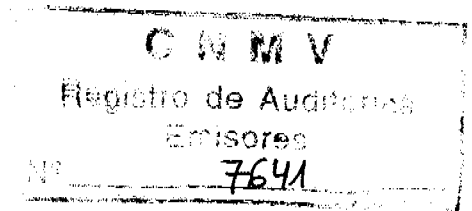




Cementos Lemona, S.A.

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales al
31 de diciembre de 2002 y 2001
e Informe de Gestión



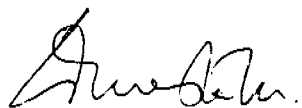
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Cementos Lemona, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Cementos Lemona, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales de 2002 y 2001 de CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes y Cementos Alfa, S.A. y sociedades dependientes, en las que Cementos Lemona, S.A. participa directa e indirectamente en un 50% y 11,24%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002 y en un 50% y 11,43%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 y cuyo valor neto contable en las cuentas anuales representa el 20,6% de los activos totales (21,4%, en 2001). Asimismo, en 2002 se ha registrado un beneficio de 0,8 millones de euros por la participación en CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes (1,9 millones de euros de beneficio en 2001). Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por PriceWaterhouseCoopers y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Cementos Lemona, S.A. se basa, en lo relativo a las participaciones en CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes y Cementos Alfa, S.A. y sociedades dependientes, únicamente en los informes de los otros auditores.
2. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes del auditor identificado en el párrafo anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Lemona, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

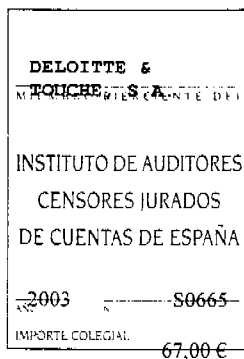
3. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE, S.A.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0665



Gerardo Cuesta Marcos
Socio

11 de marzo de 2003





P 4022072 B

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de Cementos Leona, S.A., han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2002, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica.

El Balance figura transcrito en la cara vuelta del folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4022073 B.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en la cara vuelta del folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4022074 B.

La Memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4022075 B a P 4022094 B.

El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4022095 B a P 4022097 B.

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados cuatro documentos, mediante la suscripción en su cara vuelta del presente folio de papel timbrado de la Diputación Foral, número P 4022072 B.

Bilbao, 10 de marzo de 2003

Presidente

D. José Domingo de Ampuero Osma

Vicepresidente

D. José Enrique Varela de Ampuero

Vocal

D. José Joaquín Güell de Ampuero

Vocal

D. Álvaro de Zavala Ortiz de la Torre

Vocal

Cementos Portland, S.A.
D. Manuel Melgar y Oliver

Vocal

Cementos Cosmos, S.A.
D. Ángel Rocha Soares Gomes

Vocal

Bilbao Bizkaia Kutxa
D. Jesús Elguézabal Etxegaray

Vocal

Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
D. Ángel Luis Herás Aguado

CEMENTOS LEMONA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	2002	2001		2002	2001
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS - Nota 8:		
Inmovilizaciones inmateriales, neto - Nota 5	185	55	Capital suscrito	6.160	6.215
Inmovilizaciones materiales, neto - Nota 6	655	703	Prima de emisión	3.230	6.366
Inmovilizaciones financieras, neto - Nota 7	64.917	60.591	Reserva de revalorización	32	32
	<u>65.757</u>	<u>61.349</u>	Reservas	43.567	38.043
			Pérdidas y ganancias-beneficio	9.597	9.323
			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio - Nota 3.2.	(1.568)	(1.469)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	<u>2</u>	<u>7</u>		<u>61.018</u>	<u>58.510</u>
ACTIVO CIRCULANTE:			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Deudores:			Subvenciones de capital	-	4
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	9.149	8.154	ACREDORES A LARGO PLAZO:		
Empresas del grupo y asociadas, deudores	7.880	8.918	Deudas con empresas del grupo y asociadas - Nota 9.1.	5.325	-
Deudores varios	106	97	Otros acreedores	<u>54</u>	<u>54</u>
Administraciones públicas	23	10	ACREDORES A CORTO PLAZO:		
Provisiones	(879)	(871)	Deudas con entidades de crédito - Nota 9.2.	1.057	520
Inversiones financieras temporales - Nota 7	4.326	2.726	Deudas con empresas del grupo y asociadas - Nota 9.1.	11.249	15.215
Tesorería	<u>1.265</u>	<u>742</u>	Acreedores comerciales	485	615
	<u>21.870</u>	<u>19.776</u>	Otras deudas no comerciales - Nota 9.2.	<u>8.441</u>	<u>6.214</u>
				<u>21.232</u>	<u>22.564</u>
TOTAL ACTIVO	<u>87.629</u>	<u>81.132</u>	TOTAL PASIVO	<u>87.629</u>	<u>81.132</u>

Lease con las notas explicativas incluidas en la memoria adjunta

CEMENTOS LEMONA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

GASTOS	Miles de euros		INGRESOS	Miles de euros	
	2002	2001		2002	2001
Aprovisionamientos - Nota 12.1.	38.643	38.282	Importe neto de la cifra de negocios - Nota 12.3.	51.840	51.313
Gastos de personal - Nota 12.1.	1.057	919	Otros ingresos de explotación	194	233
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado - Notas 5 y 6	124	389			
Variación de las provisiones de tráfico - Nota 12.1.	8	15			
Otros gastos de explotación - Nota 12.1.	5.141	4.604			
Beneficios de explotación	44.973	44.209		52.034	51.546
	7.061	7.337			
Gastos financieros y gastos asimilados, empresas del grupo - Nota 12.2.	118	69	Ingresos de participaciones en capital	4.224	4.263
Gastos financieros y gastos asimilados, terceros	214	271	Otros intereses e ingresos asimilados,		
	332	340	empresas del grupo - Nota 12.2.	88	88
Resultados financieros positivos	4.064	4.007	Otros intereses e ingresos asimilados, terceros	84	84
				4.396	4.347
Beneficios de las actividades ordinarias	11.125	11.344			
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control - Nota 7.1.	(219)	(564)	Subvenciones de capital traspasadas al resultado	4	6
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	-	2	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	9
	(219)	(562)		4	15
Resultados extraordinarios positivos	223	577			
Beneficios antes de impuestos	11.348	11.921			
Impuesto sobre Sociedades - Nota 10	1.751	2.598			
Beneficio del ejercicio	9.597	9.323			

Léase con las notas explicativas incluidas en la memoria adjunta



P 4022075 B

CEMENTOS LEMONA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

1. ACTIVIDAD

- 1.1. Constitución. - La Sociedad se constituyó el 30 de mayo de 1917. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en el Libro de Sociedades, hoja número 2.202, folio 58 del tomo 50.
- 1.2. Actividades. - El objeto social consiste básicamente en la comercialización de cemento y de todos los productos conexos y derivados y la participación en toda clase de negocios en que se fabriquen, vendan o usen materiales de construcción.

Además, la Sociedad, cumpliendo los requisitos legales, podrá ampliar sus operaciones industriales a cuantas actividades de toda clase juzgue conveniente a sus intereses, para lo cual podrá adquirir, poseer y enajenar bienes de cualquier naturaleza, interesarse en otras sociedades, incluso 'constituyéndolas, y, en general, realizar y formalizar cuantos actos y contratos sean precisos para el desarrollo de sus actividades.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

- 2.1. Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan, en términos generales, siguiendo los principios de contabilidad y las disposiciones legales vigentes en materia de contabilidad.
- 2.2. De conformidad con lo establecido en la legislación vigente, que requiere la presentación de cuentas anuales para cada sociedad, las presentes cuentas anuales se refieren exclusivamente a las específicas de Cementos Lemona, S.A. y no pretenden presentar las consolidadas de la Sociedad, las cuales se presentan por separado y muestran los fondos propios al cierre de 2002 y los resultados del ejercicio 2002 incrementados en 44.035 miles de euros y en 6.159 miles de euros, respectivamente (42.391 miles de euros y en 5.784 miles de euros, respectivamente en 2001).



P 4022076 B

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

- 3.1. La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2002 y la distribución de beneficios del ejercicio 2001 aprobada el año anterior, en miles de euros, son las siguientes:

Concepto	2002	2001
Pérdidas y ganancias	9.597	9.323
Total	9.597	9.323
A reservas voluntarias	7.021	7.176
A dividendos	2.576	2.147
Total	9.597	9.323

- 3.2. El 16 de diciembre de 2002 el Consejo de Administración acordó una distribución de 1.568 miles de euros en concepto de dividendos a cuenta del ejercicio 2002 (1.469 miles de euros acordado en diciembre de 2001 a cuenta del ejercicio 2001). El estado previsional formulado el 16 de diciembre de 2002 preceptivamente para poner de manifiesto la existencia de liquidez suficiente durante el periodo de un año desde la fecha del acuerdo de distribución, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2002
Tesorería a la fecha del acuerdo de distribución	4.741
Importe bruto del dividendo a cuenta	1.568
Cobros previstos en el plazo de un año	60.708
Pagos previstos en el plazo de un año	52.815
Tesorería prevista un año después del acuerdo de distribución	11.066

Asimismo, a continuación se pone de manifiesto la existencia de resultados que permiten, de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, la distribución de dividendos a cuenta por el importe acordado, en miles de euros:

Concepto	2002
Beneficio entre el inicio del ejercicio y la fecha del acuerdo de distribución	8.990
Estimación a pagar por el impuesto sobre sociedades	2.060
Cantidad máxima de posible distribución como dividendos a cuenta	6.930



P 4022077 B

4. NORMAS DE VALORACIÓN

- 4.1. Inmovilizaciones inmateriales.- Incluye aplicaciones informáticas que se registran por el importe satisfecho por la propiedad o por el derecho de uso de programas informáticos o por su coste de producción. Se amortizan sistemáticamente en un periodo entre 3 y 5 años.
- 4.2. Inmovilizaciones materiales.- Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición o al coste de producción, más el importe de las actualizaciones de valor practicadas en 1975, 1979, 1980 y 1983 al amparo de la Ley de Regularización de Balances y las Leyes de Presupuestos.

El valor del inmovilizado material se corrige por las amortizaciones practicadas, que se calculan sistemáticamente en función de la vida útil de los bienes. Los coeficientes de amortización utilizados por grupos de elementos son los siguientes:

Concepto	Coefficiente (%)
Construcciones	3-5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Elementos de transporte	20
Equipos para procesos de información	25

- 4.3. Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.- Los valores negociables, tanto de carácter permanente como temporal, se valoran por el precio de adquisición, que incluye los gastos inherentes a la operación.

Cuando el precio de mercado es inferior al de coste, o medien circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que determinen un valor inferior al precio de mercado, se dotan las provisiones necesarias para que prevalezca el menor de dichos valores. Para las participaciones en el capital de empresas no admitidas a cotización y de empresas del grupo y asociadas se considera como precio de mercado el valor teórico contable que les corresponda, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la actualidad.



P 4022078 B

- 4.4. Créditos no comerciales.- Los créditos no comerciales, tanto a largo como a corto plazo, se registran por el importe entregado. La diferencia entre dicho importe y el nominal se computa como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devenguen, siguiendo un criterio financiero.

Se dotan las correspondientes provisiones en función del riesgo que presenten las posibles insolvencias con respecto al cobro de los activos.

- 4.5. Clientes, proveedores, deudores y acreedores de tráfico.- Tanto los correspondientes a largo como a corto plazo, figuran en el balance por su valor nominal.

Se dotan las correspondientes provisiones en función del riesgo que presenten las posibles insolvencias con respecto al cobro de los activos.

- 4.6. Deudas no comerciales.- Las deudas no comerciales, tanto a largo como a corto plazo, figuran en el balance por el valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y la cantidad recibida figura separadamente en el activo del balance, imputándose a resultados de acuerdo a un criterio financiero.

Las cuentas de crédito y préstamos figuran en el balance por el importe dispuesto.

- 4.7. Impuestos sobre beneficios.- El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado económico, modificado por las diferencias entre la base imponible y el resultado económico que no revierten en periodos subsiguientes. Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto se consideran como una minoración del impuesto devengado en el ejercicio por el importe efectivo de las mismas que sea aplicable en el régimen de declaración consolidada.



P 4022079 B

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada, aplicándose las siguientes normas: las diferencias temporales que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por la eliminación de resultados por operaciones realizadas entre sociedades que forman el grupo fiscal, en tanto no están realizados frente a terceros, se registran por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; las diferencias no reversibles que surgen en la determinación de la base imponible consolidada por la eliminación de resultados de operaciones realizadas entre sociedades que forman el grupo fiscal o por la eliminación de dividendos repartidos entre ellas, se tratan como una diferencia permanente por la sociedad que tuviera contabilizado dicho resultado; por la parte del resultado fiscal negativo compensado por el conjunto de las sociedades que forman el grupo fiscal, se registra un crédito y débito recíproco entre la sociedad a que corresponde y las sociedades que lo compensan.

4.8. Transacciones en moneda extranjera.- Para convertir a moneda nacional las transacciones realizadas en moneda extranjera se siguen las siguientes normas:

Valores de renta variable.- Se aplica al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los valores se incorporan al patrimonio, dotándose una provisión cuando dicho valor excede del que resulta de aplicar el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre al valor de mercado de los valores en esa fecha.

Valores de renta fija, créditos y débitos.- Se aplica el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre del ejercicio se valoran al tipo de cambio vigente en ese momento, excepto por la parte del riesgo cubierto mediante seguro de cambio o similar.

Para cada grupo y como norma general, las diferencias positivas no realizadas no se integran en los resultados y se recogen en el pasivo del balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios". Por el contrario, las diferencias negativas se imputan a resultados.



P 4022080 B

- 4.9. Ingresos y gastos.- Los gastos por compras y servicios y los ingresos por ventas y por prestación de servicios se registran con exclusión del IVA soportado deducible y de los impuestos que gravan las operaciones de ingresos, respectivamente, y deduciendo los descuentos que no obedezcan a pronto pago y los que se basan en haber alcanzado un determinado volumen de pedidos o se originen por defectos de calidad, incumplimiento de los plazos de entrega y similares.

Los transportes de compras se registran como mayor valor de las mismas y los transportes de ventas se registran como otros gastos de explotación.

Los descuentos por pronto pago de compras y ventas se registran como ingresos y gastos financieros, respectivamente.

