

# ***PRESENTACIÓN A ANALISTAS***



***Resultados del Primer Semestre 2008***

*Madrid, 24 de julio 2008*

# ÍNDICE

**1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008**

**2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA**

**3.- ESTIMACIONES 2008**

**4.- PLAN ESTRATEGICO GRUPO CPV 2008-2010**

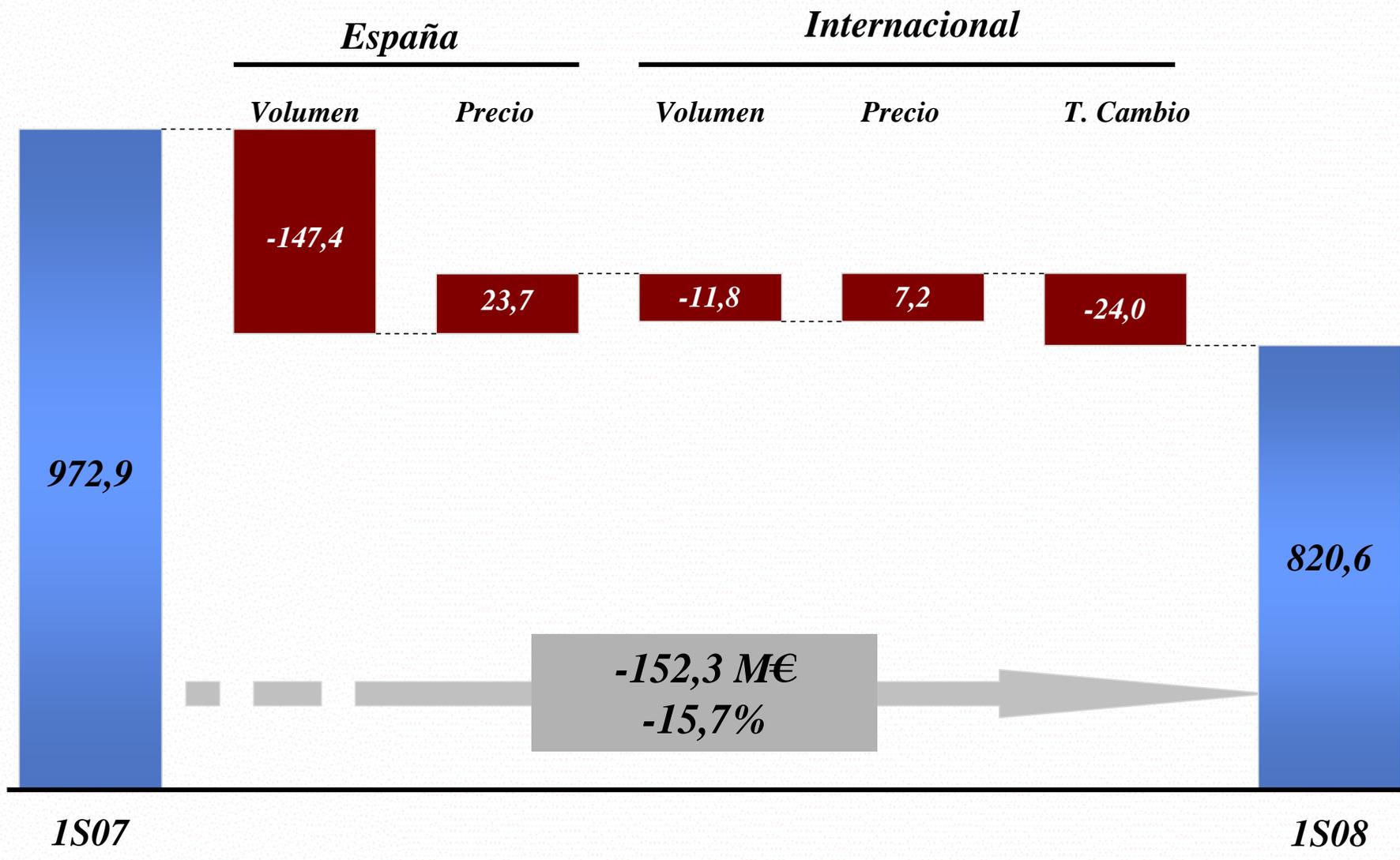
## 1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

<i>Datos en millones de €</i>	1S08	1S07	% Var.
<b>CIFRA DE NEGOCIO</b>	820,6	972,9	-15,7
<b>EBITDA</b>	250,6	319,4	-21,5
<b>BAI</b>	120,6	182,0	-33,7
<b>BDI</b>	86,8	129,1	-32,8
<b>BDI atribuido</b>	67,9	107,2	-36,6
<i>% sobre Cifra de Negocio</i>	1S08	1S07	Var. p.p.
<b>EBITDA</b>	30,5	32,8	-2,3
<b>Cash Flow operativo desp. I.S.</b>	26,4	27,6	-1,3
<b>BAI</b>	14,7	18,7	-4,0
<b>BDI</b>	10,6	13,3	-2,7
<b>BDI atribuido</b>	8,3	11,0	-2,7

