

# PRESENTACIÓN A ANALISTAS



## Resultados del ejercicio 2012

Madrid, 28 de febrero del 2013

## Resumen ejecutivo

- **Los resultados del Grupo en 2012 están marcados por dos eventos fundamentales; la refinanciación de la deuda y la implantación del Plan New Val**
  - El 31 de julio se refinanció la deuda del Grupo, adaptando los términos de la misma a las circunstancias y perspectivas del sector
  - La ejecución del plan NewVal se encuentra en línea con lo previsto. A destacar los acuerdos alcanzados para redimensionar la capacidad productiva del grupo a la fuerte caída de la demanda en España
- **La cifra de negocios es de 654 millones de euros y el resultado bruto de explotación de 70 millones. El resultado neto atribuido es de -147 millones e incluye 105 millones de partidas no recurrentes a nivel de BAI.**
- **El flujo de caja neto de capex es de 41 millones de euros, e incluye a su vez 41 millones de pagos por reestructuración de personal.**

## 1.- RESULTADOS 2012

## 2.- MERCADOS

## 3.- ENERGÍA e I+D+i

## 4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

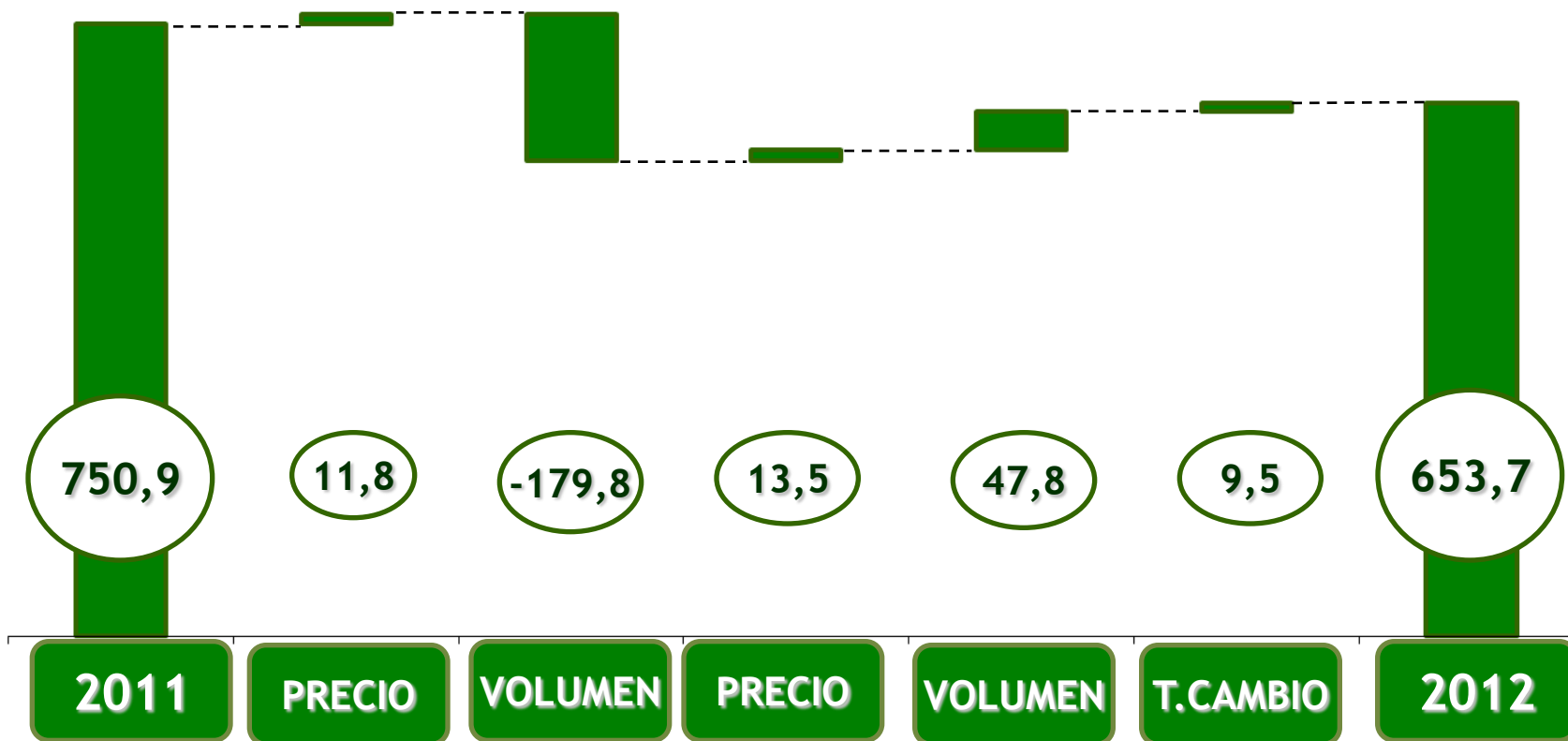
Datos en millones de €	2012	2011	% Var 2011
Cifra de Negocio	653,7	750,9	-12,9
Resultado Bruto de Expl.	69,8	154,1	-54,7
Resultado Neto de Expl.	-133,4	-300,8	55,6
BAI activ. continuadas	-220,0	-363,3	39,4
BDI atribuido	-147,1	-327,4	55,0

