

PRESENTACIÓN A ANALISTAS
Resultados primer semestre 2007



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Madrid, 26 de Julio de 2007

- 1. *Resultados primer semestre 2007.***
 - ***Principales magnitudes y su evolución 2006-2007.***
- 2. *Evolución del sector y los negocios.***
- 3. *Perspectivas 2007.***
- 4. *Evolución del mercado bursátil.***

1. Resultados Primer Semestre 2007



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Principales magnitudes (1)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>% var.</u>
<i>Cemento y clinker. Mt.</i>	9,3	5,8	60,3
<i>Hormigón. Mm³</i>	4,2	2,9	44,8
<i>Aridos. Mt.</i>	12,6	9,9	27,3
<i>Mortero. Mt.</i>	1,4	0,5	180,0

1. Resultados Primer Semestre 2007

Principales magnitudes (2)

<i>Datos en millones de €</i>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>% var.</u>
<i>Cifra de Negocio</i>	978,1	614,4	59,2
<i>EBITDA</i>	321,2	213,7	50,3
<i>BAI</i>	182,1	148,5	22,6
<i>BDI</i>	129,2	98,3	31,5
<i>BDI Atribuido Sociedad Dominante</i>	107,3	96,2	11,5
<i>Recursos generados por las operaciones</i>	321,5	216,6	48,4
<i>% s/ cifra de Negocio</i>			
<i>EBITDA</i>	32,8%	34,8%	
<i>BAI</i>	18,6%	24,2%	
<i>BDI</i>	13,2%	16,0%	
<i>BDI Atribuido</i>	11,0%	15,7%	

1. Resultados Primer Semestre 2007

Principales Aspectos de los resultados

- ✓ *Consolidación de los resultados de Uniland y Lemona. En 2006, Lemona desde Marzo y Uniland desde Agosto.*
- ✓ *Mejoras en precios de venta. Aumento de costes de Energía eléctrica y térmica, tipo de cambio €/€ e importaciones de clinker.*
- ✓ *Aumento de gastos financieros de operaciones de adquisición.*
- ✓ *Aumento de amortización de fondos de comercio.*
- ✓ *Contribución positiva de los resultados de Uniland en 1S07.*

1. Resultados Primer Semestre 2007



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Principales magnitudes (3)

<i>Datos en millones de €</i>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>% var.</u>
<i>Recursos Propios</i>	1.442,1	1.041,9	38,4
<i>Endeudamiento Financ. Neto</i>	1.542,2	408,0	377,9
<i>Activo Total</i>	4.347,6	2.022,7	114,9
<i>Capitalización Media</i>	2.949	2.301	31,0
<i>Inversiones:</i>	196,6	297,6	-33,9
<i>Financieras:</i>	123,3	233,3	-47,8
<i>Materiales e intangibles:</i>	73,3	54,3	35,0

Participaciones a 30 de junio:

- *Cementos Lemona 98,34%*
- *Corporación Uniland 59,02%*

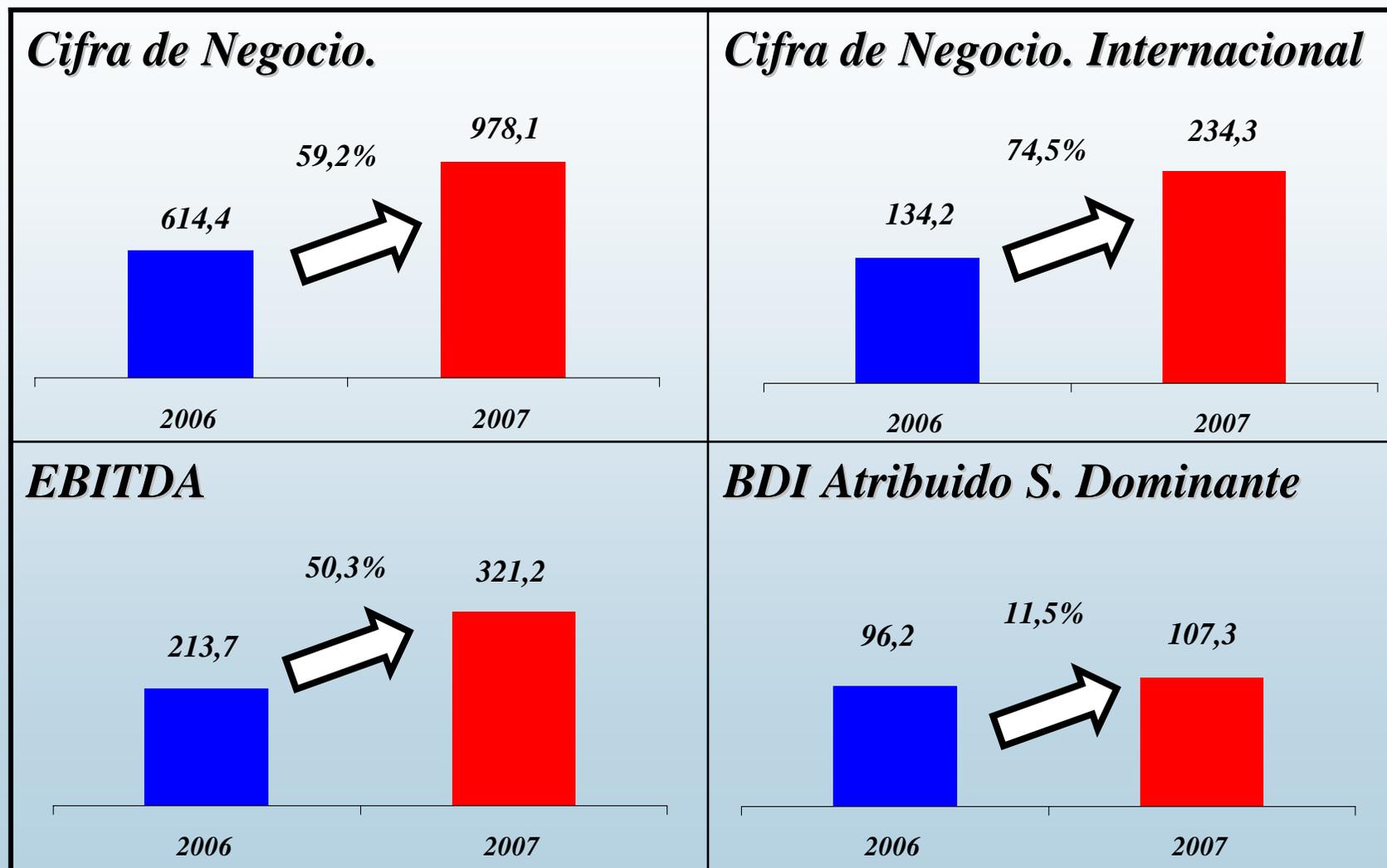
Dividendo distribuido: 3,16 €/acción. +26,4%. Pay-out: 50%.

1. Resultados Primer Semestre 2007



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Evolución 2006-2007



1. *Resultados del primer semestre de 2007.*
 - *Principales magnitudes y su evolución 2006-2007.*
2. *Evolución del sector y los negocios.*
3. *Perspectivas 2007.*
4. *Evolución del mercado bursátil.*



2. Evolución del sector y los negocios

Sector construcción y cemento en España

- ✓ *En el sector construcción crecimiento moderado de la edificación y aumento significativo de la licitación oficial de obra civil.*
- ✓ *Crecimiento estimado del sector construcción para 2007:*
 - *Edificación: entre 3 y 5,5%.*
 - *Obra civil: entre 5 y 6%.*
- ✓ *Consumo interanual de cemento de 56,1 Mt. +3,8%.*
- ✓ *Importaciones de cemento y clinker, 13,3 Mt, +13,6% en 12 meses y de 6,6Mt. + 9,3% en 2007. Exportaciones de cemento, 1Mt,-19,6% en 12 meses.*



