

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Resultados del tercer trimestre de 2009

Madrid, 12 de noviembre de 2009

1.- RESULTADOS 9M09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA e I+D+i

Principales aspectos

- ✓ CPV supera en el 9M09 sus objetivos para 2009:
 - Margen EBITDA : 28,8%.
 - Flujo de caja neto de capex: 246,5 M€.
- ✓ Ahorros y ajuste de circulante e inversiones compensan la reducción de la demanda
- ✓ Se va a superar el objetivo del Plan100 de 65 M€ de ahorros recurrentes
- ✓ Notable incremento en la valorización energética de residuos

1.- Resultados 9M09

Datos en millones de €	9M09	9M08	% Var.	3T09	3T08	% Var.
Cifra de Negocio	800,8	1.121,2	-28,6	263,5	352,6	-25,3
EBITDA	230,9	335,7	-31,2	80,6	103,9	-22,4
EBIT	113,1	204,3	-44,6	40,7	54,2	-24,9
B° activ. continuadas	61,6	164,5	-62,5	24,8	46,4	-46,6
BDI atribuido	35,0	95,9	-63,5	14,4	28,0	-48,6

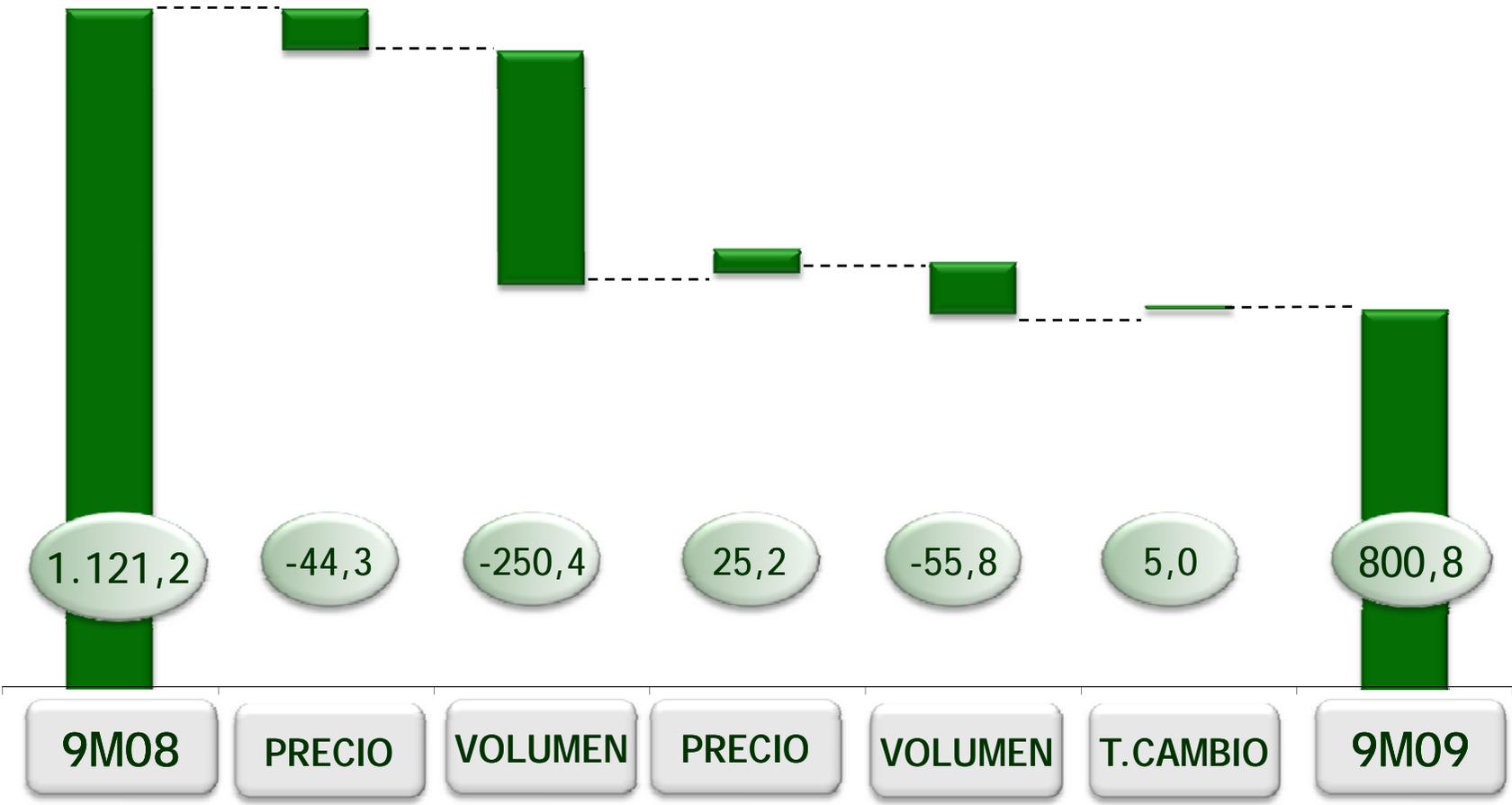
% sobre Cifra de Negocio	9M09	9M08	Var. pp	3T09	3T08	Var. pp
EBITDA	28,8	29,9	-1,1	30,6	29,5	1,1
EBIT	14,1	18,2	-4,1	15,4	15,3	0,1
B° activ. continuadas	7,7	14,7	-7,0	9,4	13,2	-3,7
BDI atribuido	4,4	8,6	-4,2	5,5	7,9	-2,5

