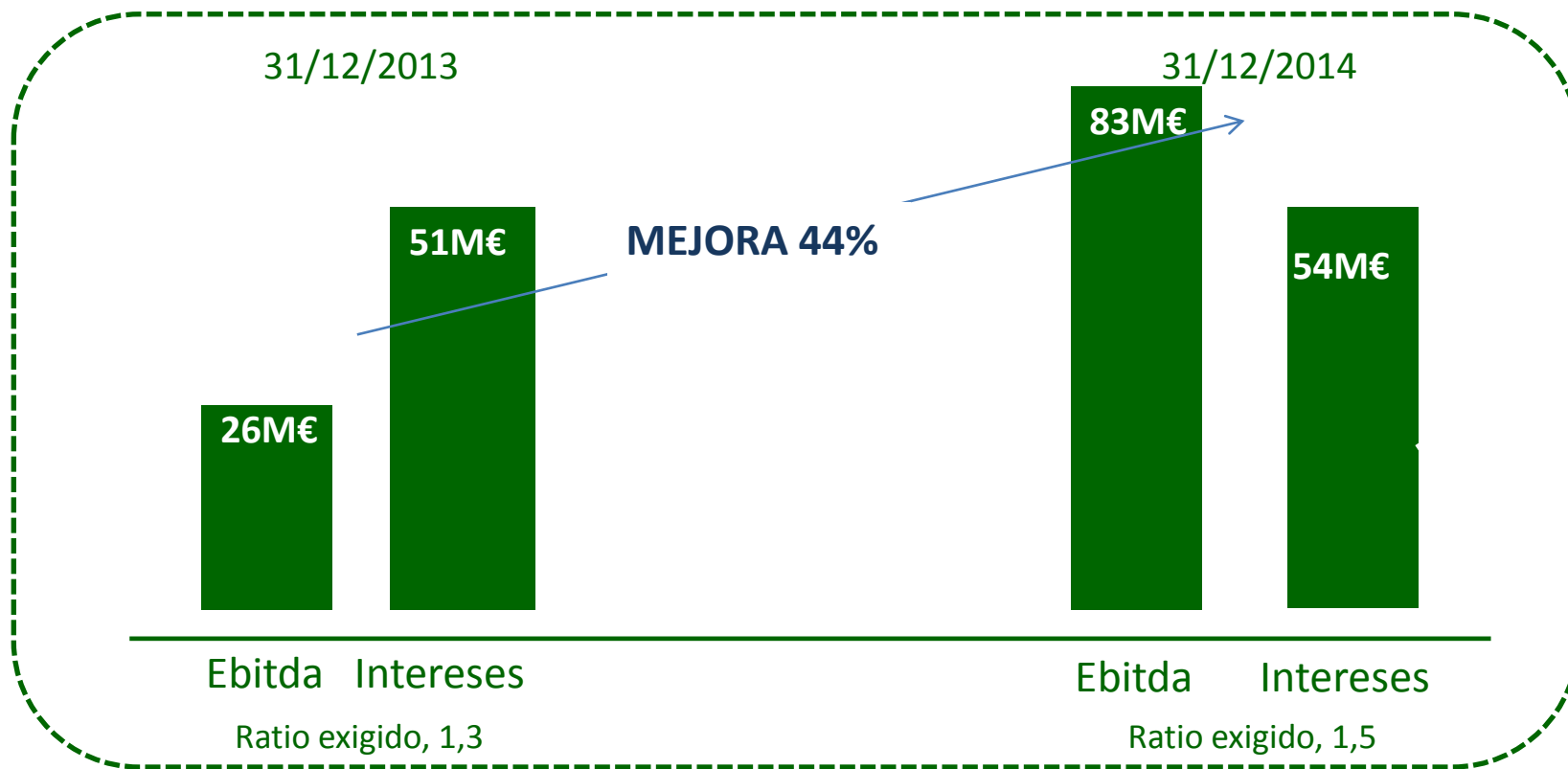
Perímetro Ex-Giant



EVOLUCIÓN DEL COVENANT COBERTURA DE INTERESES EN 2014



Perímetro Ex-Giant

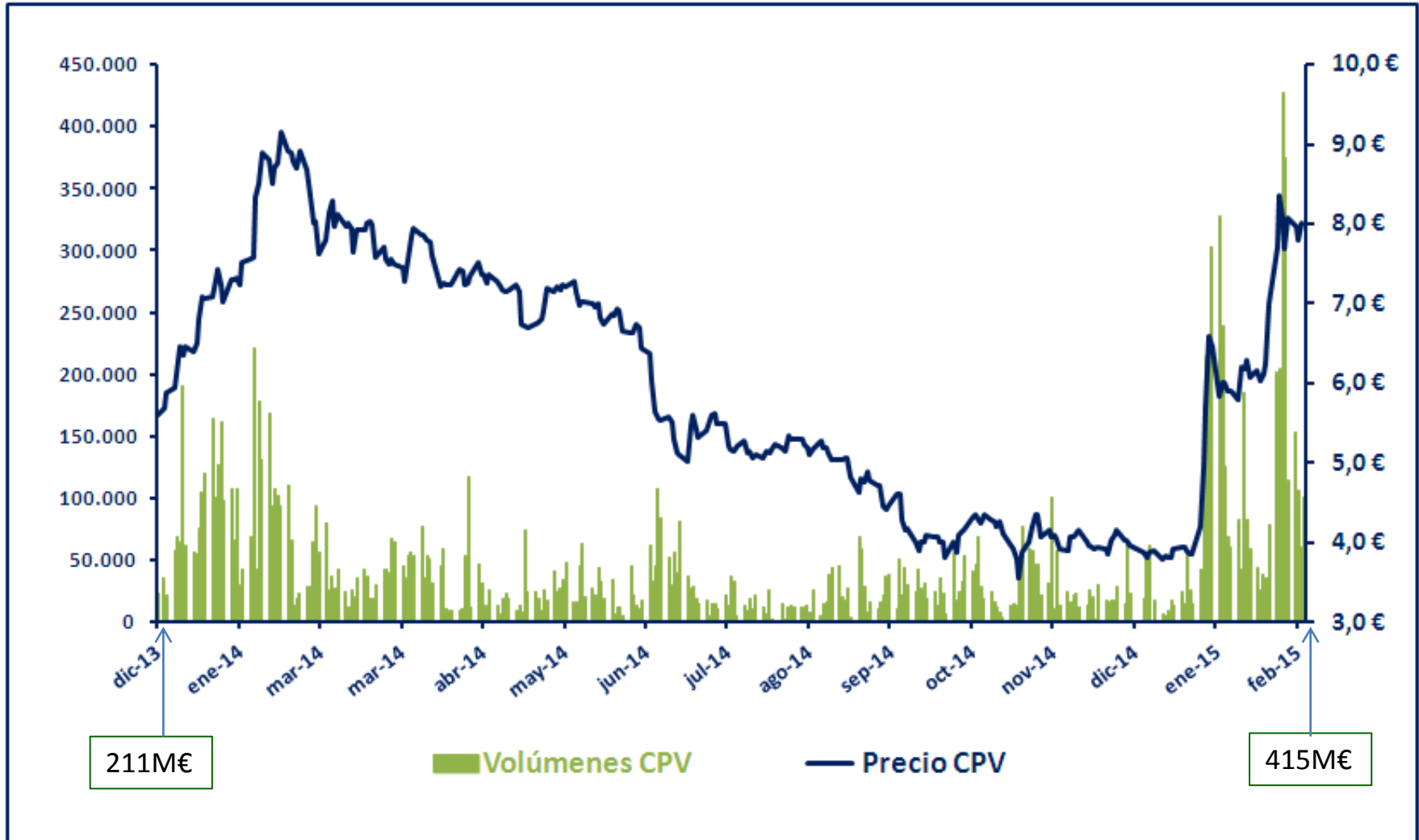


Ebitda/Gasto financiero
1,07



Ebitda/Gasto financiero
1,54 ✓

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN



2.- MEDIDAS DE EFICIENCIA



ACTUACIONES DE EFICIENCIA IMPLANTADAS Y EN CURSO



| | | |
|------------------------------|------------------------|--|
| Medidas de eficiencia | Recursos humanos | <ul style="list-style-type: none">✓ Reducción de personal (ERE)✓ Reducción temporal de personal de cemento (ERTE)✓ Reducción de sueldos y salarios |