- 4.10. Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente.- La Sociedad viene contabilizando como gasto o como inversión (inmovilizado material), en función de su naturaleza, los importes relacionados con el medio ambiente, estén o no motivados por exigencias legales.

5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

- 5.1. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Aplicaciones informáticas
Coste al 1/1/01	1.342
Entradas	27
Coste al 31/12/01	1.369
Entradas	147
Coste al 31/12/02	1.516
Amortización acumulada al 1/1/01	1.059
Dotación y aumentos	255
Amortización acumulada al 31/12/01	1.314
Trasposos	6
Dotación y aumentos	11
Amortización acumulada al 31/12/02	1.331
Neto al 31/12/01	55
Neto al 31/12/02	185



P 4022081 B

5.2. El valor contable de los bienes totalmente amortizados, en miles de euros, asciende a 1.285 miles de euros.

6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

6.1. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Terrenos y construcciones	Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otros	Elementos de transporte	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	Total
Coste al 1/1/01	730	775	94	-	1.599
Entradas	-	-	-	51	51
Trasposos	(22)	95	(22)	(51)	-
Coste al 31/12/01	708	870	72	-	1.650
Entradas	-	-	-	59	59
Trasposos	-	59	-	(59)	-
Coste al 31/12/02	708	929	72	-	1.709
Amortización acumulada al 1/1 01	241	552	20	-	813
Dotación y aumentos	25	95	14	-	134
Amortización acumulada al 31/12/01	266	647	34	-	947
Dotación y aumentos	26	72	15	-	113
Trasposos	-	(6)	-	-	(6)
Amortización acumulada al 31/12/02	292	713	49	-	1.054
Neto al 31/12/01	442	223	38	-	703
Neto al 31/12/02	416	216	23	-	655

6.2. El valor contable de los bienes totalmente amortizados, en miles de euros, asciende a 596 miles de euros (557 miles de euros en 2001) y corresponde a mobiliario y equipos para proceso de información.



P 4022082 B

7. INVERSIONES FINANCIERAS

7.1. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de cada partida del balance incluida en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras" y de sus correspondientes provisiones, en miles de euros, es el siguiente:

Descripción	Participaciones en capital, empresas del grupo	Participaciones en capital, asociadas y multigrupo y créditos	Créditos	Renta variable	Depósitos y fianzas	Total
Coste al 1/1/01	51.302	22.505	330	372	4	74.513
Entradas	4.884	96	-	-	-	4.980
Salidas	(1.097)	(35)	(186)	(51)	-	(1.369)
Coste al 31/12/01	55.089	22.566	144	321	4	78.124
Entradas	4.116	46	-	-	-	4.162
Salidas	(55)	-	-	-	-	(55)
Trasposos	-	(3)	-	-	-	(3)
Coste al 31/12/02	59.150	22.609	144	321	4	82.228
Provisión al 1/1/01	9.801	8.675	292	236	-	19.004
Dotación/reversión, neto	876	(1.440)	-	-	-	(564)
Trasposos	52	96	(148)	-	-	-
Salidas	(878)	(1)	-	(28)	-	(907)
Provisión al 31/12/01	9.851	7.330	144	208³	-	17.533
Dotación/reversión, neto	519	(738)	-	-	-	(219)
Trasposos	-	(3)	-	-	-	(3)
Provisión al 31/12/02	10.370	6.589	144	208	-	17.311
Neto al 31/12/01	45.238	15.236	-	113	4	60.591
Neto al 31/12/02	48.780	16.020	-	113	4	64.917

7.2. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de cada partida del balance incluida en el epígrafe "Inversiones financieras temporales" y de sus correspondientes provisiones, en miles de euros, es el siguiente:

Descripción	Créditos empresas grupo y asociadas	Renta fija	Imposiciones a plazo	Depósitos y fianzas	Total
Coste al 1/1/01	120	600	4	2	726
Entradas	-	2.600	-	-	2.600
Salidas	-	(600)	-	-	(600)
Coste al 31/12/01	120	2.600	4	2	2.726
Entradas	-	4.200	-	-	4.200
Salidas	-	(2.600)	-	-	(2.600)
Coste al 31/12/02	120	4.200	4	2	4.326

El epígrafe de "Renta fija" incluye principalmente bonos y obligaciones del estado con vencimiento en enero de 2003.



P 4022083 B

7.3. A continuación se informa, en miles de euros, sobre las empresas del grupo y asociadas, en las que la Sociedad participa directamente:

Denominación	Domicilio	Act. CNAE	Porcentaje (%) de participación		Valor en libros de la participación	
			2002	2001	2002	2001
Empresas del grupo:						
Lemona Industrial, S.A.	Bilbao	2651	100	100	32.083	32.083
Norcemar, S.A.	Bilbao	9999	100	100	5.610	3.522
Telsa, S.A.	Bilbao	9999	99,99	99,99	1.030	1.030
Transportes Lemona, S.A. **	Lemoa	0072	91,66	91,66	479	479
Técnica de Canteras y Minas, S.A. ***	Bilbao	1412	100	100	2.740	830
Canteras y Construcciones de Vizcaya, S.A.	Carranza	1412	51	51	259	329
Cantera Galdames II, S.A.	Bilbao	1412	100	100	1.062	1.212
Alquileres y Transportes, S.A.	Bilbao	7020	100	100	239	239
Hormigones Galdames, S.A.	Bilbao	2663	100	100	1.264	913
Hormigones Lemona, S.A.	Bilbao	2663	100	100	395	395
Hormigones Premezclados del Norte, S.A.	Laredo	2663	51	51	102	148
Recisuelos, S.A.	Bilbao	8439	100	100	158	158
Morteros Bizkor, S.L.	Bilbao	2664	53,84	53,84	3.099	3.343
Hormigones Puente Arce, S.A.	Bilbao	2431	100	-	60	-
Otros	-----	-	-	-	-	37
Empresas asociadas:						
Aridos Unidos, S.A.	Bilbao	1412	37,97	37,97	38	39
Maquinaria para Hormigones, A.I.E.	Bilbao	7020	37	37,	58	58
Neuciclaje, S.A.	Bilbao	8439	30	30	(43)	(43)
Prefabricados Lemona, S.A.	Bilbao	-	40,30	40,30	28	20
Otros	-----	-	-	-	809	809
Empresas multigrupo:						
CDN-USA, Inc *	USA	-	50	50	16.524	15.747
Atlántica de Graneles y Molienda, S.A.	Sestao	2661	50	50	200	520

* Incluye la participación del 25% poseída indirectamente a través de Norcemar, S.A. por un importe neto de 1.394 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

** El resto de la participación (8,34%) es poseído indirectamente a través de Telsa, S.A.

*** En proceso de fusión con las sociedades Ofitas y Basaltos, S.L. y Ofitas de Rigoitia, S.A.



P 4022084 B

Denominación	Dividendos recibidos		Capital		Reservas		Resultados			
							Ordinarios		Extraordinarios	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Empresas del grupo:	4.216	3.985								
Lemona Industrial, S.A.	4.216	3.685	6.942	6.942	49.636	45.916	10.192	7.843	276	230
Norcemar, S.A.	-	-	3.005	877	1.346	939	609	376	-	-
Telsa, S.A.	-	-	60	60	1.014	1.017	18	(1)	(8)	-
Transportes Lemona, S.A.	-	60	60	60	995	767	352	380	22	2
Técnica de Canteras y Minas, S.A.	-	180	2.000	90	1.560	1.365	730	494	90	32
Canteras y Construcciones de Vizcaya, S.A.	-	-	966	966	1.050	1.012	18	(32)	15	78
Cantera Galdames II, S.A.	-	-	1.885	1.885	1.813	1.387	15	545	4	7
Alquileres y Transportes, S.A.	-	-	163	163	187	171	34	23	-	-
Hormigones Galdames, S.A.	-	60	248	248	662	350	385	417	82	32
Hormigones Lemona, S.A.	-	-	361	361	883	665	266	304	-	(3)
Hormigones Premezclados del Norte, S.A.	-	-	60	60	341	258	151	126	(1)	-
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	-	-	300	300	851	956	(633)	(107)	-	-
Recisuelos, S.A.	-	-	120	120	333	11	(83)	439	-	-
Morteros Bizkor, S.L.	-	-	945	945	3.215	3.842	107	(631)	66	5
Hormigones Puente Arce, S.A.	-	-	60	-	(7)	-	-	-	-	-
Empresas asociadas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aridos Unidos, S.A. *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maquinaria para Hormigones, AIE *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neuciclaje, S.A. *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empresas multigrupo:										
CDN-USA, Inc **	-	-	53	53	12	10	3	2	-	-
Total	4.216	3.985								

* Información no disponible al 31 de diciembre de 2002.

** Expresado en millones de dólares USA.

7.4. Al 31 de diciembre de 2002 Norcemar, S.A. y Telsa, S.A. poseen en conjunto un 11,24% del capital social de Cementos Alfa, S.A., empresa cementera domiciliada en Santander (11,43% en 2001). Las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2002 y el beneficio del ejercicio 2002 de Cementos Alfa, S.A. ascienden a 7 millones de euros, 43 millones de euros y 11 millones de euros, respectivamente (7 millones de euros, 38 millones de euros y 11 millones de euros, respectivamente, en 2001). El valor contable de esta participación al 31 de diciembre de 2002 en las cuentas de Norcemar, S.A. y Telsa, S.A. es de 837 y 708 miles de euros, respectivamente (1.586 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 en las cuentas de Norcemar, S.A.). El último valor de cotización que coincide con la cotización media correspondiente al último trimestre de 2002 de las acciones de Cementos Alfa, S.A. fue de 27,50 Euros (24,20 Euros en 2001). Asimismo, el número de acciones poseídas en conjunto por Norcemar, S.A. y Telsa, S.A. al 31 de diciembre de 2002 es de 257.188 acciones (253.050 acciones en 2001).



P 4022085 B

- 7.5. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija y otras inversiones financieras análogas durante 2002 y 2001 ha sido la del mercado para este tipo de títulos.

8. FONDOS PROPIOS

- 8.1. Durante el año 2002 se han amortizado 100.000 acciones propias que existían en autocartera (200.000 acciones en 2001), reduciéndose las cuentas “Capital Social” y “Reservas” en 55 miles de euros y 1.652 miles de euros, respectivamente (110 miles de euros y 2.399 miles de euros, respectivamente en 2001). En consecuencia, el capital social de la Sociedad está constituido por 11.200.000 de acciones, de 0,55 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta (11.300.000 acciones de 0,55 euros de valor nominal cada una en 2001).

El Consejo de Administración aprobó en 1999 la redenominación del capital social de Pesetas a Euros, mediante una reducción de capital por importe de 15 miles de euros, que se recoge dentro de la cuenta “Reservas”, cuyo importe tiene carácter indisponible.

- 8.2. La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2002 acordó devolver a los accionistas parte de la “Prima de emisión” por 3.136 miles de euros equivalente a 0,28 euros por acción (2.825 miles de euros equivalentes a 0,25 euros por acción en 2001).



P 4022086 B

8.3. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de las partidas del balance que representan los resultados acumulados y los resultados del ejercicio, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Reserva de revalorización	Reserva legal	Reserva especial para inversiones productivas	Plusvalía de escisión	Redenominación capital social a euros	Otras reservas	Pérdidas y ganancias	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio
Saldo al 1/1/01	32	2.792	475	23.248	15	8.541	7.327	(1.380)
Distribución del ejercicio	-	-	-	-	-	5.371	(7.327)	1.380
Amortización de acciones	-	-	-	-	-	(2.399)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	9.323	-
Reparto dividendo	-	-	-	-	-	-	-	(1.469)
Saldo al 31/12/01	32	2.792	475	23.248	15	11.513	9.323	(1.469)
Distribución del ejercicio	-	-	-	-	-	7.176	(9.323)	1.469
Amortización de acciones	-	-	-	-	-	(1.652)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto dividendo	-	-	-	-	-	-	9.597	(1.568)
Saldo al 31/12/02	32	2.792	475	23.248	15	17.037	9.597	(1.568)

8.4. La Junta General celebrada el 9 de mayo de 2002 facultó al Consejo de Administración para que pueda aumentar el capital social en una o varias veces por importe hasta la mitad del capital social.

Asimismo, la Junta General de Cementos Lemona, S.A. celebrada en dicha fecha facultó al Consejo de Administración para emitir obligaciones, bonos de tesorería o cualesquiera otros títulos análogos hasta un importe máximo de 20 millones de euros en un plazo máximo de cinco años.

Adicionalmente, la Junta General de Cementos Lemona, S.A. celebrada el 8 de mayo de 1999 facultó al Consejo de Administración para que pueda emitir en el plazo máximo de cinco años, hasta un importe máximo de 18 millones de euros en series numeradas de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de Cementos Lemona, S.A. con derecho de suscripción preferente.

8.5. De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, un 10 por 100 de los beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20 por 100 del capital social. El único destino posible de la reserva legal, mientras que no supere el límite indicado, es la compensación de pérdidas o la ampliación de capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado. Dicha reserva legal se encuentra constituida en su totalidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001.



P 4022087 B

- 8.6. El saldo de la cuenta "Reserva Especial para Inversiones Productivas" corresponde al importe destinado a esta cuenta en el reparto de resultados del ejercicio 1995, de acuerdo con la Ley Foral 12/1993 de 15 de noviembre, con con cargo a los resultados de dicho ejercicio. De acuerdo con dicha Ley, el saldo de la cuenta, transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, podrá aplicarse a la eliminación de resultados negativos y a la ampliación del capital social.
- 8.7. El 9 de mayo de 2002 la Junta General facultó al Consejo de Administración para que pudiera adquirir, enajenar o amortizar acciones propias de la Sociedad hasta un máximo del 5 por 100 del capital social. Las adquisiciones podrán realizarse, siempre que no se sobrepase en cada momento el límite máximo del 5 por 100 del capital social y a un precio de adquisición mínimo equivalente al valor nominal de las acciones y a un precio máximo de 25 euros. La reducción de capital se realizará, en su caso, con el fin de amortizar las acciones propias hasta el máximo de las acciones propias existentes. Las acciones propias adquiridas en poder de sociedades del grupo siguiendo el acuerdo de la Junta General son las siguientes:

Concepto	2002	2001
Número de acciones	367	89.244
Valor nominal (euros)	0,55	0,55
Precio de adquisición (miles de euros)	7	1.511
Reserva por adquisición de acciones propias (miles de euros)	7	1.511

La autorización arriba indicada se ha concedido por un plazo de dieciocho meses.

