

PRESENTACIÓN A ANALISTAS



Resultados del primer semestre de 2009

Madrid, 27 de julio de 2009

1.- RESULTADOS 1S09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA

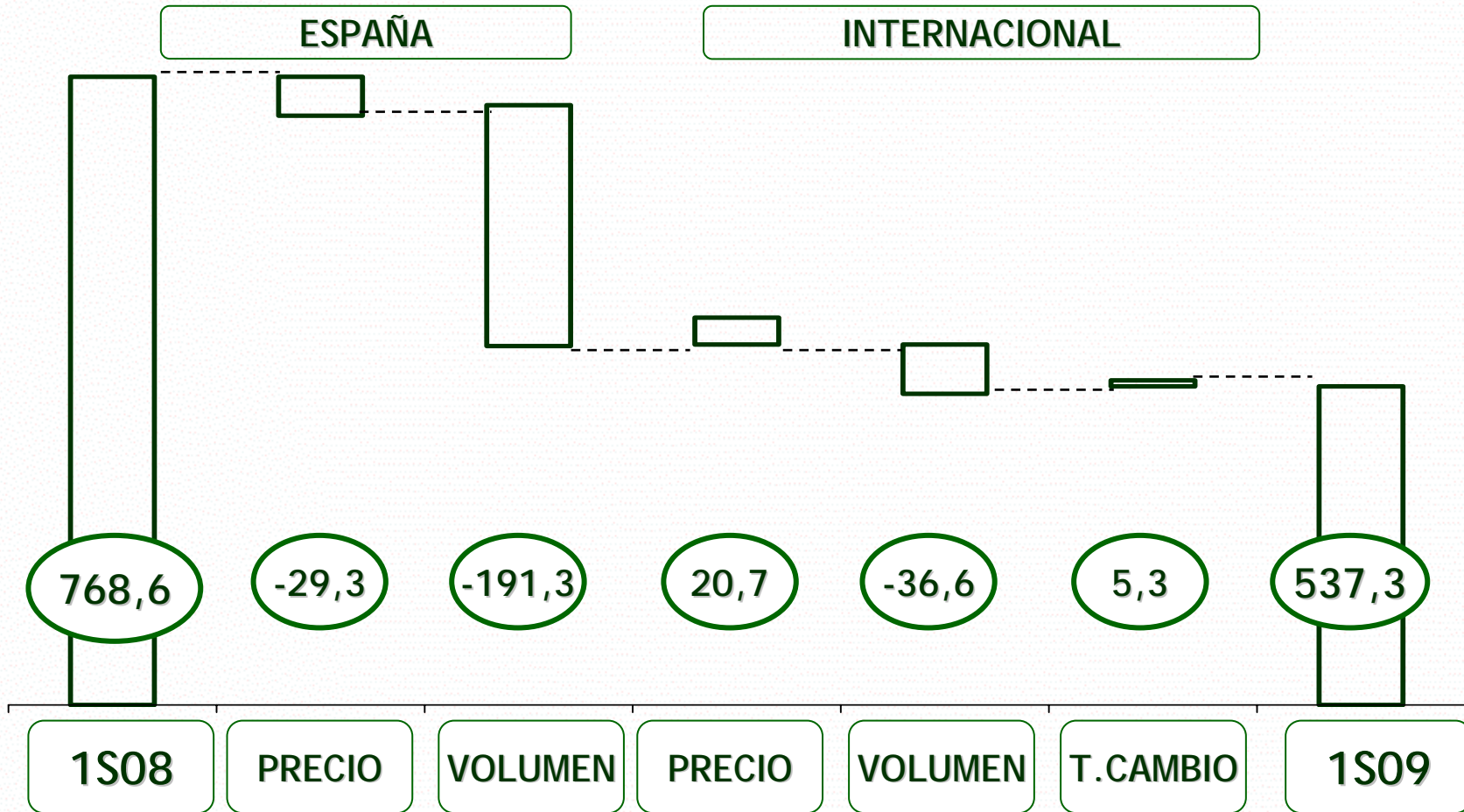
1.- Resultados 1S09

<i>Datos en millones de €</i>	1S09	1S08	% Var.
Cifra de Negocio	537,3	768,6	-30,1
EBITDA	150,3	231,8	-35,2
EBIT	72,4	150,1	-51,8
B° actividades continuadas	36,8	118,1	-68,8
BDI atribuido	20,6	67,9	-69,7

<i>% sobre Cifra de Negocio</i>	1S09	1S08	Var. pp
EBITDA	28,0	30,2	-2,2
EBIT	13,5	19,5	-6,1
B° actividades continuadas	6,8	15,4	-8,5
BDI atribuido	3,8	8,8	-5,0