1.- Resultados 9M09

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

ESPAÑA

INTERNACIONAL



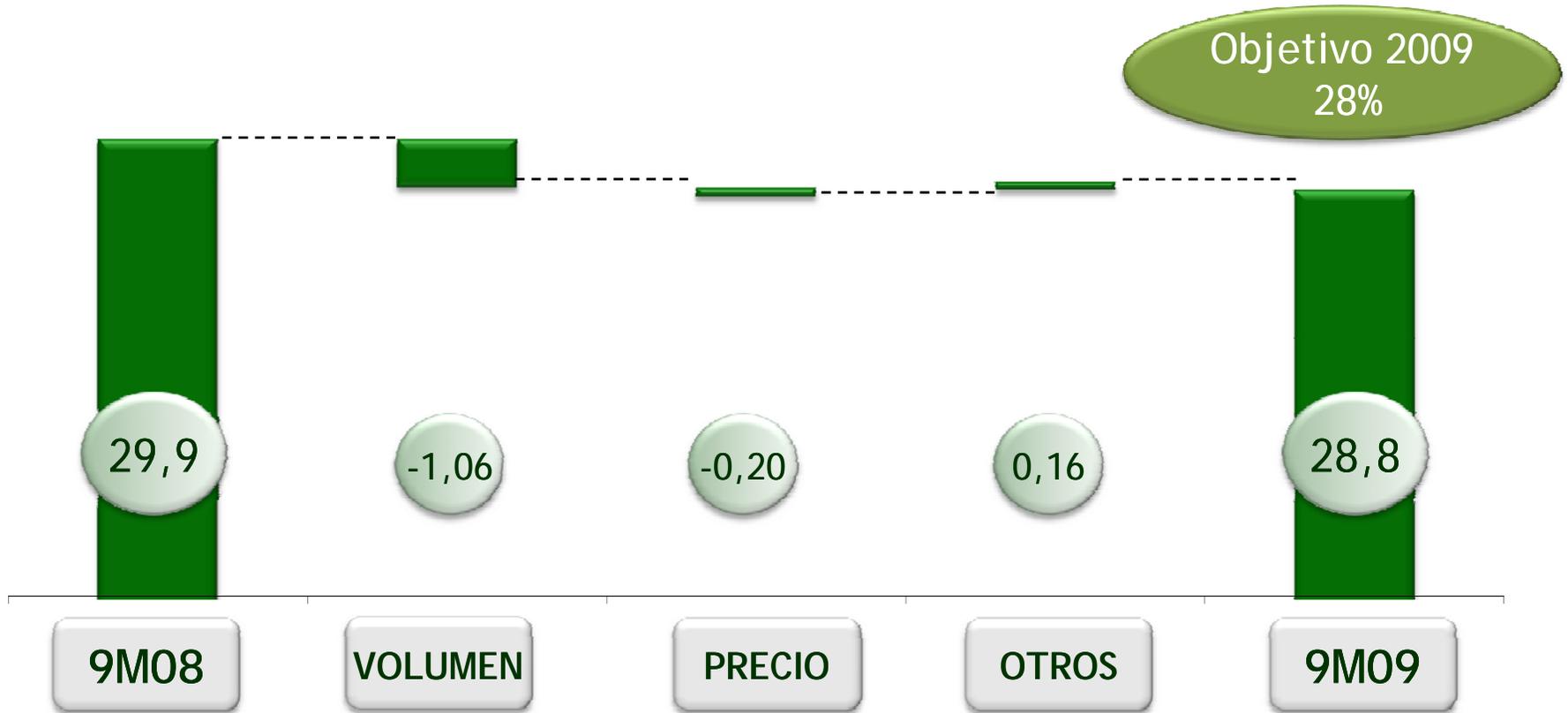
Desarrollo de los mercados internacionales

	Cifra de Negocio % var. s/9M08	% Margen EBITDA S/ 9M09
Estados Unidos	-26,9	5,3
Túnez	0,9	32,3
Argentina (*)	3,6	23,2
Uruguay (*)	-4,9	21,1
Reino Unido	-5,2	18,0