- 8.8. Las participaciones en el capital poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10 por 100, son las siguientes:

Titular	Porcentaje participación (%)	
	2002	2001
Cementos Portland, S.A.	30,45	30,45
Cimpor Invetimentos SGPS, S.A.	18,27	18,27

- 8.9. Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Bilbao y Madrid.



P 4022088 B

9. ACREEDORES

- 9.1. El importe desglosado por conceptos, de las deudas con empresas del grupo al cierre de 2002 y 2001, en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2002	2001
Corto plazo:	11.249	15.215
Tráfico comercial	7.299	10.861
Cuentas corrientes	3.950	4.354
Largo plazo:	5.325	-
Cuentas corrientes	5.325	-

El saldo de la cuenta "Cuentas corrientes" a largo plazo al 31 de diciembre de 2002 por importe de 5.325 miles de euros ha sido clasificado a largo plazo por cuanto no es la intención de los Administradores del Grupo proceder a su exigibilidad en el corto plazo.

- 9.2. El importe, desglosado por conceptos, de las deudas no comerciales con otras empresas al cierre de 2002 y 2001, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2002	2001
Deudas con entidades de crédito:	1.057	520
Préstamos y otras deudas	1.057	520
Deudas por intereses	-	-
Otras deudas no comerciales:	8.441	6.214
Administraciones Públicas	5.651	4.073
Otras deudas	2.732	2.082
Remuneraciones pendientes de pago	58	59

- 9.3. El epígrafe del pasivo del balance denominado "Deudas con entidades de crédito" incluye 1.057 miles de euros correspondiente al importe dispuesto de las líneas de descuento de efectos (520 miles de euros en 2001).



P 4022089 B

10. SITUACIÓN FISCAL

10.1. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible, en miles de euros, es la siguiente:

Concepto	Ejercicio 2002			Ejercicio 2001		
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total
Resultado contable del ejercicio			9.597			9.323
Impuesto sobre Sociedades			1.751			2.598
Diferencias permanentes	41	(4.567)	(4.526)	378	(4.003)	(3.625)
Diferencias temporales	-	-	-	-	(245)	(245)
Base imponible (Resultado fiscal)			6.822			8.051

10.2. Desde 1993, Cementos Leмона, S.A. tributa en régimen consolidado junto con las filiales participadas en más de un 90%, excepto Telsa, S.A. y Norcemar, S.A., que se adhieren en 1996, Bilbao Barcelona, S.A. y Recisuelos, S.A., que se adhieren en 1998, y Hormigones Puente Arce, S.A. que se adhiere en 2001. En el ejercicio 2001 la Sociedad solicitó una prórroga para tributar en régimen consolidado para los ejercicios 2002 a 2004.

10.3. Los dividendos recibidos de empresas del grupo que tributan en régimen consolidado, que ascienden a 4.216 miles de euros (3.985 miles de euros en 2001), se consideran diferencias permanentes.

10.4. Los incentivos fiscales aplicados durante el ejercicio ascienden a 463 miles de euros (26 miles de euros en 2001).

10.5. En los ejercicios 1997, 1998, 1999 y 2000, el Grupo Cementos Leмона, que tributa en régimen consolidado, se acogió a determinados incentivos fiscales aplicables a las inversiones realizadas en activos fijos materiales nuevos en la sociedad del grupo Leмона Industrial, S.A., al amparo de lo establecido en la Normativa Foral de Bizkaia. En relación con estos incentivos, el 6 de octubre de 1998, la Diputación Foral de Bizkaia acordó conceder a dicha sociedad un crédito fiscal del 45% a las inversiones realizadas, en activos fijos materiales nuevos, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Adicional Cuarta de la Norma Foral 7/1996 de 26 de diciembre de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Bizkaia.



P 4022090 B

Hasta el 31 de diciembre de 2000 el Grupo Cementos Leona, aplicó créditos fiscales de esta naturaleza por importe de 11.524 miles de euros.

El 11 de julio de 2001 la Comisión Europea emitió una decisión declarando incompatibles dichos incentivos fiscales con el mercado común. Dicho pronunciamiento ha sido publicado en el Boletín Oficial de la Unión Europea el 22 de enero de 2003, encontrándose en una fase previa ante el Tribunal de Justicia de Luxemburgo, cuya resolución por parte del mismo, se prevé no sea inferior a un plazo comprendido entre 18 y 24 meses. Asimismo, la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación por parte de la Diputación Foral de Bizkaia tendente a reclamar los incentivos ya disfrutados. Los Administradores y los asesores fiscales de la Sociedad, de acuerdo con la evaluación de la información disponible a la fecha, estiman como improbable de que esta situación contingente se materialice en un pasivo cierto para la Sociedad.

- 10.6. Están sujetas a inspección las declaraciones de todos los impuestos de los últimos tres ejercicios. Estas declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su aceptación por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección surjan pasivos adicionales que puedan tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

11. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad está garantizando de forma mancomunada, junto con el otro accionista de CDN-USA, Inc., préstamos por importe de 19.020 miles de dólares USA (25.538 miles de dólares USA en 2001). Esta garantía es subordinada a la real, representada por los activos de CDN-USA, Inc.

Asimismo existen avales prestados, garantizando diversas operaciones por importe de 1.809 miles de euros (5.042 miles de euros en 2001), así como conform letters con empresas del grupo por importe de 8.507 miles de euros (6.964 miles de euros en 2001).



P 4022091 B

12. INGRESOS Y GASTOS

- 12.1. Un desglose de las partidas más significativas que componen los gastos de explotación del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias, en miles de euros, es el siguiente:

Detalle de Pérdidas y Ganancias	2002	2001
Consumo de mercaderías:	38.643	38.282
Compras, netas de devoluciones y "rappels"	38.643	38.282
Variación de existencias	-	-
Gastos de personal:	1.057	919
Sueldos, salarios y asimilados	876	747
Seguridad Social a cargo de la empresa	140	140
Otras cargas sociales	41	32
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables:	8	15
Variación de la provisión de insolvencias	8	15
Otros gastos de explotación:	5.141	4.604
Servicios exteriores	5.097	4.570
Tributos	44	34

- 12.2. Las transacciones efectuadas con empresas del grupo, asociadas y multigrupo, en miles de euros, son las siguientes:

Detalle transacciones	2002	2001
Compras efectuadas	38.643	38.282
Ventas realizadas	5.484	4.735
Servicios recibidos	1.518	1.516
Servicios prestados	169	197
Intereses pagados	118	69
Intereses recibidos	88	-
Dividendos recibidos	4.216	3.985

- 12.3. La totalidad del importe neto de la cifra de negocios de las actividades ordinarias corresponde a la venta de cemento y clinker. Su distribución, por mercados geográficos, en miles de euros, es la siguiente:

Distribución geográfica	2002	2001
Mercado nacional	51.041	51.313
Mercado exterior	799	-
Total	51.840	51.313



P 4022092 B

- 12.4. El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, es el siguiente:

Detalle personal	2002	2001
Directores y gerentes	3	3
Técnicos superiores	3	3
Técnicos	4	4
Personal de servicios administrativos y similares	5	5
Resto personal asalariado	1	1
Total personal medio	16	16

13. OTRA INFORMACIÓN

- 13.1. El importe de las retribuciones de cualquier clase devengadas en 2002 por los miembros del órgano de administración corresponden a atenciones estatutarias, las cuales ascienden a 621 miles de euros (518 miles de euros en 2001).
- 13.2. Cementos Lemona, S.A. ha asumido las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, aprobando por unanimidad el Consejo de Administración del 15 de marzo de 1999 el "Reglamento del Consejo de Administración ajustado al Código del Buen Gobierno". Dicho Reglamento establece, entre otras definiciones, que para ser nombrado Consejero será preciso aprobar y obligarse a cumplir la normativa contenida en el mismo. Durante los ejercicios 2002 y 2001 han venido actuando las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, la de Nombramiento y Retribuciones y la de Filiales y Nuevos Negocios.
- 13.3. El Grupo Cementos Lemona realizó durante el año 2002 y 2001 una serie de inversiones medioambientales. Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos.



P 4022093 B

13.4. Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el grupo Cementos Leona, S.A. y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 66 miles de euros, de los cuales 46 miles de euros corresponden a servicios prestados a Cementos Leona, S.A. Asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades multigrupo ascendieron a 119 miles de euros.

14. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Los recursos financieros obtenidos, así como su aplicación, y el efecto que tales operaciones han tenido sobre el capital circulante, en miles de euros, son los siguientes:

APLICACIONES	2002	2001
1. Adquisición de inmovilizado:		
a) Inmovilizaciones materiales	59	51
b) Inmovilizaciones inmateriales	147	27
c) Inmovilizaciones financieras:		
c1) Empresas del grupo y asociadas	4.116	4.980
c2) Otras inversiones financieras	46	-
2. Reducción y devolución de capital y reservas	1.707	2.509
3. Devolución prima de emisión	3.136	2.825
4. Dividendos	2.246	2.044
TOTAL APLICACIONES	11.457	12.436
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	3.426	-

ORÍGENES	2002	2001
1. Recursos procedentes de las operaciones	9.503	8.877
2. Enajenación de inmovilizado:		
a) Inmovilizaciones financieras:		
a1) Empresas del grupo y asociadas	55	250
a2) Otras inversiones financieras	-	487
3. Deudas a largo plazo:		
a) De empresas del grupo y asociadas	5.325	-
b) De otras empresas	-	54
TOTAL ORÍGENES	14.883	9.668
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	2.768



P 4022094 B

El detalle de la variación del capital circulante, por epígrafes del balance, es el siguiente:

	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
1. Deudores	-	29	2.019	-
2. Acreedores	1.332	-	-	7.006
3. Inversiones financieras temporales	1.600	-	2.000	-
4. Tesorería	523	-	219	-
TOTAL	3.455	29	4.238	7.006
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	3.426			2.768

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	2002	2001
Resultado contable del ejercicio-beneficio	9.597	9.323
Partidas que aumentan el beneficio o disminuyen la pérdida:		
1. Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	(95)	(175)
2. Pérdidas en la enajenación del inmovilizado	-	2
3. Gastos a distribuir tras pasados a resultados del ejercicio	5	11
Partidas que disminuyen el beneficio o aumentan la pérdida:		
1. Subvenciones de capital tras pasadas al resultado	(4)	(6)
2. Ingresos de participaciones en capital	-	(278)
Recursos procedentes de las operaciones	9.503	8.877



P 4022095 B

CEMENTOS LEMONA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

Principales datos económicos del ejercicio

Los resultados después de impuestos de Cementos Lemona en el ejercicio 2002 alcanzaron los 9,6 millones de euros, que constituyen un nuevo máximo histórico, con un aumento del 2,94% respecto al anterior de 2001.

En su principal actividad, de venta del cemento producido por Lemona Industrial, las circunstancias del mercado tuvieron características especiales. Si bien el consumo de cemento en España alcanzó un nuevo máximo histórico de 44 millones de toneladas, que superaron el 4,6% al anterior de 41 millones de 2001, el consumo en nuestra zona de mercado evolucionó más moderadamente, y se vio afectado por la prolongada huelga de canteras y hormigones en Bizkaia; como el 50% de nuestras ventas se producen en este territorio y de ellas el 76% son a hormigoneras y, además, no hubo, como el año anterior conflictos en zonas limítrofes, se produjo, como resultado, una reducción de las ventas de cemento en un 2,9% respecto a las del año anterior, con un total de 742.354, paliado en parte por las 19.480 toneladas exportadas.

La cifra de negocio fue de 51,8 millones de euros, nuevo máximo histórico, con un crecimiento del 2,7% respecto al año anterior, a pesar de la disminución de las toneladas vendidas.

Como resultado de esa reducción, se obtuvo un beneficio de explotación ligeramente inferior al de 2001, en un 3,8%, alcanzando los 7 millones de euros.

El resultado financiero fue de 4 millones de euros, igual al de 2001. Todo ello permitió obtener un beneficio de actividades ordinarias de 11,1 millones de euros, solamente 1,9% inferior al del año anterior. El mantenimiento de los costes de la cartera de control, por los resultados de las actividades participadas, y el mantenimiento de los dividendos recibidos, para mejorar la capacidad de autofinanciación, dieron como resultado un beneficio antes de impuestos de 11,3 millones de euros, 4,8% inferior al de 2001.

El beneficio después de impuestos alcanzó los 9,6 millones de euros, un 2,9% superior al del año 2001 por a la optimización de la gestión fiscal de los resultados.



P 4022096 B

El beneficio por acción fue de 0,86 €, mejorando el 3,2% el de 2001; del mismo modo, el de cash flow por acción aumentó el 7,4%, hasta alcanzar 0,85 € por acción.

El endeudamiento, tanto a corto como a largo plazo, se mantuvo muy bajo, en 1 millón de euros, tan sólo el 1,7% de los fondos propios, que alcanzaron los 61 millones de euros.

El inmovilizado financiero alcanzó los 65 millones de euros por las inversiones realizadas en el ejercicio, con unos dividendos distribuidos de 4,2 millones de euros.

Sociedades participadas

En el mes de enero se adquirieron las sociedades Ofitas de Rigoitia, S.A. y Ofitas y Basaltos, S.L. dedicadas a la explotación de una cantera en Errigoiti (Bizkaia). En el mes de diciembre ambas sociedades fueron absorbidas por Técnicas de Canteras y Minas, S.A., que cambió su denominación social por la de Tecami Ofitas, S.A. Esta sociedad explota, además de la cantera adquirida, la cantera de Apario, propiedad de Lemona Industrial, S.A. Para el conjunto de operaciones se llevó a cabo una ampliación en Técnicas de Canteras y Minas, S.A. de 1,9 millones de euros. ,

Norcemar, S.A. accedió al régimen fiscal de Sociedad de Promoción de Empresas a partir del año 2002, para lo que se realizó una ampliación de capital de 2,1 millones de euros.

Adicionalmente durante el ejercicio se llevaron a cabo diversas ampliaciones de capital y financiación de operaciones de inversión en otras sociedades participadas por importe de 0,4 millones de euros.

Operaciones societarias

En cumplimiento de lo dispuesto en Junta General de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2002, se amortizaron 100.000 acciones propias de la autocartera de la sociedad. Dicha amortización supuso una disminución en el capital social de 55.000 €. Asimismo, se devolvieron 0,28 € por acción correspondientes a la prima de emisión.