## 1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

### EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIO

Datos en millones de €



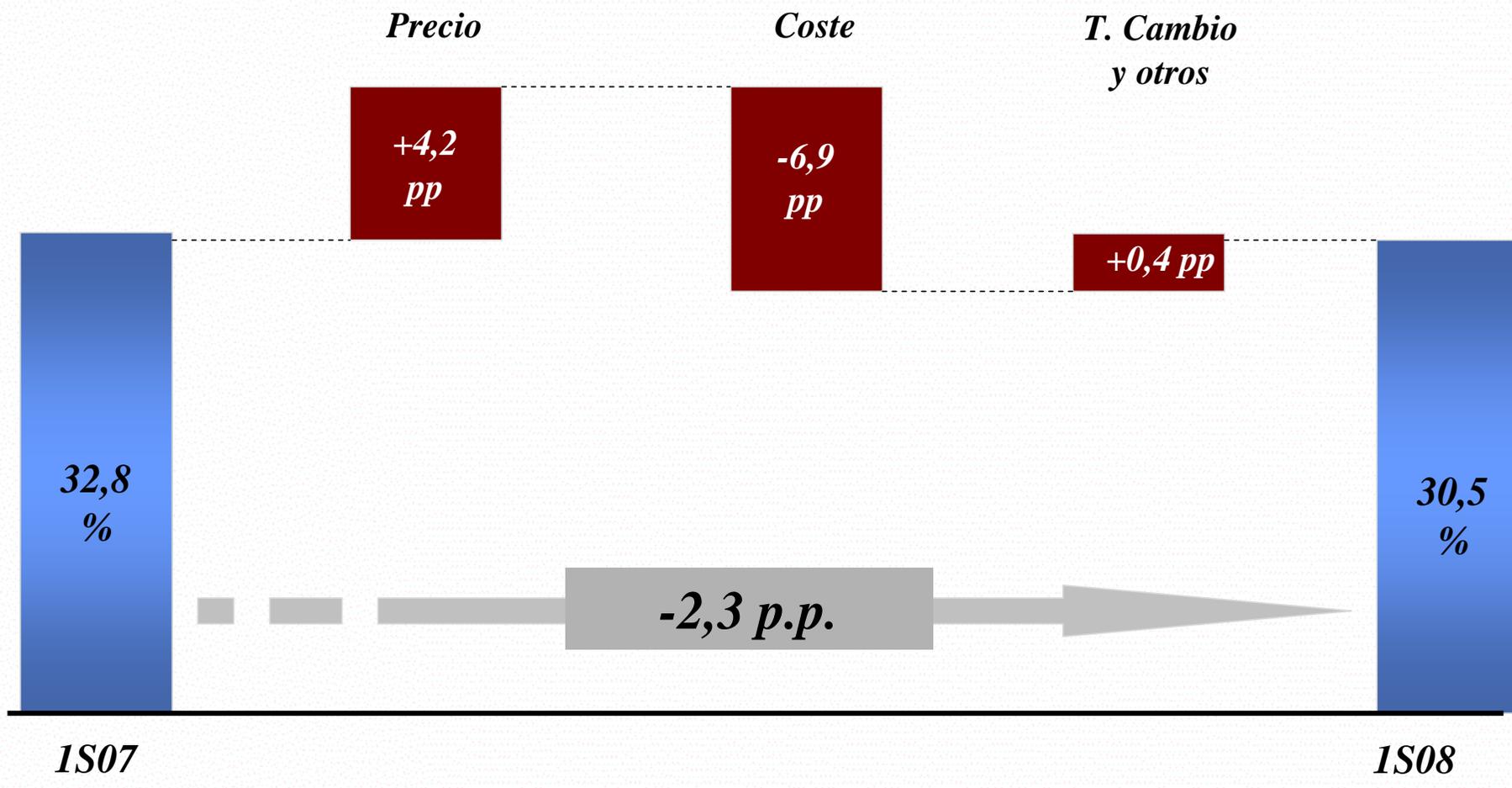
## 1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

### *Desarrollo de los mercados internacionales en moneda local*

	Cifra de Negocio	Margen EBITDA
	Var. 1S08/1S07	
<i>Estados Unidos</i>	-13,1 %	11,1 %
<i>Túnez</i>	11,4 %	20,7 %
<i>Argentina</i>	31,9 %	28,8 %
<i>Uruguay</i>	22,8 %	28,6 %
<i>Reino Unido</i>	10,4 %	4,4 %

## 1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

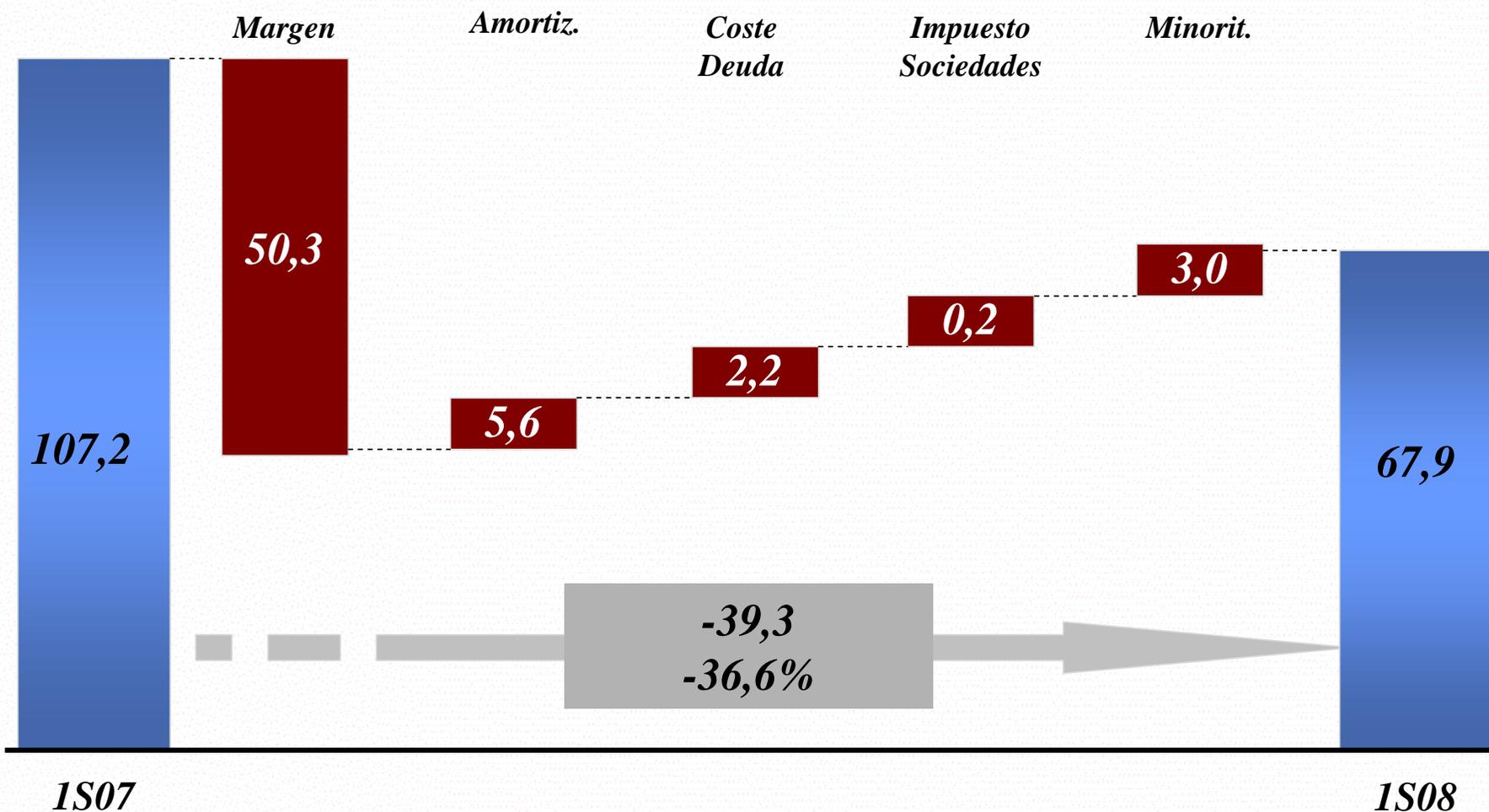
### EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE EBITDA