(*) Integrados por puesta en equivalencia

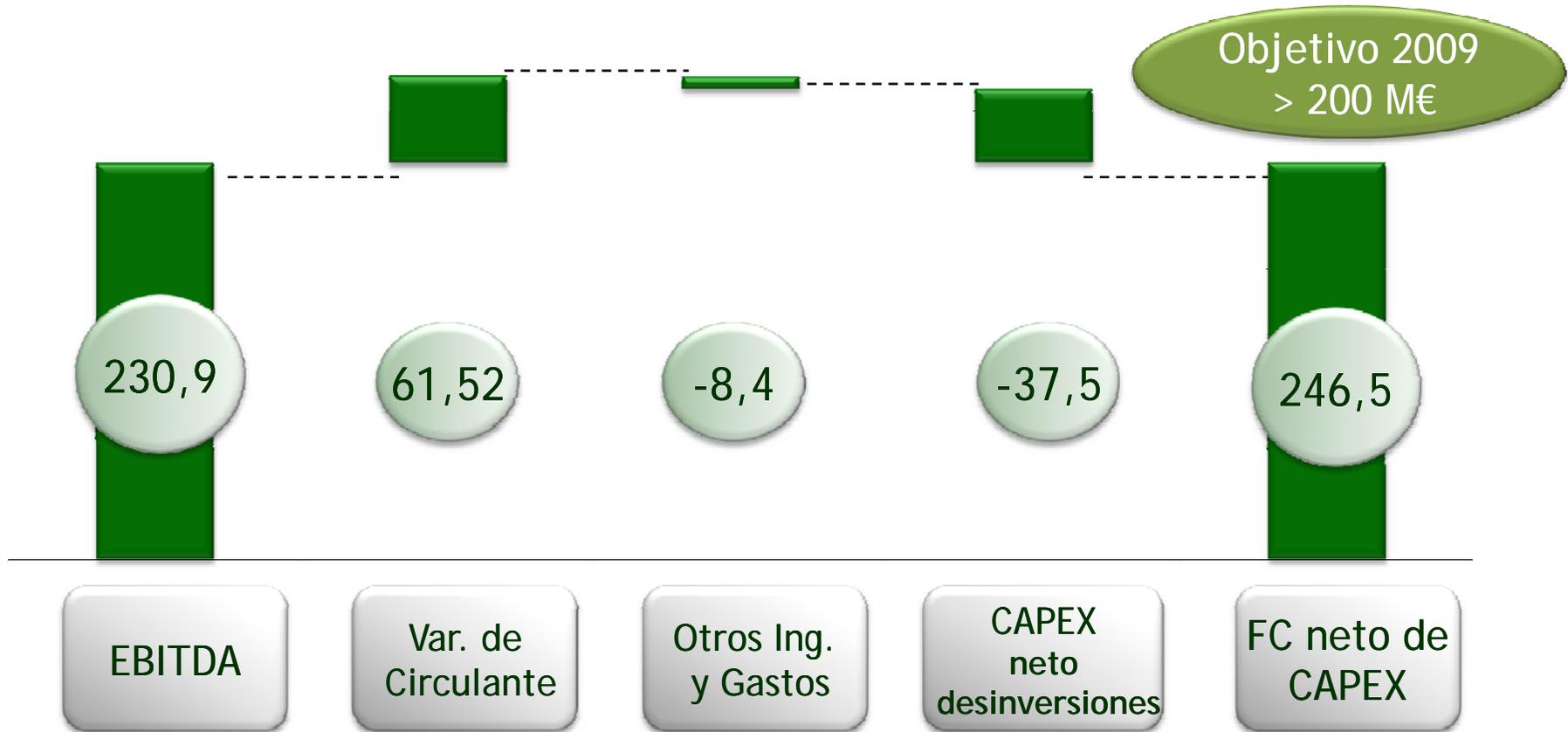
1.- Resultados 9M09

Evolución del margen EBITDA - Var. en puntos porcentuales



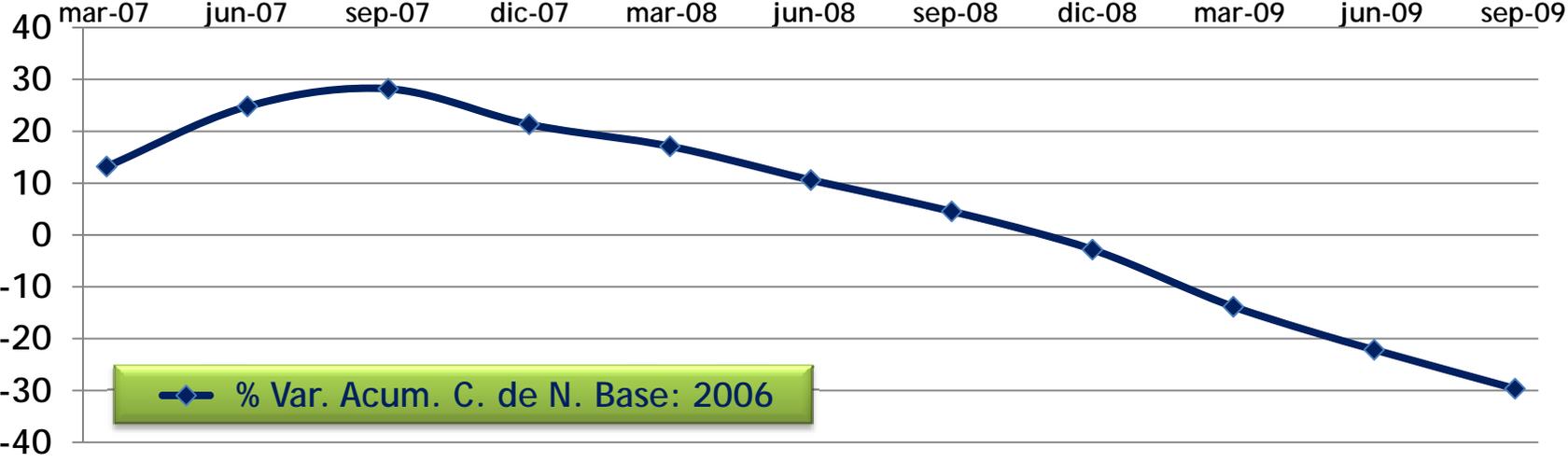
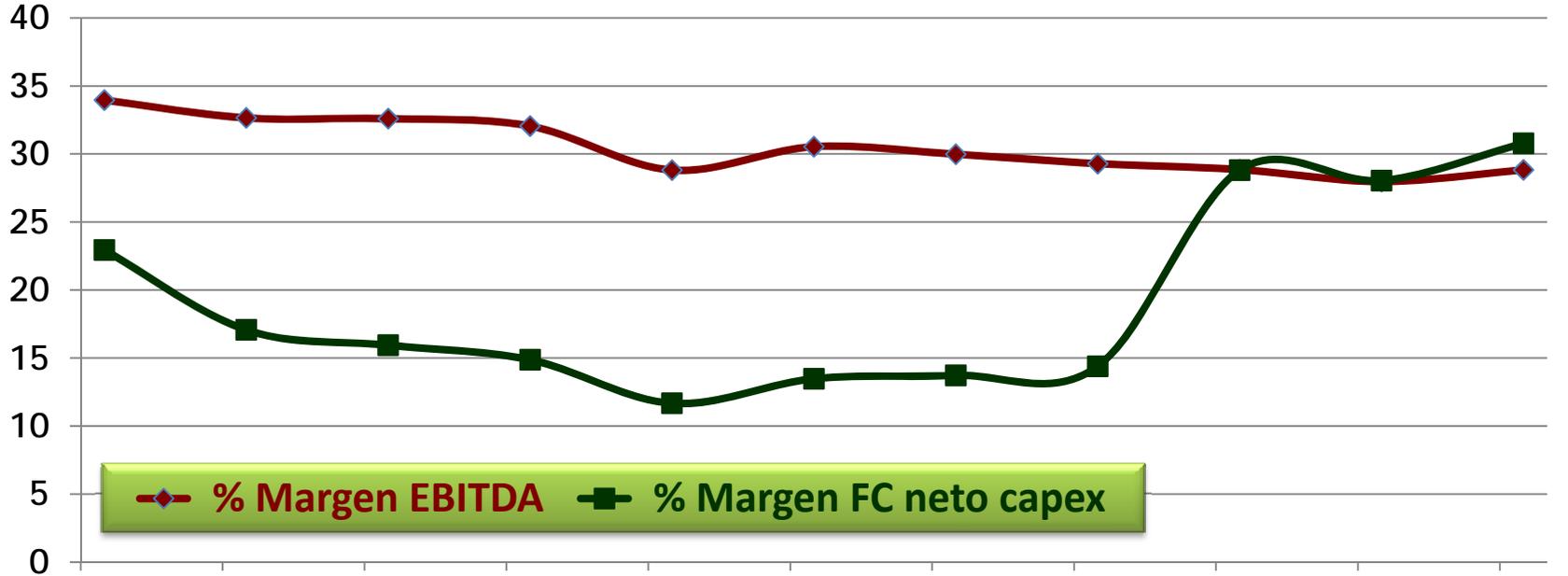
1.- Resultados 9M09

