

# ***PRESENTACIÓN A ANALISTAS***



*Resultados 2007 y Perspectivas 2008*

*Madrid, 27 de febrero 2008*

## **1.- RESULTADOS 2007**

## **2.- EL MERCADO DEL CEMENTO**

## **3.- PERSPECTIVAS 2008**

## **4.- PLAN DE OPTIMIZACIÓN DE COSTES**

## **5.-EL GRUPO CPV A MEDIO PLAZO**

## 1.- RESULTADOS 2007

### Principales magnitudes – M€

	2007	2006	% Var.
<b>Cifra de negocio</b>	<b>1.889</b>	<b>1.467</b>	28,8
<b>Cifra de negocio internacional</b>	<b>458</b>	<b>353</b>	29,8
<b>EBITDA</b>	<b>621</b>	<b>485</b>	27,9
<b>Cash Flow explot. despues imptos.</b>	<b>449</b>	<b>322</b>	39,4
<b>BAI</b>	<b>347</b>	<b>288</b>	20,5
<b>BDI atribuido</b>	<b>202</b>	<b>176</b>	14,8
<b>Inversiones financieras</b>	<b>129</b>	<b>1.391</b>	-90,7
<b>Inversiones materiales e intangibles</b>	<b>193</b>	<b>132</b>	46,2
<b>Endeudamiento Financiero Neto</b>	<b>1.531</b>	<b>1.475</b>	3,8
<b>Total activos</b>	<b>4.276</b>	<b>4.233</b>	1,0
<b>Fondos Propios</b>	<b>1.460</b>	<b>1.374</b>	6,3

## 1.- RESULTADOS 2007

### Principales márgenes y ratios

<b>% sobre Cifra de negocio</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>EBITDA</b>	32,9	33,1
<b>Cash Flow explot. después de impuestos</b>	23,8	21,9
<b>BAI</b>	18,4	19,6
<b>BDI atribuido</b>	10,7	12,0
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>EFN / EBITDA</b>	2,47	3,04
<b>EFN / Recursos Propios</b>	1,05	1,07
<b>BPA</b>	7,25	6,32
<b>DPA (2007E) (*)</b>	3,62	3,16

(\*) *Pay-out estimado: 50%*

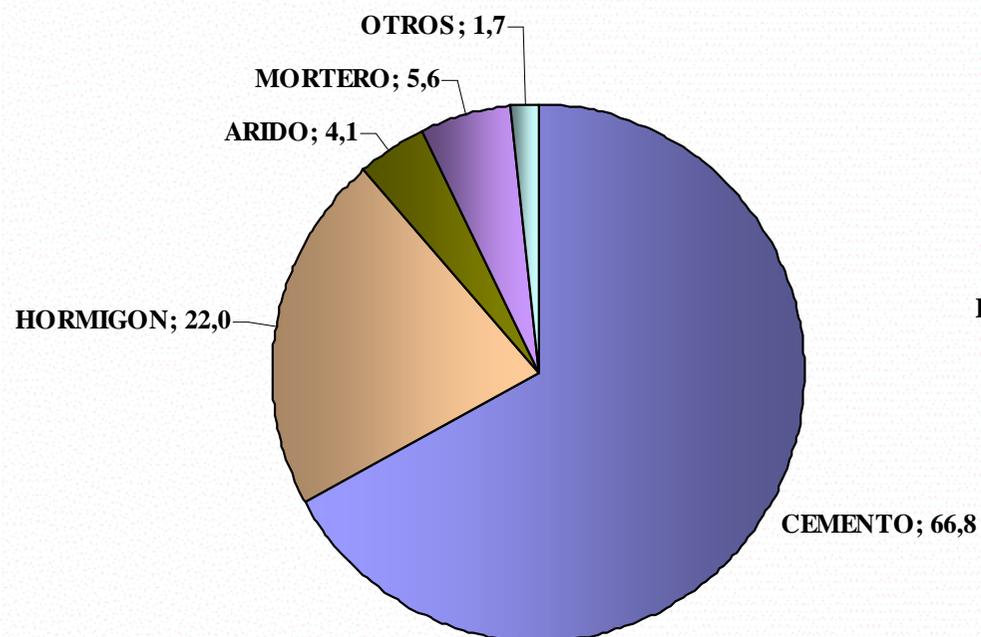
## 1.- RESULTADOS 2007

### Ventas en unidades físicas

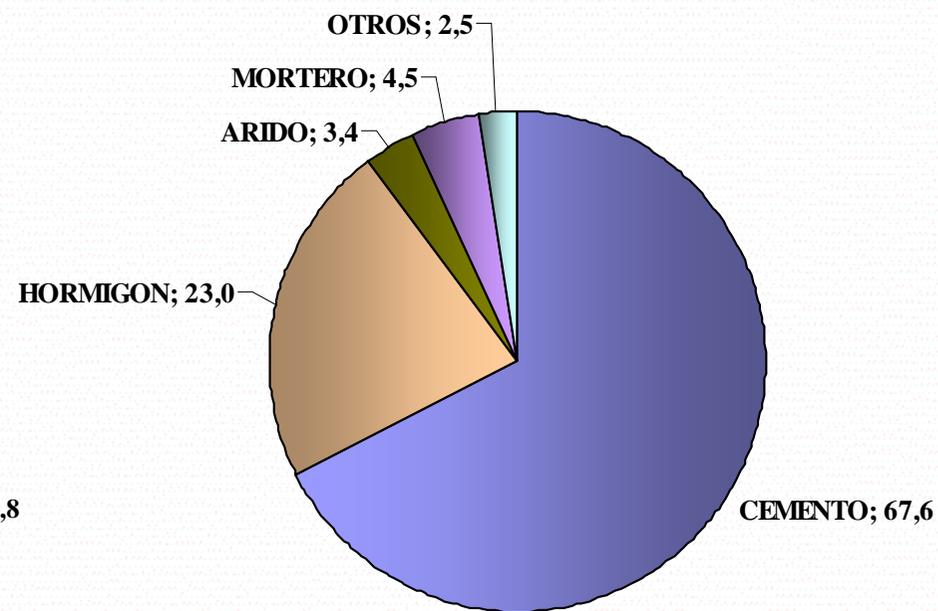
	2007	2006	% Var.
Cemento y Clinker ( Mt )	18,17	14,48	25,4
Hormigón ( Mm <sup>3</sup> )	7,97	6,82	18,0
Áridos ( Mt )	26,90	22,37	20,3
Mortero ( Mt )	2,59	1,68	54,3