% sobre Cifra de Negocio	2012	2011	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	10,7	20,5	-9,8
Resultado Neto de Expl.	-20,4	-40,1	19,7
BAI activ. continuadas	-33,6	-48,4	14,8
BDI atribuido	-22,5	-43,6	21,1

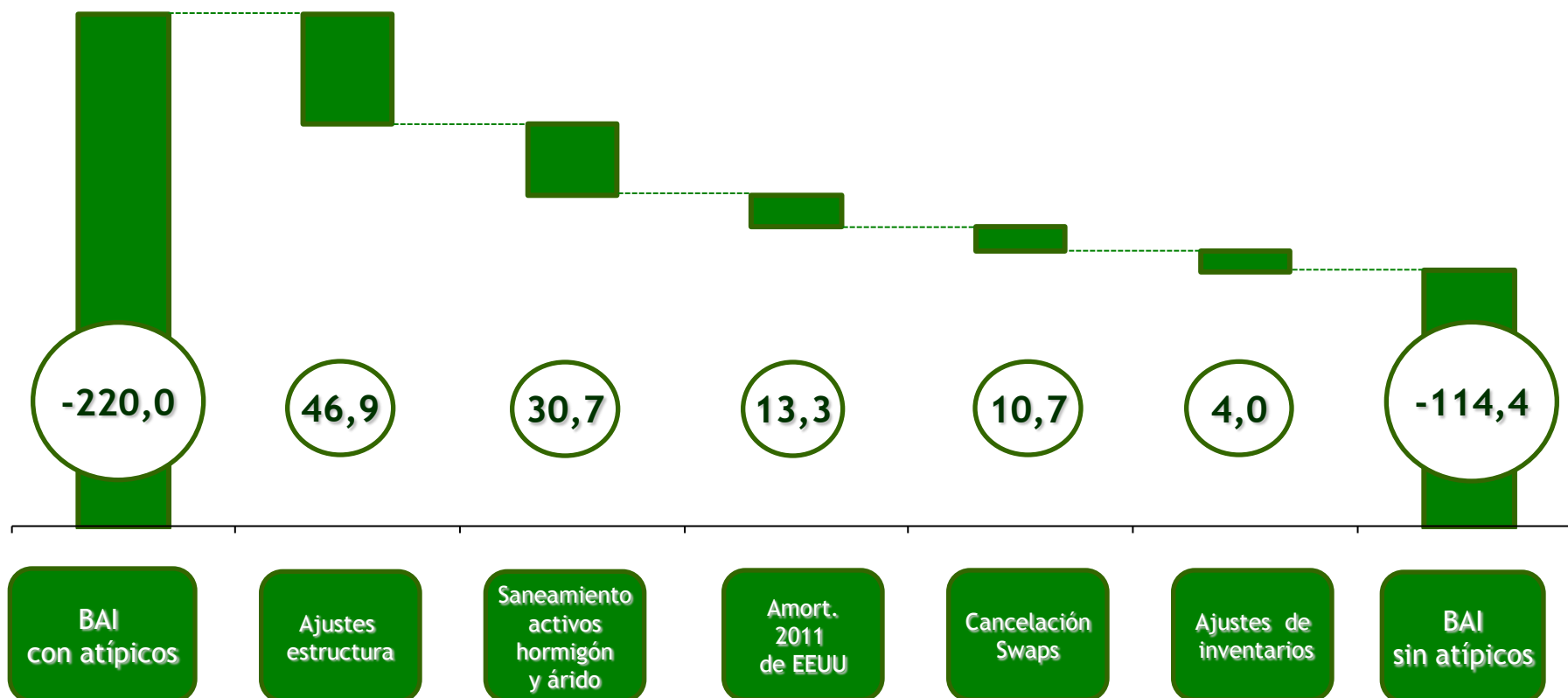
## Evolución de la Cifra de Negocio - Datos en millones de €