P 4022097 B

Investigación, Desarrollo e Innovación

Se continuó el desarrollo de la política de calidad implantando un Sistema Integrado de Gestión para la actividad corporativa de acuerdo con la norma ISO 9001:2000, cuya certificación fue obtenida en el mes de diciembre.

Asimismo, continuaron los trabajos para la aplicación de la Gestión del Conocimiento a diversas actividades.

Perspectivas para el año 2003

Durante el año 2002 continuó la desaceleración de la economía mundial iniciada en el último trimestre del año 2001. La situación de incertidumbre, respecto a diversos acontecimientos dentro de la política mundial, puede afectar a la demanda y consumo privado, y pueden ocasionar un menor desarrollo del sector de la construcción; sin embargo se mantienen los planes de desarrollo de infraestructuras, y hay un volumen importante de obras iniciadas. Todo ello permite esperar que durante el año 2003 no se reduzcan significativamente los consumos de cemento, y que incluso puedan mantenerse los del 2002, con lo que, en conjunto, los resultados en el ejercicio podrán ser semejantes a los de 2002.

Operaciones con acciones propias

Las operaciones con acciones propias se llevaron a cabo a través de las sociedades participadas Telsa, S.A. y Transportes Lemona, S.A. dentro de los límites autorizados por el acuerdo de la Junta General de Accionistas del 9 de mayo de 2002.

Las acciones propias en la autocartera de la sociedad era, al cierre del ejercicio, de 367, únicamente el 0,0033% del capital social.

Hechos relevantes posteriores al cierre

En el mes de enero el Consejero Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (HYMPSA) sustituyó a su representante D. Ignacio Real de Asúa Arteché por D. Ángel Luis Heras Aguado.

Bilbao, a 10 de marzo de 2003

COMISION NACIONAL DEL
SERVIDOR DE VALORES
24 ABR. 2003
REGISTRO DE ENTRADA
M. 2003.036989.....

Cementos Lemona, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales Consolidadas al
31 de diciembre de 2002 y 2001
e Informe de Gestión

C N D V
Registro de Auditorías
Emisoras
Nº 7641

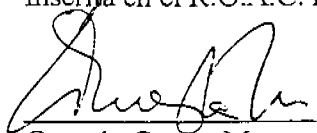
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Cementos Lemona, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Cementos Lemona, S.A. y sociedades dependientes que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de 2002 y 2001 de CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes y Cementos Alfa, S.A. y sociedades dependientes, en las que Cementos Lemona, S.A. participa, directa e indirectamente, en un 50% y 11,24%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002 (50% y 11,43%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001), y cuyos activos representan un 30,8% de los activos totales (40,5% en 2001). Por las participaciones en CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes y Cementos Alfa, S.A. y sociedades dependientes se han registrado beneficios en el ejercicio 2002 por importes de 1,6 millones de euros y 1,4 millones de euros, respectivamente (beneficios en el ejercicio 2001 por importes de 1,2 y 1,2 millones de euros, respectivamente). Las mencionadas cuentas anuales han sido auditadas por PriceWaterhouseCoopers y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Cementos Lemona, S.A. y sociedades dependientes se basa, en lo relativo a las participaciones en CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes y Cementos Alfa, S.A. y sociedades dependientes, únicamente en los informes de los otros auditores.
2. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes del auditor identificado en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Lemona, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

3. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad y sociedades dependientes.

DELOITTE & TOUCHE, S.A.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0665



Gerardo Cuesta Marcos
Socio

11 de marzo de 2003

DELOITTE & TOUCHE S.A.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA	
2003 AÑO	S0665 Nº
IMPORTE COLEGIAL: 67.00 €	



P 4022026 B

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de Cementos Lemona, S.A., han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados de la Sociedad y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2002, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica.

El Balance figura transcrito en la cara vuelta del folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4022027 B.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en la cara vuelta del folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia P 4022028 B.

La Memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4022029 B a P 4022066 B.

El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4022067 B a 4022071 B.

»

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados cuatro documentos, mediante la suscripción en su cara vuelta del presente folio de papel timbrado de la Diputación Foral, número P 4022026 B.

Bilbao, a 10 de marzo de 2003

Presidente

D. José Domingo de Ampuero Osma

Vicepresidente

D. José Enrique Varela de Ampuero

Vocal

D. José Joaquín Güell de Ampuero

Vocal

D. Álvaro de Zavala Ortiz de la Torre

Vocal

Cementos Portland, S.A.

D. Manuel Melgar y Oliver

Vocal

Cementos Cosmos, S.A.

D. Angelo Rocha Soares Gomes

Vocal

Bilbao Bizkaia Kutxa

D. Jesús Elguézabal Etxegaray

Vocal

Hormigones y Morteros Preparados, S.A.

D. Ángel Luis Heras Aguado

CEMENTOS LEMONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

	Miles de euros		Miles de euros	
	2002	2001	2002	2001
ACTIVO				
INMOVILIZADO:				
Gastos de establecimiento	62	62		
Inmovilizaciones inmateriales, neto - Nota 9	1.296	1.498		
Inmovilizaciones materiales, neto - Nota 10	108.852	107.244		
Inmovilizaciones financieras:				
Participaciones puestas en equivalencia - Nota 8	8.206	7.475		
Cartera de valores a largo plazo - Nota 11	744	372		
Otros créditos - Nota 12	537	531		
Provisiones - Nota 11 y 12	(351)	(352)		
	<u>119.346</u>	<u>116.830</u>		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN - Nota 6	<u>5.658</u>	<u>3.383</u>		
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	<u>47</u>	<u>128</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:				
Existencias - Nota 13	11.147	12.461		
Deudores:				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	24.484	21.246		
Empresas del grupo y asociadas, deudores	515	-		
Otros deudores	304	301		
Administraciones públicas	1.485	726		
Provisiones	(2.761)	(2.656)		
Inversiones financieras temporales:				
Cartera de valores a corto plazo - Nota 11	4.481	2.846		
Otros créditos - Nota 12	40	300		
Tesorería	3.250	2.338		
Ajustes por periodificación	322	320		
	<u>43.267</u>	<u>37.882</u>		
TOTAL ACTIVO	<u>168.318</u>	<u>158.223</u>		
PASIVO				
FONDOS PROPIOS - Nota 14:				
Capital suscrito	6.160	6.215		
Prima de emisión	3.230	6.366		
Otras reservas de la sociedad dominante	47.764	45.942		
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	25.531	17.245		
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	2.988	1.788		
Diferencias de conversión	5.199	11.218		
Acciones propias para reducción de capital	(7)	(1.511)		
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (beneficio):				
- Pérdidas y ganancias consolidadas - beneficio	15.901	14.801		
- Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	(145)	306		
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1.568)	(1.469)		
	<u>105.053</u>	<u>100.901</u>		
SOCIOS EXTERNOS - Nota 15	<u>2.518</u>	<u>1.742</u>		
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN - Nota 7	<u>10.177</u>	<u>10.177</u>		
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS - Nota 16	<u>901</u>	<u>574</u>		
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS - Nota 17	<u>3.071</u>	<u>1.581</u>		
ACREEDORES A LARGO PLAZO - Nota 18:				
Deudas con entidades de crédito	2.815	10.519		
Otros acreedores	4.925	524		
	<u>7.740</u>	<u>11.043</u>		
ACREEDORES A CORTO PLAZO:				
Deudas con entidades de crédito - Nota 18	9.230	10.919		
Deudas con empresas del grupo y asociadas	459	-		
Acreedores comerciales	15.765	13.202		
Otras deudas no comerciales - Nota 18	13.168	7.847		
Ajustes por periodificación	236	237		
	<u>38.858</u>	<u>32.205</u>		
TOTAL PASIVO	<u>168.318</u>	<u>158.223</u>		

Léase con las notas explicativas incluidas en la memoria consolidada adjunta

CEMENTOS LEMONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

	Miles de euros		Miles de euros	
	2002	2001	2002	2001
GASTOS				
Consumos y otros gastos externos	26.758	33.781		
Gastos de personal - Nota 21.2.	16.505	16.095		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	11.604	11.307		
Variación de provisiones de tráfico	105	100		
Otros gastos de explotación	21.073	19.898		
	<u>76.045</u>	<u>81.181</u>		
Beneficios de explotación	21.171	19.540		
Gastos financieros	1.094	1.752		
	<u>1.094</u>	<u>1.752</u>		
Amortización del fondo de comercio de consolidación - Nota 6.1.	1.024	981		
Beneficios de las actividades ordinarias	20.696	18.371		
Pérdidas procedentes del inmovilizado Variación de provisiones de inmovilizado material, e inmaterial - Nota 10	3	-		
Gastos y pérdidas extraordinarios	58	42		
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	61	7		
	<u>119</u>	<u>118</u>		
Resultados extraordinarios positivos	558	303		
Beneficios consolidados antes de impuestos	21.254	18.734		
Impuesto sobre beneficios - Nota 19.3.	5.353	3.933		
Resultado consolidado del ejercicio -- beneficios	<u>15.901</u>	<u>14.801</u>		
Resultado atribuido a socios externos- beneficio (pérdida) - Nota 15	145	(306)		
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante - beneficio	<u>15.756</u>	<u>15.107</u>		
INGRESOS				
Importe neto de la cifra de negocios - Nota 21.1.	95.783	99.166		
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	555	919		
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	429	248		
Otros ingresos de explotación	449	388		
	<u>97.216</u>	<u>100.721</u>		
Ingresos por participaciones en capital	8	278		
Otros ingresos financieros	203	86		
	<u>211</u>	<u>364</u>		
Resultados financieros negativos	883	1.388		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia - Nota 8	1.432	1.200		
Beneficios procedentes del inmovilizado	65	136		
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio - Nota 16	135	224		
Ingresos o beneficios extraordinarios	419	110		
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	619	481		

Léase con las notas explicativas incluidas en la memoria consolidada adjunta



P 4022029 B

CEMENTOS LEMONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDADES

- 1.1. Constitución.- Cementos Lemona, S.A. se constituyó el 30 de mayo de 1917. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en el Libro de Sociedades, hoja número 2.202, folio 58 del tomo 50.
- 1.2. Actividades.- El objeto social de la Sociedad dominante consiste básicamente en la comercialización de cemento y de todos los productos conexos y derivados y la participación en toda clase de negocios en que se fabriquen, vendan o usen materiales de construcción.

Además, la Sociedad dominante, cumpliendo los requisitos legales, podrá ampliar sus operaciones industriales a cuantas actividades de toda clase juzgue conveniente a sus intereses, para lo cual podrá adquirir, poseer y enajenar bienes de cualquier naturaleza, interesarse en otras sociedades, incluso constituyéndolas, y, en general, realizar y formalizar cuantos actos y contratos sean precisos para el desarrollo de sus actividades.

El resto de sociedades incluidas en el perímetro de consolidación tienen principalmente por objeto social la explotación de canteras, explotación de fábricas de cemento y prefabricados derivados, la producción de hormigón, así como la creación de cuantas industrias se relacionen con dichos productos.

- 1.3. De acuerdo con el proyecto de fusión aprobado por el Accionista Único el 14 de noviembre de 2002, Técnica de Canteras y Minas, S.A. ha absorbido las sociedades Ofitas y Basaltos, S.L. y Ofitas de Rigoitia, S.A. (sociedades absorbidas) las cuales aportarán a la sociedad absorbente sus activos y pasivos con un importe acreedor de 90 miles de euros y deudor de 457 miles de euros, respectivamente.

Desde el 1 de enero de 2002 las operaciones se realizarán por cuenta de la sociedad absorbente. Asimismo, con fecha 24 de enero de 2003, Técnica de Canteras y Minas, S.A. ha cambiado su denominación social por la de Tecami Ofitas, S.A.



P 4022030 B

- 1.4. De acuerdo con el proyecto de fusión aprobado por la Junta General de Socios celebrada el 29 de junio de 2001, Morteros Bizkor, S.L. ha absorbido las sociedades Hormigones y Morteros, S.A. y Morteros Morsil, S.L. (sociedades absorbidas) las cuales aportaron sus activos y pasivos por importe deudor de 1.265 y 685 miles de euros, respectivamente.

Las operaciones realizadas por Hormigones y Morteros, S.A. y Morteros Morsil, S.L. desde el 1 de enero de 2001 hasta la fecha de sus respectivos patrimonios son por cuenta de Morteros Bizkor, S.L.

2. SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las sociedades participadas, directa o indirectamente, han sido consolidadas siguiendo los métodos que se indican:

- 2.1. Integración global, cuando la participación es superior al 50%. Las sociedades son las siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	Titular	Participación			
				Porcentaje (%)		Valor en libros (miles de euros)	
				2002	2001	2002	2001
Lemona Industrial, S.A.	Bilbao	Fabricación de cemento	Cementos Lemona, S.A.	100	100	32.083	32.083
Norcemz, S.A.	Bilbao	Sociedad de cartera	Cementos Lemona, S.A.	100	100	5.610	3.522
Telsa, S.A.	Bilbao	Sociedad de cartera	Cementos Lemona, S.A.	100	100	1.035	1.035
Transportes Lemona, S.A.	Lemoa	Transporte de cemento	Cementos Lemona, S.A. y Telsa, S.A.	100	100	479	479
Técnica de Canteras y Minas, S.A. *	Bilbao	Explotación de canteras	Cementos Lemona, S.A.	100	100	2.740	830
Canteras y Construcciones de Vizcaya, S.A.	Carranza	Explotación de canteras	Cementos Lemona, S.A.	51	51	259	329
Cantera Galdames II, S.A.	Bilbao	Explotación de canteras	Cementos Lemona, S.A.	100	100	1.062	1.212
Alquileres y Transportes, S.A.	Bilbao	Transporte de hormigón y mortero	Cementos Lemona, S.A.	100	100	239	239
Hormigones Puente Arce, S.A.	Bilbao	Producción de hormigón	Cementos Lemona, S.A.	100	100	60	60
Hormigones Galdames, S.A.	Bilbao	Producción de hormigón	Cementos Lemona, S.A.	100	100	1.264	913
Hormigones Lemona, S.A.	Bilbao	Producción de hormigón	Cementos Lemona, S.A.	100	100	395	395
Hormigones Premezclados del Norte, S.A.	Laredo	Producción hormigón	Cementos Lemona, S.A.	51	51	102	148
Recisueles, S.A.	Bilbao	Recuperación de residuos sólidos	Cementos Lemona, S.A.	100	100	158	158
Morteros Bizkor, S.L.	Bilbao	Producción de mortero	Cementos Lemona, S.A.	53,84	53,84	3.099	3.343
Bilbao Barcelona, S.A.	Bilbao	Alquileres	Telsa, S.A.	100	100	283	283
Cisternas Lemona, S.A.	Bilbao	Sin actividad	Transportes Lemona, S.A.	100	100	-	5
Ofitas de Rigoitia, S.A. *	Rigoitia	Explotación de canteras	Técnica de Canteras y Minas, S.A.	100	-	-	-
Ofitas y Basaltos, S.L. *	Rigoitia	Explotación de canteras	Técnica de Canteras y Minas, S.A.	100	-	2.805	-
Otros	-----					-	37



P 4022031 B

* En proceso de fusión (véase nota 1.3.)

