

# PRESENTACIÓN A ANALISTAS



## Resultados del ejercicio 2011

Madrid, 27 de febrero de 2012

## 1.- RESULTADOS 2011

## 2.- MERCADOS

## 3.- PLAN EXCELENCIA 2011

## 4.- ENERGÍA e I+D+i

## 5.- PLAN NEWVAL 2012-2013

## Resumen ejecutivo

- **Prosigue la inestabilidad coyuntural de la economía mundial, con desequilibrios de crecimiento entre países emergentes y desarrollados**
- **El Grupo logra una generación de caja neta positiva a pesar de la crisis**
- **El Plan Excelencia 2011 consiguió 55 millones de euros, un 10% más del objetivo previsto**
- **Saneamiento del balance por 337 millones de euros debido al deterioro de la actividad económica en España**
- **Teniendo en cuenta las condiciones actuales de los mercados, el Grupo ha lanzado el Plan NewVal, un plan de choque para generar más de 60 millones de euros de EBITDA en los próximos dos años**
- **Clasificación como activo corriente mantenido para la venta de la filial norteamericana Giant Cement Holding Inc. (GCHI)**

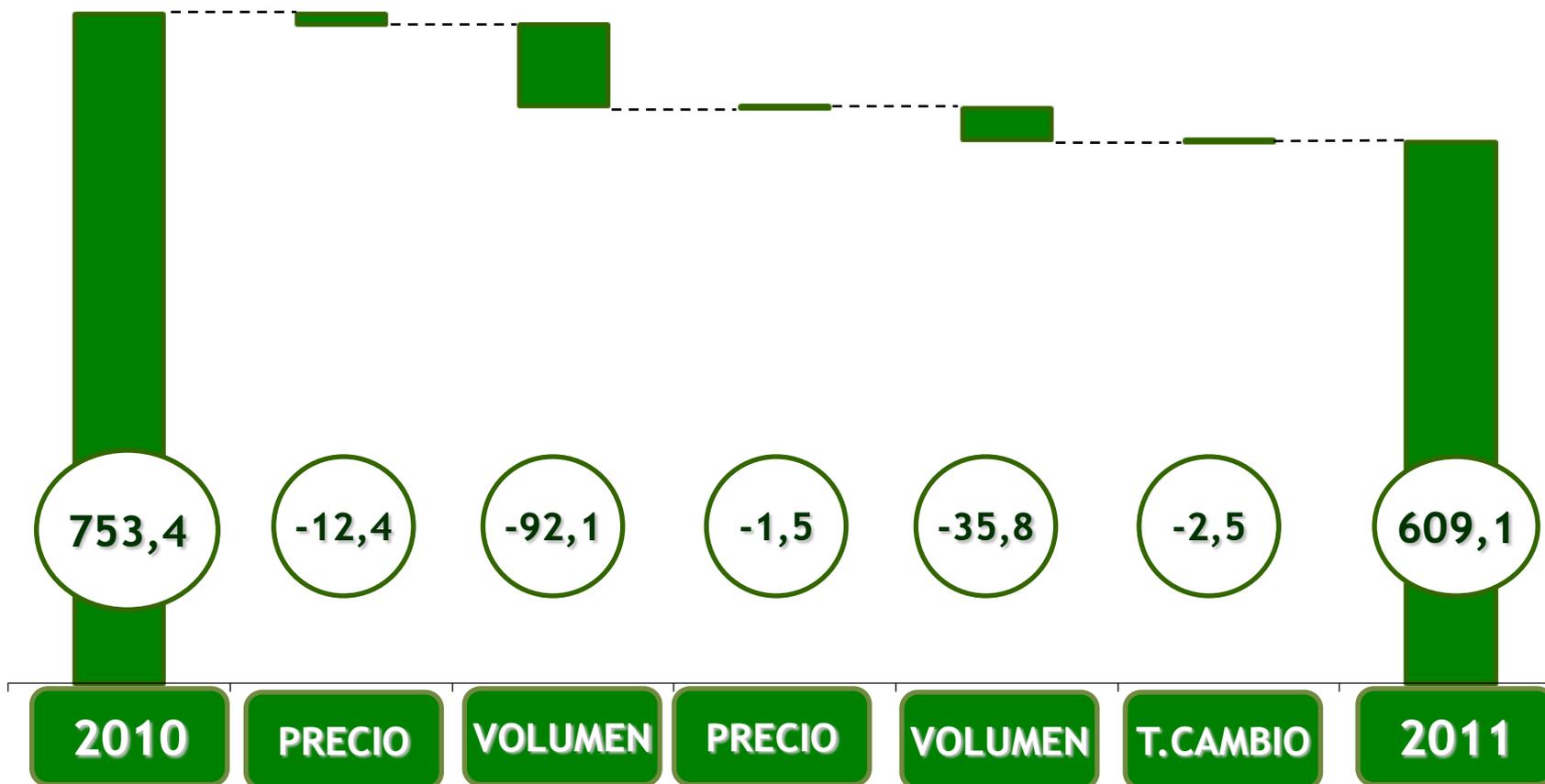
Datos en millones de €	2011	Saneamiento 2011	2010	% Var 2010
Cifra de Negocio	609,1		753,4	-19,2
Resultado Bruto de Expl.	150,1		216,9	-30,8
Resultado Neto de Expl.	-293,2	-325,2	91,1	
BAI activ. continuadas	-345,5	-336,7	37,6	
Resultado de act. interrump.	-11,0		-22,4	50,9
BDI atribuido	-327,5	-311,6	1,2	