## 1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

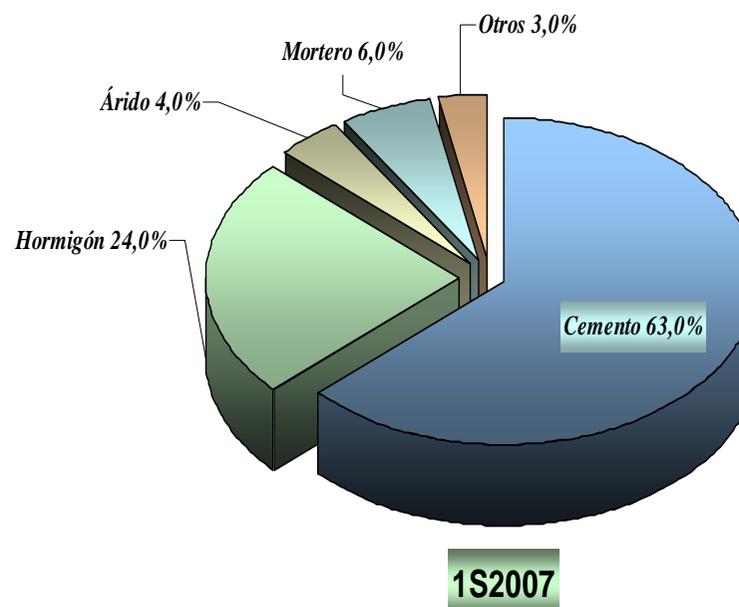
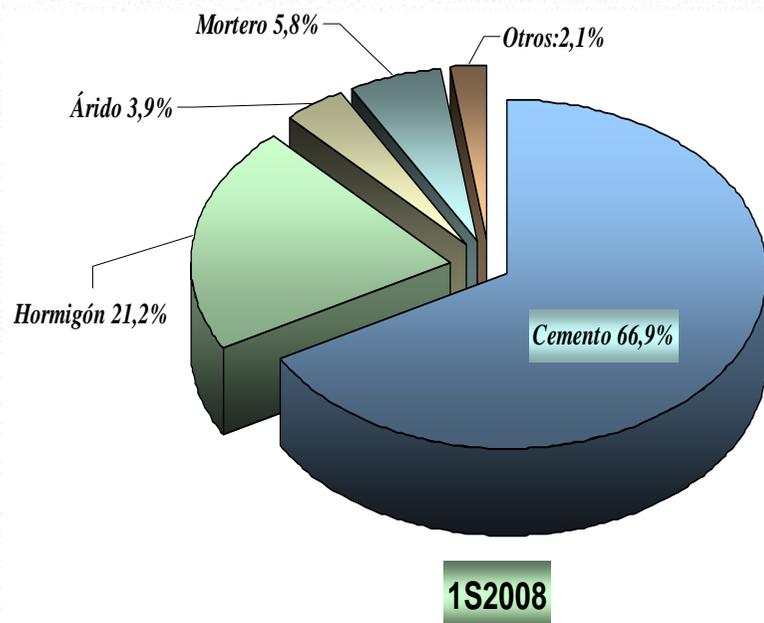
### EVOLUCIÓN DEL BDI ATRIBUIDO

Datos en millones de €



## 1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

### Cifra de negocio por actividades



#### Ventas en unidades físicas

Cemento y clinker ( Mt )  
Hormigón ( Mm<sup>3</sup> )  
Áridos ( Mt )  
Mortero ( Mt )

1S08

1S07

% Var.