2.2. Para la consolidación de las sociedades dependientes se han utilizado las cuentas anuales de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001.

3. SOCIEDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO

3.1. Excepto por lo previsto en el artículo 200, 2ª de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades asociadas y multigrupo que se incluyen en el perímetro de la consolidación son las siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	Método de consolidación
CDN-USA, Inc.	USA	Fabricación de Cemento	Proporcional
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	Sestao	Secado de escoria	Proporcional
Áridos Unidos, S.A.	Bilbao	Explotación de canteras	Equivalencia
Maquinaria para Hormigones, A.I.E.	Bilbao	Alquiler de maquinaria	Equivalencia
Cementos Alfa, S.A.	Santander	Fabricación de cemento	Equivalencia
Neuciclaje, S.A.	Bilbao	Reciclaje de neumáticos	Equivalencia
Prefabricados Lemona, S.A.	Lemona	Prefabricados de cemento	Equivalencia

El importe de las participaciones poseídas por las sociedades del grupo en las anteriores sociedades es el siguiente:

Sociedad	Titular	Participación			
		Porcentaje (%)		Valor en libros (miles de euros)	
		2002	2001	2002	2001
CDN-USA, Inc.	Cementos Lemona, S.A. y Norcemar, S.A.	50,00	50,00	16.524	15.747
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	Cementos Lemona, S.A.	50,00	50,00	200	520
Áridos Unidos, S.A.	Cementos Lemona, S.A.	37,97	37,97	38	38
Maquinaria para Hormigones, A.I.E.	Cementos Lemona, S.A.	37,00	37,00	58	58
Cementos Alfa, S.A.	Norcemar, S.A. y Telsa, S.A.	11,24	11,43	1.545	1.612
Neuciclaje, S.A.	Cementos Lemona, S.A.	30,00	30,00	(43)	(43)
Prefabricados Lemona, S.A.	Cementos Lemona, S.A.	40,30	40,30	28	20



P 4022032 B

3.2. Para la consolidación de la sociedad Cementos Alfa, S.A. y sociedades dependientes, CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes y Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A. se han utilizado las cuentas anuales de los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001. Para el resto de sociedades, se han utilizado las últimas cuentas anuales disponibles.

4. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

4.1. Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros contables individuales de Cementos Lemona, S.A. y de cada una de las sociedades que forman el perímetro de la consolidación, y se presentan, en términos generales, según el Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, siguiendo las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas.

4.2. Los cambios habidos en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2002 y 2001 corresponden al ejercicio 2002 y se deben a la incorporación de Ofitas y Basaltos, S.L. y Ofitas de Rigoitia, S.A. (véase nota 1.3.) y al cambio de método en la integración de Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A., la cual se venía consolidando por integración global en 2001 y pasa a consolidarse por el método de integración proporcional en 2002.

El efecto de dichos cambios sobre las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002 son como sigue:

		Información financiera sobre las cifras consolidadas de las sociedades que modifican el perímetro de consolidación.		
Sociedad	Domicilio	Inmovilizado	Ingresos	Beneficio (Pérdida)
			(en miles de euros)	
Ofitas y Basaltos, S.L.	Rigoitia	963	2.289	206
Ofitas de Rigoitia, S.A.	Rigoitia	1	-	-
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	Sestao	(390)	(100)	(316)
		574	2.189	(110)



P 4022033 B

5. NORMAS DE VALORACIÓN

- 5.1. Fondo de comercio de consolidación.- Se registra por el importe de la diferencia positiva existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente, multigrupo o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de esta sociedad atribuible a aquella participación en la fecha de primera consolidación y cuando se produzcan inversiones adicionales que supongan un aumento de la participación. La diferencia positiva se minora en el importe de las revalorizaciones de activos o de las reducciones de valor de pasivos de la filial, con el límite del valor de mercado, en la proporción que a dicho importe le corresponda la participación en el capital de dicha sociedad dependiente.

El fondo de comercio se amortiza de modo sistemático durante el período en que dicho fondo se espera que contribuya a la obtención de ingreso, periodo que, por regla general, no excede de 10 años, excepto cuando medien circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que determinen un valor inferior al valor de mercado, en cuyo caso se dotan las provisiones necesarias para que prevalezca el menor de dichos valores.

- 5.2. Diferencia negativa de consolidación.- Se registra por el importe de la diferencia negativa existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente multigrupo o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de esta sociedad atribuible a aquella participación en la fecha de primera consolidación y cuando se produzcan inversiones adicionales que supongan un aumento de la participación.

Se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que se realice la previsión de pérdidas de la sociedad multigrupo en la que se basa la diferencia negativa de consolidación o se enajene la participación.

- 5.3. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación.- Los dividendos registrados como ingresos del ejercicio de una sociedad del grupo que son distribuidos por otra sociedad perteneciente al mismo se eliminan, considerándolos reservas de la sociedad receptora. Cuando se trata de dividendos a cuenta se eliminan con la cuenta deudora de la sociedad que los distribuye.



P 4022034 B

Los créditos y débitos así como las transacciones entre empresas del grupo, que se consolidan por el método de integración global y proporcional, se eliminan en el proceso de consolidación.

- 5.4. Homogeneización de partidas de las cuentas individuales de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.- Las cuentas de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas a consolidar se refieren a la misma fecha de cierre y período que las cuentas anuales consolidadas.
- 5.5. Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de la consolidación.- El capital social y los resultados acumulados de las sociedades extranjeras se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre a que se refieren las cuentas de dichas sociedades. Los resultados del ejercicio se convierten utilizando el tipo de cambio medio ponderado del período. La diferencia entre el importe de los fondos propios calculado según lo comentado y el importe de los fondos propios convertidos al tipo de cambio histórico se inscribe en los fondos propios del balance consolidado en la rúbrica denominada "Diferencias de conversión".
- 5.6. Socios externos.- Este epígrafe refleja la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados netos de las sociedades consolidadas por integración global.
- 5.7. Gastos de establecimiento.- Los gastos de constitución, ampliación de capital, de primer establecimiento y de fusión y escisión se valoran por el precio de adquisición o coste de producción. Se amortizan sistemáticamente en un plazo de 5 años.
- 5.8. Inmovilizaciones inmateriales.-
Aplicaciones informáticas.- Se registran por el importe satisfecho por la propiedad o por el derecho de uso de programas informáticos o por su coste de producción. Se amortizan sistemáticamente en un período de entre 3 y 5 años.



P 4022035 B

Concesiones administrativas.- Se valoran por el importe de los gastos incurridos para su obtención, amortizándose sistemáticamente en un plazo igual al periodo concesional, excepto cuando median circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que determinen un valor inferior al valor de mercado, en cuyo caso se dotan las provisiones necesarias para que prevalezca el menor de dichos valores.

Arrendamiento financiero.- Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero, cuando no existen dudas razonables de que se va a ejercitar la opción de compra, se contabilizan como activos inmateriales por el valor de contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, constituida por los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados de acuerdo con un criterio financiero. Los derechos así registrados se amortizan atendiendo a la vida útil del bien objeto del contrato. Cuando se ejercita la opción de compra, el valor de los derechos registrados y su correspondiente amortización acumulada se traspasan al inmovilizado material, pasando a formar parte del bien adquirido.

- 5.9. Inmovilizaciones materiales.- Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición o al coste de producción, más el importe de las actualizaciones de valor practicadas en 1975, 1979, 1980 y 1983 al amparo de la Ley de Regulación de balances y las Leyes de Presupuestos, la actualización realizada en el proceso de escisión de la actividad de producción de cemento que se realizó en 1989, la actualización practicada por algunas sociedades en 1991 de acuerdo con la Norma Foral 11/90 y en 1996 de acuerdo con la Norma Foral 6/96 y el Decreto Ley 7/1996.

Los costes de renovación, ampliación o mejora se incorporan como mayor valor del bien, de acuerdo con su precio de adquisición o coste de producción, en la medida que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil.



P 4022036 B

El valor del inmovilizado material se corrige por las amortizaciones practicadas, que se establecen sistemáticamente en función de la vida útil de los bienes. Los coeficientes de amortización utilizados por grupos de elementos son los siguientes:

	Coeficiente (%)
Edificios y viviendas	2-3
Edificios industriales	4-7
Instalaciones productivas	10-11
Elementos de transporte	10-20
Mobiliario	10-20
Maquinaria de oficina	14-33

- 5.10. Valores mobiliarios.- Los valores negociables, tanto de carácter permanente como temporal, se valoran por el precio de adquisición, que incluye los gastos inherentes a la operación.

Cuando el precio de mercado es inferior al de coste, o median circunstancias de suficiente entidad y clara constancia que determinen un valor inferior al precio de mercado, se dotan las provisiones necesarias para que prevalezca el menor de dichos valores. Para los valores admitidos a cotización se considera como precio de mercado el inferior entre el de cotización media del último trimestre del ejercicio y el de cotización del día de cierre o en su defecto del inmediato anterior. Para las participaciones en el capital de empresas no admitidas a cotización se considera como precio de mercado el valor teórico contable que les corresponda, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la actualidad.

- 5.11. Créditos no comerciales.- Los créditos no comerciales, tanto a largo como a corto plazo, se registran por el importe entregado. La diferencia entre dicho importe y el nominal se computa como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devenguen, siguiendo un criterio financiero.

Se dotan las correspondientes provisiones en función del riesgo que presenten las posibles insolvencias con respecto al cobro de los activos.



P 4022037 B

- 5.12. Existencias.- Las materias primas se valoran al precio de adquisición, que incluyen todos los gastos que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén, según el método del precio medio. Los productos en curso y terminados se valoran al coste de producción, que incluye el precio de adquisición de las materias incorporadas y los costes directamente imputables al producto.

Cuando el valor de mercado de un bien es inferior a su precio de adquisición o producción se dota la provisión pertinente.

- 5.13. Clientes, proveedores, deudores y acreedores de tráfico.- Figuran en el balance por su valor nominal.

Los saldos mantenidos con proveedores por compras de inmovilizado se incluyen en el epígrafe del balance "Acreedores comerciales".

Se dotan las correspondientes provisiones en función del riesgo que presenten las posibles insolvencias con respecto al cobro de los activos.

- 5.14. Acciones de la Sociedad dominante.- Las acciones de la Sociedad dominante se valoran al precio de adquisición. El propósito de las mismas es su amortización, de acuerdo con la autorización concedida por la Junta General de Accionistas al Consejo de Administración, por lo que figuran en el balance minorando los fondos propios.

- 5.15. Subvenciones.- Las subvenciones de capital, cuando tienen el carácter de no reintegrable, se valoran por el importe concedido, imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la depreciación contable experimentada durante el periodo por los activos financiados.

Las subvenciones de explotación, cuando se reciben para fomentar la realización de determinadas actividades, se registran por el importe concedido como ingreso de explotación.

- 5.16. Otras provisiones para riesgos y gastos.- Se registran, de acuerdo con una estimación razonable de sus cuantías, las responsabilidades probables o ciertas de cualquier clase o naturaleza, originadas por reclamaciones, litigios en curso, garantías, indemnizaciones, reparaciones extraordinarias y contingencias probables.



P 4022038 B

- 5.17. Deudas no comerciales.- Las deudas no comerciales, tanto a largo como a corto plazo, figuran en el balance por el valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y la cantidad recibida figura separadamente en el activo del balance, imputándose a resultados de acuerdo a un criterio financiero.

Las cuentas de crédito y préstamos figuran en el balance por el importe dispuesto.

- 5.18. Impuesto sobre beneficios.- El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado económico, modificado, en su caso, por las diferencias entre la base imponible y el resultado económico que no revierten en periodos subsiguientes. Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto se consideran como una minoración del impuesto devengado por el importe efectivo de las mismas que sea aplicable en el régimen de declaración consolidada.

Los créditos correspondientes a bases imponibles negativas no aplicadas ni compensadas por las sociedades que forman el perímetro de consolidación, los impuestos anticipados y las bonificaciones y deducciones fiscales se contabilizan en la medida que tengan un interés cierto con respecto a la carga fiscal futura (cuya realización futura esté razonablemente asegurada). Por ello, si existen dudas acerca de su recuperación futura, por aplicación del principio de prudencia, no se registran como tales.

- 5.19. Transacciones en moneda extranjera.- Para convertir a moneda nacional las transacciones realizadas en moneda extranjera se siguen las siguientes normas:

Valores de renta variable.- Se aplica al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los valores se incorporan al patrimonio, dotándose una provisión cuando dicho valor excede del que resulta de aplicar el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre al valor de mercado de los valores en esa fecha.



P 4022039 B

Tesorería. - Se aplica el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio. Al cierre del ejercicio figuran en el balance de situación al tipo de cambio vigente en ese momento, imputándose al resultado del ejercicio las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que resulten.

Valores de renta fija, créditos y débitos. - Se aplica el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre del ejercicio se valoran al tipo de cambio vigente en ese momento. Para cada grupo y como norma general, las diferencias positivas no realizadas no se integran en los resultados y se recogen en el pasivo del balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios". Por el contrario, las diferencias negativas se imputan a resultados.

- 5.20. Ingresos y gastos. - Los gastos por compras y servicios y los ingresos por ventas y por prestación de servicios se registran con exclusión del IVA soportado deducible y de los impuestos que gravan las operaciones de ingresos, respectivamente, y deduciendo los descuentos que no obedezcan a pronto pago y los que se basan en haber alcanzado un determinado volumen de pedidos o se originen por defectos de calidad, incumplimiento de los plazos de entrega y similares.

Los transportes de compras se registran como mayor valor de las mismas y los transportes de ventas se registran como otros gastos de explotación.

Los descuentos por pronto pago de compras y ventas se registran como ingresos y gastos financieros, respectivamente.

