

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



Resultados al tercer trimestre de 2012

Madrid, 8 de noviembre de 2012

1.- RESULTADOS 9M12

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

Resumen ejecutivo

- **La economía mundial presenta una evolución dispar. EEUU continua en la senda de la recuperación mientras que en varios países de Europa, entre ellos España, los ajustes afectan al consumo y al crecimiento económico**
- **El Grupo logra una generación de caja neta positiva a pesar de la crisis y gastos extraordinarios asociados a la refinanciación y reestructuraciones**
- **El Plan NewVal esta en pleno proceso de implantación y con resultados muy positivos. A destacar los acuerdos alcanzados para redimensionar la capacidad productiva del grupo a la fuerte caída de la demanda en España**
- **El 31 de julio se refinanció la deuda del Grupo, adaptando los términos de la deuda a las circunstancias y perspectivas del sector**

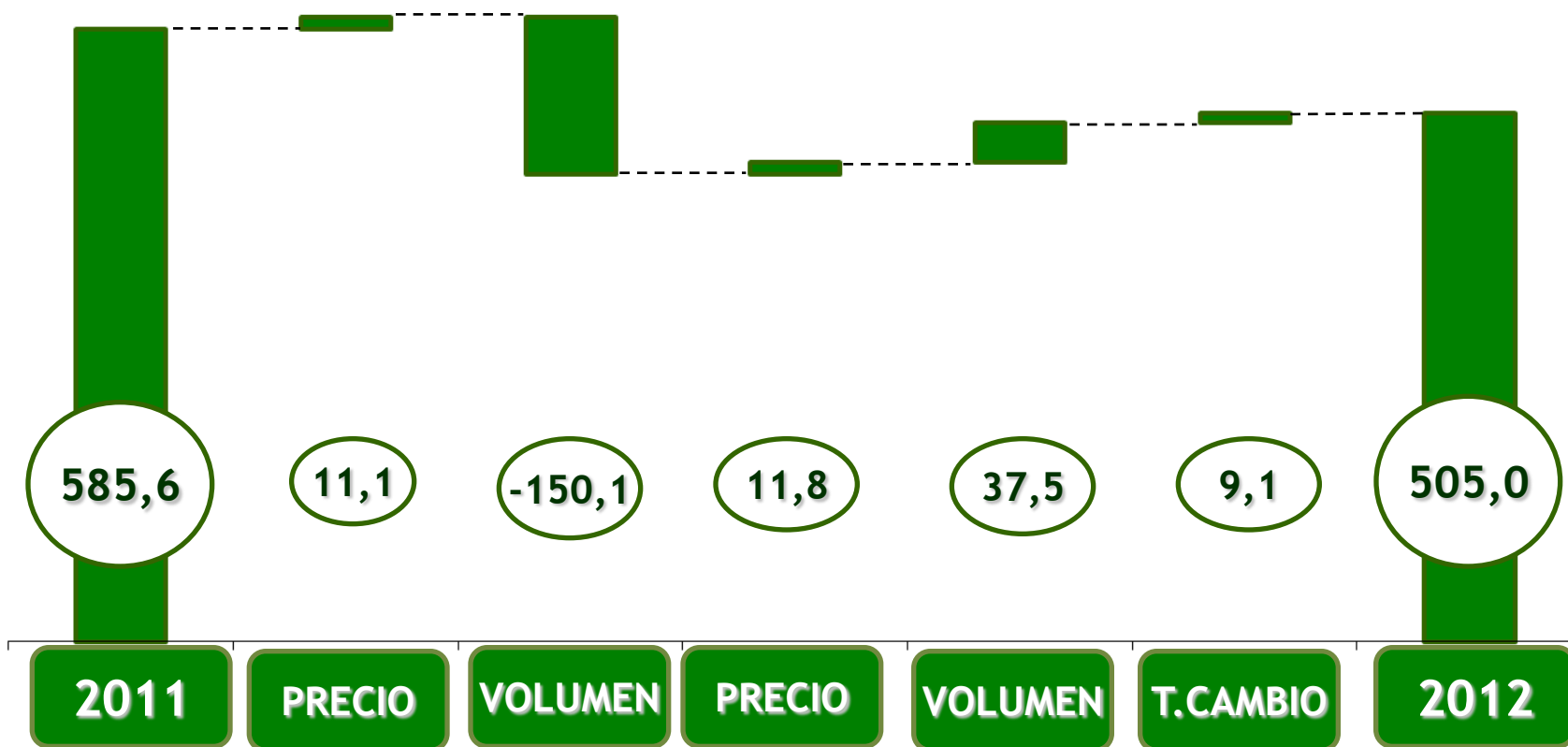
Datos en millones de €	9M12	9M11	% Var 2011
Cifra de Negocio	505,0	585,6	-13,8
Resultado Bruto de Expl.	65,2	134,8	-51,6
Resultado Neto de Expl.	-70,2	31,6	
BAI activ. continuadas	-127,9	-12,0	
BDI atribuido	-83,3	-7,2	