## 1.- RESULTADOS 2007

### Desglose de la cifra de negocio por actividades



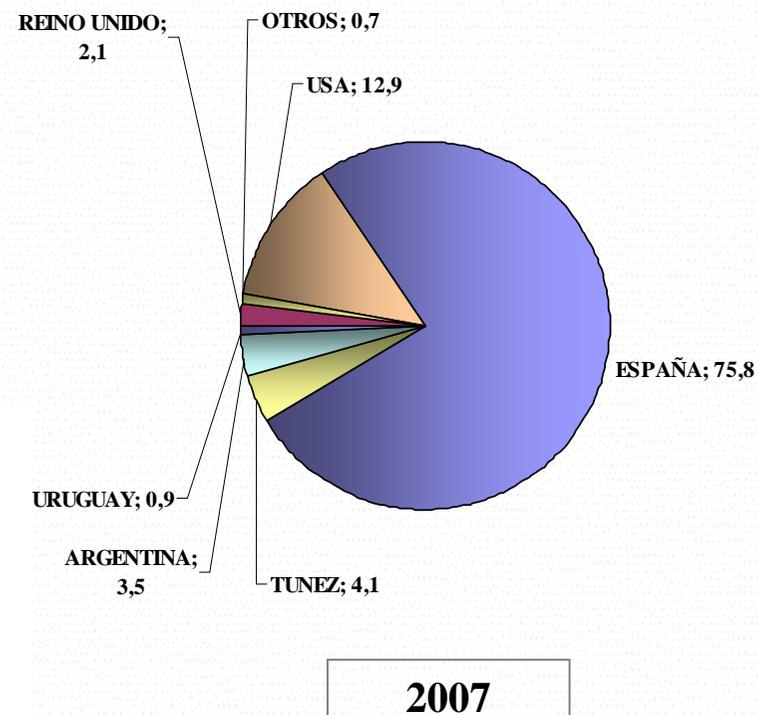
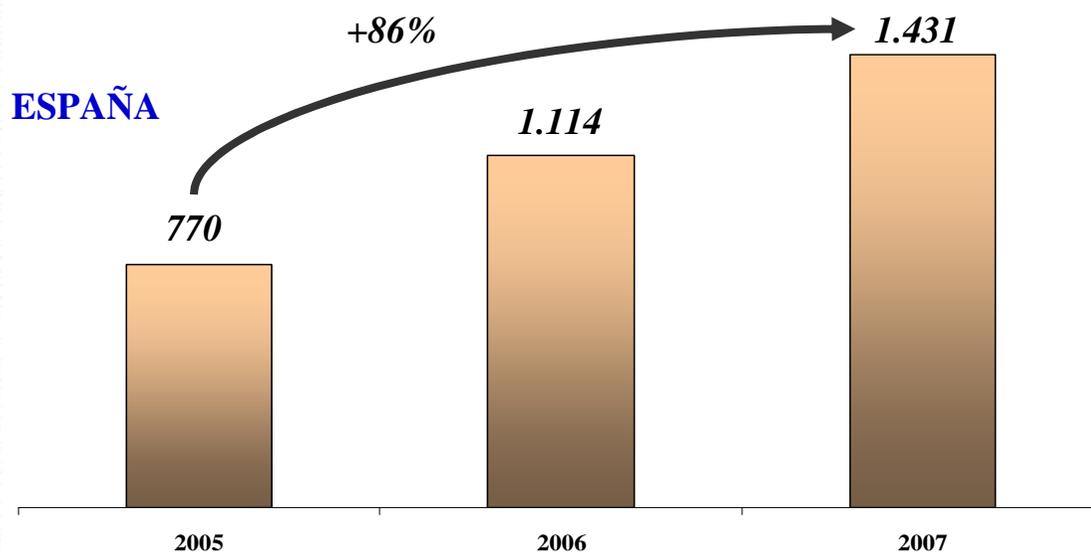
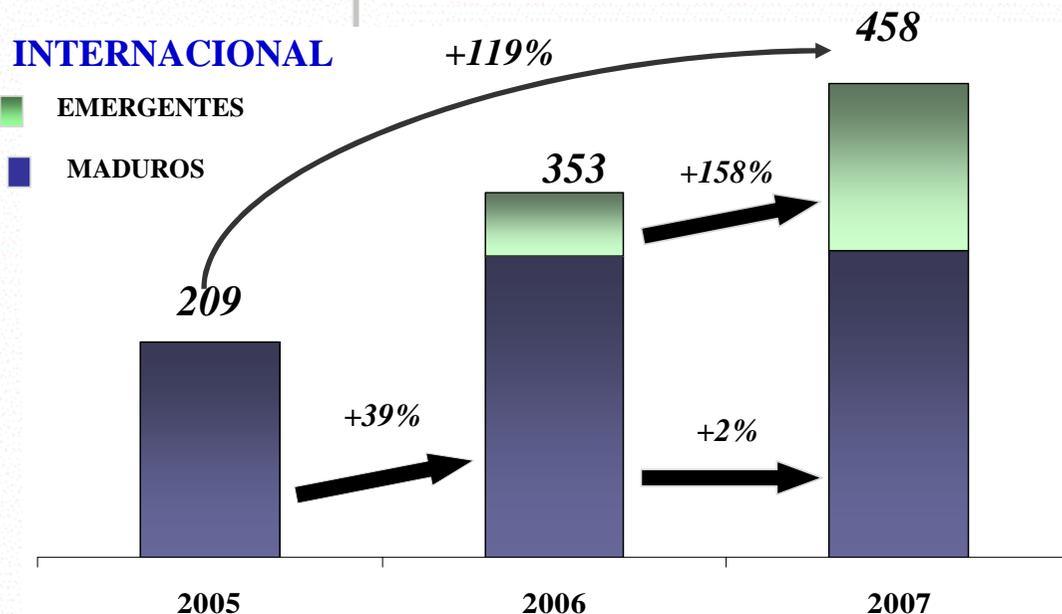
2007