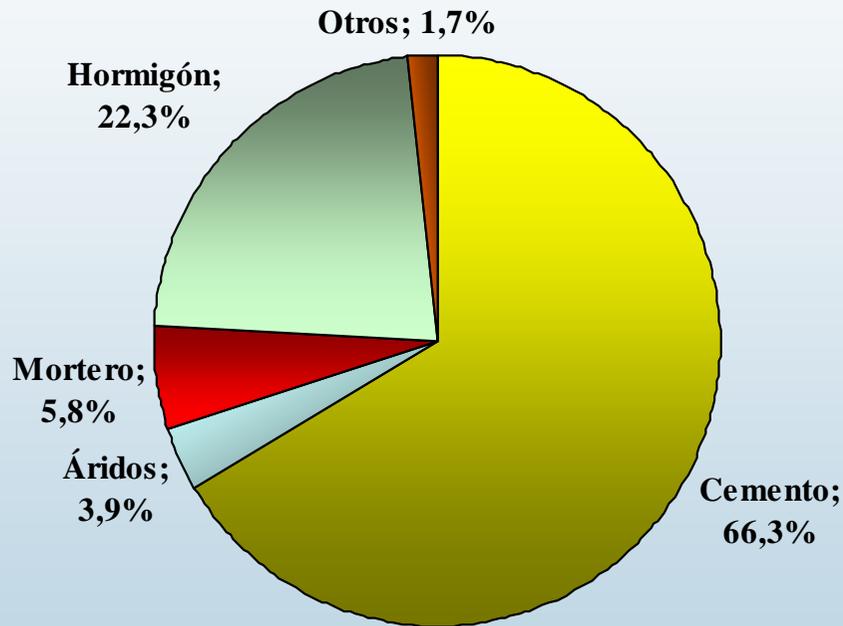
2. Evolución del sector y los negocios

Sector construcción y cemento en el resto de países

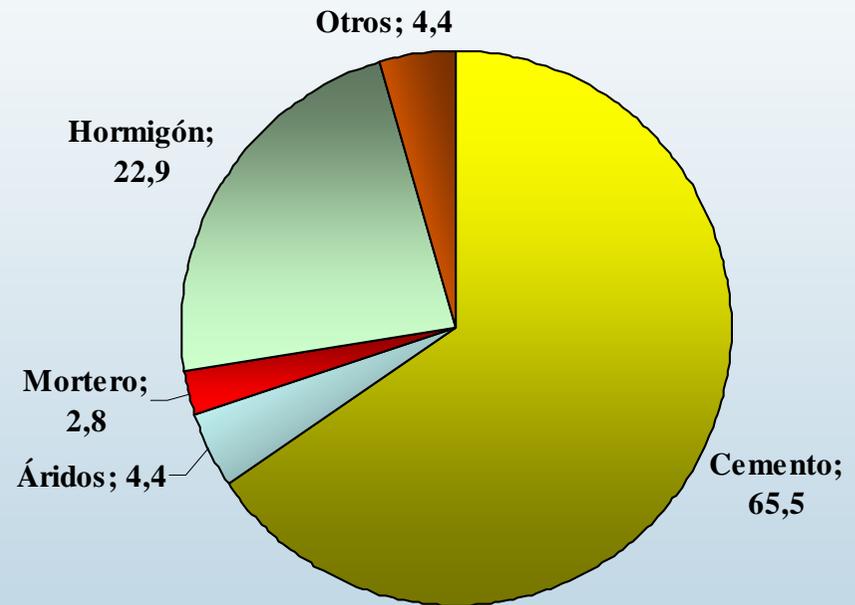
- ✓ *Estados Unidos: mercado de cemento estable, compensando la disminución de la demanda interna de la construcción con la reducción de la importación. Ventas CPV de 1,1 Mt. +4,4%*
- ✓ *Túnez: crecimiento de la economía del 6% con efecto similar en el cemento. Ventas CPV de 0,93 Mt. +1,6%.*
- ✓ *Argentina: mejora de las estimaciones para 2007 con un crecimiento del sector cemento mejorando el del PIB del 6,7%. Ventas CPV de 0,47 Mt. +6,6%.*
- ✓ *Uruguay: mercado en crecimiento con posibilidad de superar las expectativas para 2007 y pendientes de la recuperación de los precios. Ventas CPV 0,1 Mt.*
- ✓ *Reino Unido: mercado estable con ventas de 0,2 Mt. +0,6% y buen crecimiento de precios. +6,%*