ESPAÑA

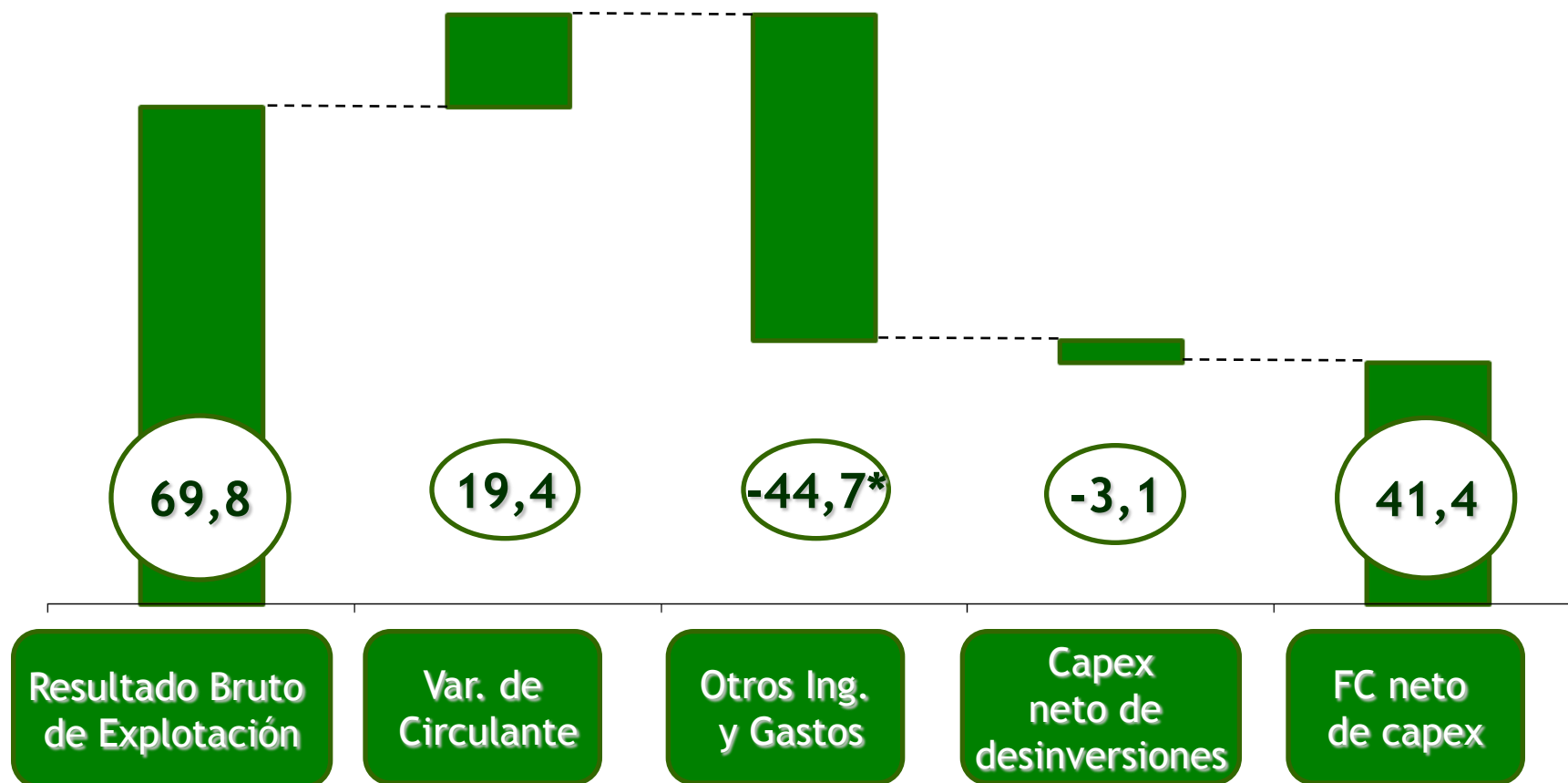
INTERNACIONAL



## Detalle del BAI - Datos en millones de €



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