8,0

9,3

-14,1

3,3

4,2

-21,1

10,4

12,6

-16,4

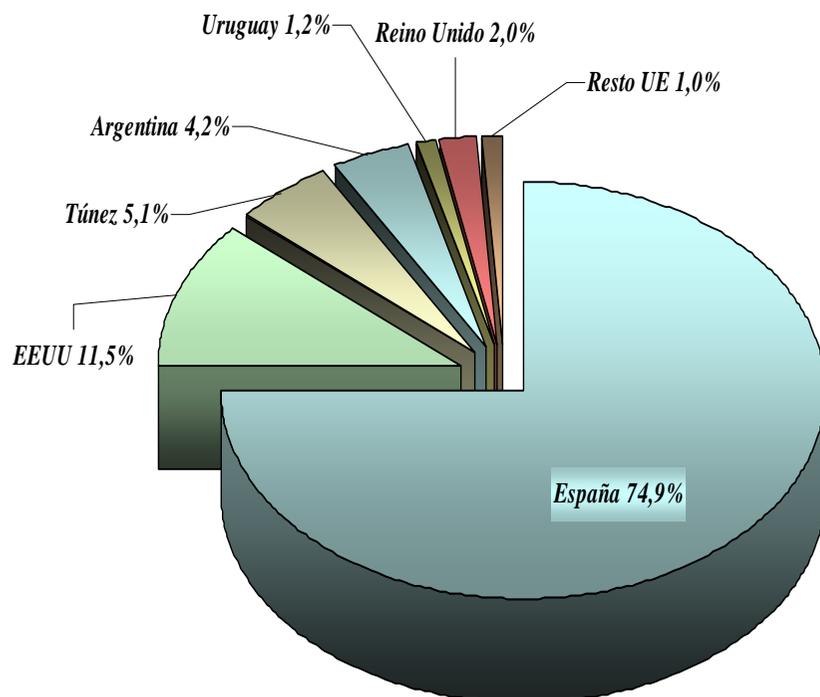
1,1

1,4

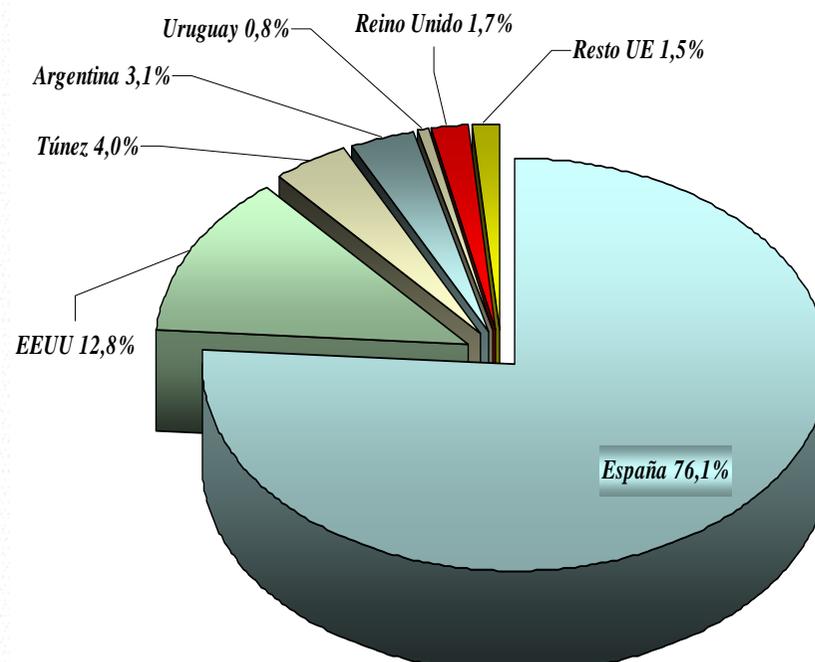
-17,7

# 1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

## Cifra de negocio por países



1S2008



1S2007

### CIFRA DE NEGOCIO

PAISES MADUROS  
PAISES EMERGENTES

	Millones de €			% Participación		
	1S08	1S07	% Var.	1S08	1S07	Var. p.p.
PAISES MADUROS	733,8	894,9	-18,0	89,4%	92,0%	-2,6
PAISES EMERGENTES	86,8	78,0	11,3	10,6%	8,0%	2,6

# ÍNDICE

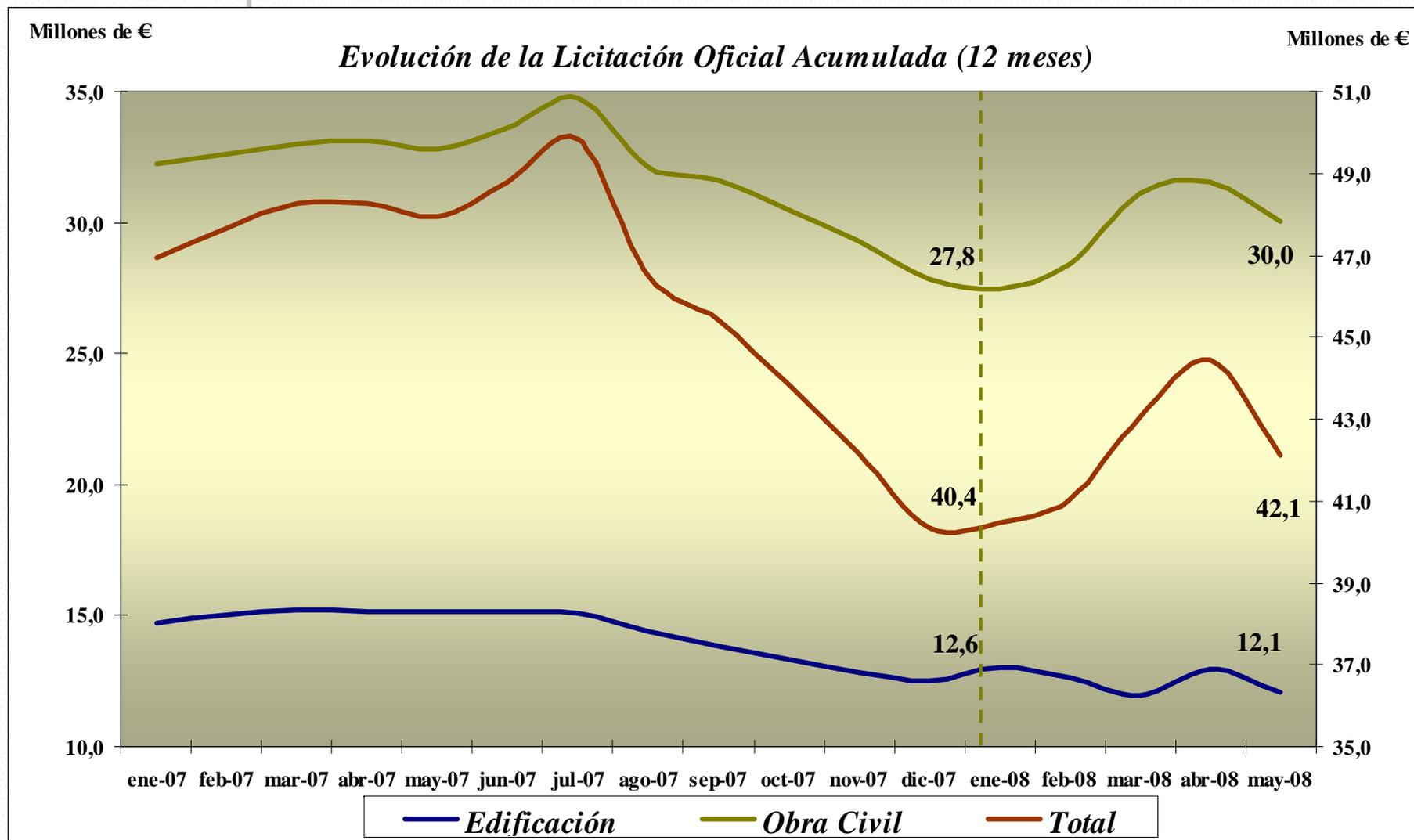
**1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008**