% sobre Cifra de Negocio	9M12	9M11	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	12,9	23,0	-10,1
Resultado Neto de Expl.	-13,9	5,4	-19,3
BAI activ. continuadas	-25,3	-2,0	-23,3
BDI atribuido	-16,5	-1,2	-15,3

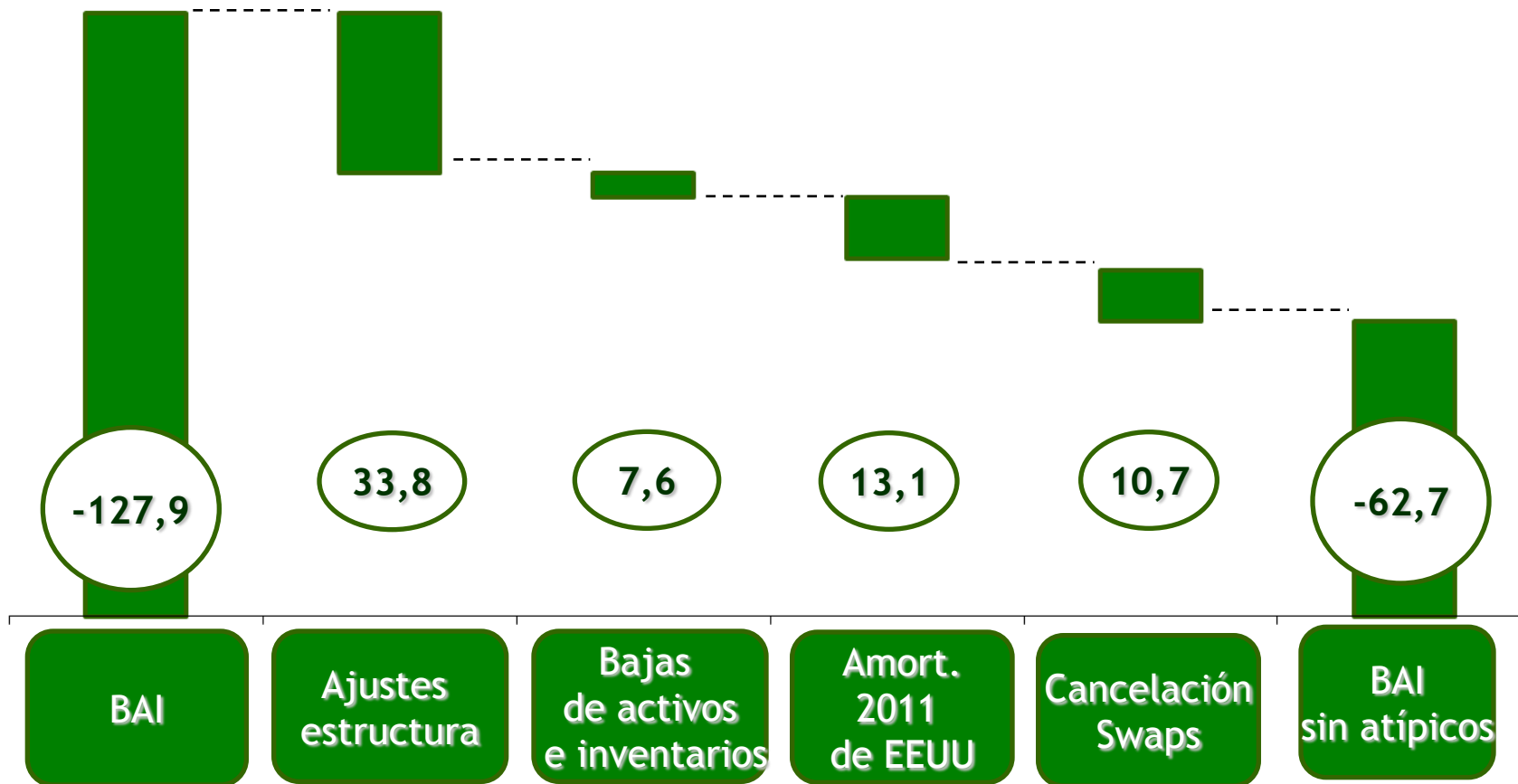
Evolución de la Cifra de Negocio - Datos en millones de €