1.- Resultados 1S09

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



1.- Resultados 1S09

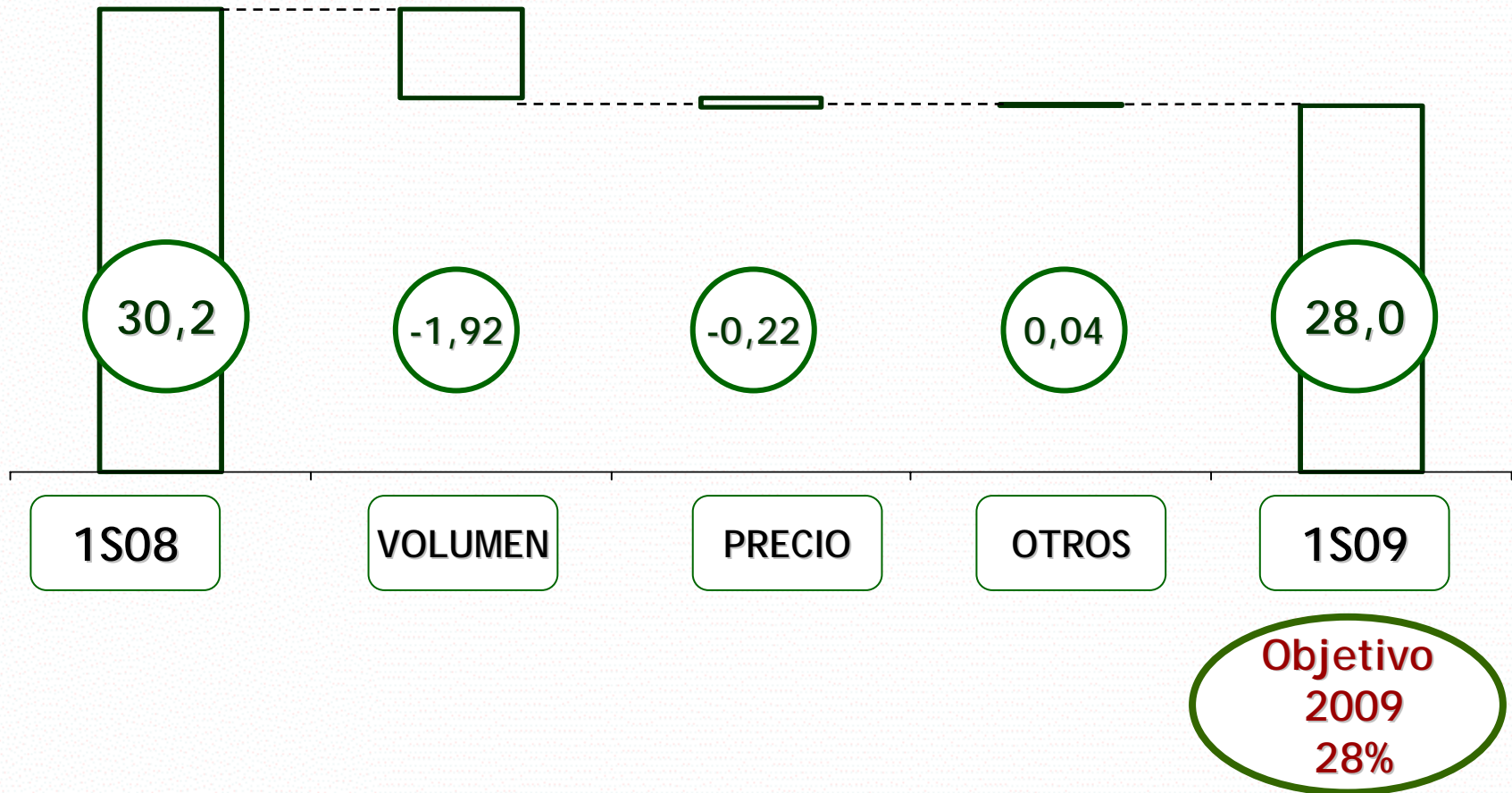
Desarrollo de los mercados internacionales en moneda local

	Cifra de Negocio	% Margen EBITDA S/ 1S09
	%Var. 1S09/1S08	
Estados Unidos	-24,0	3,5
Túnez	6,0	29,2
Argentina (*)	7,0	27,7
Uruguay (*)	13,1	21,6
Reino Unido	-5,8	16,7