**2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA**

**3.- ESTIMACIONES 2008**

**4.- PLAN ESTRATEGICO GRUPO CPV 2008-2010**

## 2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA



Fuente: SEOPAN

## 2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA

	<i>1S08</i>		<i>Interanual 07-07/06-08</i>	
	Mt	Var.s/1S07	Mt	Var. s/1S07
<i>Consumo de cemento</i>	24,2	-16,1	51,3	-9,0
<i>Producción de clinker</i>	15,2	-2,56	31,6	-1,2
<i>Importación de clinker</i>	3,8	-40,3	8,4	-27,4
<i>Importación de cemento</i>	1,0	-29,8	2,4	-18,9

*Fuente: Oficemen*

## 2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA

### % Distribución del consumo de cemento

	1S08	1S07	Variación 1S08/1S07 p.p.
<i>Producción doméstica</i>	76,2%	67,1%	+9,1
<i>Producción con clinker importado</i>	19,6%	27,8%	- 8,2
<i>Cemento importado</i>	4,2%	5,1%	- 0,9

## 2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA

### Evolución del consumo de cemento gris por zonas en España

ZONAS	%Var. s/1S07	%Var. Interanual	Fábricas GCPV	Capacidad Mt
Castilla La Mancha	-7,6	-4,2		
Norte	-10,3	-4,5	2	2,3
Castilla León	-13,3		2,9	1,0
Cataluña	-17,1	-8,9	2	3,2
Cantábrico	-17,2	-4,5	1	1,0
Extremadura	-18,6	-10,0		
<b>Total % Var.</b>	<b>-14,5</b>	<b>-5,2</b>	<b>6</b>	<b>7,5</b>
Andalucía	-19,8	-12,2	1	1,8
Levante	-24,9	-18,3		
Madrid	-48,2	-33,6	1	2,8
<b>Total % Var.</b>	<b>-28,5</b>	<b>-19,0</b>	<b>2</b>	<b>4,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-16,6</b>	<b>-9,0</b>	<b>8</b>	<b>12,1</b>