| | Procesos y Sistemas | <ul style="list-style-type: none">✓ Proyecto IMIS - Roll out de SAP a EEUU y Túnez (2015)✓ Simplificación y reducción de la Estructura Societaria✓ Eliminación/desinversión de las oficinas satélite en España |
| | Capacidad EEUU y Túnez | <ul style="list-style-type: none">✓ Estudios de incremento de capacidad en Harleyville y Enfidha |
| | Capacidad en España | <ul style="list-style-type: none">✓ Ajuste de la capacidad instalada en Cataluña |
| | Negocios no rentables | <ul style="list-style-type: none">✓ Reducción/traspaso de negocios no rentables: Hormigón, Árido y Mortero |

3.- EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS





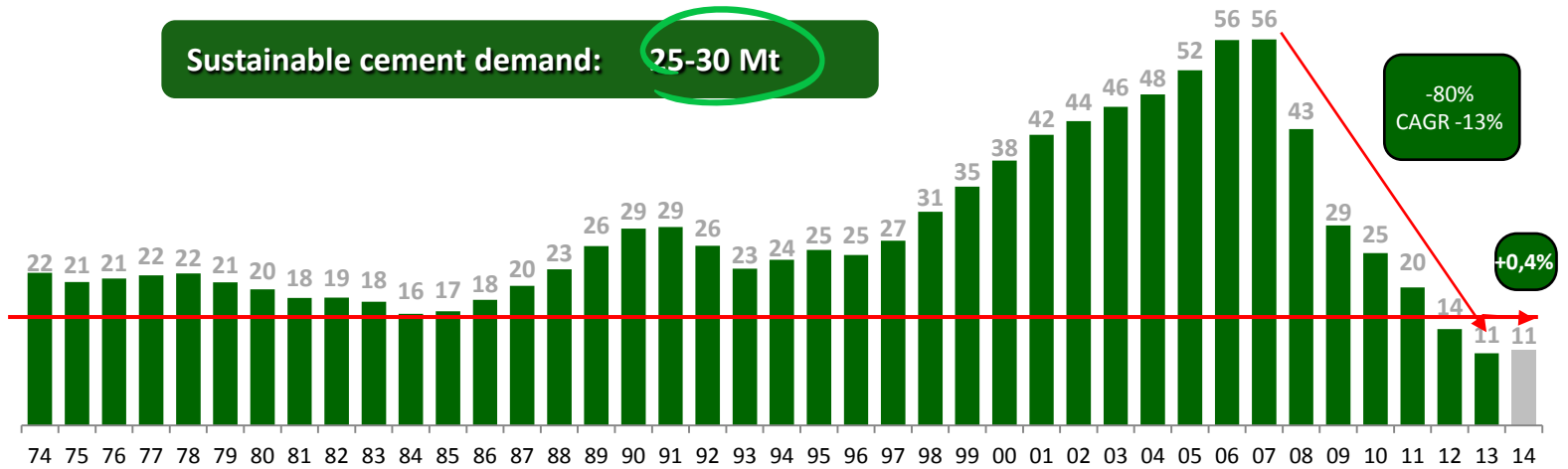
| EUR M | 11M14 | % Var. 11M14/11M13 | LTM | % Var. 11M14/11M13 |
|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| Civil engineering | 9.142 | +58% | 10.317 | +71% |
| Buildings | 3.124 | +66% | 3.403 | +64% |
| Central administration | 5.873 | +94% | 6.833 | +117% |
| Regional administration | 2.611 | +20% | 2.897 | +24% |
| Local administration | 3.784 | +51% | 3.989 | +51% |
| Total | 12.268 | +59% | 13.720 | +69% |