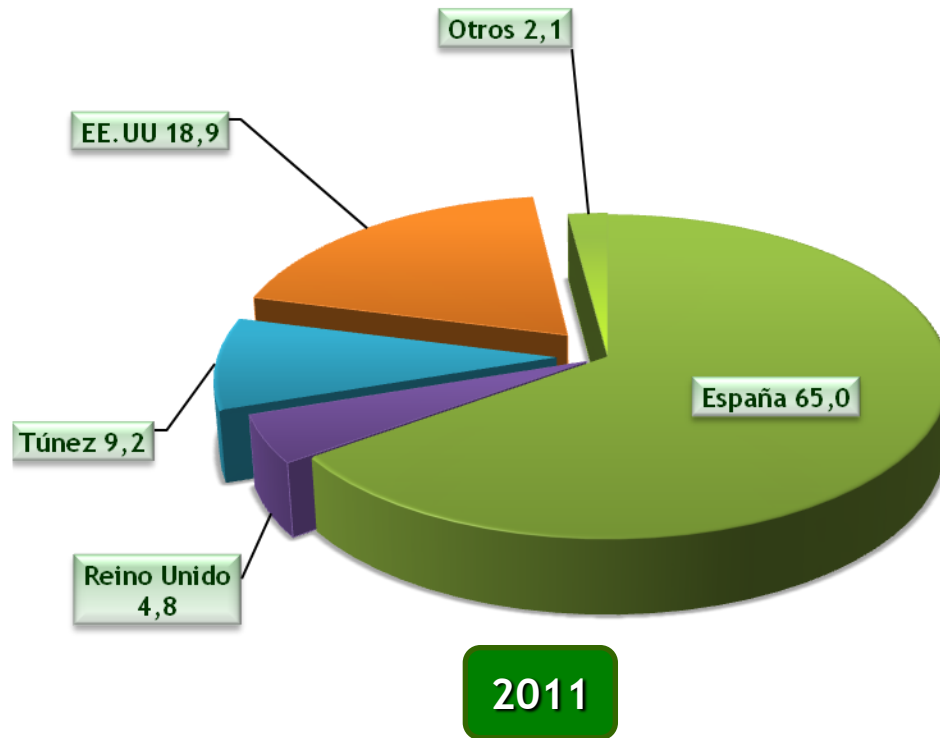
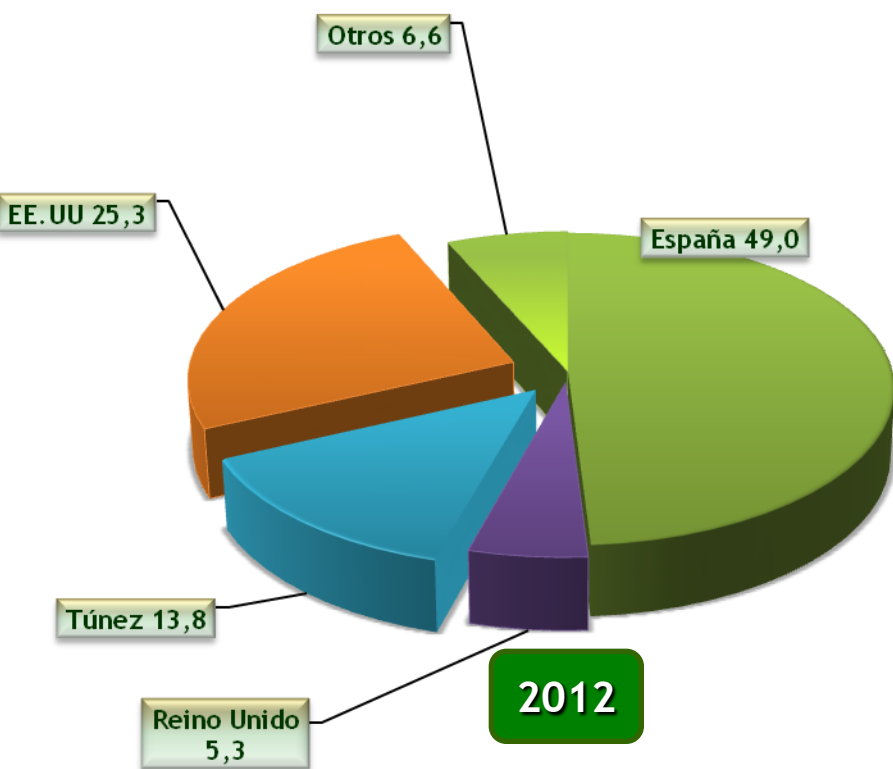
\* Incluye 41 millones de euros por ajustes de estructura