Fuente: Oficemen

# ÍNDICE

**1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008**

**2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA**

**3.- ESTIMACIONES 2008**

**4.- PLAN ESTRATEGICO GRUPO CPV 2008-2010**

### 3.- ESTIMACIONES 2008

#### *Estimaciones del mercado de cemento*

*España*

**Caída significativa**

*Estados Unidos*

**Caída importante**

*Túnez*

**Alto Crecimiento**

*Argentina*

**Crecimiento**

*Uruguay*

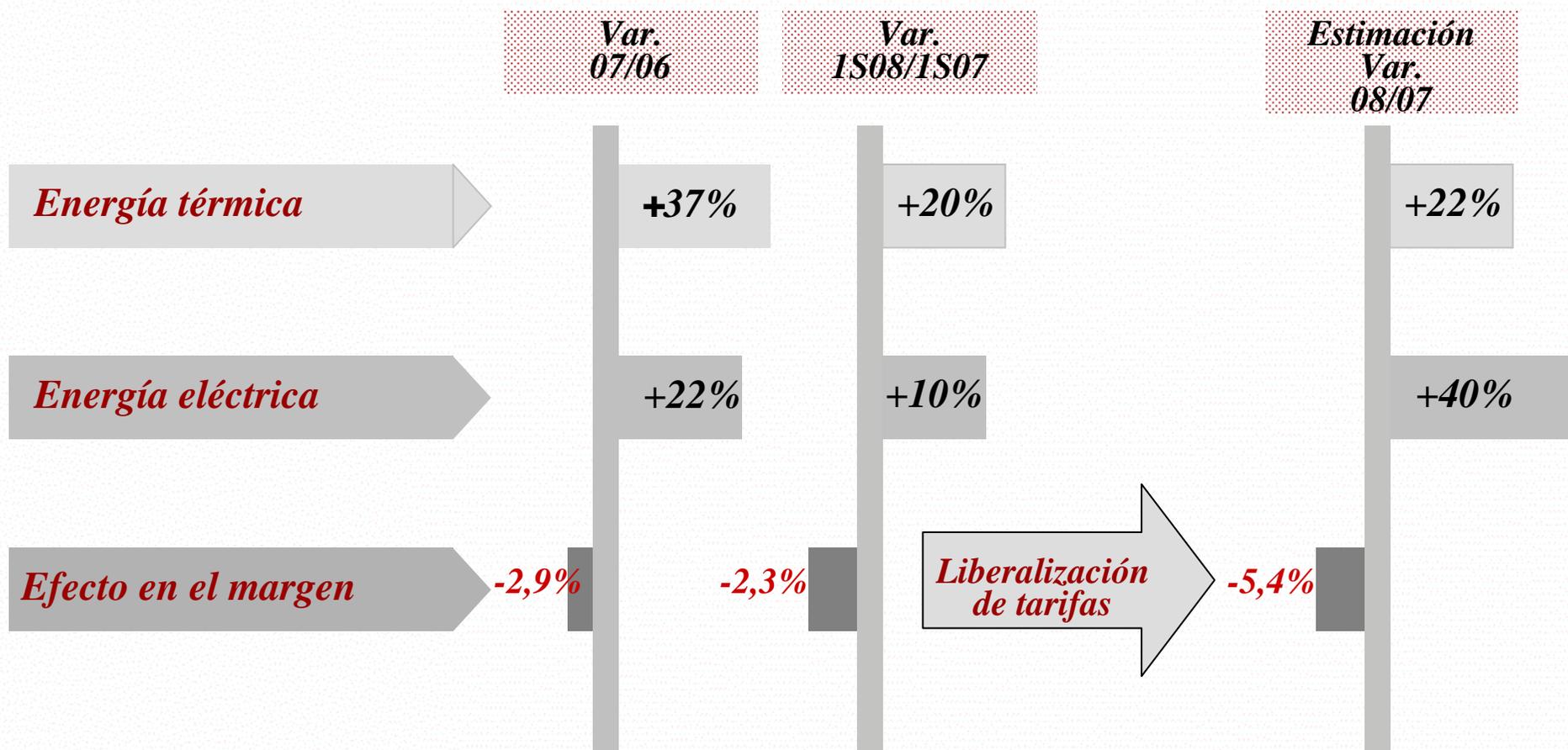
**Crecimiento significativo**

*Reino Unido*

**Alto Crecimiento**

### 3.- ESTIMACIONES 2008

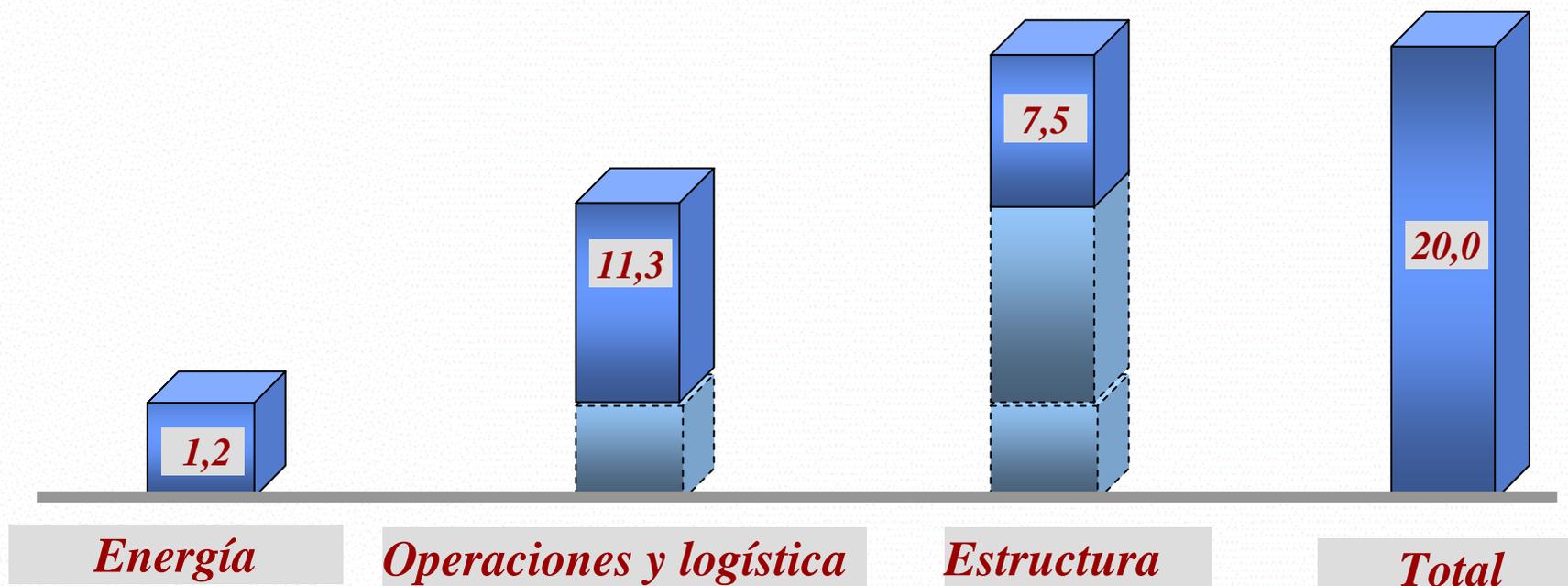
#### Costes de energía en España. Efecto en márgenes