% sobre Cifra de Negocio	2011	2010	Var. pp
Resultado Bruto de Expl.	24,6	28,8	-4,2
Resultado Neto de Expl.	-48,1	12,1	-60,2
BAI activ. continuadas	-56,7	4,9	-61,6
BDI atribuido	-53,8	0,2	-54,0

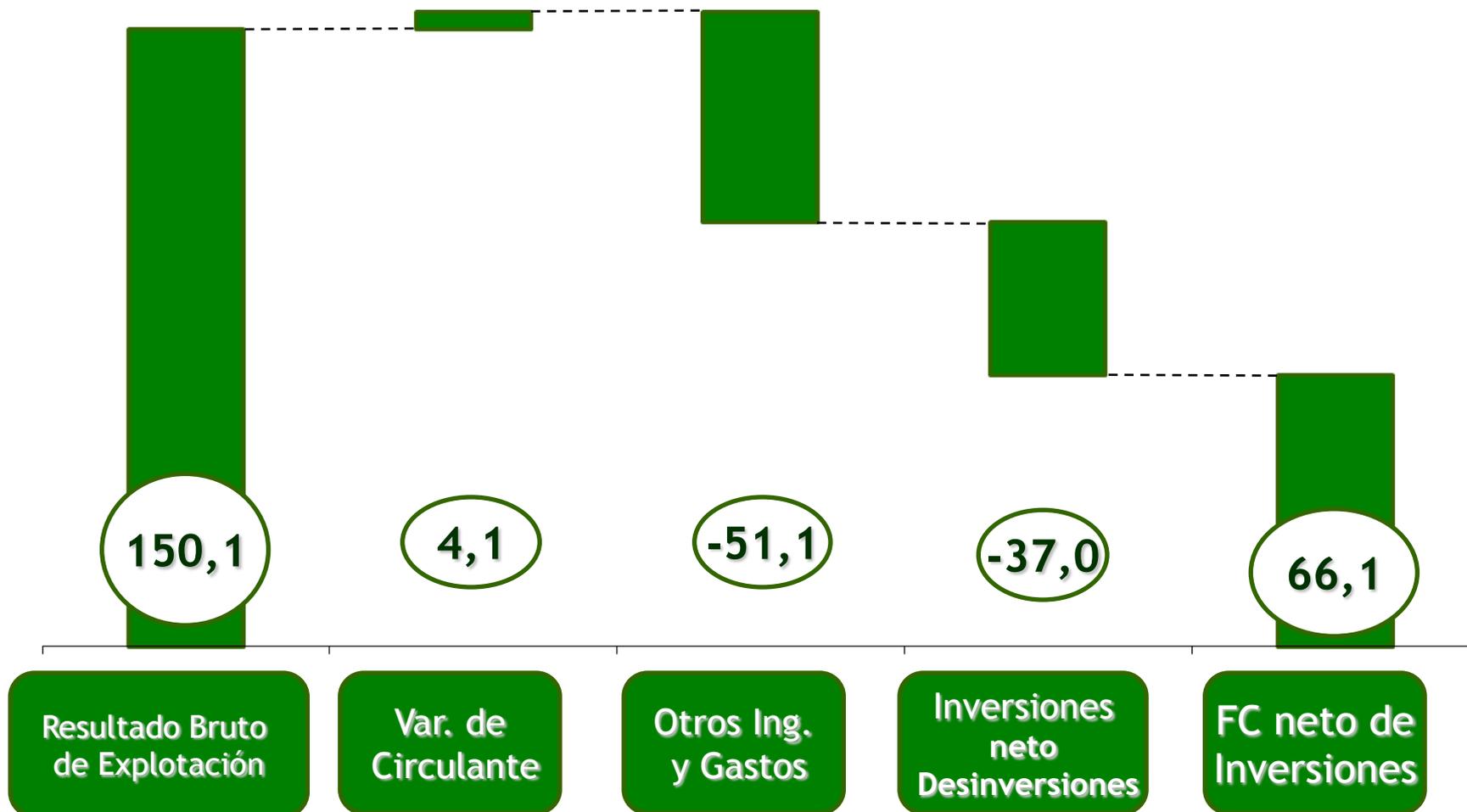
## Evolución de la Cifra de Negocio - Datos en millones de €