Evolución del FC neto de Capex - Datos en millones de €



1.- Resultados 9M09

Evolución del margen EBITDA y FC neto de Capex (*) S/ C. de Negocio - Año móvil



(*) NETO DE DESINVERSIONES

1.- Resultados 9M09

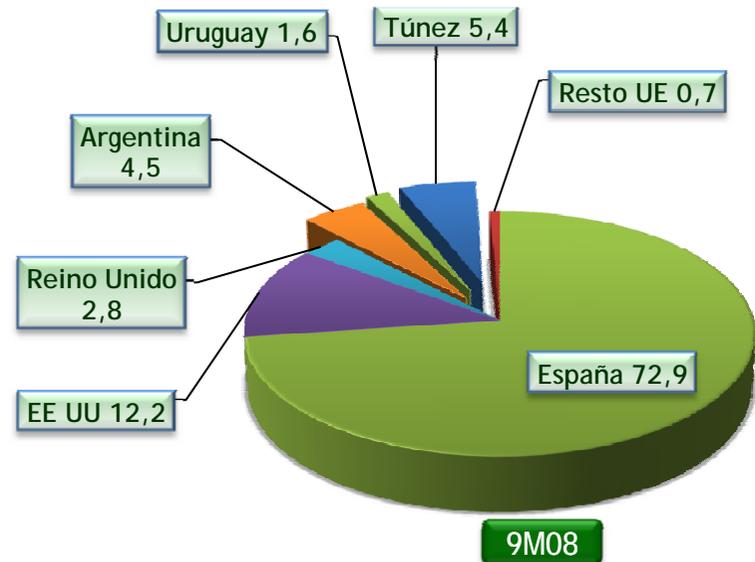
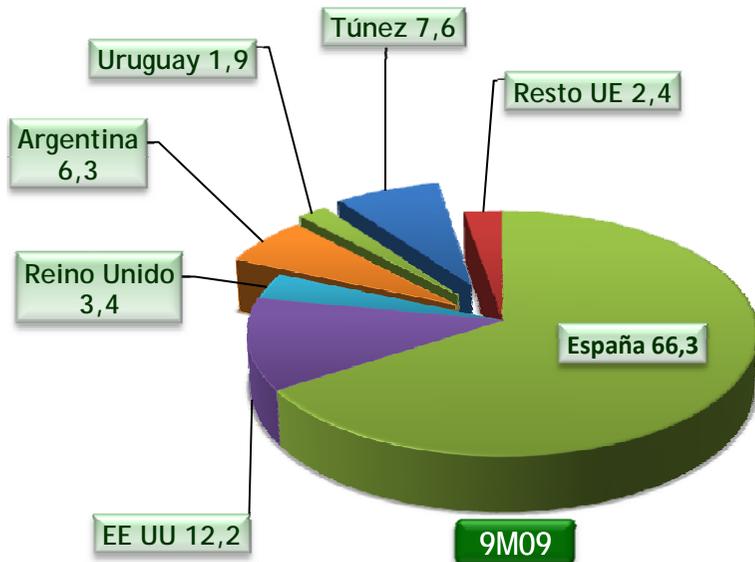
Ventas en unidades físicas (*)