## Ventas en unidades físicas

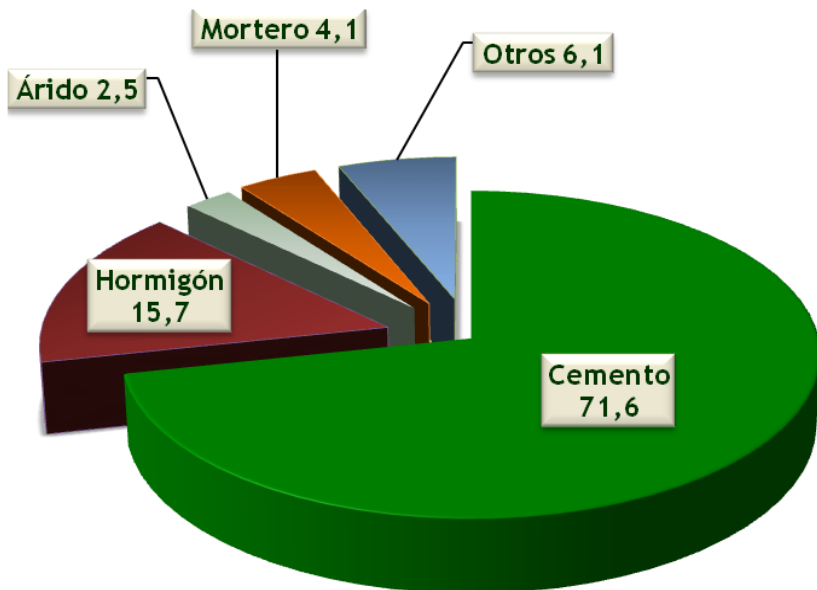
	2012	2011	Var.	% Var.
<b>CEMENTO</b> Mt	8,1	8,8	-0,7	-7,3
<b>HORMIGÓN</b> Mm <sup>3</sup>	2,1	3,4	-1,3	-37,1
<b>ÁRIDO</b> Mt	6,9	10,8	-3,9	-36,2
<b>MORTERO</b> Mt	0,6	0,8	-0,2	-19,3



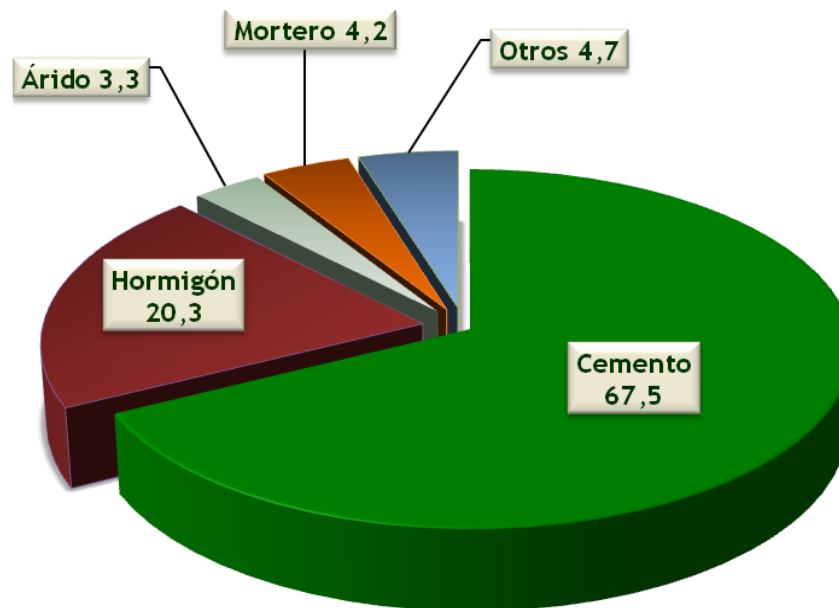
## % Distribución de la actividad por países