- 5.21. Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente. - La Sociedad dominante y sociedades dependientes vienen contabilizando como gasto o como inversión (inmovilizado material), en función de su naturaleza, los importes relacionados con el medio ambiente, estén o no motivados por exigencias legales.

Por otra parte, las sociedades que forman el perímetro de consolidación vienen dotando una provisión para cubrir los costes en que se espera incurrir por la restauración de las canteras en explotación, en función de las toneladas extraíbles presupuestadas por la actividad en dichas explotaciones, adeudándose por los costes realmente incurridos.



P 4022040 B

6. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

6.1. El análisis del movimiento de los epígrafes del balance consolidado incluidos en esta agrupación, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Sociedades consolidadas por integración global	Sociedades consolidadas por integración proporcional	Sociedades puestas en equivalencia	Total
Saldo al 1/1/01	721	2.622	872	4.215
Variación tipos de cambio	-	149	-	149
Dotaciones	(121)	(105)	(755)	(981)
Saldo al 31/12/01	600	2.666	117	3.383
Variación tipos de cambio	-	(422)	-	(422)
Entradas	3.721	-	-	3.721
Dotaciones	(669)	(238)	(117)	(1.024)
Saldo al 31/12/02	3.652	2.006	-	5.658

Las adiciones del ejercicio 2002 se han originado como consecuencia de los procesos de adquisición y fusión realizados en varias sociedades (véase notas 1.3. y 1.4.)

6.2. El desglose del saldo final en función de las participaciones que han generado el fondo de comercio de consolidación, en miles de euros, es el siguiente:

Sociedad	2002	2001
Hormigones Premezclados del Norte, S.A.	7	252
Cementos Alfa. S.A.	-	36
Canteras y Construcciones de Vizcaya, S.A.	169	348
Morteros Bizkor. S.L.	948	-
Ofitas y Basaltos. S.L. y Ofitas de Rigoitia, S.A.	2.528	-
Filiales de CDN-USA, Inc.	2.006	2.666
Otros	-	81
Total	5.658	3.383

7. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

El saldo de esta cuenta no ha tenido movimiento alguno durante los ejercicios 2002 y 2001, habida cuenta de la generación de resultados positivos de la sociedad CDN-USA, Inc. y sociedades dependientes durante dichos ejercicios.



P 4022041 B

8. PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

El movimiento de esta rúbrica desglosada por sociedades, es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	Cementos Alfa, S.A.	�ridos Unidos, S.A.	Maquinaria para Hormigones A.I.E.	Otros	Total
Saldo al 1/1/01	6.167	91	58	432	6.748
Corrección por resultados del ejercicio	1.215	(15)	-	-	1.200
Corrección por dividendos	(473)	-	-	-	(473)
Saldo al 31/12/01	6.909	76	58	432	7.475
Adiciones	-	-	-	46	46
Salidas	(111)	-	-	-	(111)
Corrección por resultados del ejercicio	1.432	-	-	-	1.432
Corrección por dividendos	(636)	-	-	-	(636)
Saldo al 31/12/02	7.594	76	58	478	8.206

9. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

9.1. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de cada cuenta del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Bienes y derechos inmateriales	Amortizaciones	Neto
Saldo al 1/1/01	4.577	(2.666)	1.911
Entradas o dotaciones	-	(413)	(413)
Saldo al 31/12/01	4.577	(3.079)	1.498
Variación del perímetro de consolidación	(2)	2	-
Entradas o dotaciones	469	(671)	(202)
Trasposos	15	(15)	-
Saldo al 31/12/02	5.059	(3.763)	1.296



P 4022042 B

- 9.2. En “Inmovilizaciones inmateriales” se incluye un saldo neto de 727 miles de euros (1.375 miles de euros en 2001) que corresponde al valor atribuido a Cantera Galdames II, S.A., sociedad que se incorporó al Grupo consolidado en el ejercicio 1991, concesionaria de la explotación de una cantera, circunstancia que fue considerada a la hora de determinar el precio de compra de dicha sociedad por parte de Cementos Leona, S.A. El valor de la concesión asimilado al derecho de explotación es la diferencia entre el importe desembolsado por la adquisición de Cantera Galdames II, S.A., Hormigones Galdames, S.A., Hormigones y Morteros, S.A. y Alquileres y Transportes, S.A., y el valor patrimonial contable de las mismas en el momento de hacerse firme la compra.
- 9.3. El valor contable de los bienes totalmente amortizados, asciende a 1.343 miles de euros.



P 4022043 B

10. INMOVILIZACIONES MATERIALES

10.1. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	Total
Coste al 1/1/01	57.590	102.927	37.766	9	198.292
Entradas	-	-	-	17.497	17.497
Variación tipos de cambio	1.525	1.808	751	-	4.084
Salidas	-	(2.263)	(86)	-	(2.349)
Trasposos	5.366	16.303	(8.669)	(13.637)	(637)
Coste al 31/12/01	64.481	118.775	29.762	3.869	216.887
Variación del perímetro de consolidación	(271)	1.116	654	185	1.684
Entradas	-	-	-	18.591	18.591
Variación tipos de cambio	(4.627)	(6.159)	(2.336)	-	(13.122)
Salidas	-	(200)	(281)	-	(481)
Trasposos	6.997	12.995	1.875	(20.603)	1.264
Coste al 31/12/02	66.580	126.527	29.674	2.042	224.823
Amortización acumulada al 1/1/01	14.192	71.395	13.561	-	99.148
Dotación y aumentos	1.711	7.294	1.879	-	10.884
Variación tipos de cambio	424	1.031	537	-	1.992
Salidas	-	(1.658)	(86)	-	(1.744)
Trasposos	173	(1.274)	464	-	(637)
Amortización acumulada al 31/12/01	16.500	76.788	16.355	-	109.643
Variación del perímetro de consolidación	(225)	739	593	-	1.107
Dotación y aumentos	2.041	6.803	2.073	-	10.917
Variación tipos de cambio	(1.422)	(3.512)	(1.783)	-	(6.717)
Salidas	-	(200)	(43)	-	(243)
Trasposos	74	(2.389)	3.579	-	1.264
Amortización acumulada al 31/12/02	16.968	78.229	20.774	-	115.971
Provisión al 1/1/01	-	360	-	-	360
Dotación y aumentos	-	42	-	-	42
Salidas	-	(402)	-	-	(402)
Provisión al 31/12/01 y 31/12/02	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31/12/01	47.981	41.987	13.407	3.869	107.244
Saldo neto al 31/12/02	49.612	48.298	8.900	2.042	108.852



P 4022044 B

El concepto denominado "Variación tipos de cambio" recoge las variaciones que afectan al valor en euros del inmovilizado material de la sociedad CDN-USA, Inc. por la evolución habida en el tipo de cambio del dólar USA con respecto al euro.

- 10.2. El importe de las inmovilizaciones materiales netas con garantía hipotecaria es de 5.189 miles de euros (7.147 miles de euros en 2001) y corresponden en su totalidad a préstamos mantenidos por CDN-USA, Inc. con diversas entidades de crédito (véase nota 18.1).
- 10.3. A continuación se indica el importe neto acumulado de determinadas revalorizaciones practicadas en las sociedades del conjunto consolidable y el efecto sobre la dotación a la amortización, en miles de euros:

Tipo	Revalorización neta acumulada		Efecto sobre la dotación a la amortización del ejercicio	
	2002	2001	2002	2001
Legal de 1996	2.943	3.822	879	965

- 10.4. El presupuesto de inversiones para las sociedades consolidadas por integración global para el ejercicio 2003 es de 16 millones de euros. El 50% del presupuesto de inversiones para las sociedades consolidadas por integración proporcional para el ejercicio 2003 es de 11 millones de euros.
- 10.5. El valor contable de los bienes totalmente amortizados, en miles de euros, es el siguiente:

Sociedad	2002	2001
Construcciones	2.388	1.986
Instalaciones técnicas y maquinaria	43.752	41.599
Otro inmovilizado	11.666	12.376
Total	57.806	55.961



P 4022045 B

11. CARTERA DE VALORES A LARGO Y CORTO PLAZO

- 11.1. El desglose de los valores mobiliarios a largo plazo, que corresponden en su totalidad a renta variable y a depósitos con deudores distintos de las sociedades puestas en equivalencia, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2002	2001
Coste	744	372
Provisión	(207)	(208)
Total	537	164

- 11.2. El movimiento de los valores mobiliarios a largo plazo y de sus correspondientes provisiones, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Coste	Provisión
Saldo al 1/1/01	639	(237)
Entradas o dotaciones	64	-
Salidas, aplicaciones o reducciones	(331)	29
Saldo al 31/12/01	372	(208)
Entradas o dotaciones	373	-
Salidas, aplicaciones o reducciones	(1)	1
Saldo al 31/12/02	744	(207)

- 11.3. Los valores mobiliarios a corto plazo corresponden en su totalidad al coste de inversiones en renta fija, imposiciones a plazo y depósitos con deudores distintos de las sociedades puestas en equivalencia.
- 11.4. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija durante 2002 y 2001 ha sido la del mercado para este tipo de títulos.



P 4022046 B

12. CRÉDITOS NO COMERCIALES – OTROS CRÉDITOS

12.1. El movimiento de los créditos no comerciales a largo plazo y de sus correspondientes provisiones, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Coste	Provisión
Saldo al 1/1/01	240	(240)
Entradas o dotaciones	299	-
Salidas, aplicaciones o reducciones	(8)	96
Saldo al 31/12/01	531	(144)
Entradas o dotaciones	43	-
Salidas, aplicaciones o reducciones	(37)	-
Saldo al 31/12/02	537	(144)

12.2. La cuenta “Otros créditos” del activo circulante incluye, depósitos y fianzas constituidas a corto plazo.

13. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias por grado de terminación, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2002	2001
Materias primas y comerciales	6.119	8.022
Productos en curso	1.608	1.130
Productos terminados	3.348	3.255
Anticipos a proveedores	72	54
Total	11.147	12.461



P 4022047 B

14. FONDOS PROPIOS

- 14.1. Durante el año 2002 se han amortizado 100.000 acciones propias que existían en autocartera (200.000 acciones en 2001), reduciéndose las cuentas “Capital Social” y “Reservas” en 55 miles de euros y 1.652 miles de euros, respectivamente (110 miles de euros y 2.399 miles de euros, respectivamente en 2001). En consecuencia, el capital social de la Sociedad dominante está constituido por 11.200.000 de acciones, de 0,55 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta (11.300.000 de acciones de 0,55 euros de valor nominal cada una en 2001).

El Consejo de Administración aprobó en 1999 la redenominación del capital social de Pesetas a Euros, mediante una reducción de capital por importe de 15 miles de euros, que se recoge dentro de la cuenta denominada “Otras reservas de la Sociedad dominante”, cuyo importe tiene carácter indisponible. El importe de las reservas indisponibles en las sociedades del grupo con motivo de la redenominación del capital a euros asciende a mil euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

- 14.2. La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2002 acordó devolver a los accionistas parte de la “Prima de emisión” por 3.136 miles de euros equivalente a 0,28 euros por acción (2.825 miles de euros equivalente a 0,25 euros por acción en 2001).



P 4022048 B

14.3. El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 de las partidas del balance que representan los resultados acumulados y los resultados del ejercicio, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Otras reservas de la Sociedad dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias	
					Consolidadas	Atribuidas a socios externos
Saldo al 1/1/01	47.725	7.898	1.004	9.324	12.935	(233)
Distribución resultado	616	9.347	784	-	(12.935)	233
Amortización de acciones	(2.399)	-	-	-	-	-
Variación tipos de cambio	-	-	-	1.894	-	-
Resultado ejercicio	-	-	-	-	14.801	306
Saldo al 31/12/01	45.942	17.245	1.788	11.218	14.801	306
Distribución resultado	3.474	8.286	1.200	-	(14.801)	(306)
Amortización de acciones	(1.652)	-	-	-	-	-
Variación tipos de cambio	-	-	-	(6.019)	-	-
Resultado ejercicio	-	-	-	-	15.901	(145)
Saldo al 31/12/02	47.764	25.531	2.988	5.199	15.901	(145)

14.4. El desglose de "Otras reservas de la Sociedad dominante" es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2002	2001
Reserva de revalorización	32	32
Reserva legal	2.792	2.792
Reserva especial para inversiones productivas	475	475
Plusvalía de escisión	23.248	23.248
Redenominación capital social a euros	15	15
Otras reservas	21.202	19.380
Total	47.764	45.942



P 4022049 B

- 14.5. El desglose de las reservas en sociedades consolidadas, en miles de euros, es el siguiente:

Sociedad	2002	2001
Por integración global (Total):	33.585	25.100
Lemona Industrial, S.A.	31.164	27.974
Norcemar, S.A.	1.278	1.221
Telsa, S. A.	(4.026)	(4.046)
Transportes Lemona, S.A.	495	283
Cisternas Lemona, S.A.	(39)	(39)
Técnicas de Canteras y Minas, S.A.	1.093	844
Canteras y Construcciones de Vizcaya, S.A.	1.914	361
Alquileres y Transportes, S.A.	111	105
Canteras Galdames II, S.A.	1.021	535
Hormigones Galdames, S.A.	(683)	(993)
Hormigones Lemona, S.A.	1.077	723
Hormigones Premezclados del Norte, S.A.	205	271
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	-	(1.377)
Recisuelos, S.A.	262	86
Bilbao Barcelona, S.A.	(7)	-
Morteros Bizkor, S.L.	(280)	(848)
Por puesta en equivalencia (Total):	2.988	1.788
Cementos Alfa, S.A.	3.322	2.122
Áridos Unidos, S.A.	(147)	(147)
Otros	(187)	(187)
Por integración proporcional (Total):	(8.054)	(7.855)
CDN-USA, Inc.	(6.644)	(7.855)
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	(1.410)	-

- 14.6. El saldo de la cuenta "Diferencias de conversión" corresponde a la participación en CDN-USA, Inc.

- 14.7. La Junta General, celebrada el 9 de mayo de 2002, facultó al Consejo de Administración para que pueda aumentar el capital social en una o varias veces por importe hasta la mitad del capital social.



P 4022050 B

Asimismo, la Junta General de Cementos Lemona, S.A. celebrada en dicha fecha facultó al Consejo de Administración para emitir obligaciones, bonos de tesorería o cualesquiera otros títulos análogos hasta un importe máximo de 20 millones de euros en un plazo máximo de cinco años.