Source: Seopan

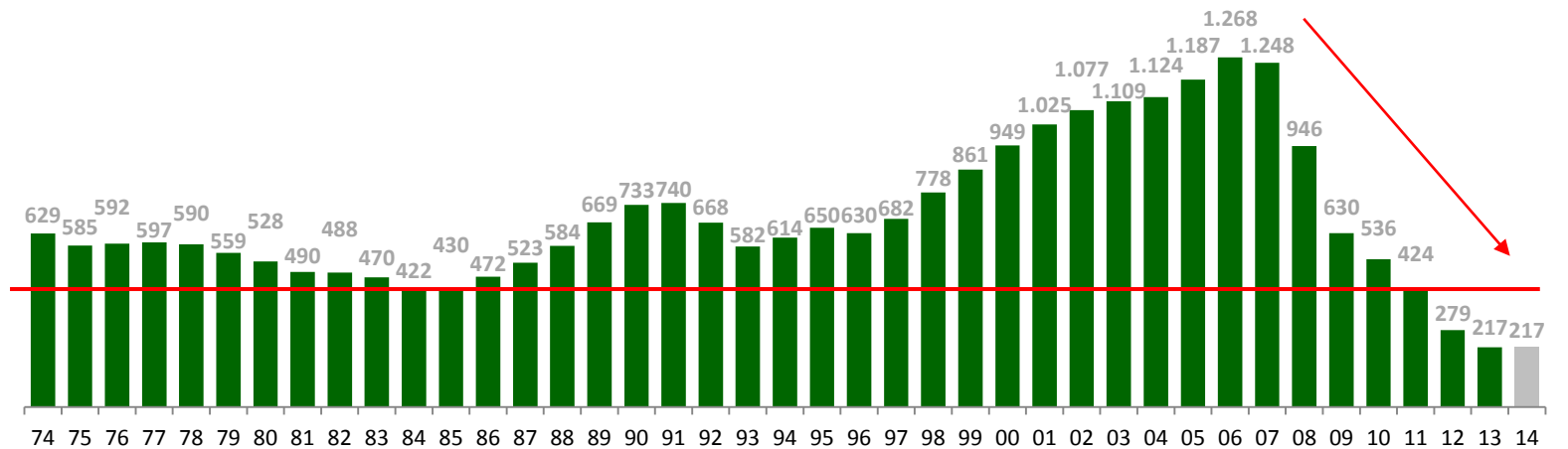
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO EN ESPAÑA



Cement consumption (MT)



Per capita consumption (kg/inhabitant)