ESPAÑA

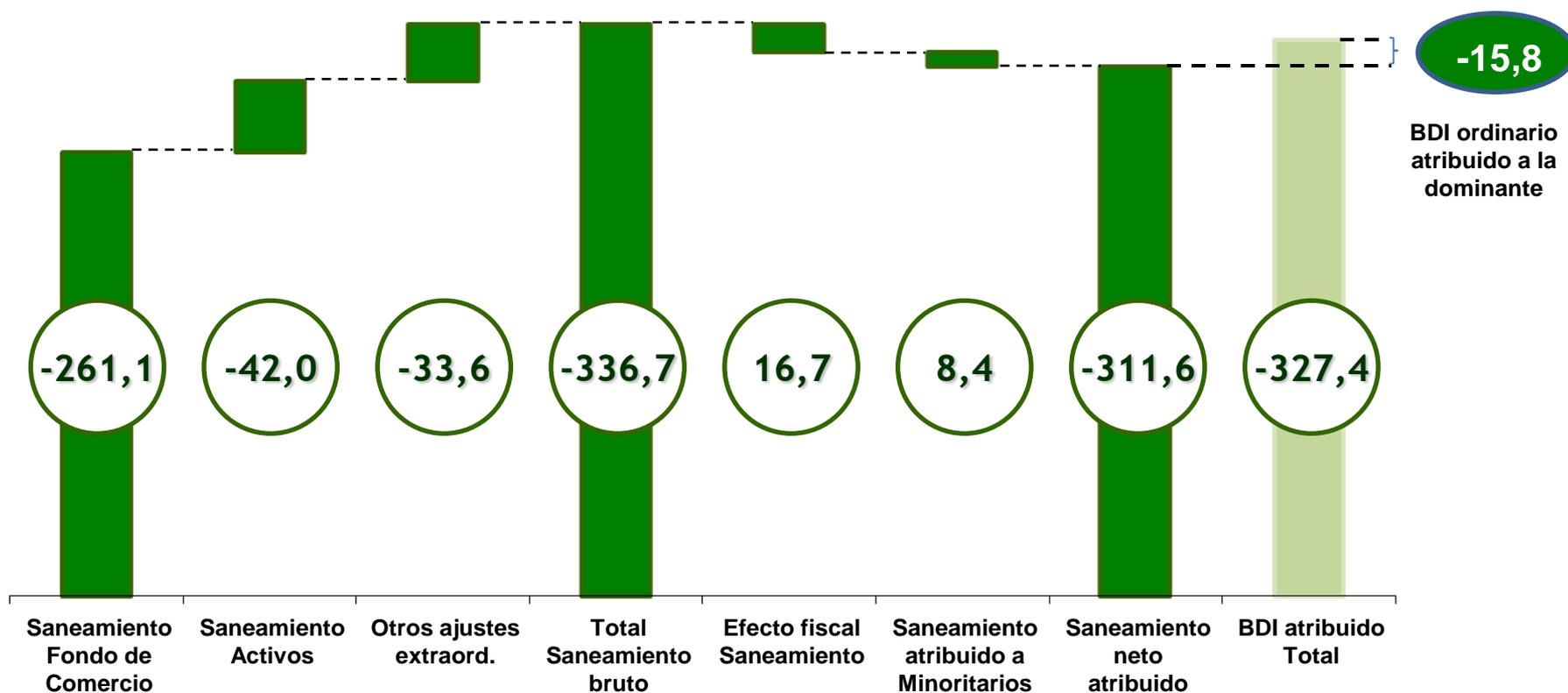
INTERNACIONAL



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



## Saneamiento de Balance - Datos en millones de €

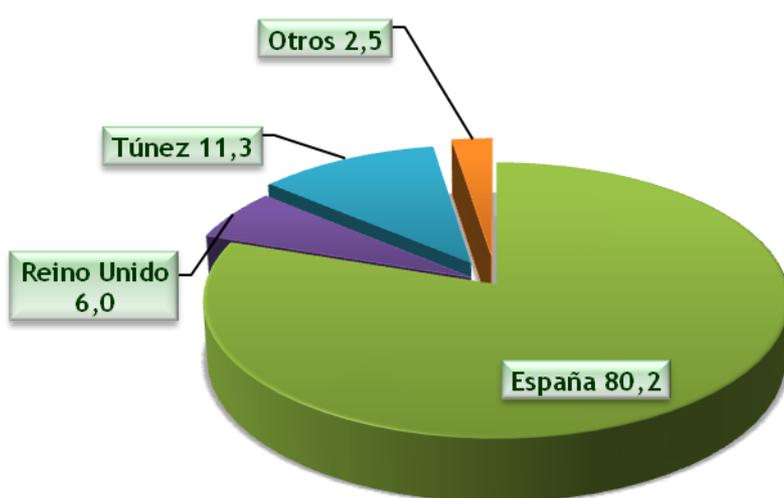


## Ventas en unidades físicas

	2011	2010	Var.	% Var.
<b>CEMENTO</b> Mt	8,77	10,21	-1,45	-14,2