2. Evolución del sector y los negocios

Distribución de cifra de negocio por actividad



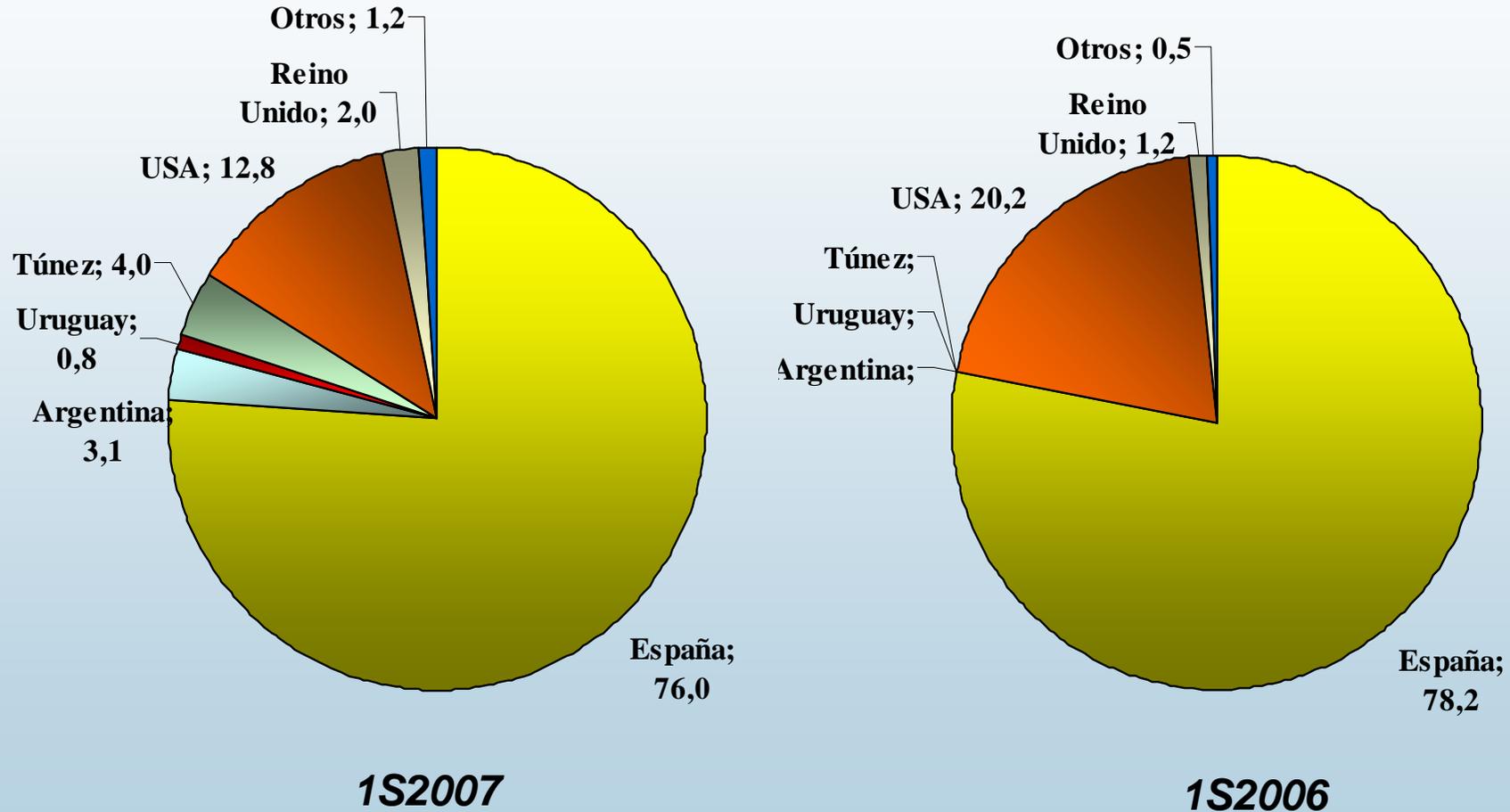
1S2007



1S2006

2. Evolución del sector y los negocios

Distribución de cifra de negocio por países



1. *Resultados del primer semestre de 2007.*
 - *Principales magnitudes y su evolución 2006-2007.*
2. *Evolución del sector y los negocios.*
3. *Perspectivas 2007.*
4. *Evolución del mercado bursátil.*



3. Perspectivas 2007

Plan de captura de sinergias

- *Continúa su desarrollo, manteniéndose la estimación inicial de 40M€.*
- *La incorporación de sinergias en los resultados de 2007 se estima que podrá superar el 50% inicialmente previsto.*
- *Resumen de las sinergias identificadas:*

Actividades Corporativas
(11 M€)

Gestión de mercados
(7 M€)

Operaciones y Logística
(16 M€)