2006

# 1.- RESULTADOS 2007

## Evolución cifra de negocios 2005-2007 por países y desglose en 2007



## 1.- RESULTADOS 2007

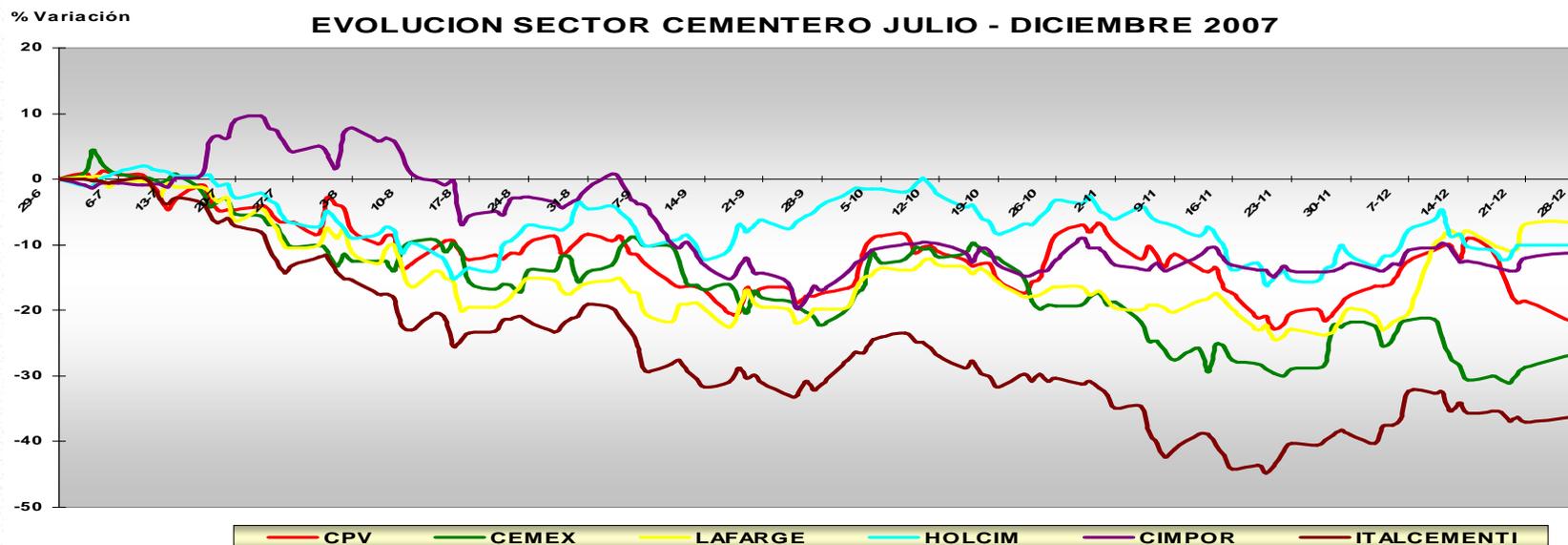
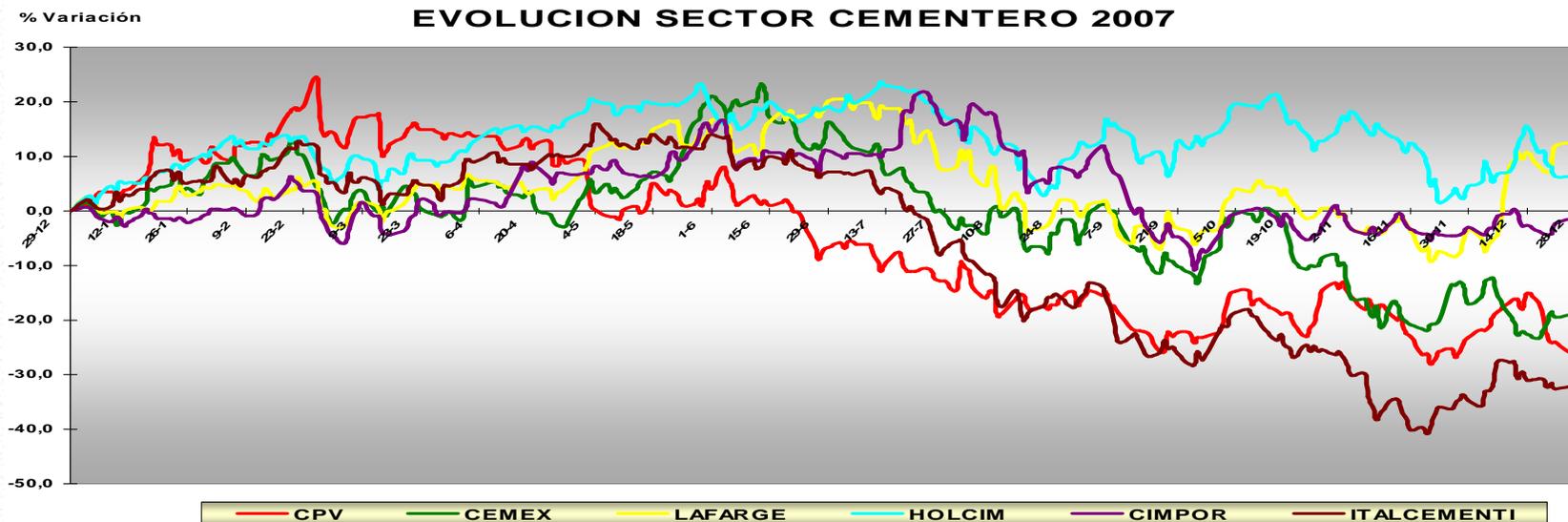
### Evolución bursátil CPV en 2007

	2007	% Var. s/2006
Cotización media €	94,28	11,5
Capitalización media M€	2.625	11,5
Cotización máxima € (26/02)	123,30	16,7
Cotización mínima € (21/11)	71,25	5,9
Cotización a 31/12/2007	74,10	-25,2
Volumen negociado miles de títulos	4.770	30,3
Volumen medio diario ( títulos )	18.780	30,3
Rotación sobre free float	0,52	30,3



# 1.- RESULTADOS 2007

## Evolución bursátil del sector cementero 2007



## 1.- RESULTADOS 2007

### Principales ratios de la valoración de CPV

Datos en M€	2007
<b>EBITDA</b>	<b>621</b>
<b>BDI atribuido</b>	<b>202</b>
<b>Cash flow libre (después de CAPEX)</b>	<b>256</b>
<b>EV / EBITDA</b>	<b>5,79</b>
<b>PER</b>	<b>10,21</b>
<b>EV / Cash flow libre</b>	<b>14,04</b>
<b>DPA (1)</b>	<b>3,63</b>
<b>Yield %</b>	<b>4,90</b>
<i>Cotización de la acción: 31/12/2007</i>	<b>74,10</b>