	9M09	9M08	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	9,23	11,78	-2,6	-21,6
HORMIGÓN Mm ³	3,78	4,86	-1,1	-22,2
ÁRIDO Mt	12,46	15,91	-3,5	-21,7
MORTERO Mt	0,84	1,50	-0,7	-44,2

(*) Incluye integración global y puesta en equivalencia

1.- Resultados 9M09

% Distribución de la actividad por países



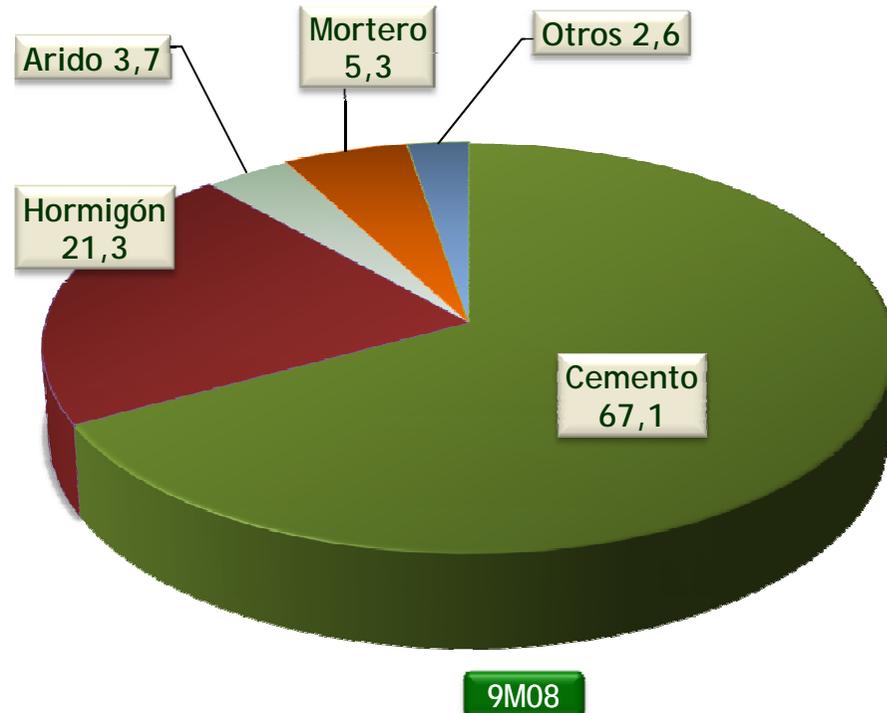
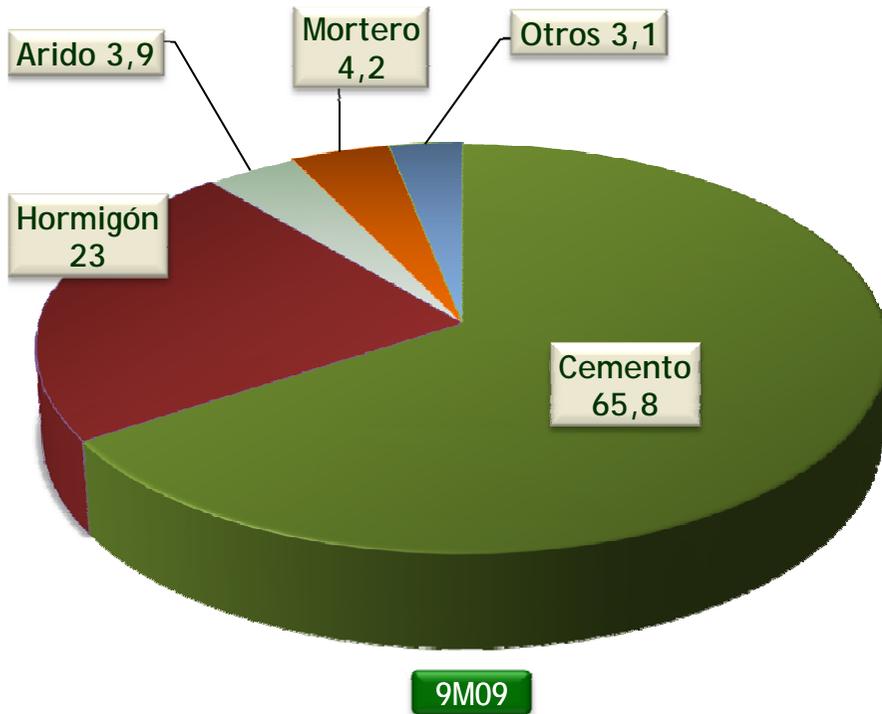
(* Incluye cifra de negocio de integración global y puesta en equivalencia)