(*) Integrados por puesta en equivalencia

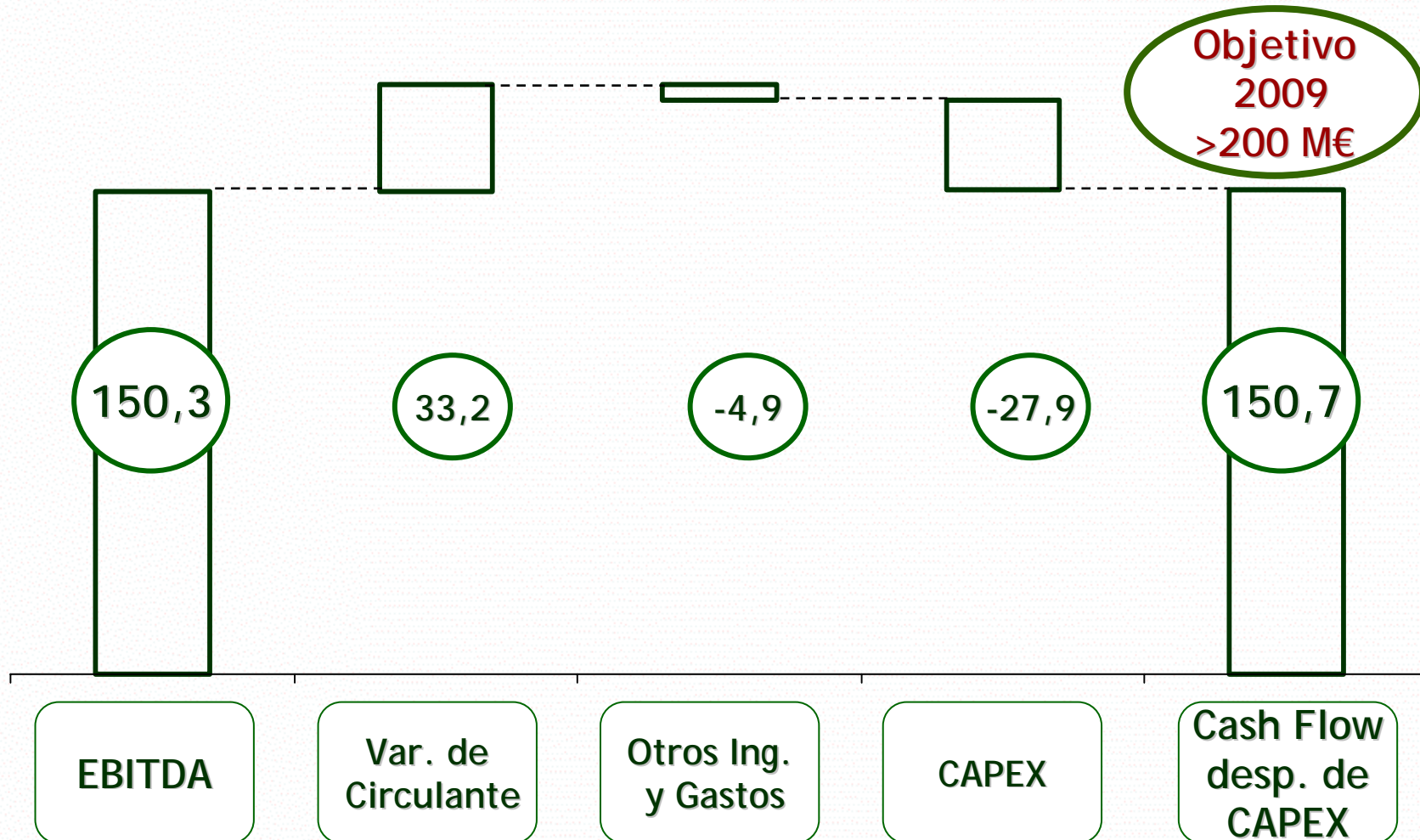
1.- Resultados 1S09

Evolución del margen EBITDA - Datos en puntos porcentuales



1.- Resultados 1S09

Evolución del Cash Flow después de Capex - Datos en millones de €



1.- Resultados 1S09

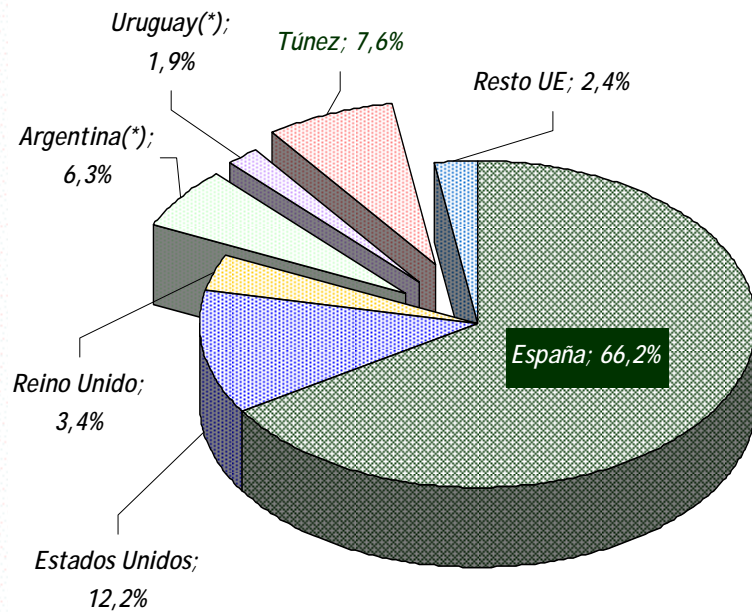
Ventas en unidades físicas de todas las actividades ()*