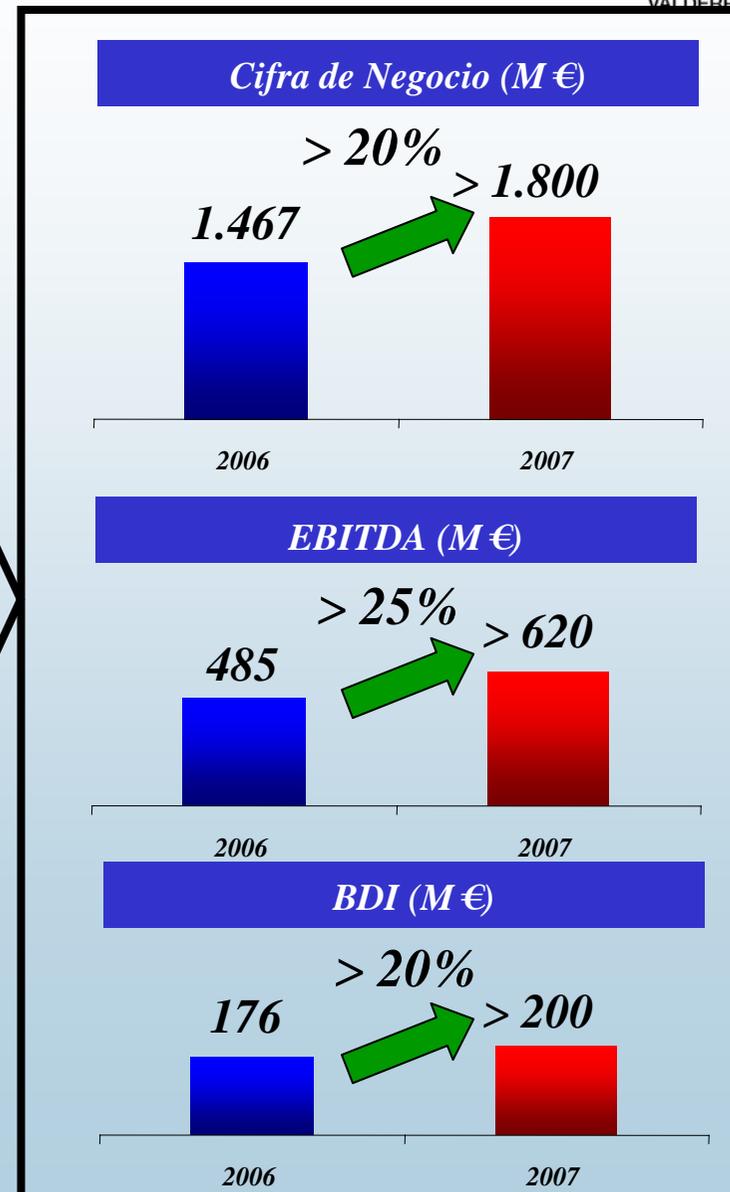
*Optimización fiscal y
Financiera*
(8 M€)

3. Perspectivas 2007. *Evolución de resultados*



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDEBERNAS

- *La evolución de los mercados en el primer semestre, tanto en volumen como en precios, permite estimar que la cifra de negocio será al menos de 1.800 M€.*
- *El porcentaje de EBITDA sobre cifra de negocio del primer semestre, similar al estimado permitirá alcanzar el EBITDA hasta los 620 M€.*
- *Los esfuerzos del Grupo, la consecución de las sinergias y el desarrollo de las inversiones se orientan a reducir los costes operativos, principalmente los de combustibles sólidos, energía eléctrica y exigencias medioambientales.*



- 1. *Resultados del primer semestre de 2007.***
 - ***Principales magnitudes y su evolución 2006-2007.***
- 2. *Evolución de los negocios.***
- 3. *Perspectivas 2007.***
- 4. *Evolución del mercado bursátil.***

4. Evolución del mercado bursátil

Principales datos del primer semestre



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

	jun-07	jun-06	Var.	% Var.
<i>Cotización media año €</i>	105,9	80,9	25,0	31,0
<i>Capitaliación media año M€</i>	2.948,6	2.251,5	697,1	31,0
<i>Cotización máxima año € (11/5/06) y (26/2/07)</i>	123,3	96,7	26,6	27,5
<i>Cotización mínima año € (3/1/06) y (27/6/07)</i>	90,1	67,3	22,9	34,0
<i>Volumen negociado. Títulos acumulados</i>	2.167.482	1.765.879	401.603	22,7
<i>Volumen medio diario. Títulos.</i>	17.067	14.014	3.053	21,8
<i>Revalorización en el año %</i>	-7,8	17,6	-	-
<i>Revalorización en el año €</i>	-6,6	12,2	-	-