% Actividades por mercados

	9M09	9M08	Var. pp
Maduros	84,2	88,5	-4,3
Emergentes	15,8	11,5	+4,3

1.- Resultados 9M09

% Distribución de la actividad por negocios (*)

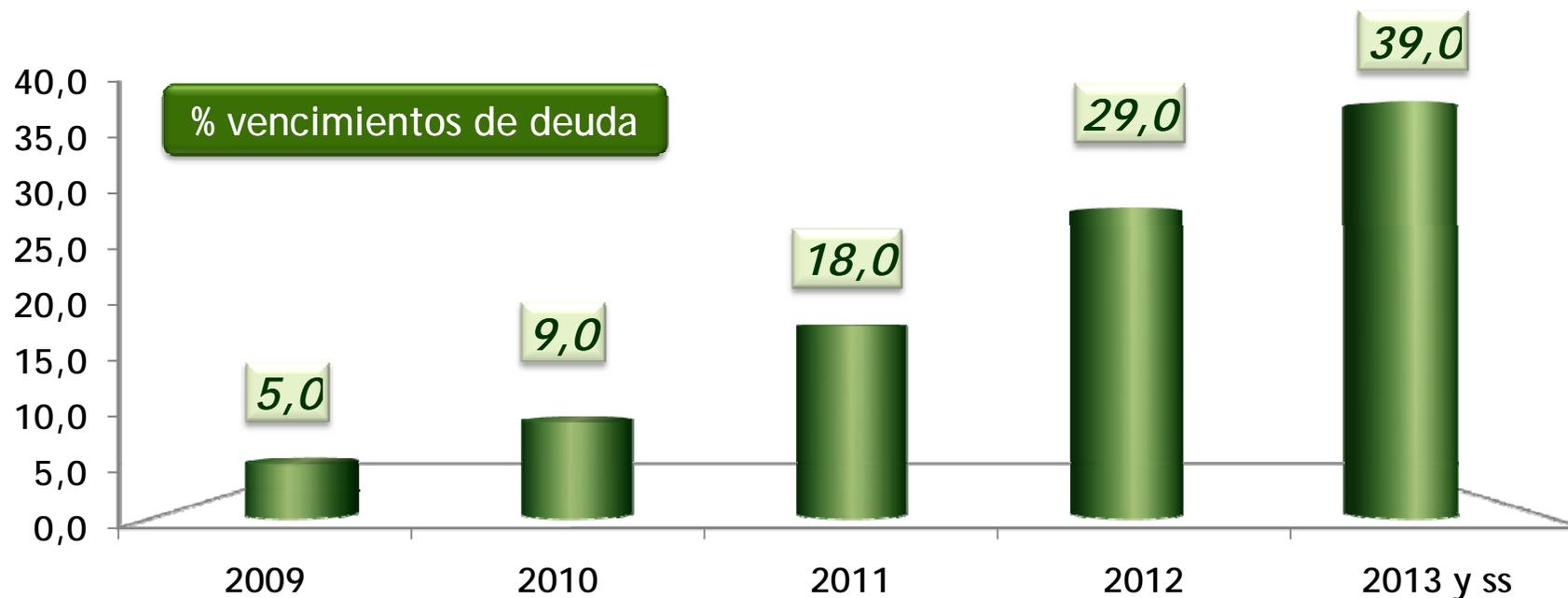


(*) Incluye cifra de negocio de integración global y puesta en equivalencia

1.- Resultados 9M09

% con cobertura	69	% sin cobertura	31
% Largo plazo	86	% Corto plazo	14
% en €	84	% en divisa	16

	9M09	9M08
EFN / EV	0,64	0,63
EFN / FFPP	1,61	1,35
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO: 1.782 M€		



1.- RESULTADOS 9M09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA e I+D+i

Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	9M09	% Var. 9M09/9M08	Año móvil	% Var. Interanual
Consumo de cemento	21,8	-36,8	30,0	-37,1
Producción doméstica	22,3	-33,9	30,6	-34,8
Importación de clinker	1,4	-70,0	2,1	-70,9
Importación de cemento	0,5	-66,8	0,8	-64,3
Exportaciones	2,2	32,4	2,9	50,2

% Distribución del consumo de cemento en España - Año móvil

	9M09	9M08	Var. 09/08 pp
Producción doméstica	87,8	76,7	+11,1
Producción clinker importado	9,7	18,9	-9,2
Cemento importado	2,5	4,4	-1,9