	1S09	1S08	Var.	% Var.
CEMENTO Mt	6,04	7,79	-1,7	-22,4
HORMIGÓN Mm ³	2,44	3,28	-0,8	-25,9
ÁRIDO Mt	7,97	10,36	-2,4	-23,1
MORTERO Mt	0,59	1,10	-0,5	-46,1

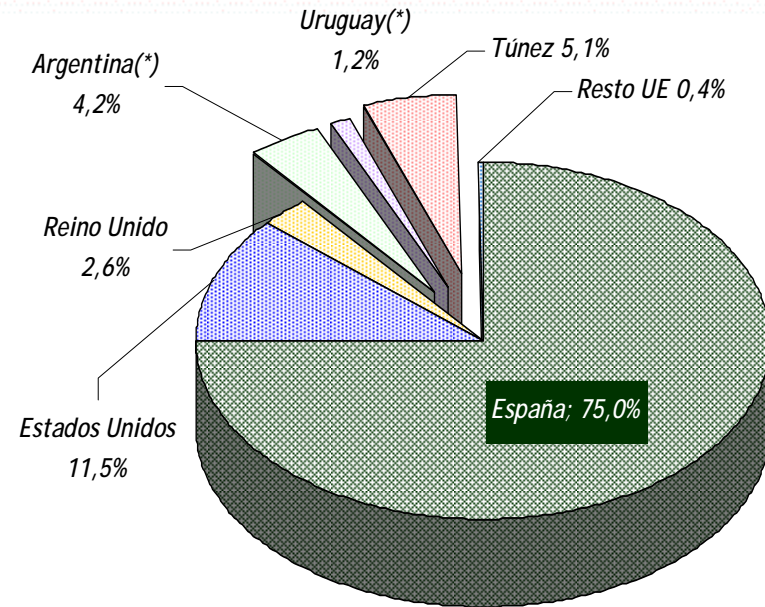
() Incluye integración global y puesta en equivalencia*

1.- Resultados 1S09

% Distribución de la actividad por países



1S09



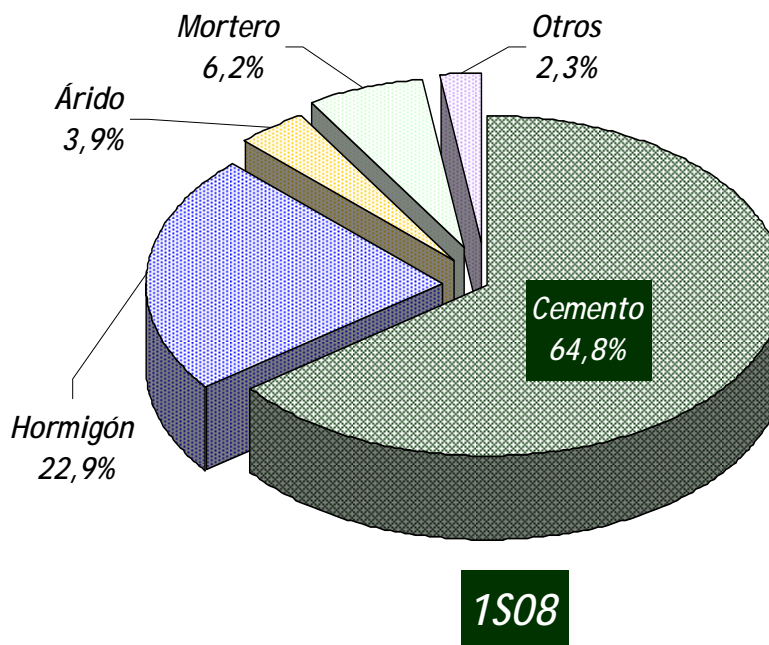
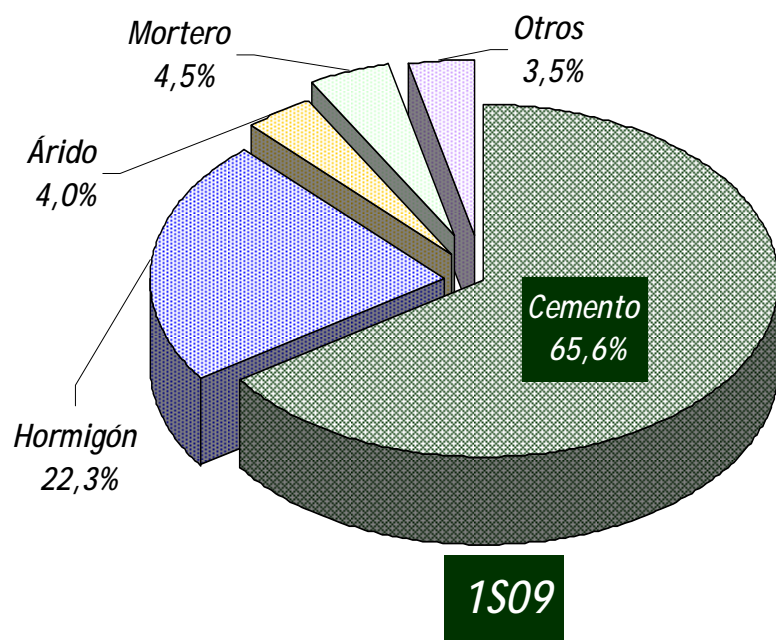
1S08