ESPAÑA

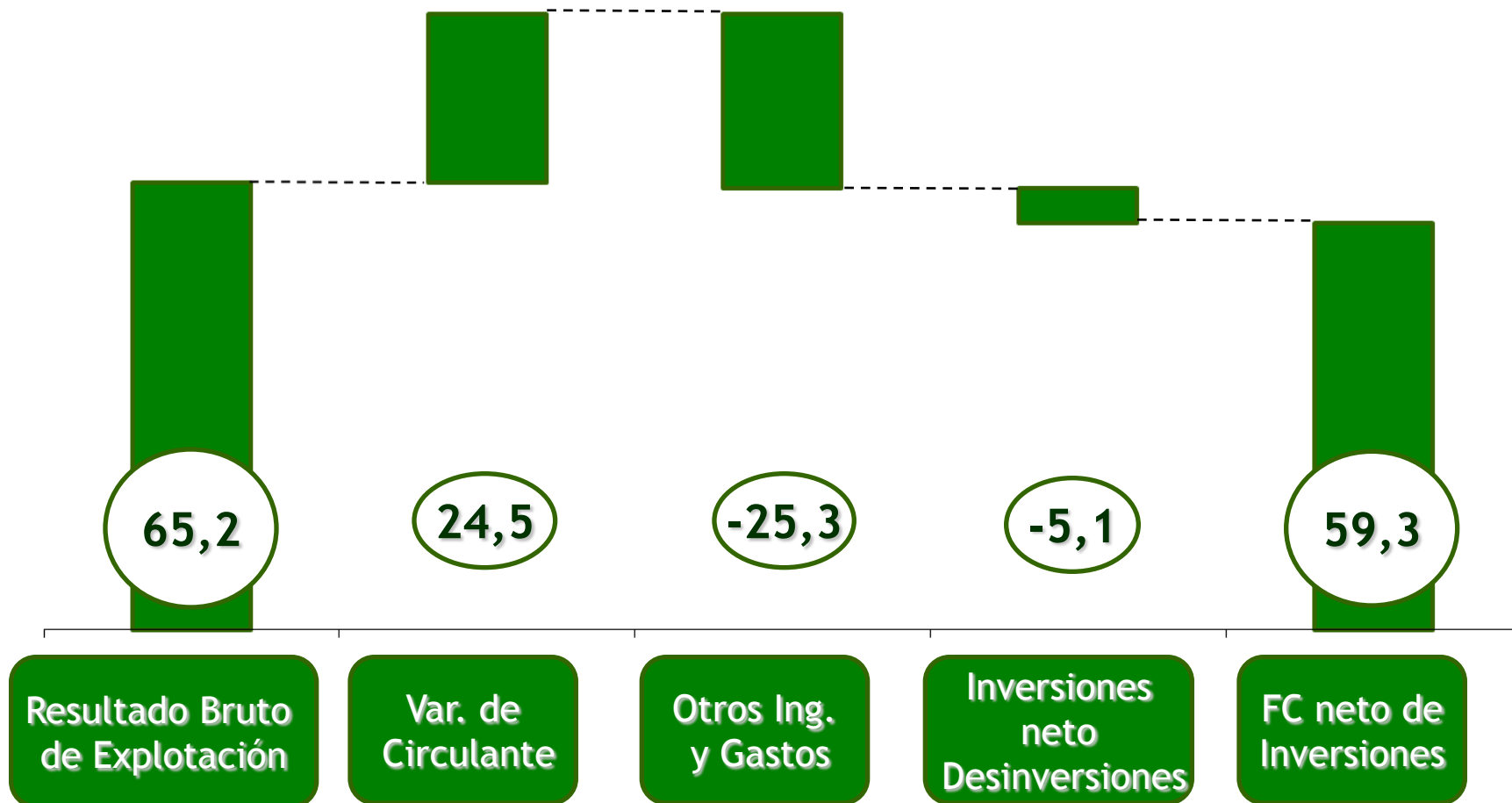
INTERNACIONAL



Detalle del BAI - Datos en millones de €



