



“Cementos Portland, S.A. lanzará una Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre el 100% del capital de Giant Cement Holding, Inc. USA”

Cementos Portland, S.A. ha anunciado esta tarde que ha llegado a un acuerdo con Giant Cement Holding, Inc. USA para lanzar una Oferta Pública de Adquisición de Acciones por el 100% del capital de ésta a un precio por acción en efectivo de \$31. Asumiendo el 100% de aceptación por parte de los accionistas, el importe total de la transacción será de aproximadamente \$281 millones (44.614 millones de pesetas).

Con esta operación, se espera que el grupo Cementos Portland supere los 100.000 millones de pesetas de facturación y alcance un cash flow de explotación de en torno a 40.000 millones de pesetas en el año 2000, lo que supone multiplicar por 2,5 veces el importe de ambos conceptos en los últimos tres años. Tras la adquisición, la capacidad de producción de cemento agregada del grupo alcanzará los 9,6 millones de toneladas.

Giant es una compañía norteamericana con dos fábricas de cemento, una en Carolina del Sur y otra en Pennsylvania, que tienen conjuntamente una capacidad instalada de fabricación de cemento de 1,4 millones de toneladas métricas, lo que la convierte en la cuarta productora de la costa este. Giant ha incrementado recientemente su mercado potencial con la adquisición, en septiembre de 1999, de un nuevo terminal de cemento en Virginia con una capacidad de 450.000 toneladas métricas, a través del cual podrá realizar operaciones de importación y exportación. Adicionalmente, Giant es el principal suministrador de áridos ligeros de la costa este y cuenta con tres plantas con una capacidad instalada de aproximadamente 550.000 toneladas métricas. Giant opera asimismo cinco plantas de fabricación de bloques de hormigón (capacidad instalada de aproximadamente 18 millones de bloques) que suministran a los mercados de la costa sur-este y medio-este de EE.UU.

Giant es una de las pioneras en el desarrollo de la utilización de residuos como combustible en el proceso de fabricación de cemento y áridos ligeros. Giant tiene permisos para quemar residuos en las plantas de cemento de Carolina del Sur y Pennsylvania y en las tres de fabricación de áridos ligeros.

Actualmente, Giant es el mayor consumidor de combustible derivado de residuos de toda la industria cementera norteamericana, lo que le permite situarse entre los productores de más bajo coste energético. Para garantizarse el suministro, Giant opera dos plantas de tratamiento de residuos, con una capacidad agregada de aproximadamente 130 millones de litros, ubicadas en Carolina de Sur (a 80 kilómetros de la planta de cemento) y en Alabama. Estas plantas operan en toda la región este de EE.UU. (hasta el río Misisipi).

En los doce meses transcurridos hasta el 30 de junio de 1999, Giant obtuvo unos ingresos de \$172,4 millones (25.723 millones de pesetas), un beneficio operativo de \$29,1 millones (4.347 millones de pesetas) y un beneficio neto después de impuestos de \$18,0 millones (2.681 millones de pesetas).

Cementos Portland considera que esta transacción le permite alcanzar un tamaño significativo en un mercado atractivo como el norteamericano, donde se espera que el creciente gasto público en carreteras e infraestructuras, promovido por la aprobación del “Transportation and



Equity Act for the 21st Century” (TEA 21), mantendrá el nivel de demanda de cemento por encima de la capacidad productiva instalada durante al menos los próximos cuatro o cinco años, particularmente en los mercados en los que Giant opera. Asimismo, la transacción permitirá a Cementos Portland aumentar el grado de diversificación geográfica del negocio y consolidar su presencia en la costa atlántica, donde ya posee una fábrica de cemento en Maine a través de su participación del 65% en CDN-USA, Inc. Adicionalmente, Cementos Portland espera beneficiarse de la experiencia de Giant en el uso de residuos como combustible para abaratar los costes de producción.

Las ventajas anteriormente descritas, en combinación con el excelente desarrollo esperado de Giant, contribuirán a la creación de valor para los accionistas de Cementos Portland y a incrementar el beneficio por acción.

Cementos Portland financiará esta adquisición con recurso a sus líneas de crédito y préstamos bancarios disponibles.

La OPA ha sido aprobada por el Consejo de Giant, que ha recomendado de forma unánime a los accionistas acudir a la misma. La transacción está condicionada a la obtención de la mayoría del capital y al vencimiento del plazo durante el cual la OPA podría ser suspendida por las autoridades antimonopolio según el acta Hart-Scott-Rodino de 1976 de EE.UU., entre otras condiciones.

Schroders ha asesorado a Cementos Portland en esta operación.

Madrid, 4 de noviembre de 1999