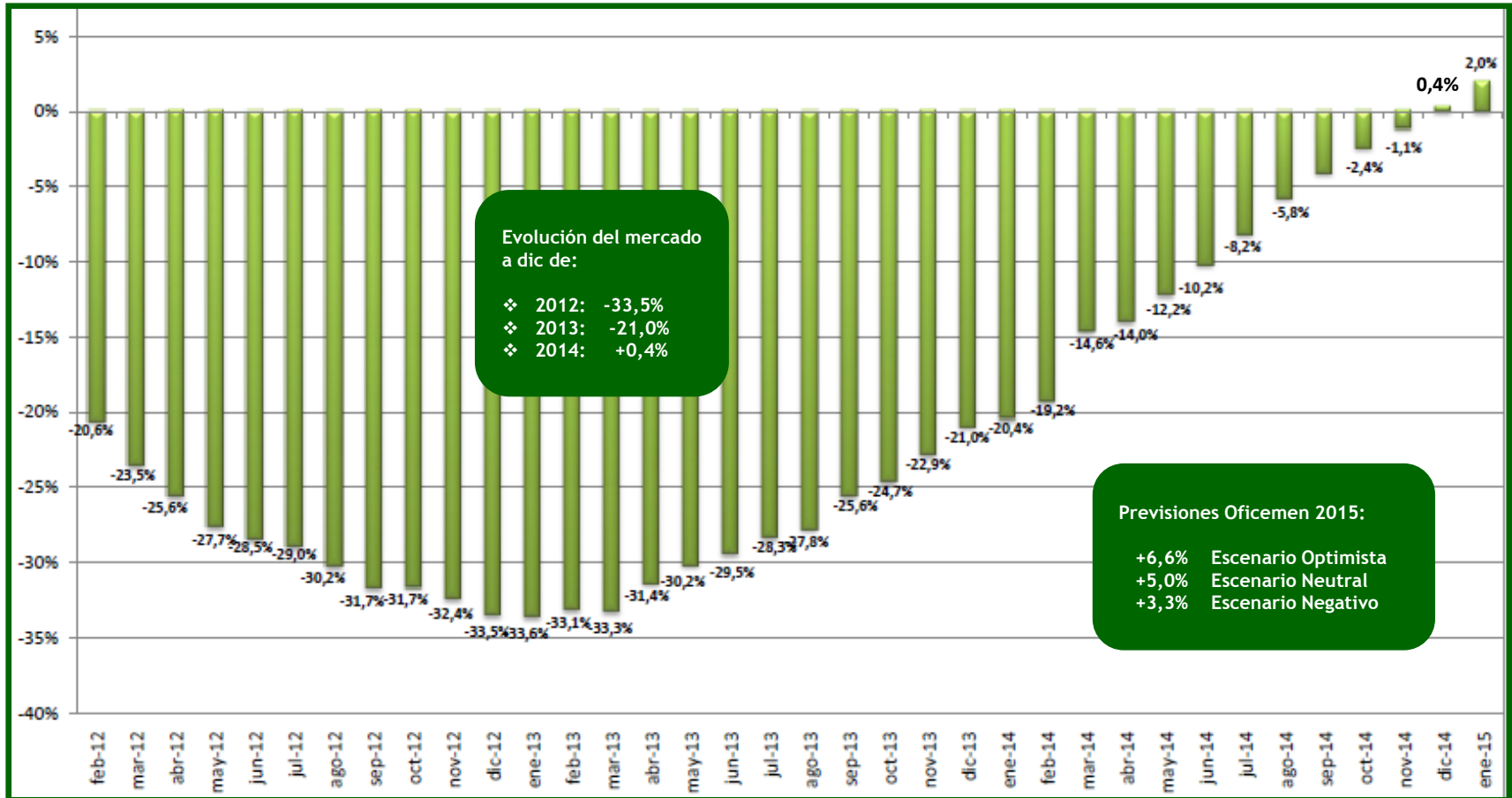


Source: Company, Oficemen