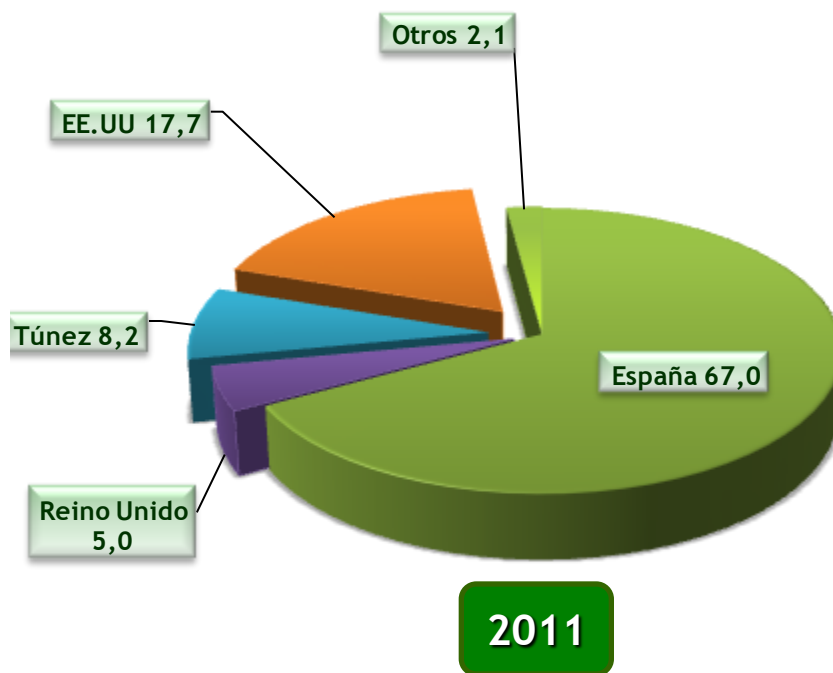
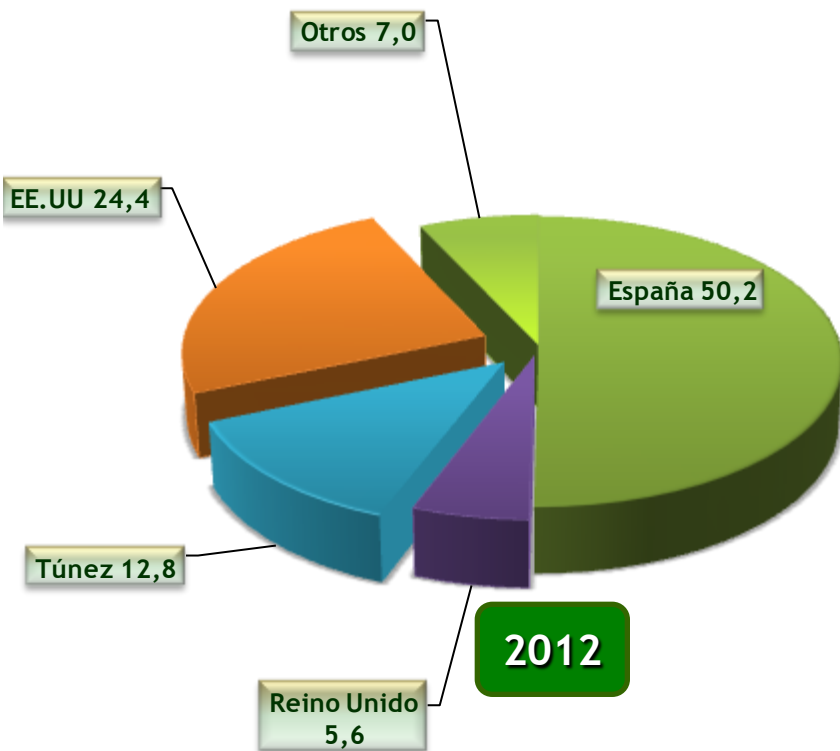
Evolución del FC neto de Capex - Datos en millones de €