Adicionalmente, la Junta General de Cementos Lemona, S.A. celebrada el 8 de mayo de 1999 facultó al Consejo de Administración para que pueda emitir en el plazo máximo de cinco años, hasta un importe máximo de 18 millones de euros en series numeradas de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de Cementos Lemona, S.A. con derecho de suscripción preferente.

- 14.8. De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, un 10 por 100 de los beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20 por 100 del capital social. El único destino posible de la reserva legal, mientras no supere el límite indicado, es la compensación de pérdidas o la ampliación de capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado. Dicha reserva legal se encuentra constituida en su totalidad al 31 de diciembre de 2002 y 2001. El importe total de las reservas legales dotadas en las sociedades del grupo al cierre de 2002 asciende a 5.060 miles de euros (4.981 miles de euros en 2001), de las cuales 2.792 miles de euros corresponden a la Sociedad dominante (2.792 miles de euros en 2001).
- 14.9. Como consecuencia de la actualización de balances de 1996, el importe total de los saldos de las cuentas "Actualización Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre", y "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" al 31 de diciembre de 2002 y 2001 en las sociedades del grupo asciende a 10.290 miles de euros y 29 miles de euros, respectivamente. El saldo de estas cuentas podrá aplicarse:
- a) a la eliminación de resultados contables negativos
 - b) a la ampliación de capital social, previa eliminación de las pérdidas acumuladas.
 - c) por el saldo pendiente de aplicación, a reservas no distribuibles, en relación con la reserva de "Actualización Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre", y a reservas libres, a partir del 31 de diciembre del año 2006 en relación con la "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996"



P 4022051 B

- 14.10. El saldo de la cuenta “Reserva Especial para Inversiones Productivas” corresponde al importe destinado en 1995 de acuerdo con la Ley Foral 12/1993 de 15 de noviembre, con cargo a los resultados de dicho ejercicio. De acuerdo con dicha Ley, el saldo de la cuenta, transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, podrá aplicarse a la eliminación de resultados negativos y a la ampliación del capital social. El importe total al 31 de diciembre de 2002 y 2001 del saldo de la cuenta “Reserva Especial para Inversiones Productivas” en las sociedades del grupo asciende a 2.244 miles de euros, de los cuales 475 miles de euros corresponden a la Sociedad dominante.
- 14.11. El 9 de mayo de 2002 la Junta General facultó al Consejo de Administración para que pudiera adquirir, enajenar o amortizar acciones propias de la Sociedad dominante hasta un máximo del 5 por 100 del capital social. Las adquisiciones podrán realizarse, siempre que no se sobrepase en cada momento el límite máximo del 5 por 100 y a un precio de adquisición mínimo equivalente al valor nominal de las acciones y a un precio máximo de 25 euros. La reducción de capital se realizará, en su caso, con el fin de amortizar las acciones propias hasta el máximo de las acciones propias existentes. Las acciones propias adquiridas en poder de sociedades del grupo siguiendo el acuerdo de la Junta General son las siguientes:

Concepto	2002	2001
Número de acciones	367	89.244
Valor nominal (euros)	0,55	0,55
Precio de adquisición (miles de euros)	7	1.511
Reserva por adquisición de acciones propias (miles de euros)	7	1.511

La autorización arriba indicada se ha concedido por un plazo de dieciocho meses.

De acuerdo con la legislación vigente, al 31 de diciembre de 2002 las sociedades del grupo que poseen acciones de la Sociedad dominante tienen constituidas en sus cuentas reservas indisponibles por importe de 7 miles de euros (1.511 miles de euros en 2001).



P 4022052 B

14.12. Las participaciones en el capital poseídas por otras empresas, directamente o por medio de sus filiales, iguales o superiores al 10 por 100 son las siguientes:

Titular	Porcentaje de participación (%)	
	2002	2001
Cementos Portland, S.A.	30,45	30,45
Cimpor Inverimentos SGPS, S.A.	18,27	18,27

14.13. Las acciones de Cementos Lemona, S.A. están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Bilbao y de Madrid.

15. SOCIOS EXTERNOS

El movimiento de la agrupación "Socios externos" para cada sociedad dependiente, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	Morteros Bizkor, S.L.	Hormigones Premezclados del Norte, S.A.	Canteras y Construcciones de Vizcaya, S.A.	Total
Saldo al 1/1/01	614	30	215	203	1.062
Resultado del ejercicio	(51)	(313)	38	20	(306)
Aportaciones socios externos	-	953	-	33	986
Saldo al 31/12/01	563	670	253	256	1.742
Variación del perímetro de consolidación	(563)	-	-	-	(563)
Resultado del ejercicio	-	80	48	17	145
Aportaciones socios externos	-	1.194	-	-	1.194
Saldo al 31/12/02	-	1.944	301	273	2.518



P 4022053 B

16. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento durante 2002 y 2001 de las subvenciones en capital recibidas, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Otros ingresos a distribuir	Subvenciones en capital	Total
Saldo al 1/1/01	259	678	937
Concedidas en el ejercicio	-	120	120
Traspasadas al resultado del ejercicio	-	(224)	(224)
Trasposos a corto plazo	(259)	-	(259)
Saldo al 31/12/01	-	574	574
Concedidas en el ejercicio	-	462	462
Traspasadas al resultado del ejercicio	-	(135)	(135)
Saldo al 31/12/02	-	901	901

17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento durante 2002 y 2001 de las provisiones para riesgos y gastos, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Provisiones para riesgos y gastos
Saldo al 1/1/01	1.543
Entradas	38
Saldo al 31/12/01	1.581
Variación del perímetro de consolidación	40
Entradas	242
Salidas	(12)
Trasposos	1.220
Saldo al 31/12/02	3.071

El saldo incluye principalmente una provisión para grandes reparaciones por importe de 1.413 miles de euros (1.413 miles de euros en 2001), una provisión para restauración de las canteras de las sociedades del grupo por importe de 1.016 miles de euros (148 miles de euros en 2001) y una provisión para impuestos en relación con el crédito fiscal del 45% por importe de 622 miles de euros (véase nota 19.4.).



P 4022054 B

18. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe, desglosado por conceptos, de las deudas no comerciales que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre de 2002 y 2001 y hasta su cancelación, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Importe de los vencimientos por años						
	1	2	3	4	5	Más de 5	Total
2002							
Total deudas con entidades de crédito	9.230	1.586	857	350	22	-	12.045
Préstamos y otras deudas	9.164	1.586	857	350	22	-	11.979
Deudas por intereses	66	-	-	-	-	-	66
Otros acreedores:	13.168	1.329	1.081	1.151	1.196	168	18.093
Administraciones Públicas	7.462	83	59	45	-	168	7.817
Otras deudas	4.865	1.246	1.022	1.106	1.196	-	9.435
Remuneraciones pendientes de pago	841	-	-	-	-	-	841
2001							
Total deudas con entidades de crédito	10.919	3.098	2.553	1.980	1.456	1.432	21.438
Préstamos y otras deudas	10.852	3.098	2.553	1.980	1.456	1.432	21.371
Deudas por intereses	67	-	-	-	-	-	67
Otros acreedores:	7.847	24	-	-	-	500	8.371
Administraciones Públicas	4.697	-	-	-	-	-	4.697
Otras deudas	2.440	24	-	-	-	500	2.964
Remuneraciones pendientes de pago	710	-	-	-	-	-	710

18.1. Diversos préstamos tienen garantía hipotecaria sobre inmovilizaciones materiales correspondientes a CDN-USA, Inc por importe de 5.189 miles de euros (7.147 miles de euros en 2001) (véase nota 10.2).



P 4022055 B

19. SITUACIÓN FISCAL

19.1. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible, en miles de euros, es la siguiente:

	Ejercicio 2002			Ejercicio 2001		
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total
Resultado consolidado del ejercicio			15.901			14.801
Impuesto sobre Sociedades			5.353			3.933
Diferencias permanentes:						
- de las sociedades individuales	49	(255)	(206)	113	-	113
- de los ajustes por consolidación	7.965	(1.432)	6.533	6.498	(1.215)	5.283
Diferencias temporales:						
- de las sociedades individuales:						
• con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	354	(638)	(284)
• con origen en el ejercicio	288	(316)	(28)	832	(238)	594
Compensación bases imponibles negativas	-	(2.878)	(2.878)	-	(1.447)	(1.447)
Base imponible (Resultado fiscal)			24.675			22.993

19.2. Desde 1993, Cementos Leona, S.A. junto con las filiales participadas en más de un 90%, excepto Telsa, S.A. y Norcemar, S.A., que se adhieren en 1996, Bilbao Barcelona, S.A. y Recisuelos, S.A., que se adhieren en 1998, y Hormigones Puente Arce, S.A. que se adhiere en 2001, tributan en régimen consolidado. En el ejercicio 2001 la Sociedad solicitó una prórroga para tributar en régimen consolidado para los ejercicios 2002 a 2004.

19.3. El gasto por Impuesto sobre Sociedades se distribuye, en miles de euros, como sigue:

	2002	2001
Cuota del ejercicio	5.356	4.015
Resultado por impuesto diferido	(3)	(82)
Total	5.353	3.933



P 4022056 B

- 19.4. En los ejercicios 1997, 1998, 1999 y 2000, el Grupo Cementos Lemona, que tributa en régimen consolidado, se acogió a determinados incentivos fiscales aplicables a las inversiones realizadas en activos fijos materiales nuevos en la sociedad dependiente Lemona Industrial, S.A. al amparo de lo establecido en la Normativa Foral de Bizkaia. En relación con estos incentivos, el 6 de octubre de 1998, la Diputación Foral de Bizkaia acordó conceder a dicha sociedad un crédito fiscal del 45% a las inversiones realizadas en activos fijos materiales nuevos, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Adicional Cuarta de la Norma Foral 7/1996 de 26 de diciembre de Presupuestos Generales del Territorio Histórico de Bizkaia.

Hasta el 31 de diciembre de 2000 el Grupo Cementos Lemona, aplicó créditos fiscales de esta naturaleza por importe de 11.524 miles de euros.

El 11 de julio de 2001 la Comisión Europea emitió una decisión declarando incompatibles dichos incentivos fiscales con el mercado común. Dicho pronunciamiento ha sido publicado en el Boletín Oficial de la Unión Europea el 22 de enero de 2003, encontrándose en una fase previa ante el Tribunal de Justicia de Luxemburgo, cuya resolución por parte del mismo, se prevé no sea inferior a un plazo comprendido entre 18 y 24 meses. Asimismo, la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación por parte de la Diputación Foral de Bizkaia tendente a reclamar los incentivos ya disfrutados. Los Administradores y los asesores fiscales del Grupo, de acuerdo con la evaluación de la información disponible a la fecha, estiman como improbable de que esta situación contingente se materialice en un pasivo cierto para el Grupo.

- 19.5. Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente al cierre del ejercicio 2002, después de considerar la provisión para el Impuesto sobre Sociedades, de las sociedades del grupo, excepto CDN-USA, Inc. y Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A. en miles de euros, son las siguientes:

Ejercicio de origen	Ejercicio de expiración	2002
2000	2015	1
2001	2016	437
Total		438



P 4022057 B

El 50% de las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente al cierre del ejercicio 2002 correspondientes a CDN-USA, Inc. y Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A. en miles de euros, son las siguientes:

Ejercicio de origen	Ejercicio de expiración	2002
CDN-USA, Inc.		
1989	2004	19
1990	2005	6.910
1991	2006	6.695
1992	2007	7.002
1993	2008	2.576
1994	2009	2.399
1995	2010	2.210
1996	2011	1.754
1997	2012	922
Total		30.487
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.		
1992	2007	55
1993	2008	130
1994	2009	14
1996	2011	101
1997	2012	162
2001	2016	52
2002	2017	316
Total		830

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente de las sociedades multigrupo, CDN-USA, Inc. y Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A. han sido generadas por sociedades que no tributan en régimen consolidado y, en consecuencia, únicamente pueden ser compensadas por las sociedades que las generaron.

No se ha contabilizado crédito fiscal alguno por bases imponibles negativas pendientes de compensar.



P 4022058 B

- 19.6. En 2002 se han aplicado incentivos fiscales por importe de 1.340 miles de euros (2.281 miles de euros en 2001).
- 19.7. En 1996, 2001 y 2002 se han aplicado reducciones de la base imponible en concepto de "factor de agotamiento" por importe de 642, 970 y 172 miles de euros, respectivamente, cuyo importe debe ser reinvertido en el plazo de 10 años en determinados gastos, trabajos e inmovilizados directamente relacionados con las actividades mineras, de acuerdo con los beneficios fiscales derivados del Régimen fiscal de la Minería, Ley 43/1995 de 27 de diciembre.

De acuerdo con dicha normativa, se deben incrementar las cuentas de reservas en el importe en que se reduzca la base imponible. Asimismo, se podrán disponer de dichas reservas en la medida en que se amorticen las inversiones a las que se destinan o, una vez transcurridos diez años desde que se suscriban las correspondientes acciones o participaciones financiadas con dichos fondos.

- 19.8. Están sujetas a inspección las declaraciones de todos los impuestos de los últimos tres ejercicios de las sociedades que tributan en régimen consolidado. Para el resto de sociedades, están sujetas a inspección todos los ejercicios abiertos de acuerdo con el área tributaria a la que pertenecen. Estas declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su aceptación por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que en caso de inspección surjan pasivos adicionales que puedan tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.



P 4022059 B

20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad está garantizando de forma mancomunada, junto con el otro accionista de CDN-USA, Inc., préstamos por importe de 19.020 miles de dólares USA (25.538 miles de dólares USA en 2001). Esta garantía es subordinada a la real, representada por los activos de CDN-USA, Inc.

Asimismo existen avales prestados, garantizando diversas operaciones, por importe de 11.465 miles de euros (10.907 miles de euros en 2001), conform letters con empresas del grupo por importe de 8.507 miles de euros (6.964 miles de euros en 2001), así como conform letters con otras sociedades participadas por importe de 7.551 miles de euros.

21. INGRESOS Y GASTOS

21.1. La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del grupo, por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

Denominación de la actividad	Código CNAE	2002	2001
Fabricación y venta de cemento	2651	74.594	77.348
Otras actividades		21.189	21.818
		95.783	99.166

Distribución geográfica	2002	2001
Mercado nacional	67.565	68.396
Mercado exterior	28.218	30.770
Total	95.783	99.166

Las ventas al mercado exterior se han realizado principalmente en dólares americanos.