(1) Pay-Out estimado: 50%

## 1.- RESULTADOS 2007

## 2.- EL MERCADO DEL CEMENTO

## 3.- PERSPECTIVAS 2008

## 4.- PLAN DE OPTIMIZACIÓN DE COSTES

## 5.-EL GRUPO CPV A MEDIO PLAZO

## 2.- EL MERCADO DEL CEMENTO

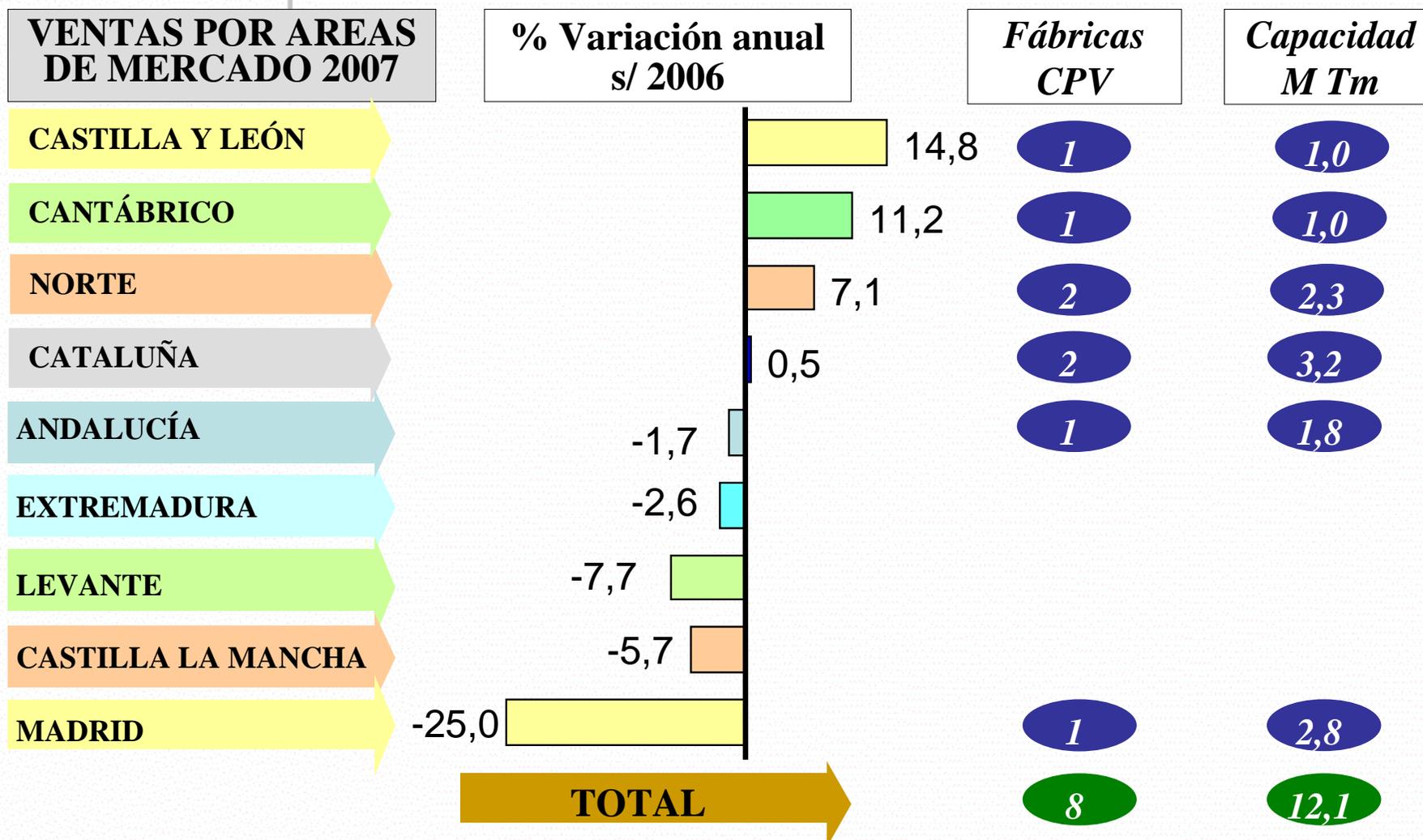
### Evolución en España en 2007

	2007 en M Tm	Variación anual s/ 2006 (%)
Consumo de cemento	56,1	0,33
Producción de clinker	32,1	-0,1
Importación de cemento	2,8	-10,0
Importación de clinker	10,7	12,0

*Se ha mantenido la producción doméstica. Existe margen para compensar una desaceleración del mercado a través de las importaciones*

## 2.- EL MERCADO DEL CEMENTO

### Evolución en España en 2007



*En Castilla Leon, Cantábrico, Norte y Cataluña las ventas ascienden. Se produce una disminución en el resto de Comunidades. El descenso es pequeño, en Andalucía y acusado en Madrid. Esta situación permite abastecer desde Madrid las áreas de mercado de CPV necesitadas por haber incrementado sus ventas*

Fuente: Oficemen. Ventas cemento gris empresas asociadas

**1.- RESULTADOS 2007**

**2.- EL MERCADO DEL CEMENTO**

**3.- PERSPECTIVAS 2008**

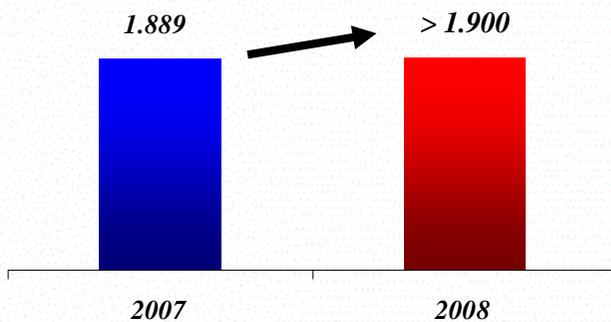
**4.- PLAN DE OPTIMIZACIÓN DE COSTES**

**5.-EL GRUPO CPV A MEDIO PLAZO**

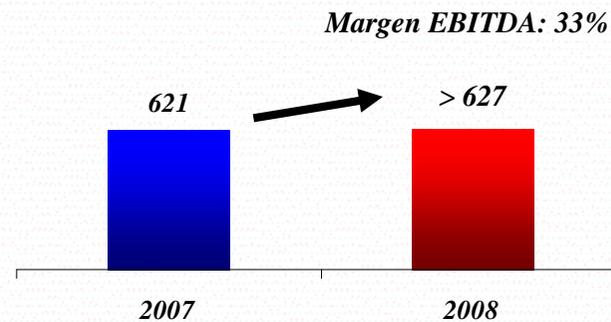
### 3.-PERSPECTIVAS 2008

#### Evolución de las principales magnitudes GCPV

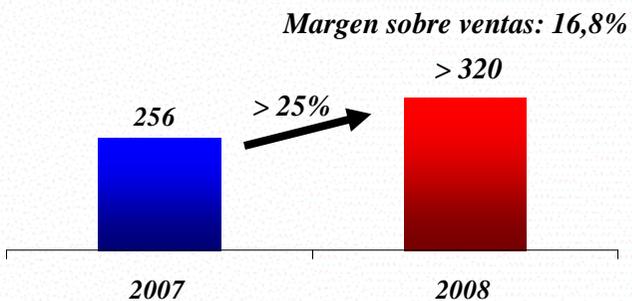
##### Ventas (M €)