<b>HORMIGÓN</b> Mm <sup>3</sup>	3,38	4,07	-0,69	-16,8
<b>ÁRIDO</b> Mt	10,80	14,40	-3,60	-25,0
<b>MORTERO</b> Mt	0,77	0,98	-0,21	-21,5

Nota: incluye EE.UU.

## % Distribución de la actividad por países



2011

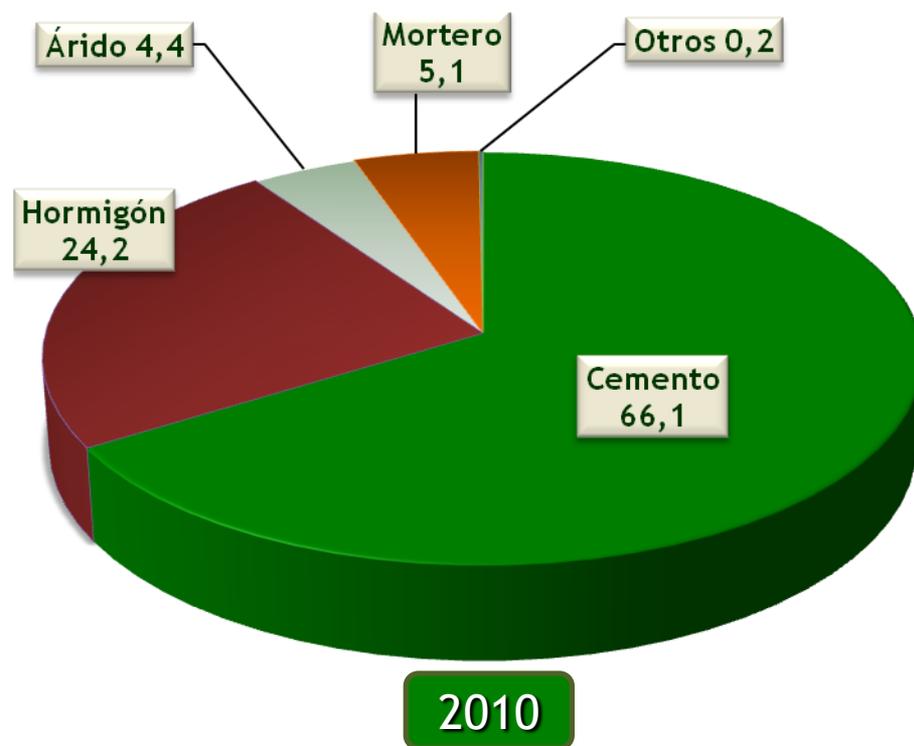
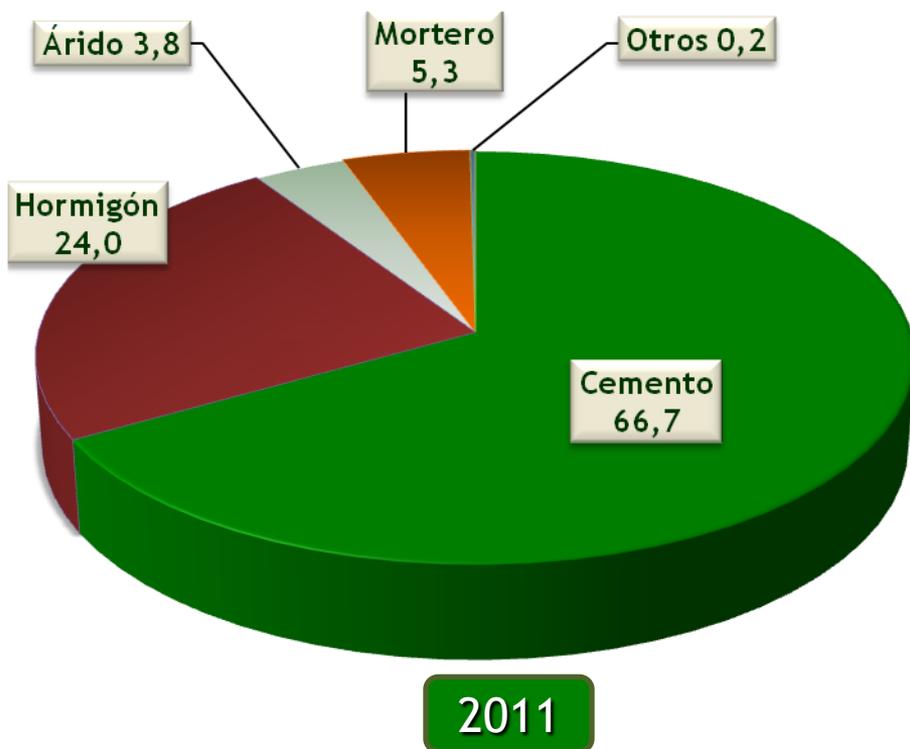