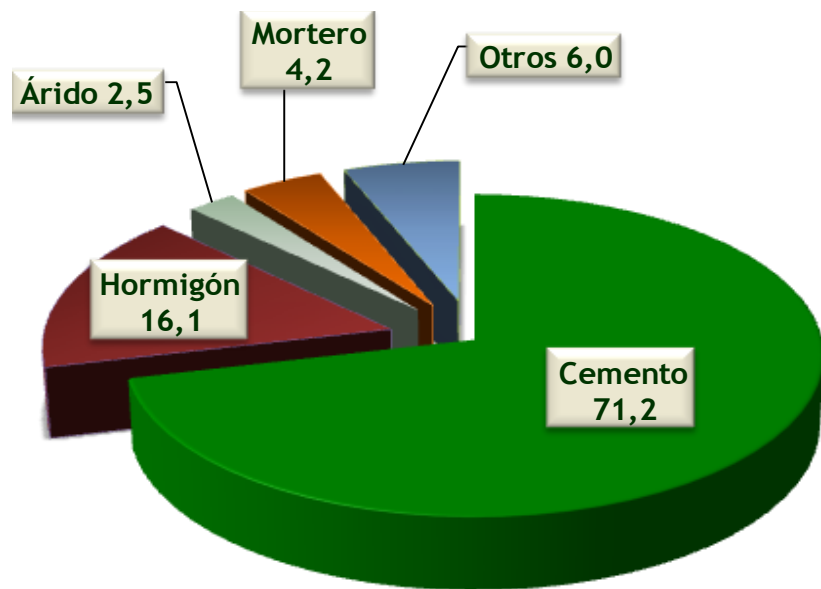
Ventas en unidades físicas

	2012	2011	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	6,28	6,81	-0,53	-7,8
HORMIGÓN Mm ³	1,68	2,74	-1,06	-38,8
ÁRIDO Mt	5,49	9,00	-3,51	-39,0
MORTERO Mt	0,48	0,61	-0,12	-20,3

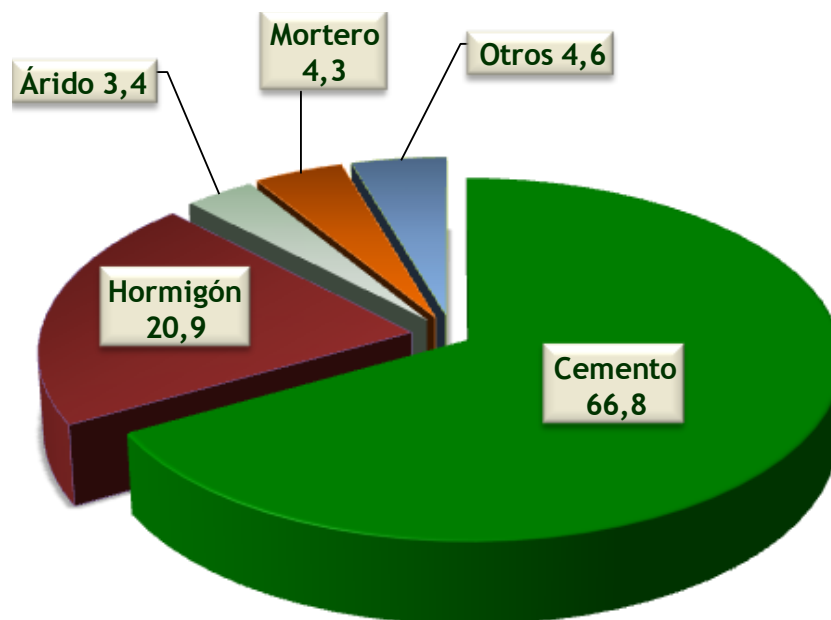
% Distribución de la actividad por países