## % Distribución de la actividad por negocios



2012

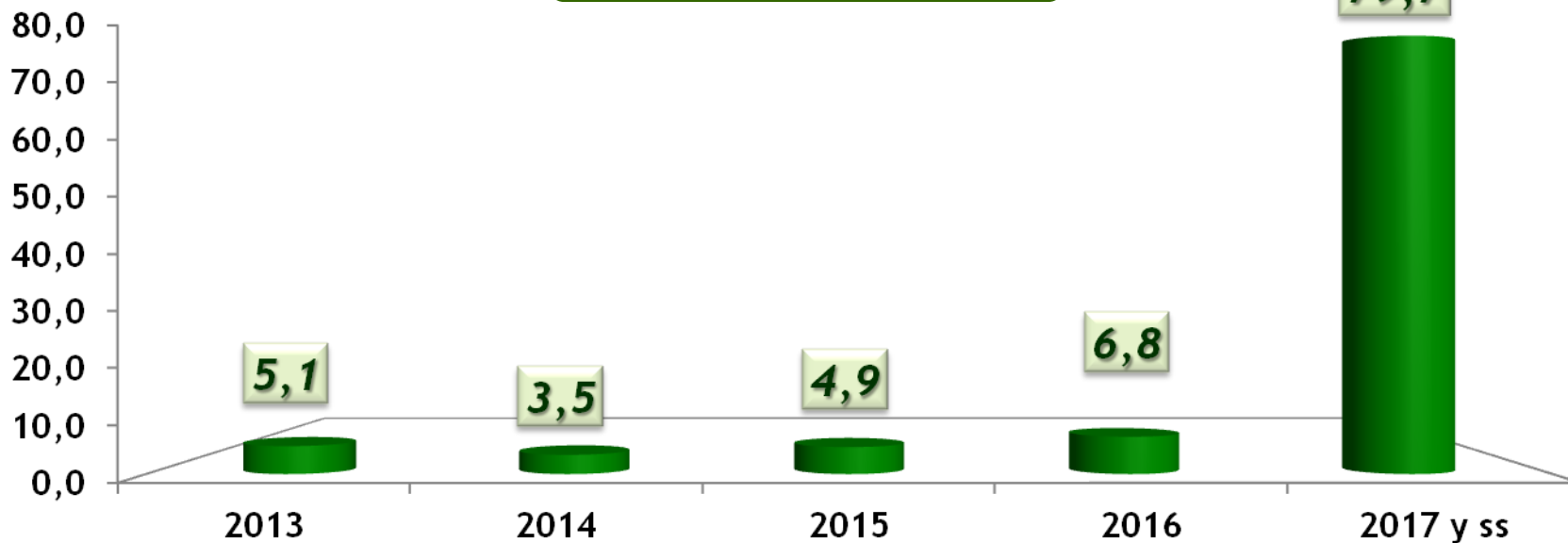


2011

## Endeudamiento y Liquidez

			2012	2011
% Largo plazo	95			
% Corto plazo	5	EFN / EV	0,92	0,76
% en €	77	EFN / FFPP	1,71	1,06
% en divisa	23	EFN M€	1.320	1.285