2010

## % Actividades por mercados

	2011	2010	Var. pp
Maduros	88,7	87,7	1,0
Emergentes	11,3	12,3	-1,0

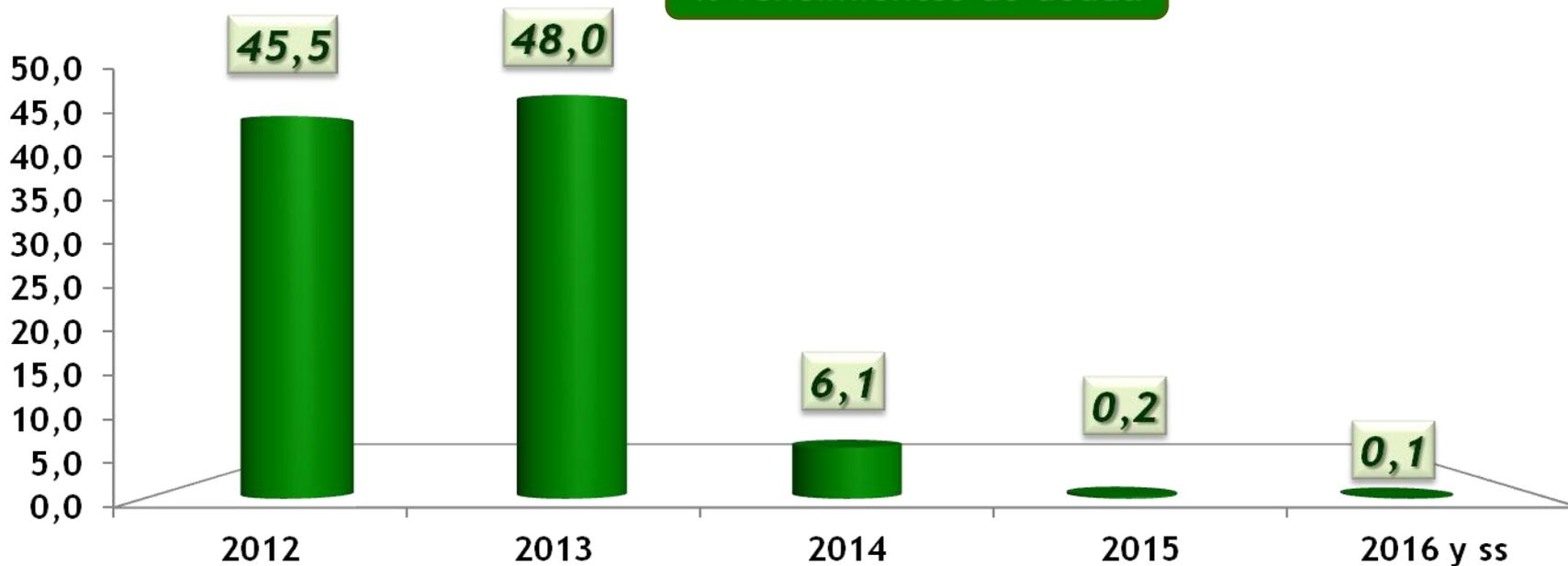
## % Distribución de la actividad por negocios