% Distribución de la actividad por negocios



2012

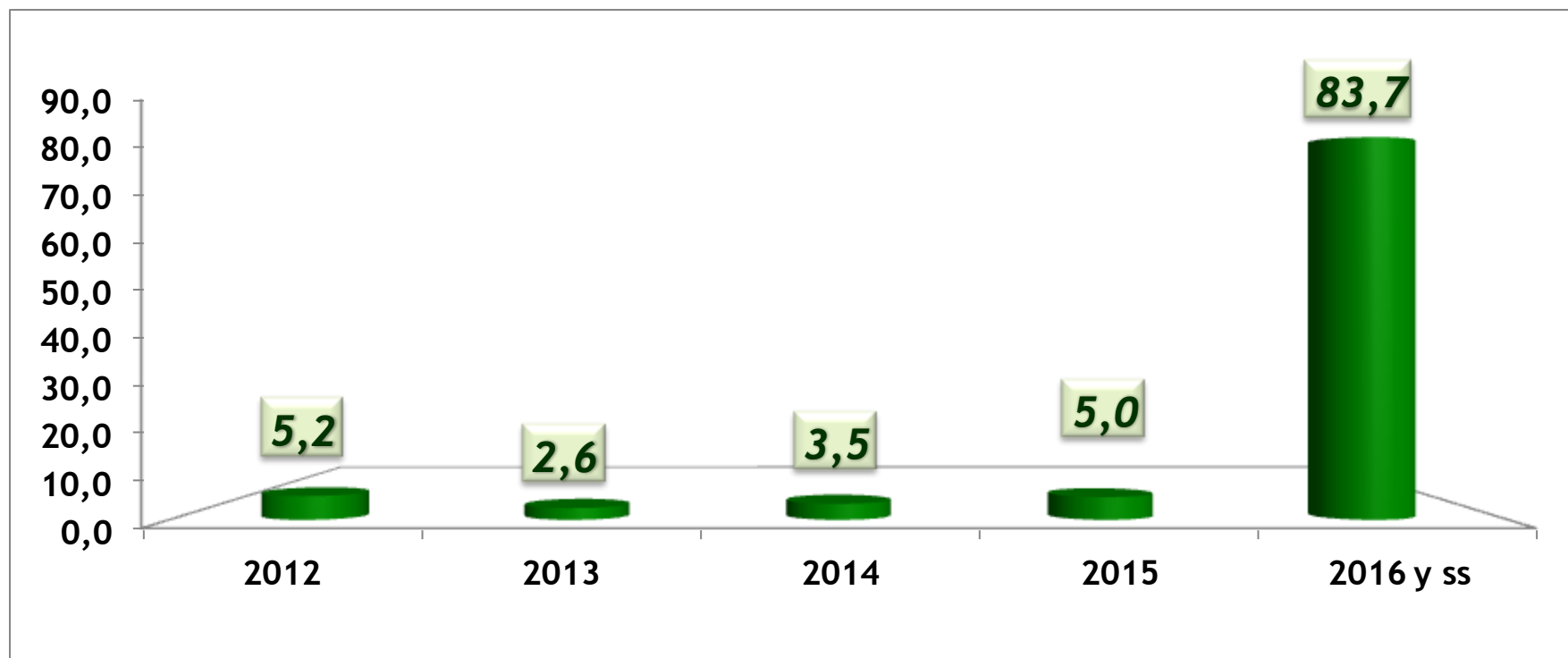


2011

Endeudamiento y Liquidez

			9M12	9M11
% Largo plazo	95			
% Corto plazo	5	EFN / EV	0,90	0,76
% en €	77	EFN / FFPP	1,52	1,06
% en divisa	23	EFN M€	1.279	1.294

% vencimientos de deuda



1.- RESULTADOS 9M12

2.- MERCADOS

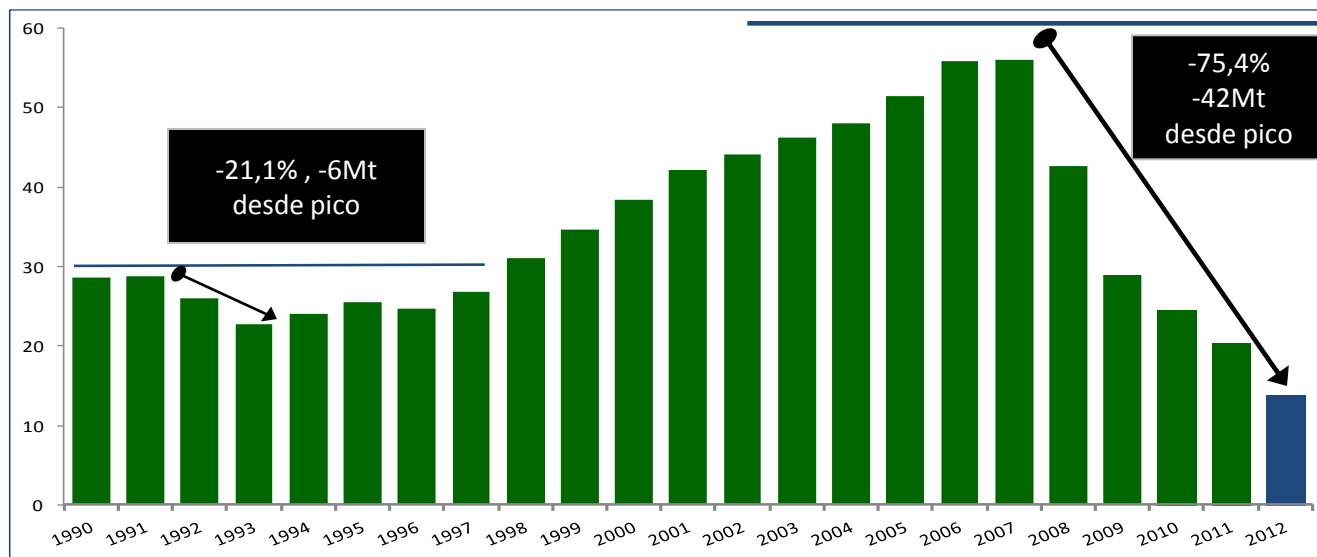
3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