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

### 3.- ESTIMACIONES 2008

#### *Sinergias y ahorros pendientes en M€ en 2008*



# ÍNDICE

**1.- RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008**

**2.- EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE CEMENTO EN ESPAÑA**

**3.- ESTIMACIONES 2008**

**4.- PLAN ESTRATEGICO GRUPO CPV 2008-2010**

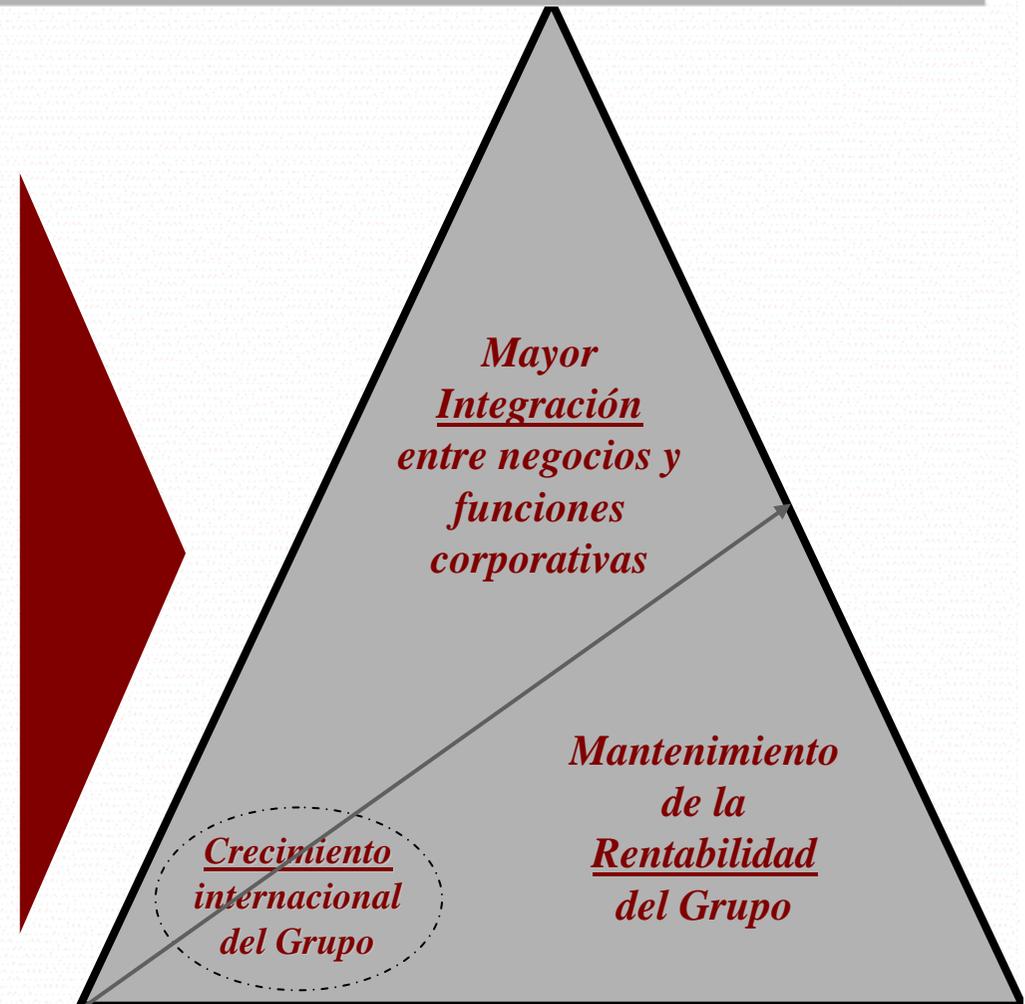
## 4.- Plan Estratégico Grupo CPV 2008 - 2010

### Objetivos estratégicos

Las perspectivas económicas y de mercado evidencian un escenario, en donde es necesaria la consolidación del posicionamiento en España, la internacionalización para diversificar el riesgo y la adecuación a un entorno competitivo más dinámico

El Grupo debe continuar con sus esfuerzos de optimización operativa manteniendo su liderazgo en costes

El Grupo debe aprovechar las sinergias existentes entre sus diferentes áreas de negocio, asegurando un adecuado soporte de las funciones corporativas a los negocios



## 4.- Plan Estratégico Grupo CPV 2008 - 2010

### Líneas de actuación

#### Integración

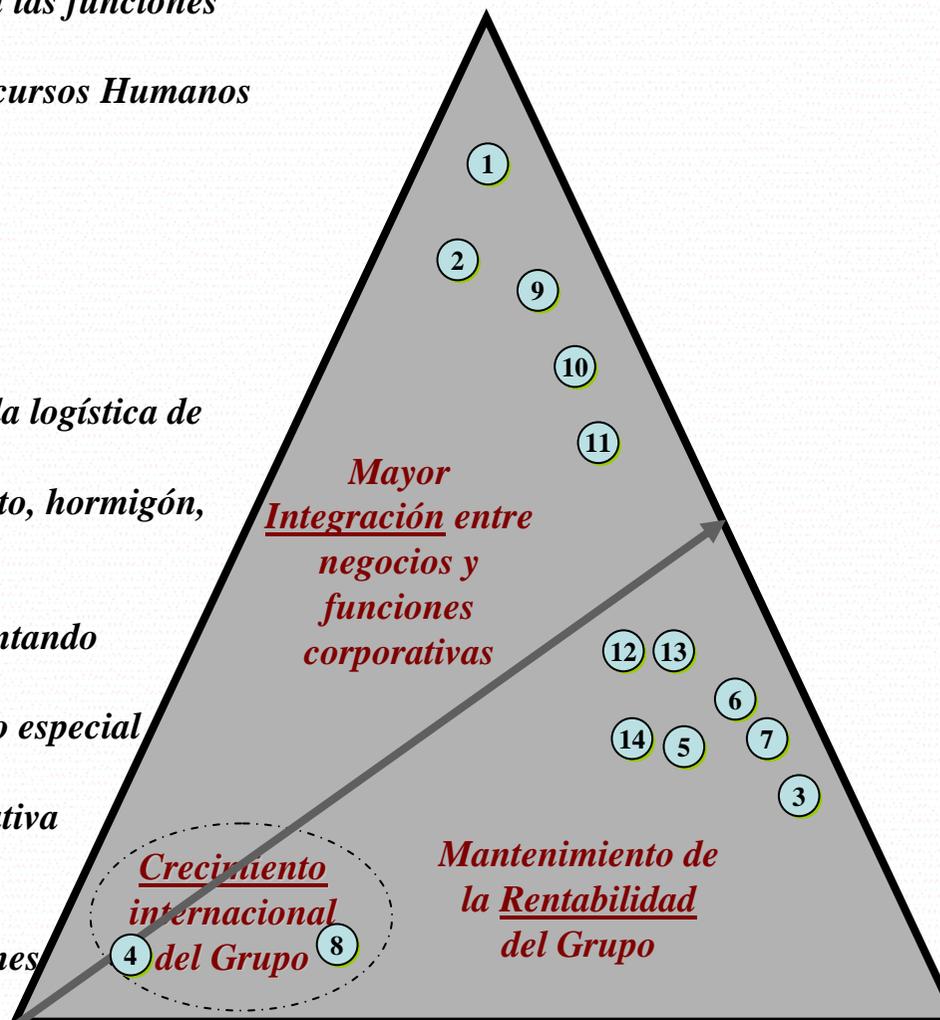
- ① *Acelerar el proceso de integración entre los negocios y con las funciones corporativas*
- ② *Homogeneizar la política de gestión y desarrollo de los Recursos Humanos*
- ⑨ *Unificar los sistemas de información y gestión*
- ⑪ *Optimizar la Cuenta de Resultados consolidada*
- ⑩ *Reducir los costes generales de estructura*