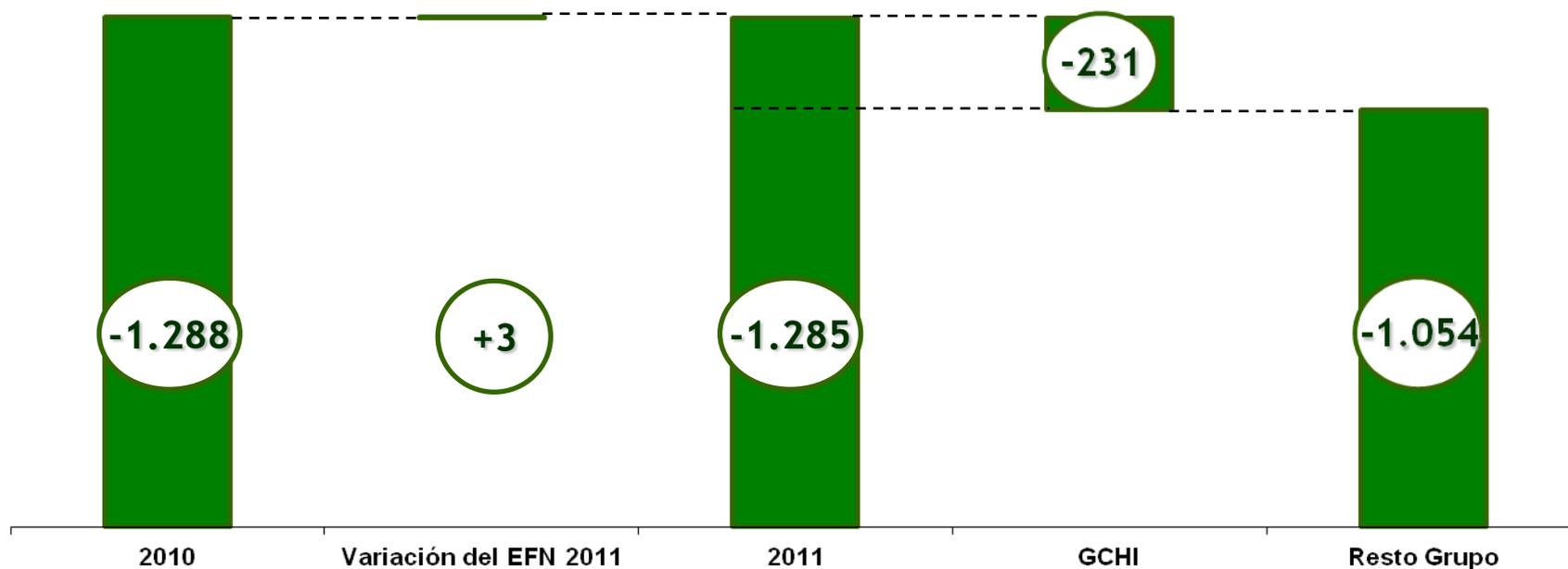
## Endeudamiento y Liquidez

<b>% con cobertura</b>	<b>% sin cobertura</b>		<b>4T11</b>	<b>4T10</b>
61	39			
<b>% Largo plazo</b>	<b>% Corto plazo</b>	<b>EFN / EV</b>	0,80	0,74
55	45	<b>EFN / FFPP</b>	0,83	1,05
<b>% en €</b>	<b>% en divisa</b>	<b>EFN M€</b>	1.054	1.287
99	1			