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

	1S09	1S08	Var. pp
Maduros	84,2	89,4	-5,2
Emergentes	15,8	10,6	+5,2

1.- Resultados 1S09

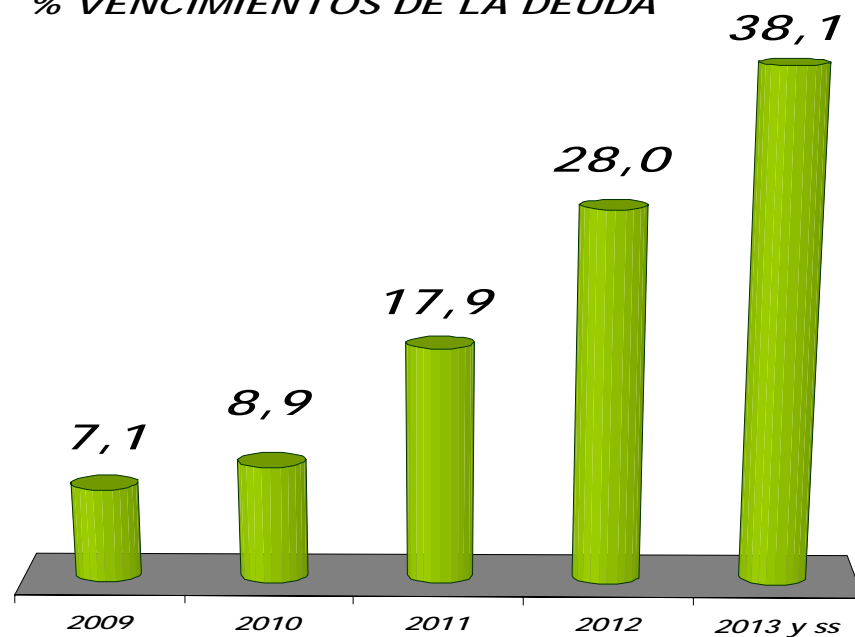
% Distribución de la actividad por negocios



1.- Resultados 1S09

% con cobertura	% sin cobertura		1S09	1S08
69	31			
% Largo plazo	% Corto plazo	EFN / EV	0,67	0,54
84	16	EFN / FFPP	1,70	1,39
% en €	% en divisa	ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO: 1.877 M€		
84	16			

% VENCIMIENTOS DE LA DEUDA



1.- RESULTADOS 1S09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA

2.- MERCADOS

Evolución del consumo de cemento en España

Datos en millones de toneladas	1S09	% Var. 1S09/1S08	Año móvil	% Var. Interanual
Consumo de cemento	14,4	-40,5	32,9	-35,7
Producción doméstica	14,6	-37,9	33,1	-34,3
Importación de clinker	1,0	-73,1	2,6	-68,6
Importación de cemento	0,4	-66,0	1,0	-57,7
Exportaciones	1,5	51,6	2,8	88,7