#### Rentabilidad

- ③ *Maximizar la creación de valor para el accionista*
- ⑦ *Gestionar las fluctuaciones oferta-demanda, optimizando la logística de suministros y terminales*
- ⑥ *Optimizar los costes y márgenes de los negocios del cemento, hormigón, mortero y áridos, asegurando las materias primas críticas*
- ⑤ *Desinvertir activos no estratégicos*
- ⑫ *Desarrollar programas de fidelización de clientes incrementando servicios y logística*
- ⑬ *Potenciar el empleo de combustibles alternativos prestando especial atención a la biomasa*
- ⑭ *Desarrollar y potenciar la Responsabilidad Social Corporativa*

#### Crecimiento

- ④ *Crecer internacionalmente mediante potenciales operaciones corporativas*
- ⑧ *Adecuar la política comercial a las necesidades del mercado*



*Prioridades estratégicas*

**Consolidación de la cuota de mercado**

**Generación de cash flow libre**

**Optimización de los costes de estructura**

**Plan de Mejora Operativo a través de actuaciones en:**

*Mejora de costes energéticos*

*Potenciar productos de mayor valor agregado*

*Mejora de la productividad de las plantas de EE. UU.*

**Valorización energética de residuos**

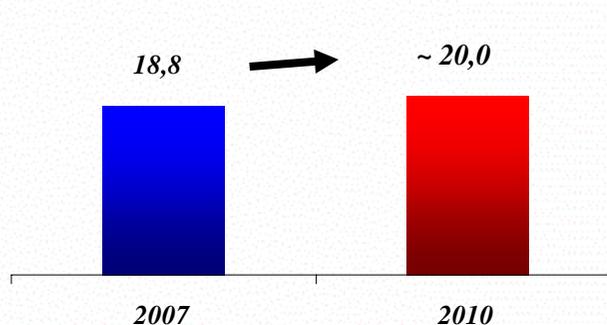
**Potenciar la exportación**

**Aprovechamiento de sinergias con FCC**

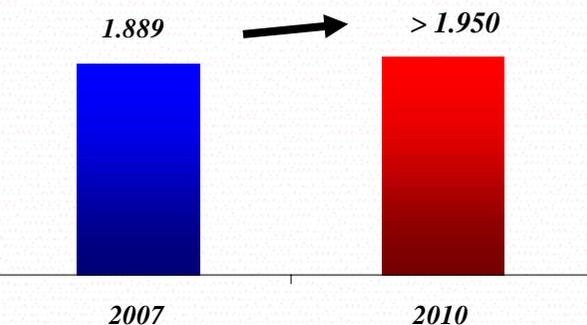
## 4.- Plan Estratégico Grupo CPV 2008 - 2010

### Magnitudes financieras e impacto esperado del PE 2008-2010

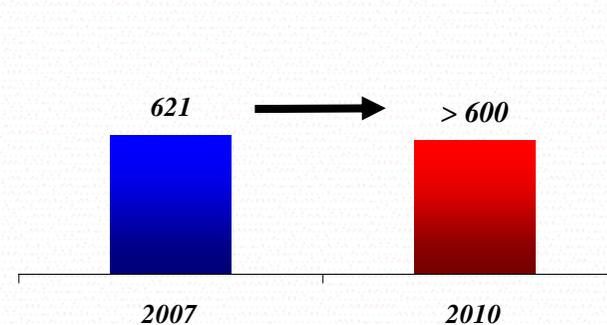
Capacidad instalada (M Tm)



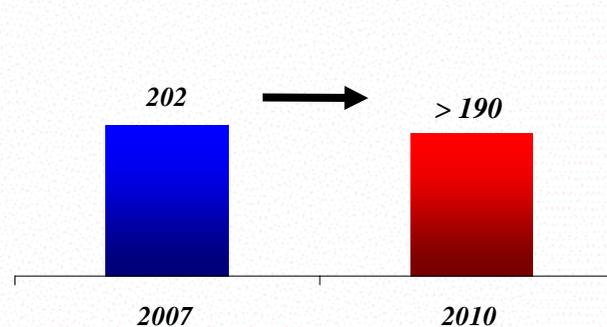
Ventas (M €)



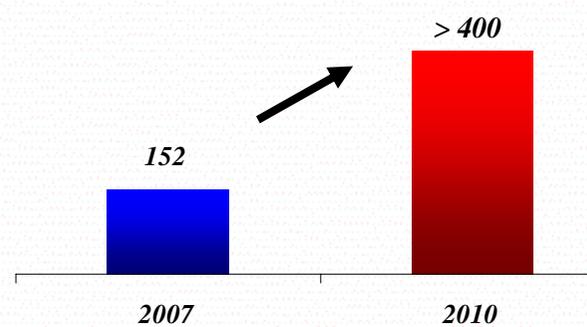
EBITDA (M €)



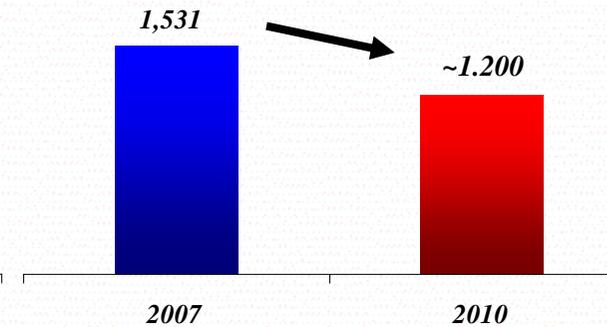
Beneficio Neto (M €)



Flujo de Caja Libre de Exp. (M €)



Deuda Neta (M €)



## 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 primer semestre del ejercicio 2008.*

*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*



*Resultados del Primer Semestre 2008*

*Madrid, 24 de julio 2008*