### % vencimientos de deuda



## 1.- RESULTADOS 2012

## 2.- MERCADOS

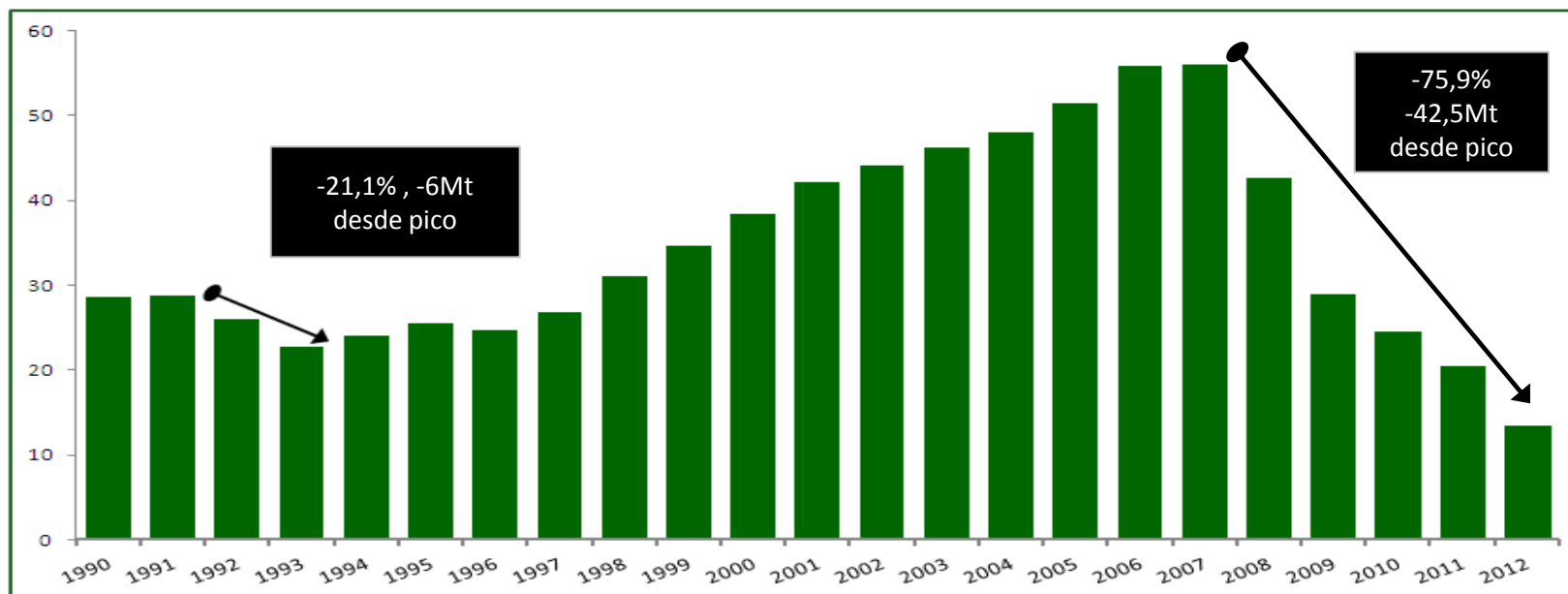
## 3.- ENERGÍA e I+D+i

## 4.- PLAN NEWVAL 2012-2013

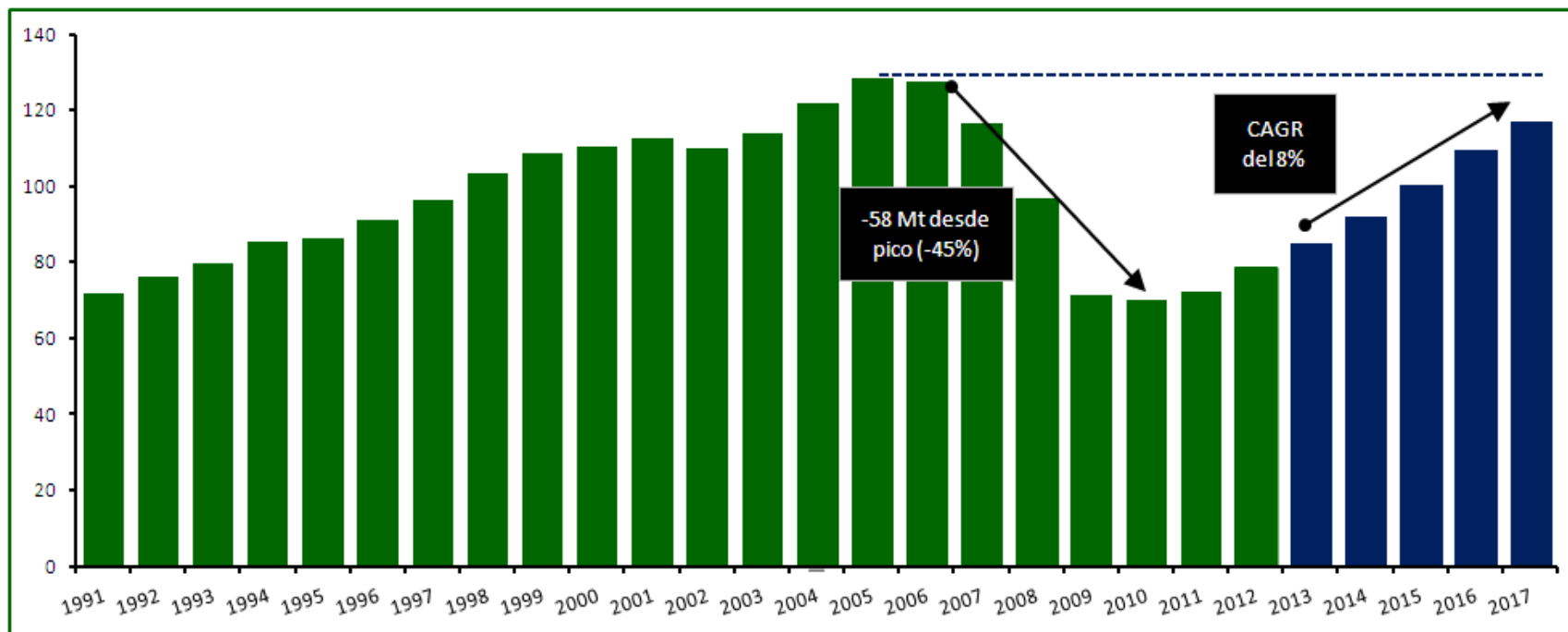
## Evolución del consumo en España

### Datos en millones de toneladas

	2012	% Var. 2012/2011
Consumo de cemento	13,5	-34,0
Producción clinker	16,7	-8,5
Importaciones	0,5	-50,0
Exportaciones	5,9	49,7



## Evolución y perspectivas para el mercado de EE.UU.



<i>% Prevision de Variación Anual</i>	<i>Δ2012/2011</i>
<i>Consumo de cemento</i>	<b>+8.9</b>
<i>destinado a edificación</i>	<b>+17,3</b>
<i>destinado a obra civil</i>	<b>+1,7</b>

Fuente: PCA - Portland Cement Association

## *Túnez*

- El consumo de cemento marca máximos históricos alcanzando 7,5 millones de toneladas métricas
- Las ventas se incrementan un 34% respecto a las de 2011

## *Reino*

## *Unido*

- El consumo de cemento se ha ralentizado tras la intensa actividad constructora por los Juegos Olímpicos de 2012
- La rentabilidad ha mejorado sensiblemente tras las inversiones realizadas en 2012