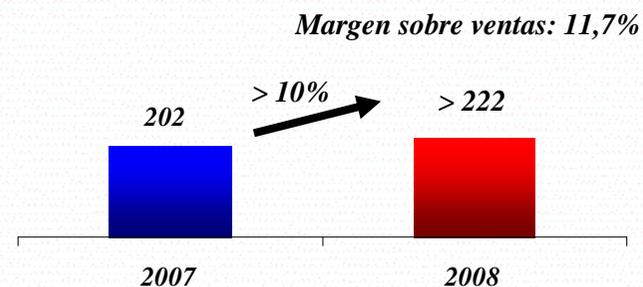
##### EBITDA (M €)



##### Cash Flow Libre (M €)



##### Beneficio Neto (M €)



### 3.- PERSPECTIVAS 2008

#### Escenarios y Acciones

#### ESCENARIOS

- *Desaceleración del mercado en España y EE. UU.*
- *Crecimiento en Túnez, Argentina, Uruguay y Reino Unido*
- *Incremento de costes de energía*

#### ACCIONES

- *Incremento moderado de precios*
- *Plan de optimización de costes*
  - *Plan de sinergias de las adquisiciones*
  - *Plan de reducción de costes*

### 3.-PERSPECTIVAS 2008

#### Perspectivas para 2008 en España

	<i>Objetivo 2008</i>	<i>% var.</i>
<b>Presupuesto del Estado para obra civil <sup>(1)</sup></b>	<b>20.000 M€</b>	<b>+12,4</b>
<b>Licitación Oficial 2007 <sup>(2)</sup></b>	<b>40.773 M€</b>	<b>-12,7</b>
<b>Construcción residencial - privada <sup>(3)</sup></b>	<b>~ 420.000</b>	<b>-20,0</b>
<b>Construcción residencial – pública <sup>(3)</sup></b>	<b>~ 92.000</b>	<b>+3,0</b>
<b>Consumo de cemento – Total sector <sup>(3)</sup></b>	<b>54,4 Mt</b>	<b>-3,0</b>