% Distribución del consumo de cemento en España - Año móvil

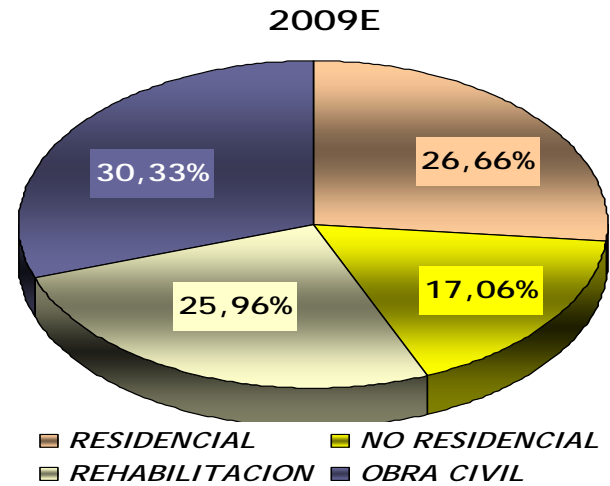
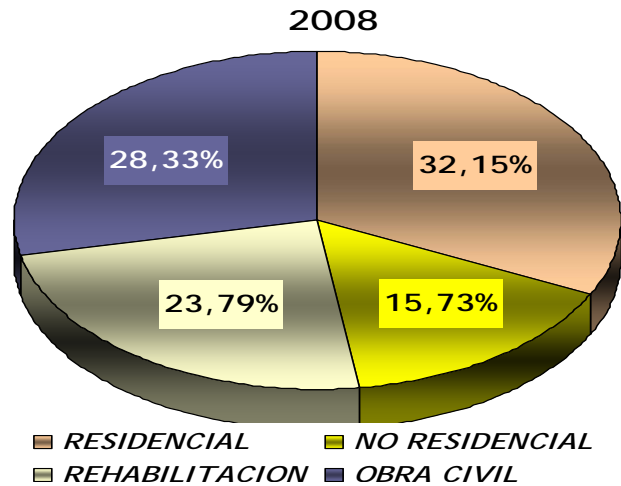
	1T09	1T08	Var. 09/08 pp
Producción doméstica	85,4	74,3	+11,1
Producción clinker importado	11,4	20,9	-8,5
Cemento importado	3,2	4,8	-1,6

Fuente: Oficemen

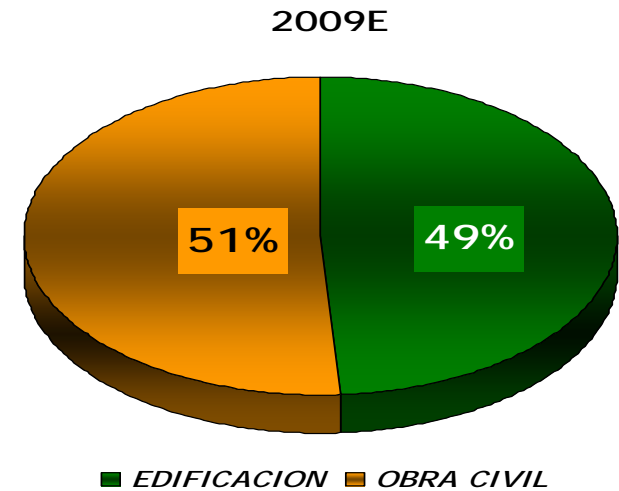
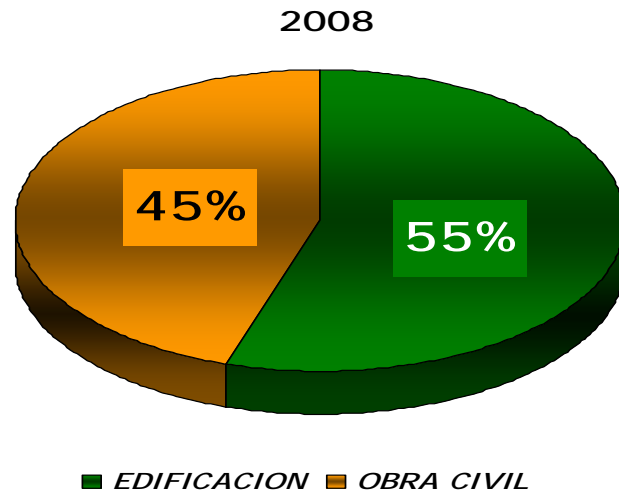
2.- MERCADOS

*Distribución de la construcción y el cemento en España 2008 y 2009E
Cambio de destino en el consumo. Mayor peso de la Obra Civil*