Evolución del consumo en EE UU

2009. Estabilización del consumo en el 3T09
2010 y ss. Cambio de tendencia. Crecimiento de la demanda

% de Variación anual	2009	2010	2011
Construcción	-16,6	-2,9	14,9
Residencial	-29,1	9,5	43,1
No residencial	-13,6	-18,2	-2,1
Obra Civil	-4,9	3,6	2,9
% de Variación anual	2009	2010	2011
Consumo de cemento	-26,3	5,2	16,5
Edificación	-32,3	-3,6	24,5
Obra civil	-20,2	12,6	10,8
Ratio de consumo t/.000\$	-11,6	9,9	1,5

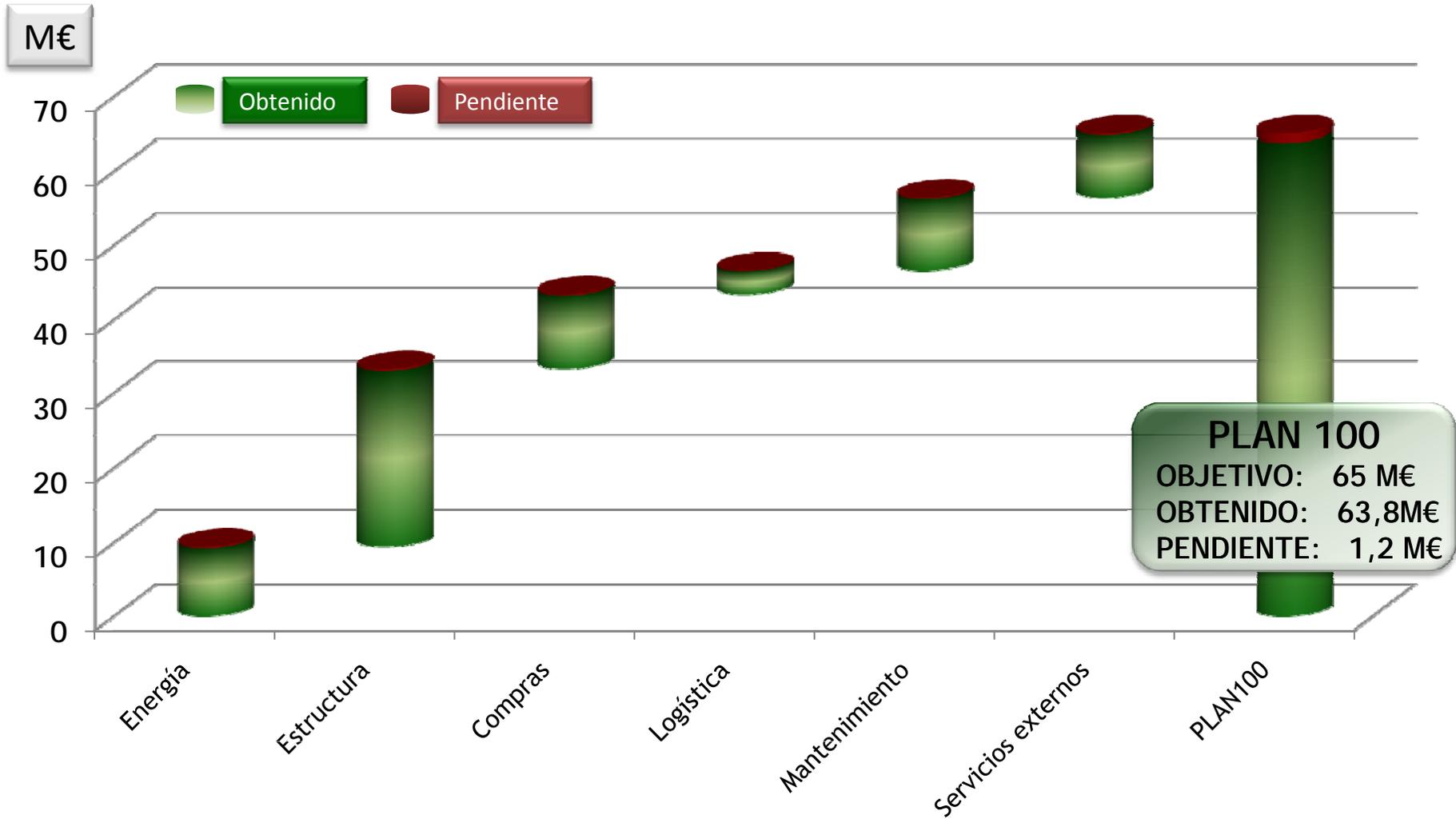
1.- RESULTADOS 9M09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