4. Evolución del mercado bursátil

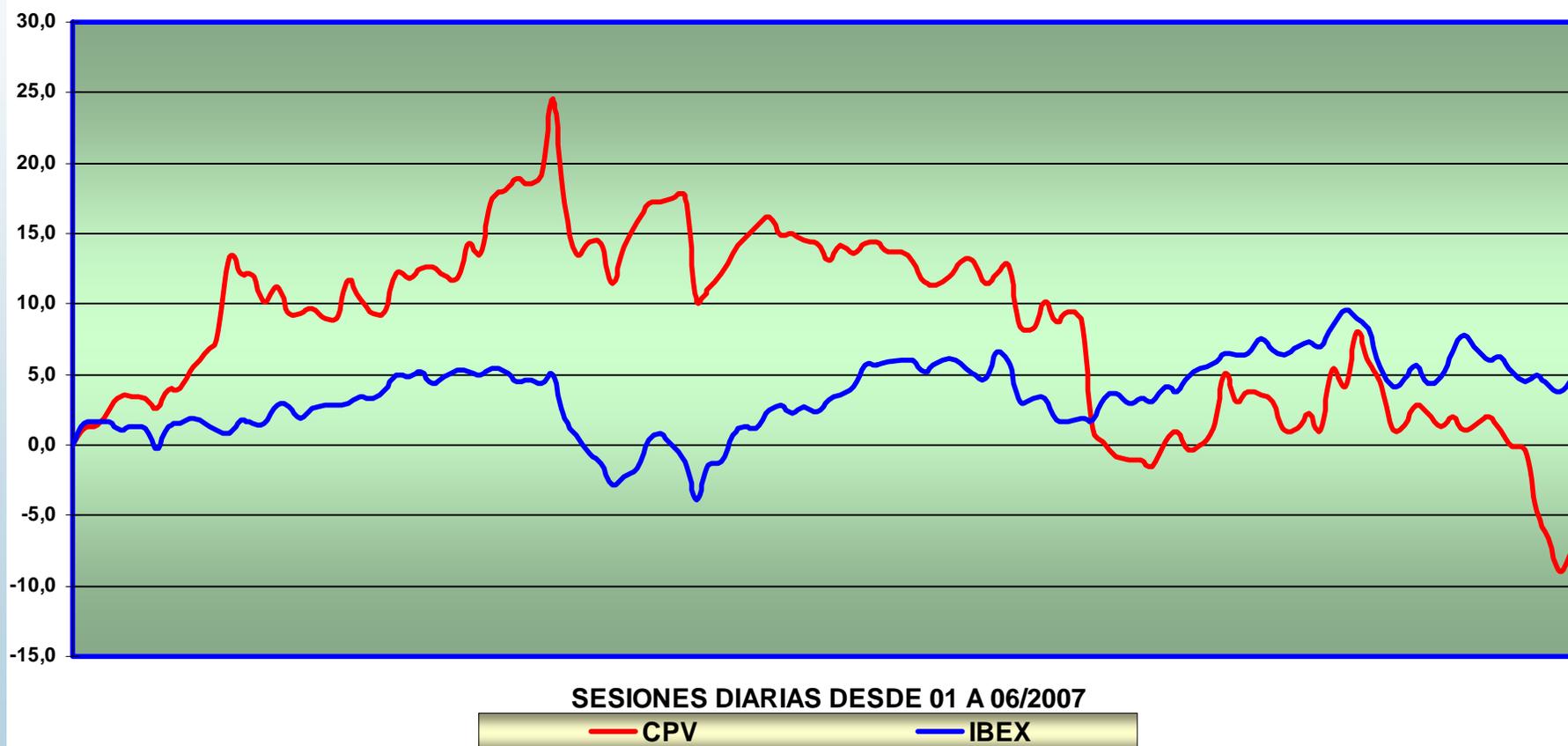
Evolución del valor. Índices y sector cementero.