*VAB de la
Construcción*



*Consumo de
Cemento*



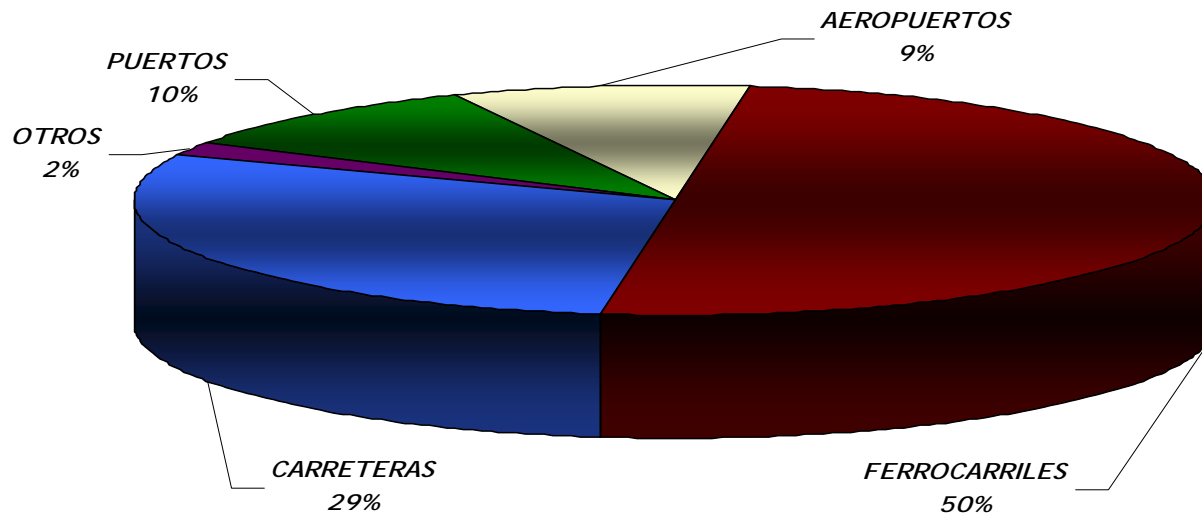
Fuente: SEOPAN y elaboración propia

2.- MERCADOS

Inversión Pública en Infraestructuras en España

<i>Inversión en O. Civil</i>	2008	2009P
<i>Admon. Central (1)</i>	17,3	28,9
<i>CC AA y Ayuntam.</i>	22,4	13,1
<i>Total</i>	39,7	42,0