**1.- RESULTADOS 2012**

**2.- MERCADOS**

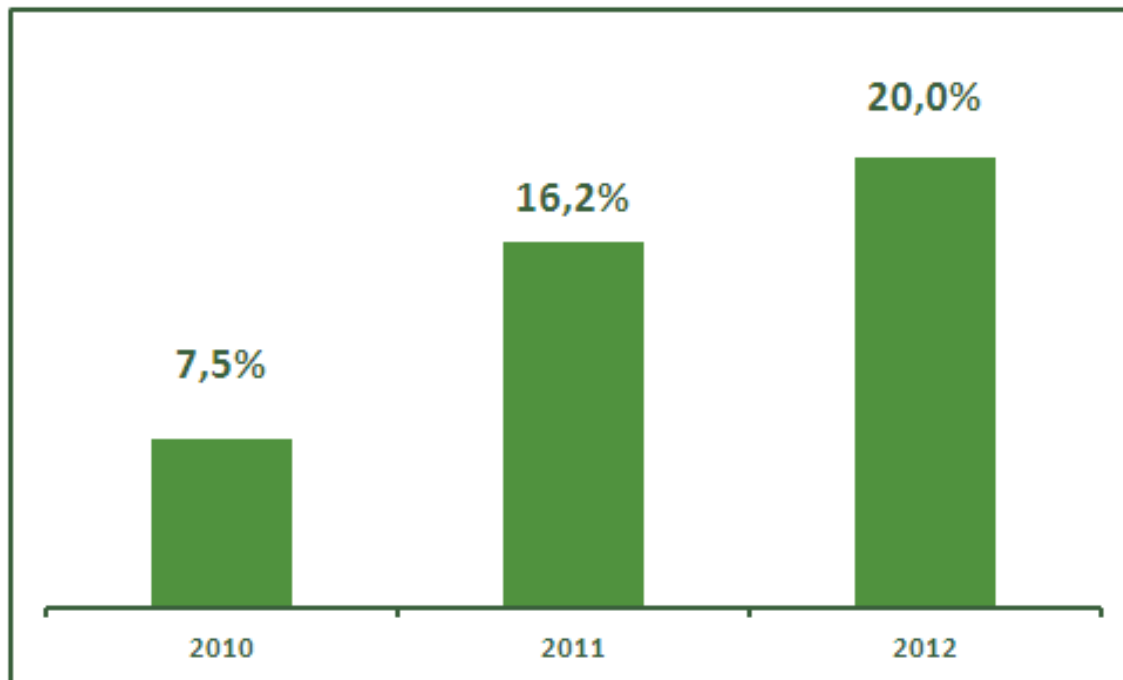
**3.- ENERGÍA e I+D+i**

**4.- PLAN NEWVAL 2012-2013**



## Energía e I+D+i

- La sustitución de combustible fósiles del grupo alcanza el 20% en 2012



- Se mantiene estable la sustitución de materias primas en España, en el entorno del 5%, del cual 1,3% corresponden a materias primas descarboxatadas

## Energía e I+D+i

- El Grupo ha obtenido subvenciones para el desarrollo de 5 nuevos proyectos de investigación, con el objetivo de crear materiales que contribuyan a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, a la mejora de la eficiencia energética, al ahorro de recursos naturales y a la descontaminación y estabilización de suelos
- También ha finalizado el desarrollo de tres nuevos productos; el TP3, el Hormigón Exprés y el CEM II/B-V 52,5 R ULTRAVAL
- La comercialización de los nuevos productos en el mercado internacional constituye una apuesta creciente en los ingresos del Grupo. En este campo destacamos la comercialización de cemento Ultraval para la construcción de 11 torres eólicas en Polonia
- Con respecto a la venta de tecnología, se han desarrollado en el año 2012 planes de acción y cuadernos de venta, así como la estrategia de marketing y comercialización de los nuevos productos y de su tecnología.

**1.- RESULTADOS 2012**

**2.- MERCADOS**

**3.- ENERGÍA e I+D+i**

**4.- PLAN NEWVAL 2012-2013**

## PLAN NEWVAL 2012-2013

- El Plan NewVal implica fundamentalmente la reestructuración del negocio en España para adaptarse a la actual situación de mercado y la optimización de las operaciones en EE.UU.
- La implantación del Plan NewVal se encuentra muy avanzado, en línea con lo originalmente previsto
- La reestructuración del negocio en España fue realizada con éxito durante el ejercicio de 2012, implicando un ajuste de más de 600 puestos de trabajo
- En EE. UU. se sigue trabajando de forma integral para conseguir los ahorros de costes previstos y cuyos resultados ya se evidencian en los resultados de 2012

## **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 ejercicio 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 del ejercicio 2012

Madrid, de marzo de 2013