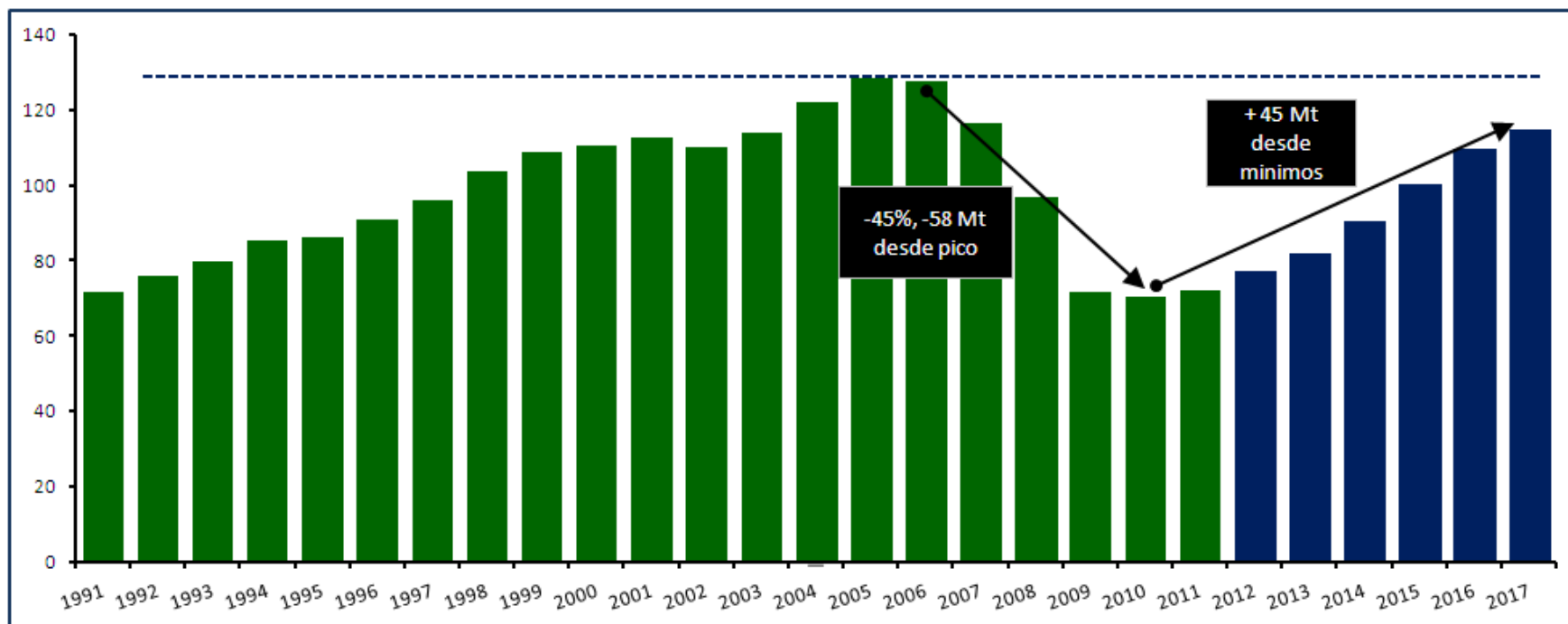
Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	9M12	% Var. 9M12/9M11	Año móvil	% Var.
Consumo de cemento	10,6	-34,7	14,7	-32,6
Producción doméstica	12,6	-28,1	17,1	-27,4
Importación de clinker	0,1	-74,4	0,2	-63,0
Importación de cemento	0,3	-18,1	0,4	-27,7
Exportaciones	4,6	45,7	5,4	35,3

Evolución del consumo de cemento en España (Mt)



Perspectivas para el mercado de EE.UU.