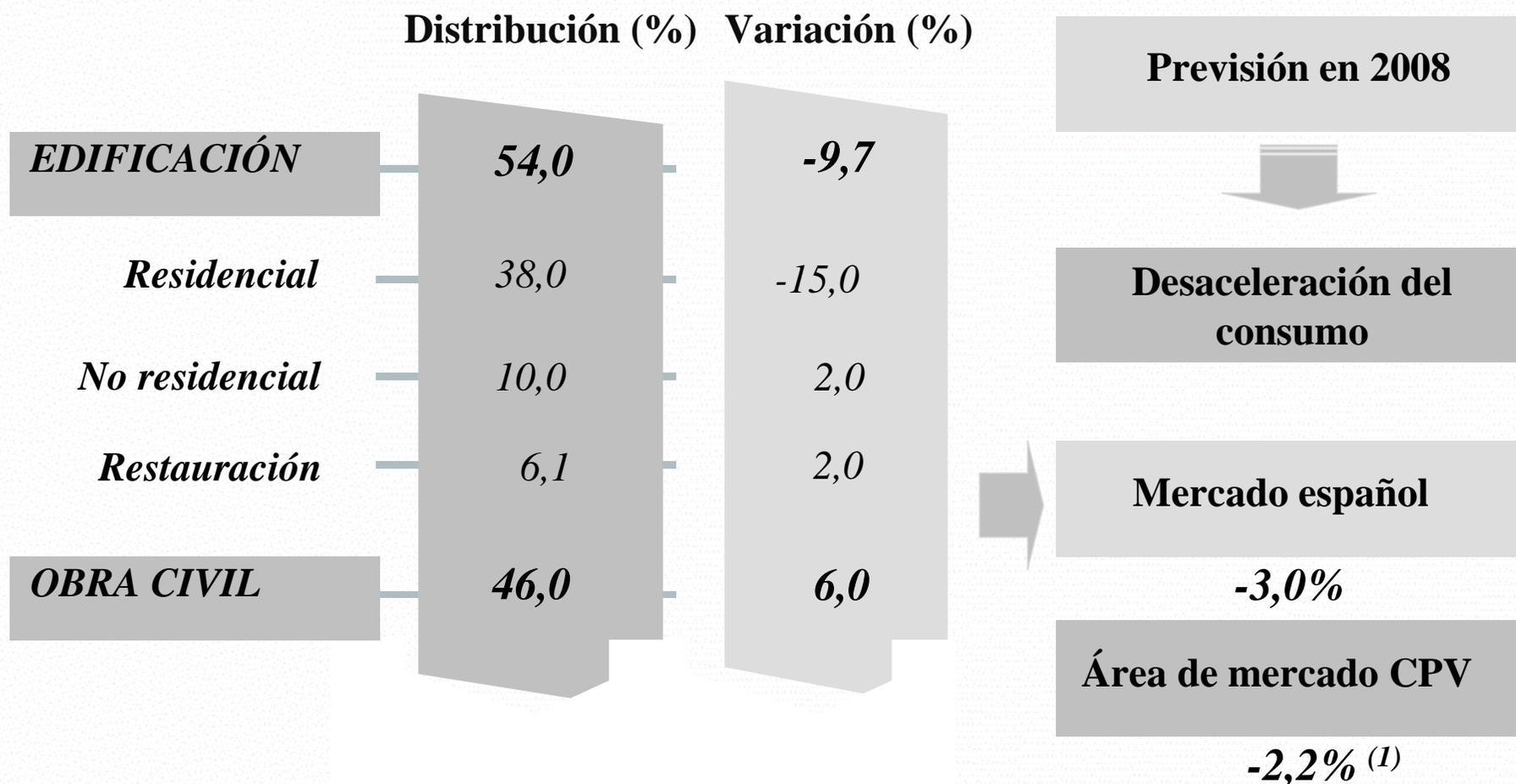
(1) *Fuente: Gobierno de España.*

(2) *Fuente: SEOPAN*

(3) *Fuente: GCPV*

### 3.- PERSPECTIVAS 2008

#### Perspectivas para 2008 en España

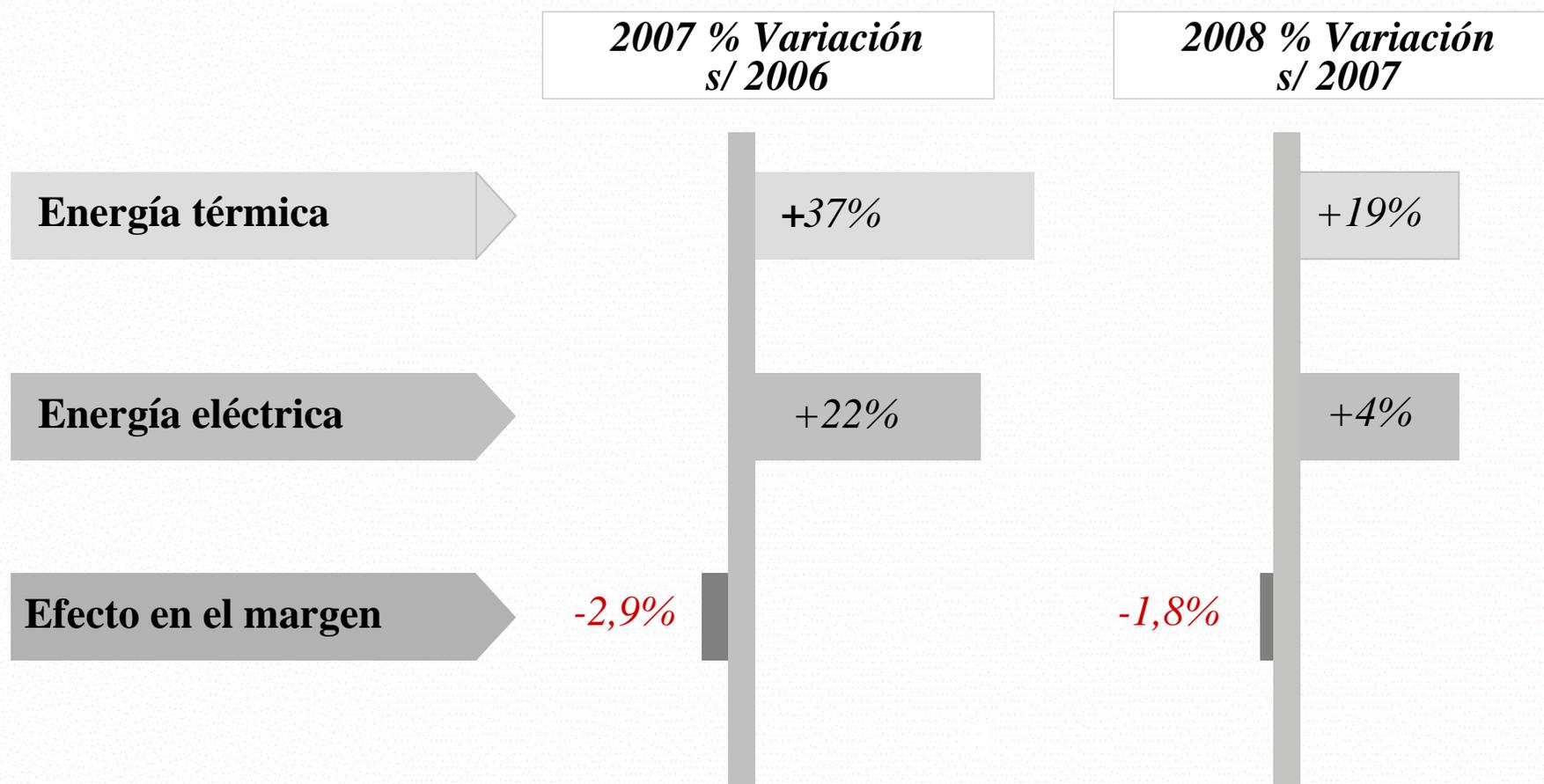


**Incremento previsto de precios en España en un rango de 4/4,5%**

(1) Estimación Grupo Cementos Portland Valderrivas

### 3.- PERSPECTIVAS 2008

#### Perspectivas para 2008 en España Evolución de costes de Energía



*Derechos de emisión de CO<sub>2</sub>: SIN NECESIDAD DE ADQUISICION*

### 3.- PERSPECTIVAS 2008

#### Perspectivas en el área internacional para 2008

	MERCADO (1)	PRECIOS (2)	PREVISIÓN
<b>EE.UU.</b>	0% a - 2,8%	-1% a -2%	<b>Ligero Descenso</b>
<b>ARGENTINA</b>	~ 15%	>15%	<b>Crecimiento</b>
<b>URUGUAY</b>	~ 10%	>15%	<b>Crecimiento</b>
<b>TUNEZ</b>	~ 3%	>7%	<b>Crecimiento</b>
<b>REINO UNIDO</b>	7% a 9%	>8%	<b>Crecimiento</b>