### % vencimientos de deuda



## Evolución Endeudamiento Financiero Neto - Datos en millones de €



**1.- RESULTADOS 2011**

**2.- MERCADOS**

**3.- PLAN EXCELENCIA 2011**

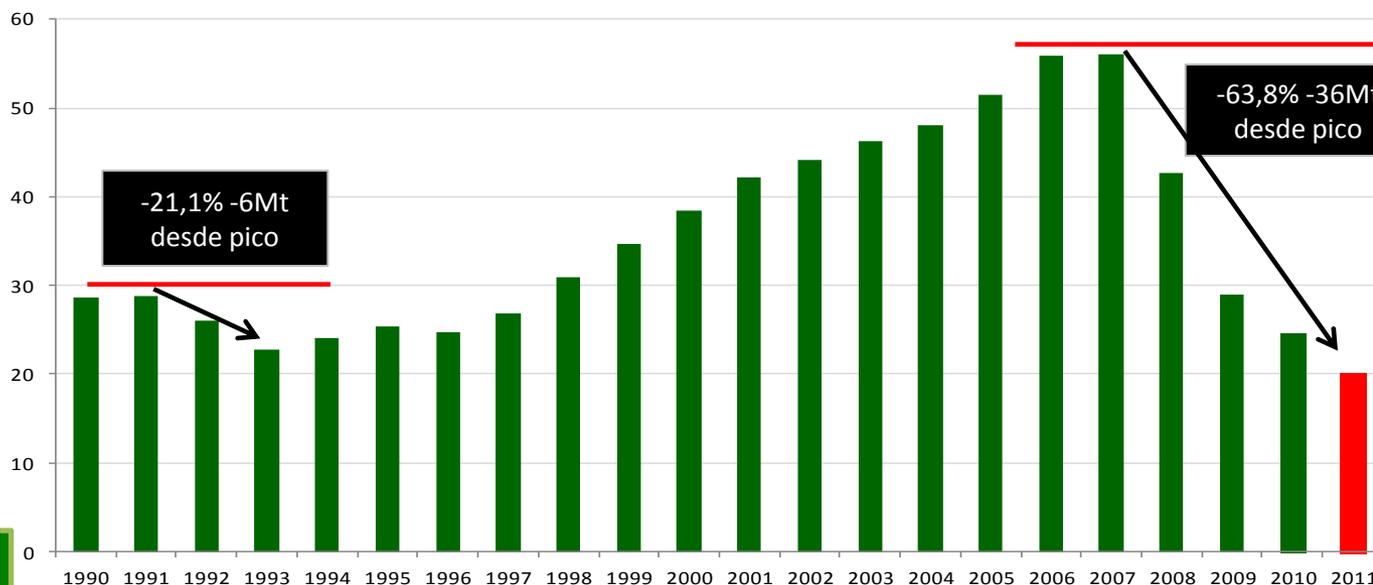
**4.- ENERGÍA e I+D+i**

**5.- PLAN NEWVAL 2012-2013**

## Evolución del consumo en España

Datos en millones de toneladas	2011	% Var. 2011/2010
Consumo de cemento	20,2	-17,2
Producción doméstica	22,0	-16,0
Importación de clinker	0,6	-48,8
Importación de cemento	0,5	-29,9
Exportaciones	3,9	-1,0

### Evolución del consumo de cemento en España (Mt) 1T2009-4T2011



## *Túnez*

- La actividad se ha desarrollado con interrupciones, pero con una sólida demanda de cemento
- Paro de la actividad en la fábrica, en dos ocasiones por un total de cuatro meses, debido a la situación social

## *Reino*

## *Unido*

- Las importaciones se mantienen fuertes
- Continúa la intensa actividad constructora por los Juegos Olímpicos de 2012
- Las ventas del Grupo fueron 3% superiores al año anterior