<i>% Prevision de Variación Anual</i>	$\Delta 2011/2010$	$\Delta 2012/2011$
<i>Consumo de cemento</i>	+3,0	+6.9
<i>destinado a: edificación</i>	-2,7	+19,1
<i>destinado a: Obra civil</i>	+5,2	-0,8

Fuente: PCA - Portland Cement Association

Túnez

- Los niveles actuales de cemento superan a los de 2010, año con consumos en máximos históricos
- Las ventas en este mercado son un 35% superiores a los de 2011

Reino

Unido

- El consumo de cemento se ha ralentizado tras la intensa actividad constructora por los Juegos Olímpicos de 2012
- Aunque las ventas han disminuido ligeramente ha mejorado sensiblemente la rentabilidad tras las inversiones realizadas en la terminal de Ipswich

1.- RESULTADOS 9M12

2.- MERCADOS

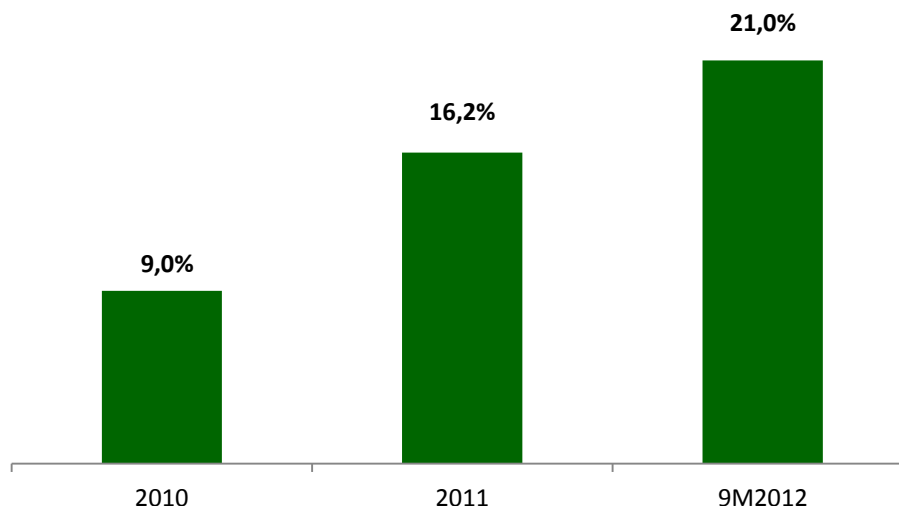
3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

ENERGÍA e I+D+i

Sustitución combustible fósiles se mantiene en el 21%

- GCPV ha alcanzado un 21% de sustitución térmica durante el tercer trimestre, este valor consolida lo avanzado en el primer semestre del año aunque se ha visto reducido por las paradas programadas en algunas de las fabricas que más valorizan



Sustitución de materias primas en el 5 %

- Se mantiene estable en el entorno del 5%, del cual 1,3% corresponde a biomasa

ENERGÍA e I+D+i

I+D+i

- Se continúa con la ejecución de los 12 proyectos aprobados hasta la fecha
- Durante el trimestre se han solicitado cuatro proyectos adicionales en la convocatoria INNPACTO 2012. Todos con el objetivo común de desarrollar productos de altas prestaciones para ser utilizados en aplicaciones específicas que cubran nichos de mercado potencial.
- La comercialización de los nuevos productos en el mercado internacional constituye otra gran apuesta del Grupo. En este campo destacamos la comercialización de cemento Ultraval para la construcción de 11 torres eólicas en Polonia

1.- RESULTADOS 9M12

2.- MERCADOS

3.- ENERGÍA e I+D+i

4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

PLAN NEWVAL 2012-2013

- El Grupo inició a principio de año el Plan NEWVAL para hacer frente a la situación económica
- Se espera que el Plan NewVal genere 80 millones de euros de EBITDA al año, 50 millones por la adecuación de la capacidad productiva en España y 30 millones por la optimización de los procesos y operaciones en EE.UU
- El Plan está en pleno proceso de implantación, con un desempeño actual mejor del inicialmente planificado
- A destacar:
 - El acuerdo firmado con los sindicatos el 22 de octubre para reducir la plantilla de las fábricas de cemento y en las oficinas ligadas a esta actividad. El acuerdo implica el ajuste de 291 empleos así como la creación en Cataluña de una plantilla única para operar las fábricas de Monjos y Vallcarca
 - Adicionalmente el 30 de octubre se firmó el acuerdo definitivo sobre el ajuste en los negocios de hormigón, mortero, áridos y transporte y que prevé la salida de 299 trabajadores

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 2012. 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 al tercer trimestre de 2012

Madrid, 8 de noviembre de 2012