*(1) Datos referidos al área de mercado de CPV en cada país*

*(2) Estimación de la variación en moneda local*

**1.- RESULTADOS 2007**

**2.- EL MERCADO DEL CEMENTO**

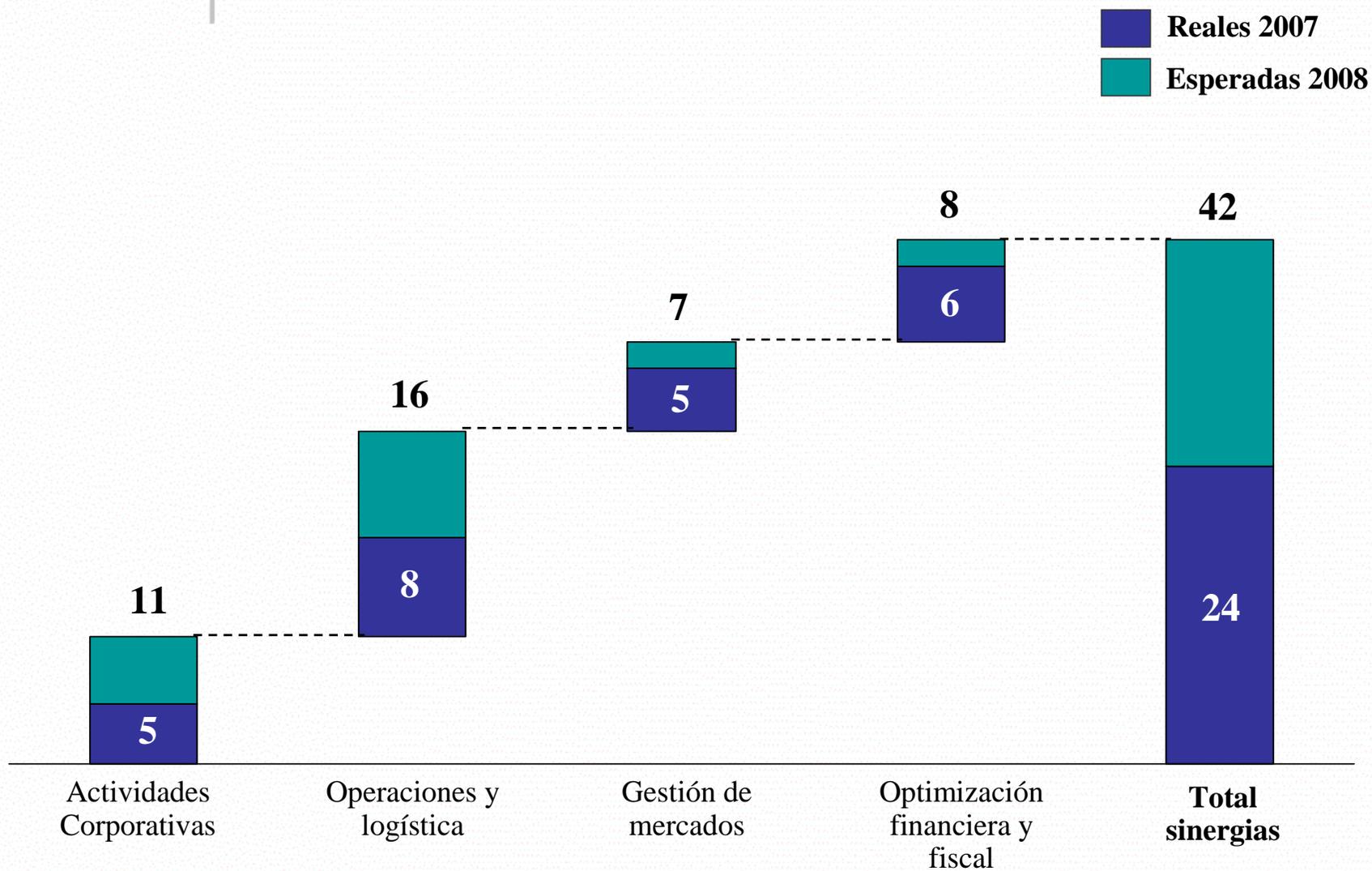
**3.- PERSPECTIVAS 2008**

**4.- PLAN DE OPTIMIZACIÓN DE COSTES**

**5.-EL GRUPO CPV A MEDIO PLAZO**

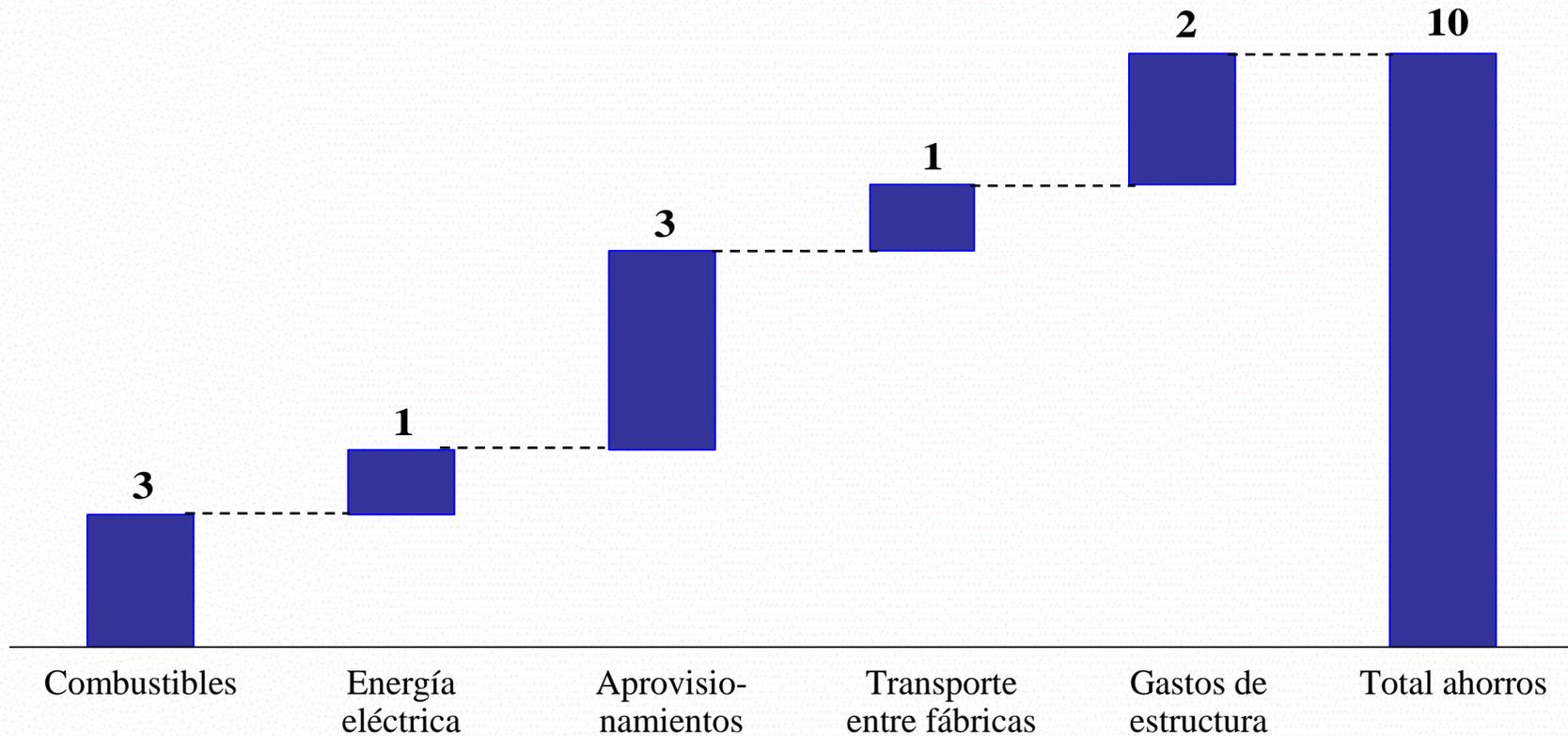
## 4.- PLAN DE OPTIMIZACIÓN DE COSTES

Obtención de sinergias – M€



## 4.- PLAN DE OPTIMIZACIÓN DE COSTES

### Plan de reducción de costes – M€



*El seguimiento de la captura de los ahorros se realizará a través del Comité de Seguimiento del Plan de Captura de Sinergias*