*(1) M° de Fomento y
M° de M. Ambiente.
Incluye Plan de
Apoyo Local*



***Presupuesto del M° de Fomento
en 2009 - 19,2 MM€***

*Fuente: M° de Fomento,
SEOPAN, elaboración propia*

2.- MERCADOS

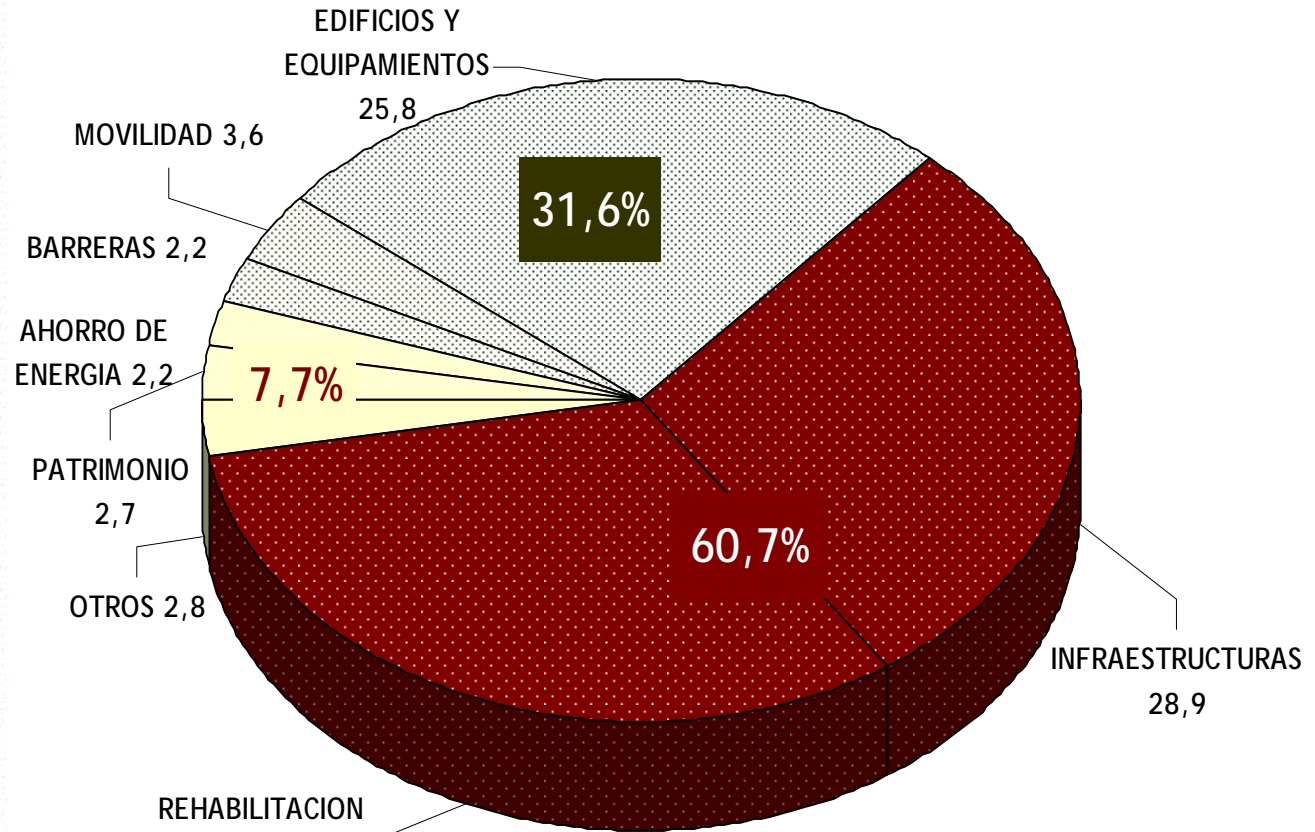
Plan de Estímulo en España 2009



Plan Español para el Estímulo de la Economía y el Empleo

8.000 M€ FONDO ESTATAL DE INVERSION LOCAL

Fuente: M^a de Economía



ESTIMACION DEL EFECTO EN EL CONSUMO DE CEMENTO

- CON IMPACTO
- IMPACTO REDUCIDO
- SIN IMPACTO

2.- MERCADOS

Efecto del Plan de Estímulo en EE UU

<i>% Aumento de consumo de cemento en EE UU con el Plan de Estímulo</i>	2009	2010	2011
<i>EE UU</i>	+7,1	+28,6	+26,0
<i>Mercado Grupo CPV</i>	+8,9	+34,5	+26,8
<i>% variación anual Consumo de cemento</i>	2009	2010	2011
<i>SIN PLAN DE ESTIMULO</i>	-17,6	-9,1	+9,5
<i>CON PLAN DE ESTIMULO</i>	-11,9	+9,1	+7,3

Fuente: PCA - Portland Cement Association

1.- RESULTADOS 1S09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA

3.- PLAN100

Ahorros anualizados 2009 obtenidos en el 1S09

PLAN100 Millones de €	Objetivo	Anualizado Conseguido	Pendiente
Recurrente	65	61,1	3,9

- ✓ *Superadas las 200 iniciativas*
- ✓ *Nuevas incorporaciones en transporte de hormigón, servicios exteriores y gastos de estructura*

3.- PLAN100

*Mejoras no recurrentes 2009
anualizados hasta el 1S09*

*Mejoras
NO RECURRENTE
Flujo de caja
Objetivo 2009-2011
50 M€*

*Mejora
anualizada
2009
30,1 M€*

3.- PLAN100

Ahorros anualizados 2009 obtenidos hasta el 1S09

PLAN100 Millones de €	Anualizado Conseguido
Corporativo y otros	20,1
Cemento	34,2
Hormigón	4,4
Árido	1,4
Mortero	1,0
Total	61,1

1.- RESULTADOS 1S09

2.- MERCADOS

3.- PLAN 100

4.- ENERGÍA

4.- ENERGÍA

LINEAS DE ACTUACIÓN

1ª.- Desarrollo tecnológicos para la reducción del consumo

- ✓ Valorización energética. Uso de combustibles alternativos

2ª.- Actuaciones de mejora con inversión limitada

- ✓ Sistema de gestión energética. UNE - 216.301
- ✓ Sistemas de buenas prácticas de ahorro y consumo

3ª.- Aprovechamiento de infraestructuras para la generación

- ✓ Tecnologías desarrolladas
 - Eólica
 - Fotovoltaica
 - Hidráulica
- ✓ Tecnologías innovadoras
 - Calor de radiación
 - Cogeneración. Uso de gases para motores

4.- ENERGÍA

LINEAS DE ACTUACIÓN

1ª.- Desarrollo tecnológicos para la reducción del consumo

Sustitución energética - Valorización **%** **% Var.**

1S09

5,1

+83

2009

7,1

+102

2009: superar la media del sector en España

3ª.- Aprovechamiento de infraestructuras para la generación

✓ **Plantas de energía eólica**

Fábricas seleccionadas: El Alto (Madrid), Mataporquera (Cantabria) y Hontoria (C. y León)

✓ **Plantas de energía fotovoltaica**

En fase de preasignación (PREFO) para 1T10

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 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



Resultados del primer semestre de 2009

Madrid, 27 de julio de 2009