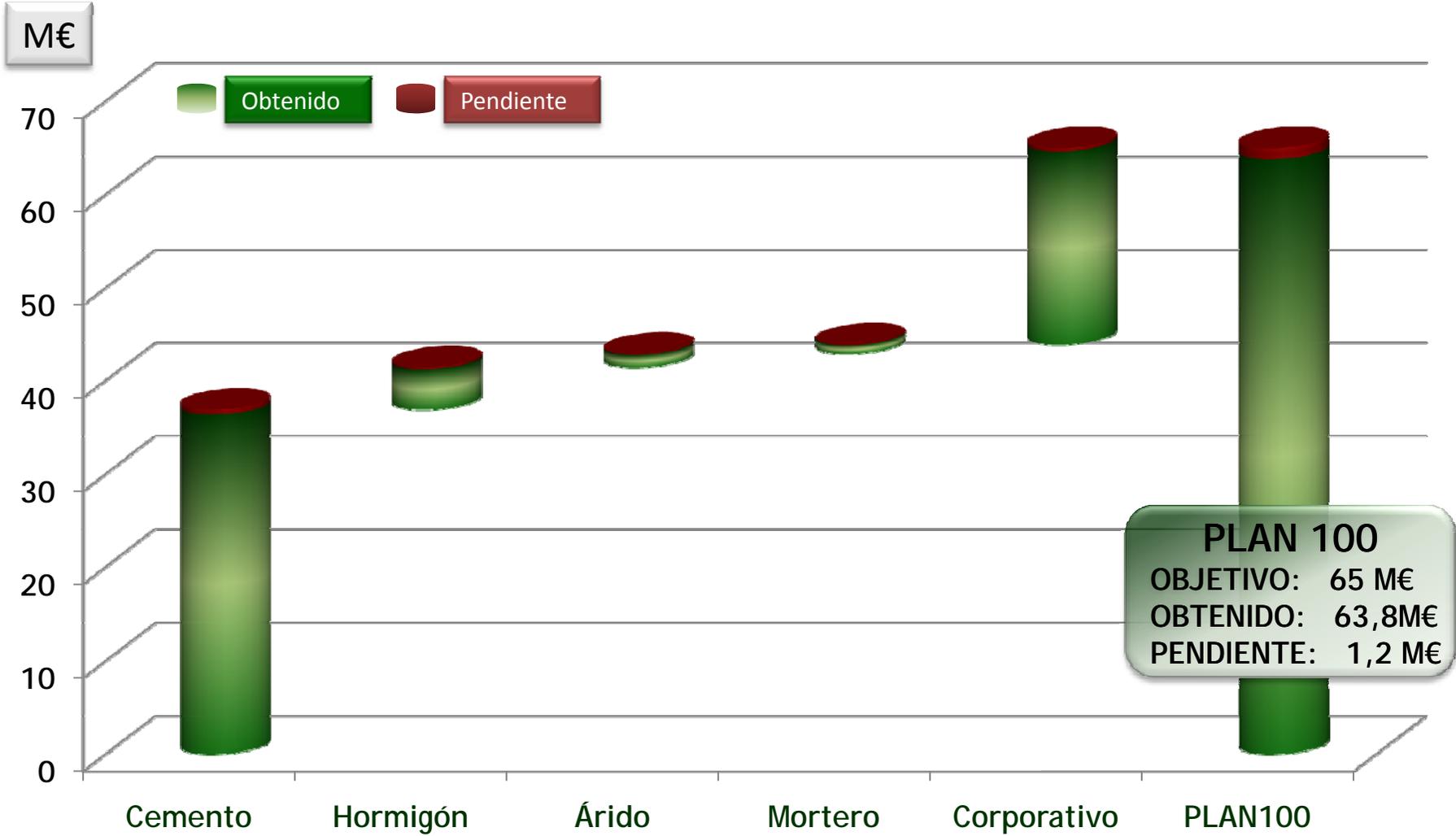
4.- ENERGÍA e I+D+i

3.- Plan 100



- ✓ Mas de 270 iniciativas
- ✓ Nuevas incorporaciones en mantenimiento, gestión de almacenes y aprovisionamientos

3.- Plan 100



Mejora Flujo de Caja - Ahorros no recurrentes

Existencias

Drástica
reducción
ajustada a la
producción y
estimada
demanda

Terceros

Optimización de
las relaciones e
implantación de
nuevo modelo
de negociación

Tesorería

Desarrollo de la
gestión conjunta
implantada en
todas las
sociedades



OBJETIVO
2009-2011
50 M€

1.- RESULTADOS 9M09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA e I+D+i

ACTUACIONES

Desarrollo tecnológicos para la reducción del consumo

Valorización - Acum. 9M09/9M08

% var.

Reciclaje material

+41

Sustitución energética

+50

2009: 7,1% de sustitución energética
Superar la media del sector en España.

NUEVAS AUTORIZACIONES AMBIENTALES INTEGRADAS

FABRICAS EN ESPAÑA

- ✓ El Alto (Madrid)
- ✓ Mataporquera (Cantabria)

- ✓ Utilización de subproductos como materias primas descarbonatadas
- ✓ Utilización de biomasa forestal como cobustible

Nuevos cementos

➤ **Orientados al compromiso de sostenibilidad**

Dos nuevos cementos

Valorización de suelos contaminados

Objetivo: inmovilización de contaminantes y metales pesados

➤ **Aportación de mayores funcionalidades**

Nuevos cementos portland ultrafinos

Para elaboración de lechadas superfluidificadas

Objetivos:

estanqueidad de terrenos

hormigones para ambientes agresivos

rehabilitación de infraestructuras e industria del petróleo

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 al tercer trimestre del ejercicio 2009.

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.

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



GRUPO
CEMENTOS
PORTLAND
VALDERRIVAS

Resultados del tercer trimestre de 2009

Madrid, 12 de Noviembre de 2009