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

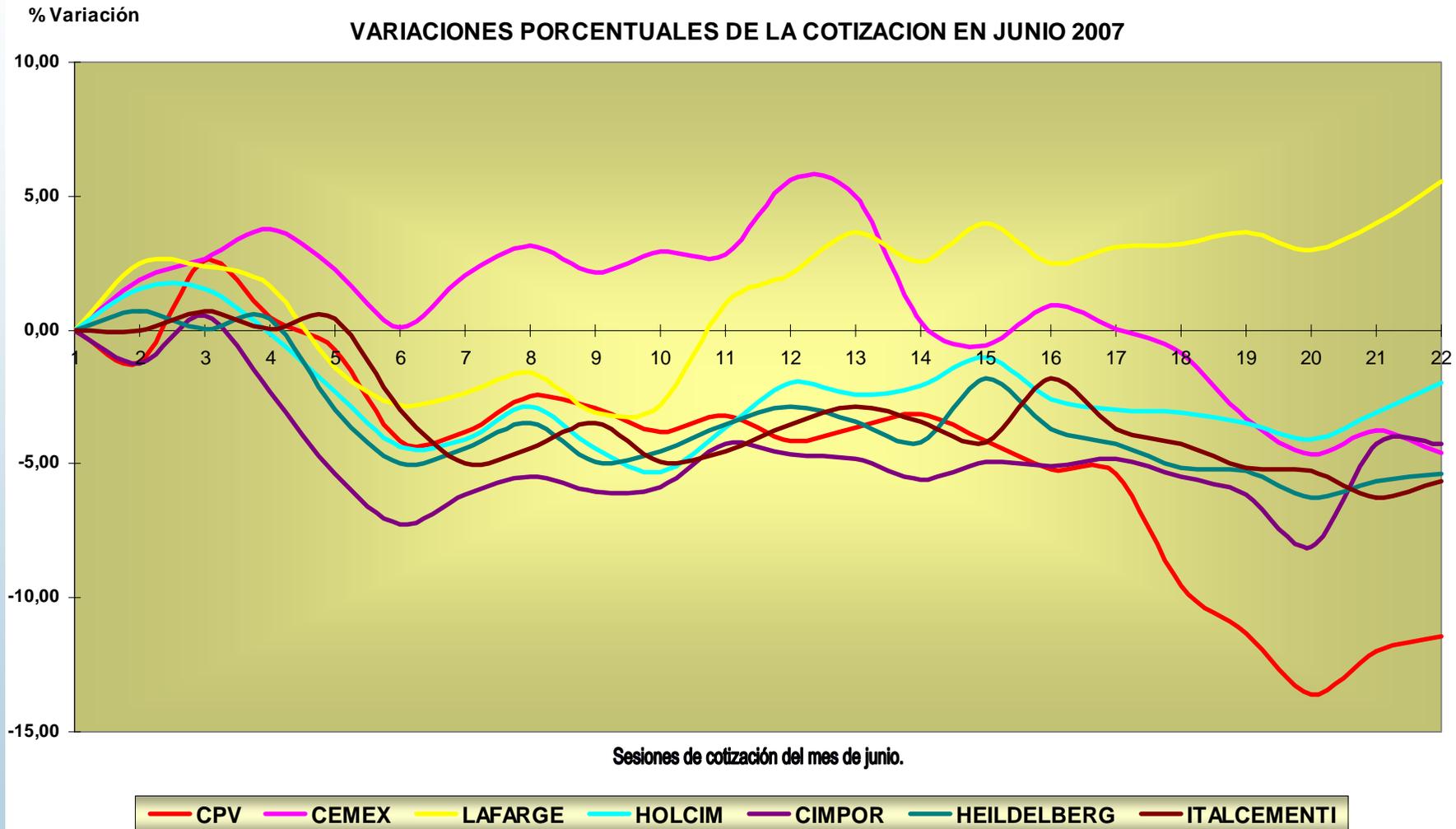
% VARIACION COTIZACION

EVOLUCION COMPARADA DE VARIACIONES PORCENTUALES EN 2007 CPV - IBEX



4. Evolución del mercado bursátil

Evolución del valor. Índices y sector cementero.



PRESENTACIÓN A ANALISTAS
Resultados primer semestre 2007



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Madrid, 26 de Julio de 2007