

CEMENTOS PORTLAND, S.A.

ÉXITO DE LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN SOBRE GIANT CEMENT HOLDING, INC. USA

Cementos Portland, S.A. ha completado con éxito la Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre la cementera americana Giant Cement Holding, Inc. a un precio por acción en efectivo de 31 dólares. El importe total de la transacción será de aproximadamente 281 millones de dólares (46.100 millones de pesetas).

El período de aceptación de la Oferta Pública de Adquisición terminó a las 24:00 horas, el jueves 9 de diciembre de 1999, según el horario de Nueva York. El total de acciones entregadas de Giant fue superior a 8,5 millones, lo que representa aproximadamente el 98% del capital.

El Departamento de Justicia de Estados Unidos ha aprobado expresamente el expediente antitrust de esta operación.

CEMENTOS PORTLAND, S.A.

ÉXITO DE LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN SOBRE GIANT CEMENT HOLDING, INC. USA

Cementos Portland, S.A. ha completado con éxito la Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre la cementera americana Giant Cement Holding, Inc. a un precio por acción en efectivo de 31 dólares. El importe total de la transacción será de aproximadamente 281 millones de dólares (46.100 millones de pesetas).

El periodo de aceptación de la Oferta Pública de Adquisición terminó a las 24:00 horas, el jueves 9 de diciembre de 1999, según el horario de Nueva York. El total de acciones entregadas de Giant fue superior a 8,5 millones, lo que representa aproximadamente el 98% del capital.

El Departamento de Justicia de Estados Unidos ha aprobado expresamente el expediente antitrust de esta operación.

Con esta adquisición, 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 doblar el importe de ambos conceptos en dos años. Tras la adquisición, la capacidad agregada de producción de cemento 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. Recientemente ha incrementado 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, 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. Dispone asimismo de cinco plantas de fabricación de bloques de hormigón, donde produce anualmente 18 millones de bloques.

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 y tiene permisos para quemar residuos en las plantas de producción de cemento y en las de áridos ligeros.

Actualmente, 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. Para garantizarse el suministro, posee dos plantas de tratamiento de residuos, con una capacidad agregada de aproximadamente 225.000 toneladas. Estas plantas operan en toda la región este de EE.UU.

Se espera que en el 2000 Giant obtenga ingresos de más de 200 millones de dólares y un beneficio operativo (antes de impuestos e intereses) superior a 40 millones de dólares.

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 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.

Cementos Portland, en su estrategia de expansión en el mercado norteamericano, ha coincidido con la política desarrollada por otras grandes compañías cementeras, como Holderbank, Lafarge, Blue Circle, Dyckerhoff, Mitsubishi, Heidelberg, Cemex... etc.

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

Madrid, a 10 de diciembre de 1999