**1.- RESULTADOS 2007**

**2.- EL MERCADO DEL CEMENTO**

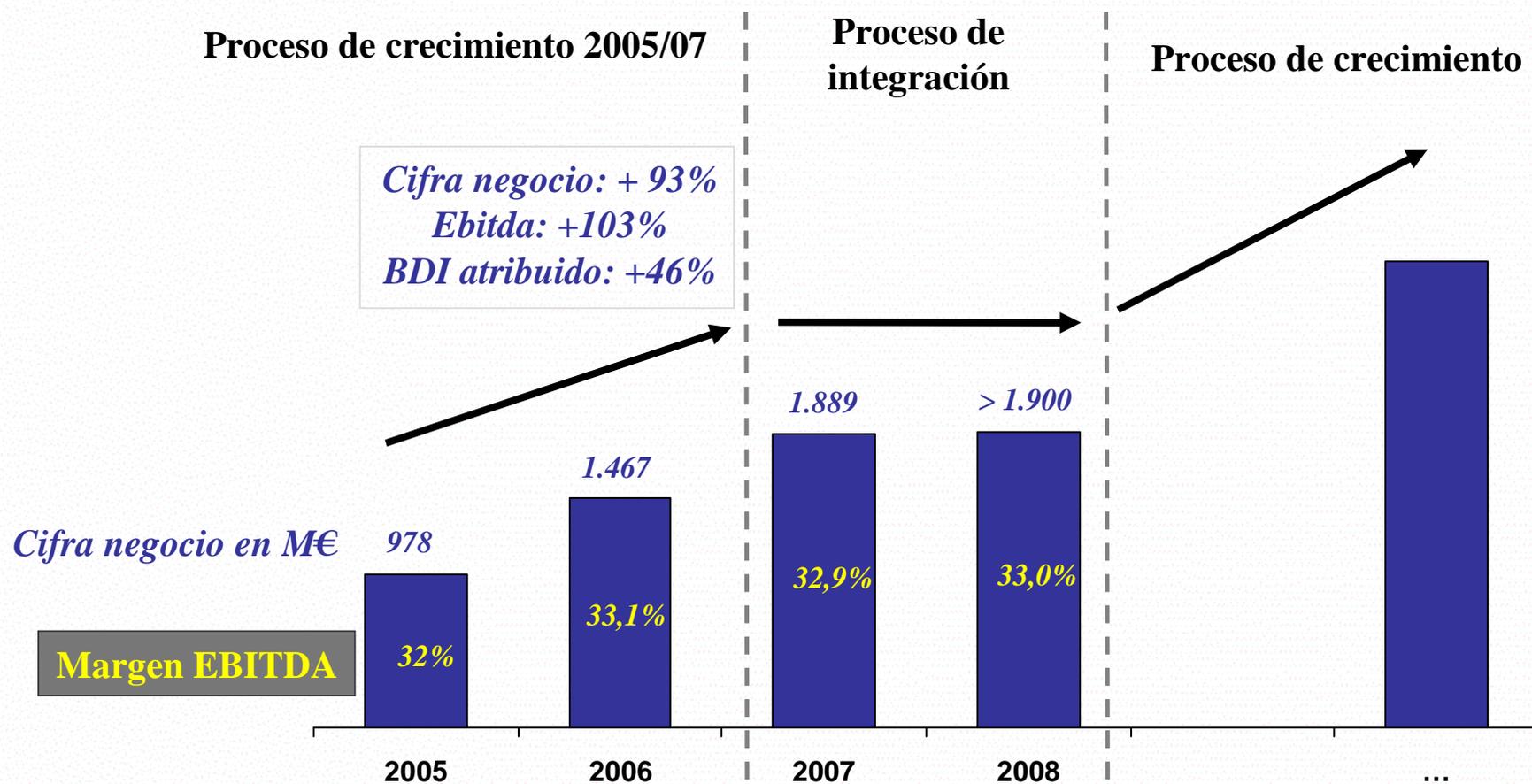
**3.- PERSPECTIVAS 2008**

**4.- PLAN DE OPTIMIZACIÓN DE COSTES**

**5.-EL GRUPO CPV A MEDIO PLAZO**

## 5.- EL GRUPO CPV A MEDIO PLAZO

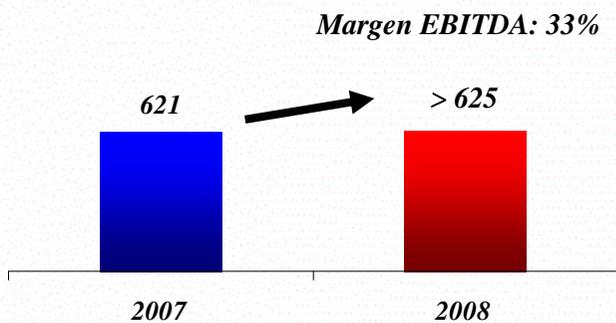
### Situación actual y perspectivas a futuro



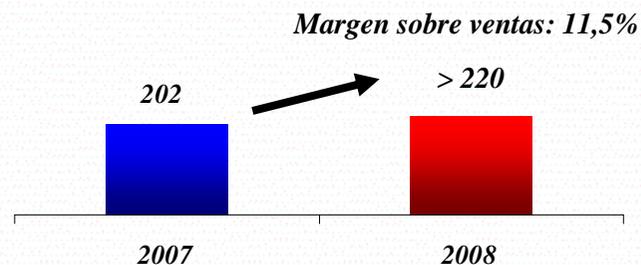
## 5.- EL GRUPO CPV A MEDIO PLAZO

### Principales magnitudes de CPV para 2008

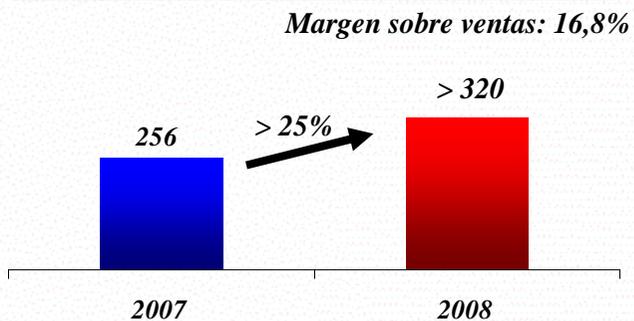
#### EBITDA (M €)



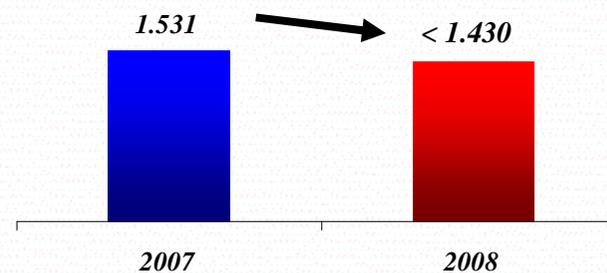
#### Beneficio Neto (M €)



#### Cash Flow Libre (M €)



#### Deuda Financiera Neta (M €)



EFN/EBITDA	2,47	2,28
------------	------	------

# ***PRESENTACIÓN A ANALISTAS***



*Resultados 2007 y Perspectivas 2008*

*Madrid, 27 de febrero 2008*