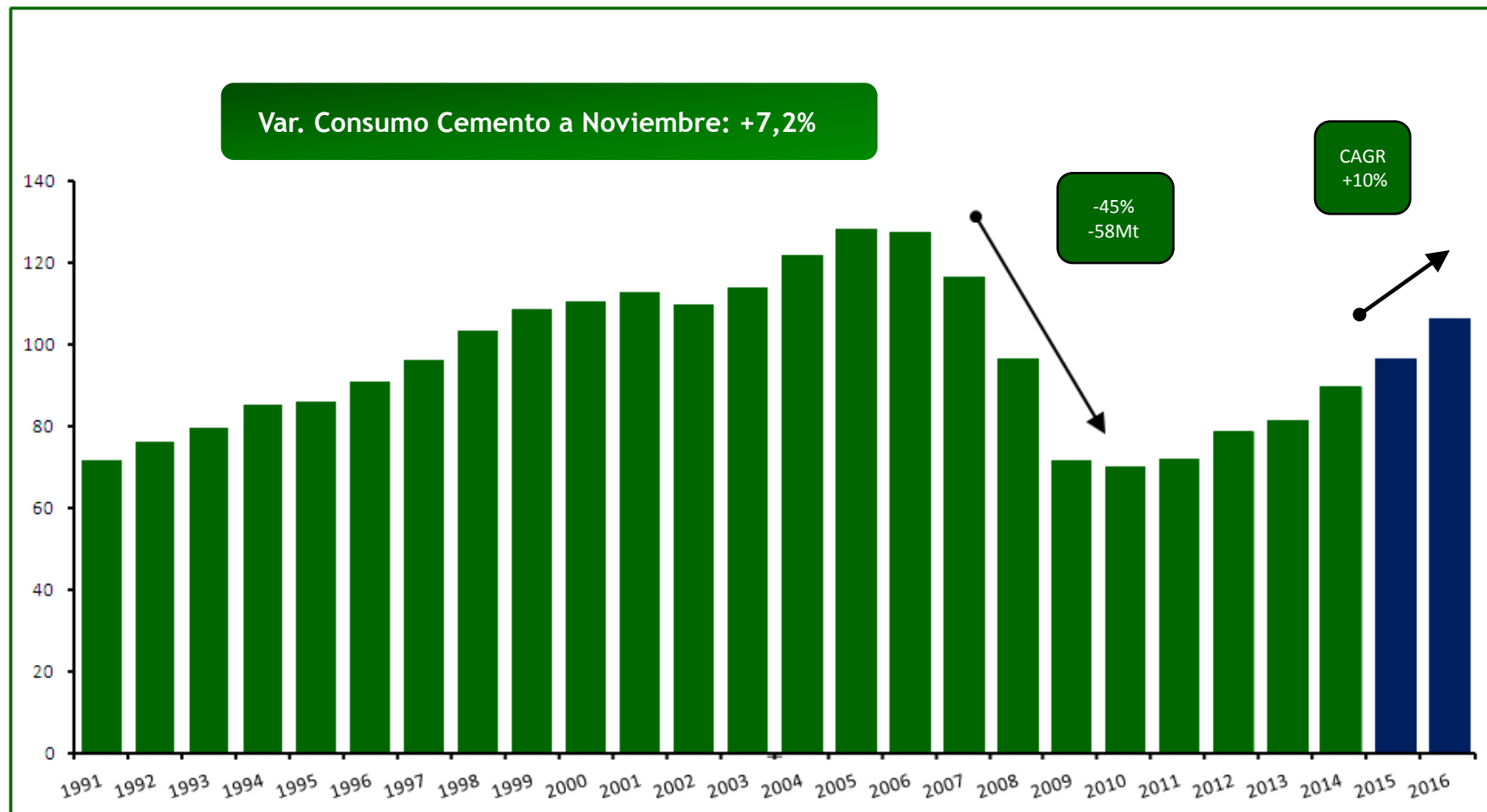
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO EN ESPAÑA