**1.- RESULTADOS 2011**

**2.- MERCADOS**

**3.- PLAN EXCELENCIA 2011**

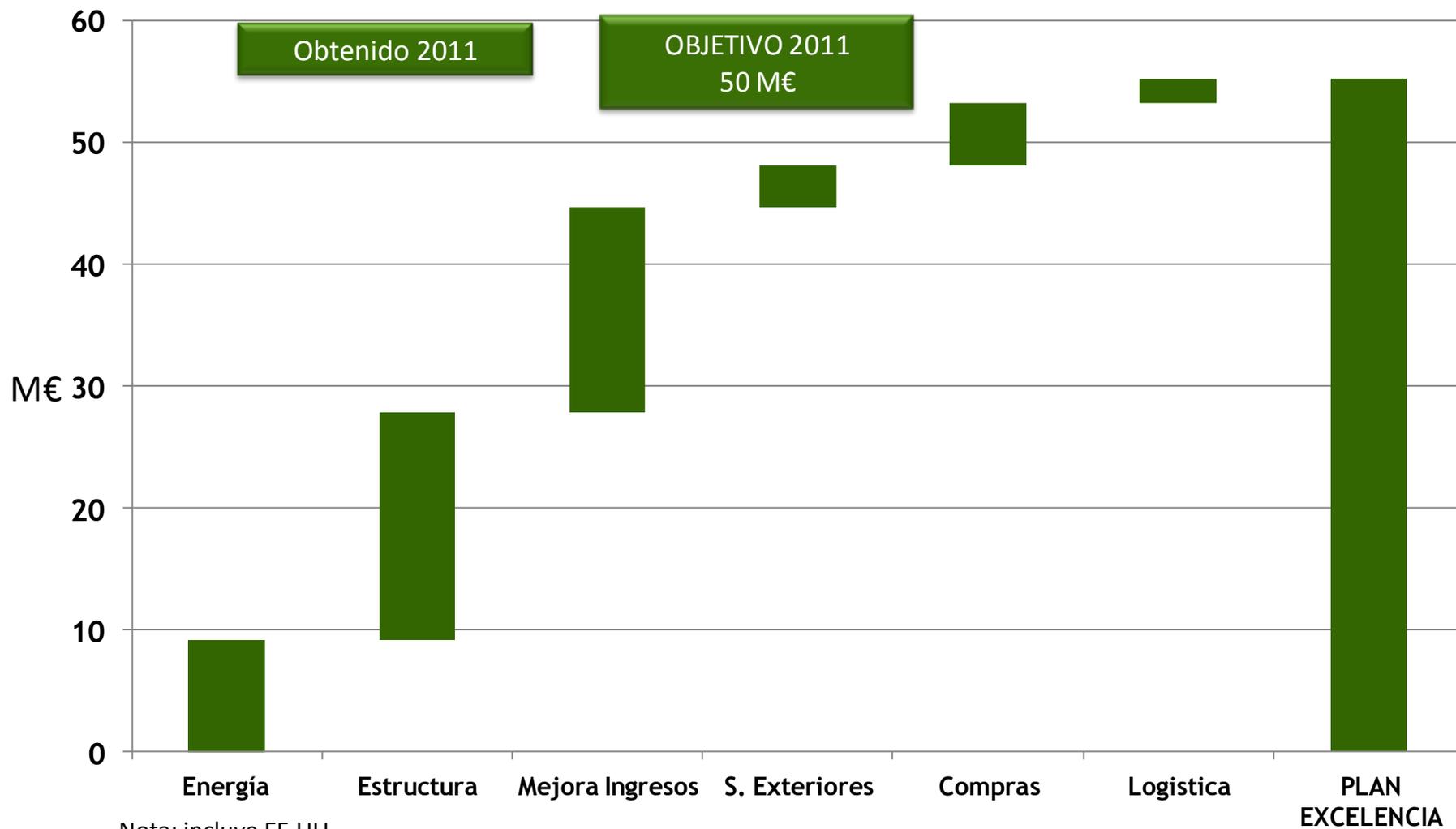
**4.- ENERGÍA e I+D+i**

**5.- PLAN NEWVAL 2012-2013**

## PLAN EXCELENCIA 2011

- **Se han alcanzado 55 millones de euros, 40 en España y 15 en Estados Unidos, cuando el objetivo previsto era de 50 millones de euros entre ahorros e ingresos adicionales**
- **Doble dimensión del Plan Excelencia 2011:**
  - ✓ **Identificar e implementar acciones para mejorar el Resultado Bruto de Explotación**
  - ✓ **Asegurar que las iniciativas llevadas a cabo en el Plan 100+ han manteniendo su nivel de ahorro recurrente**

## Resultado Bruto Explotación obtenido desglosado por concepto



Nota: incluye EE.UU.

**1.- RESULTADOS 2011**

**2.- MERCADOS**

**3.- PLAN EXCELENCIA 2011**

**4.- ENERGÍA e I+D+i**

**5.- PLAN NEWVAL 2012-2013**

## ACTUACIONES EN ENERGÍA

### Sustitución combustible fósil: Alcanzó el 13 % en 2011

- En 2011 el Grupo ha iniciado la valorización de combustibles alternativos en dos fábricas adicionales en España
- Se ha conseguido la Autorización Industrial Integrada para la valoración de biomasa en la fábrica de Olazagutía
- El Grupo ha seguido progresando con la política de valorización y ha conseguido un ahorro económico acumulado, asociado al uso de combustibles alternativos de más de 6 M€

### Sustitución de materias primas: Alcanzó el 5 % en 2011

- Cada vez es mayor la utilización de materias primas no tradicionales incorporadas al proceso productivo del clinker, alcanzándose ya el ratio del 5,3% de sustitución, con un ahorro económico acumulado superior a los 2 M€

## Nuevos Productos y Proyectos de Investigación

- El Grupo continua potenciando la investigación de nuevos productos con mayor valor añadido y/o nuevos mercados
- Durante 2011, el Departamento de I+D+i ha seguido obteniendo subvenciones públicas para el desarrollo de distintos proyectos de investigación, principalmente en el área de nuevos materiales
- Se han realizado aplicaciones de los nuevos productos en varias obras emblemáticas con un resultado exitoso
- El Grupo también ha comenzado a trabajar en la valoración tecnológica y el posicionamiento que debe tomar para la comercialización de la cartera de los productos innovadores actuales

## RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

### GRUPOS DE INTERÉS

- Continuo trabajo con los grupos de interés desarrollando nuevas reuniones de diálogo
- Consolidación de la metodología de consulta que incluye un barómetro de confianza para realizar el seguimiento de la satisfacción de los grupos de interés, con resultados muy satisfactorios
- Por segundo año consecutivo Cementos Portland Valderrivas ha vuelto a quedar entre las 100 compañías más valoradas en reputación según el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (Merco), manteniendo el liderazgo dentro del sector cementero

**1.- RESULTADOS 2011**

**2.- MERCADOS**

**3.- PLAN EXCELENCIA 2011**

**4.- ENERGÍA e I+D+i**

**5.- PLAN NEWVAL 2012-2013**

## PLAN NEWVAL 2012-2013

- El Grupo ha iniciado un profundo plan de choque para hacer frente a la situación económica
- El Plan NewVal implica:
  - ✓ Revisión y adecuación industrial en España, ajustándose a la nueva realidad del mercado y optimización de las operaciones
  - ✓ Reorganización de la estructura de los negocios en España, incrementando la homogeneización y centralización de procesos y aumentando la interacción con los clientes
  - ✓ Revisión de las Funciones Corporativas, adecuándolas a las nuevas condiciones de los mercados
- El objetivo del Plan NewVal es incrementar el EBITDA a partir de 2013 en más de 60 millones de euros

## **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 2011.

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 2011

Madrid, 27 de febrero de 2012