Tasa de variación interanual

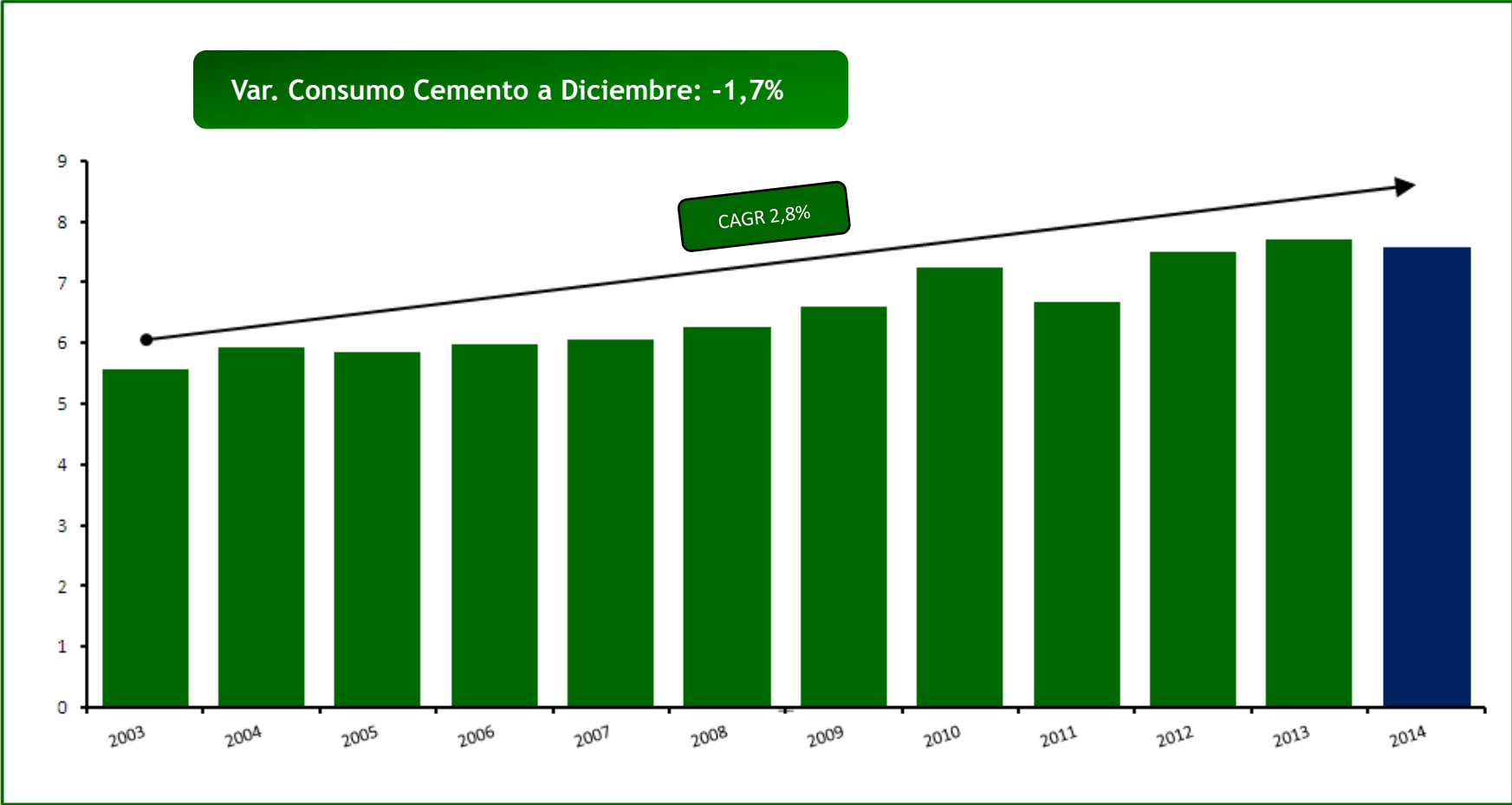


EVOLUCION DEL CONSUMO DE CEMENTO Y PERSPECTIVAS EN EEUU



Fuente: PCA - Portland Cement Association

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO Y PERSPECTIVAS EN TÚNEZ



Fuente: Chambre de National de Producteurs de Ciment

4.- ENERGIA e I+D+i





- Las fábricas de España han alcanzado un ratio de sustitución térmica acumulada en los nueve primeros meses del 2014 del 11%, inferior al alcanzado en 2013 que fue del 18%. Esta disminución es debida a razones temporales de adecuación de la producción.
- Las fábricas americanas alcanzan un ratio del 41%, cifra similar a la del año pasado, con un ratio de valorización en la fábrica de Harleyville del 64%. A destacar la puesta en marcha del programa de combustibles alternativos en la fábrica de Thomaston (Maine), que ya valora residuos, así como la consecución de una ampliación del permiso de valorización para la fábrica de Keystone, desde el 36% actual hasta el 60%.



- Finalizados en 2014 cuatro proyectos de investigación: CEMESFERAS, HORMIGONES POROSOS, ESCOMBRERAS Y MICROCEMENTOS
- Continúan nuestras actividades de investigación en relación a los seis proyectos en curso; NANOMICRO, CEMESMER, IISIS, BALLAST, MERLIN y MAVIT.
- Cabe mencionar la aprobación por la OEPM de una nueva patente en el Grupo titulada “CEMENTO DE ALTAS PRESTACIONES MECÁNICAS A CORTAS EDADES”. Con esta nueva patente ampliamos nuestra cartera a 4 patentes en Cementos Portland Valderrivas.

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 2014. 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.



Muchas Gracias!