P 4022060 B

- 21.2. El desglose del epígrafe “Gastos de personal”, en miles de euros es el siguiente:

Detalle del personal	2002	2001
Sueldos, salarios y asimilados	12.549	12.096
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.523	3.504
Otras cargas sociales	433	495
	16.505	16.095

- 21.3. El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2002 y 2001 en las sociedades del grupo, excepto CDN-USA, Inc., y Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A., distribuido por categorías, es el siguiente:

Detalle del personal	2002	2001
Directores y gerentes	10	10
Profesionales, técnicos y similares	21	21
Personal de servicios administrativos y similares	19	19
Oficiales y especialistas	202	196
Servicios generales	1	1
Resto personal asalariado	1	1
Total personal medio	254	248

El número medio total de personas empleadas en el ejercicio 2002 en CDN-USA, Inc. ha sido de 193 personas (196 personas en 2001) y 2 personas en Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.



P 4022061 B

21.4. La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados atribuible a la Sociedad dominante, en miles de euros, es la siguiente:

Sociedad	2002	2001
Por integración global (Total):	13.084	12.696
Cementos Lemona, S.A.	3.707	3.701
Lemona Industrial, S.A.	7.552	7.406
Norcemar, S.A.	(16)	57
Telsa, S.A.	(2)	-
Transportes Lemona, S.A.	258	288
Técnicas de Canteras y Minas, S.A.	554	375
Canteras y Construcciones de Vizcaya, S.A.	18	19
Canteras Galdames II, S.A.	46	277
Alquileres y Transportes, S.A.	24	16
Hormigones Galdames, S.A.	351	372
Hormigones Lemona, S.A.	292	218
Hormigones Premezclados del Norte, S.A.	56	42
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	-	(53)
Recisuelos, S.A.	(56)	322
Bilbao Barcelona, S.A.	1	-
Ofitas y Basaltos, S.L.	206	-
Morteros Bizkor, S.L.	93	(344)
Por puesta en equivalencia (Total):	1.432	1.200
Áridos Unidos, S.A.	-	(15)
Cementos Alfa, S.A.	1.432	1.215
Por integración proporcional (Total):	1.240	1.211
CDN-USA, Inc.	1.556	1.211
Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A.	(316)	-
Total	15.756	15.107



P 4022062 B

22. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

22.1. El Grupo tiene establecido en su manual de gestión integrada los principios de su política de medioambiente entre los que destacan el cumplimiento de todos los requisitos ambientales, tanto legales como reglamentarios o voluntarios, que resulten de aplicación a las diferentes actividades, el establecimiento de un proceso de mejora continua en la gestión medioambiental a través de la definición de objetivos y metas medioambientales y de indicadores de su cumplimiento, el aprovechamiento racional de los recursos a través de la mejora de la eficiencia energética y de la prevención y minimización de la contaminación, la valorización de residuos, la formación de los trabajadores para lograr una conciencia ambiental, la colaboración con los proveedores y clientes para adoptar prácticas ambientales correctas, el fomento de la innovación y el desarrollo de nuevas tecnologías para la mejora del medio ambiente, junto con la realización de las nuevas instalaciones con los requerimientos establecidos en las mejores tecnologías disponibles. Por todo ello, se ha implantado un sistema de gestión medioambiental efectivo según la norma UNE-EN-ISO 14001 con el fin de controlar de forma sistemática los aspectos medioambientales de las diferentes actividades del Grupo, junto con su correspondiente sistema de control y asignación de responsabilidades a través de auditorías y revisiones para el cumplimiento del compromiso.

Durante el año 2002 se han realizado una serie de inversiones medioambientales por importe de 3.300 miles de euros (2.068 miles de euros en 2001), entre las que cabe destacar la preparación y restauración de la cantera Coto Minero Primitiva para su adaptación al vertido y tratamiento de residuos, la instalación para la utilización como combustible residual de las harinas animales y la transformación del filtro del molino III realizadas en Lemona Industrial, S.A. por importe de 2.664 miles de euros. En otras sociedades del grupo, destacar los sistemas de captación de polvo en Morteros Bizkor, S.L. y el reciclador de lodos de hormigón en Hornigones Lemona, S.A., cuyo importe total asciende a 492 miles de euros.

El Grupo tiene previsto en su plan de inversiones para el ejercicio 2003 realizar inversiones medioambientales por importe de 4.300 miles de euros.



P 4022063 B

El valor del coste y la amortización acumulada al 31 de diciembre de 2002 de las inversiones en sistemas, equipos e instalaciones relacionados con actividades medioambientales ascienden a 5.664 y 1.222 miles de euros, respectivamente. El desglose de las inversiones, en miles de euros, es como sigue:

Naturaleza de la inversión	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Equipos de filtración	2.577	564	2.013
Equipos mecánicos y de control	2.173	516	1.657
Instalaciones de combustibles alternativos	368	8	360
Actuaciones paisajísticas	354	124	230
Recicladores	192	10	182

- 22.2. Los gastos incurridos en el ejercicio aplicados a la protección y mejora del medio ambiente a través del sistema de gestión medioambiental, conceptuados de carácter ordinario, ascienden a 282 miles de euros. Las provisiones dotadas para atender los gastos de restauración en las canteras dentro de la actividad de áridos, han ascendido a 255 miles de euros.
- 22.3. El movimiento de la provisión para riesgos y gastos relacionados con actuaciones medioambientales corresponde a gastos de restauración en las canteras dentro de la actividad de áridos es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	Importe
Saldo al 31/12/01	148
Entradas	255
Traspasos	613
Saldo al 31/12/02	1.016

El Grupo ha revisado la normativa medioambiental aplicable, incorporando a los procedimientos de trabajo del sistema de gestión medioambiental de las diferentes actividades del Grupo, todos los requisitos que son aplicables por dicha legislación, así como los sistemas de vigilancia y control de los mismos.

- 22.4. Los Administradores del Grupo estiman que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.



P 4022064 B

- 22.5. Durante el ejercicio 2002, las diferentes actividades del Grupo se han desarrollado cumpliendo la normativa medioambiental vigente, así como todas aquellas prescripciones particulares aplicables a cada una de las actividades en sus diferentes centros de trabajo. Dichas actividades no han tenido reclamaciones legales o de cualquier otro tipo que pudieran implicar responsabilidades legales o económicas en el futuro.
- 22.6. El Grupo ha recibido durante el ejercicio 2002 subvenciones de explotación de carácter medioambiental por importe de 41 miles de euros.

23. OTRA INFORMACIÓN

- 23.1. El importe de las retribuciones devengadas en las sociedades que forman el perímetro de la consolidación durante el ejercicio 2002 por los miembros del órgano de administración corresponden a atenciones estatutarias y asciende a 980 miles de euros (930 miles de euros en 2001).
- 23.2. Cementos Lemona, S.A. ha asumido las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, aprobando por unanimidad el Consejo de Administración del 15 de marzo de 1999 el "Reglamento del Consejo de Administración ajustado al Código del Buen Gobierno". Dicho Reglamento establece, entre otras definiciones, que para ser nombrado Consejero será preciso aprobar y obligarse a cumplir la normativa contenida en el mismo. Durante los ejercicios 2002 y 2001 han venido actuando las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, la de Nombramiento y Retribuciones y la de Filiales y Nuevos Negocios.
- 23.3. Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el grupo Cementos Lemona, S.A. y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 66 miles de euros, asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades multigrupo ascendieron a 119 miles de euros.



P 4022065 B

24. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Los recursos financieros obtenidos, así como su aplicación, y el efecto que tales operaciones han tenido sobre el capital circulante, en miles de euros, son los siguientes:

APLICACIONES	2002	2001
1. Gastos de establecimiento y formalización de deudas	25	151
2. Adquisición de inmovilizado:		
a) Inmovilizaciones inmateriales	469	-
b) Inmovilizaciones materiales	18.591	17.497
c) Inmovilizaciones financieras	462	363
3. Adquisición de acciones de la sociedad dominante	203	2.696
4. Dividendos:		
a) De la sociedad dominante	2.246	2.044
5. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	4.655	2.578
6. Devolución prima de emisión	3.136	2.825
7. Cancelación o traspaso a corto plazo de otros ingresos a distribuir	-	259
8. Efecto neto de las diferencias de conversión	-	347
9. Adquisición de participaciones adicionales en sociedades consolidadas	3.998	-
10. Enajenación parcial de participaciones en sociedades consolidadas	235	-
11. Efecto sobre el capital circulante de la incorporación de sociedades adquiridas	660	-
TOTAL APLICACIONES	34.680	28.760

ORÍGENES	2002	2001
1. Recursos procedentes de las operaciones:		
a) Atribuidos a la Sociedad dominante	27.680	26.554
b) Atribuidos a socios externos	145	(306)
2. Subvenciones de capital	462	120
3. Deudas a largo plazo	1.467	54
4. Enajenación de inmovilizado:		
a) Inmovilizaciones materiales	300	182
b) Inmovilizaciones financieras	148	23
5. Aportaciones de socios externos	1.194	986
6. Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	-	193
7. Efecto neto de las diferencias de conversión	808	-
8. Cancelación o traspaso de provisiones para riesgos y gastos	1.208	-
TOTAL ORÍGENES	33.412	27.806
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DE CAPITAL CIRCULANTE)	1.268	954



P 4022066 B

El detalle de la variación del capital circulante por epígrafes del balance, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
1. Existencias	-	1.314	2.473	-
2. Deudores	4.410	-	1.752	-
3. Acreedores	-	6.653	-	6.987
4. Inversiones financieras temporales	1.375	-	1.566	-
5. Tesorería	912	-	475	-
6. Ajustes por periodificación	2	-	-	233
TOTAL	6.699	7.967	6.266	7.220
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		1.268		954



P 4022067 B

CEMENTOS LEMONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2002

Principales datos económicos del ejercicio

Durante el año 2002 continuó la ralentización del crecimiento de la economía española que tuvo un crecimiento del PIB del 2%.

La introducción definitiva del euro, como moneda para el consumo, tuvo un efecto inflacionista que elevó el IPC el 4%, el doble de la media europea. La economía europea, que se vio afectada por la situación de incertidumbre de la economía mundial, también ralentizó su crecimiento.

La construcción, aunque continuó siendo el sector más dinámico de la economía española, ralentizó su crecimiento respecto al año 2001, con un aumento del 4,9%, y una evolución constante a lo largo del ejercicio. Esto permitió que el consumo de cemento en España alcanzara los 44 millones de toneladas, con nuevo máximo histórico, superando los 41 millones de 2001.

En nuestra zona de mercado, el crecimiento fue más reducido, y la demanda se vio afectada por el conflicto laboral de Canteras y Hormigones en Bizkaia. Las ventas de cemento, de 742.354 toneladas, quedaron el 2,9% por debajo de las del año anterior.

Este conjunto de situaciones del mercado hizo que la cifra de negocio, de 95,8 millones de euros, evolucionase negativamente, en el 3,41%, al igual que los ingresos totales, que fueron de 97,2 millones de euros, un 3% por debajo de los de 2001.

Las principales actividades del grupo tuvieron la siguiente evolución: en cemento los ingresos fueron de 73,8 millones de euros, un 4,5% menos que en 2001, en las actividades de hormigón y mortero fueron de 15,7 millones de euros y variación en la actividad de áridos de 5 millones de euros, en este caso superiores por la incorporación de la nueva cantera de Ofitas. Ambas actividades se vieron afectadas por el conflicto laboral en ambos sectores en Bizkaia.



P 4022068 B

El conjunto del grupo obtuvo nuevos máximos históricos en cada uno de los principales resultados, fruto de las mejoras de costos y de gestión llevadas a cabo a lo largo del ejercicio.

El beneficio de explotación superó los 21 millones de euros con un aumento del 8,3% respecto al del 2001. Los resultados financieros fueron de 0,9 millones de euros y se aumentó la dotación de los fondos de comercio resultantes de adquisiciones hasta alcanzar un beneficio de las actividades ordinarias de 20,7 millones de euros, superior en un 12,7% al del 2001, por la mejora de los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

El beneficio consolidado antes de impuestos y el atribuido a la sociedad dominante, de 21,3 y 15,8 millones de euros, respectivamente, crecieron el 13,5% y el 4,3% respecto a los del año anterior.

La generación de fondos del ejercicio alcanzó de nuevo un máximo histórico de 27,7 millones de euros, 4,2% mayor que el del ejercicio precedente.

En las diferentes actividades y empresas del grupo, las ventas, en el ejercicio 2002 fueron las siguientes:

Actividad de cemento: En Cementos Lemona con 742.354 toneladas, disminuyeron el 2,9%; Cementos Alfa vendió 966.022 toneladas, un 1% más que el año anterior, y CDN USA disminuyó sus ventas el 8,5% con 524.096 toneladas cortas de cemento.

Actividad de áridos: El conjunto de empresas del grupo al que se añadió Ofitas y Basaltos vendió 1.704.029 toneladas, un 24,6% más que en 2001. Asimismo Tecami produjo 232.020 toneladas más destinadas al consumo de Lemona Industrial.

Actividad de hormigón: Por el efecto de los conflictos laborales citados, el grupo vendió 216.070 m³, con disminución del 3,5% por los conflictos laborales citados. CDN USA alcanzó las 201.929 yardas cúbicas, con un aumento del 3,1% respecto a las ventas en el 2001.



P 4022069 B

Sociedades del Grupo

En el mes de enero se adquirieron las sociedades Ofitas de Rigoitia, S.A. y Ofitas y Basaltos, S.L. dedicadas a la explotación de una cantera en Errigoiti (Bizkaia). En el mes de diciembre ambas sociedades fueron absorbidas por Técnicas de Canteras y Minas, S.A., que cambió su denominación social por la de Tecami Ofitas, S.A. Esta sociedad explota, además de la cantera adquirida, la cantera de Apario, propiedad de Lemona Industrial, S.A. Para el conjunto de operaciones se llevó a cabo una ampliación en Técnicas de Canteras y Minas, S.A. de 1,9 millones de euros.

Norcemar, S.A. accedió al régimen fiscal de Sociedad de Promoción de Empresas a partir del año 2002, para lo que se realizó una ampliación de capital de 2,1 millones de euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2002 se llevaron a cabo diversas ampliaciones de capital y financiación de operaciones de inversión en otras sociedades participadas por importe de 0,4 millones de euros.

Inversiones

Se continuó el esfuerzo inversor para la mejora de diferentes instalaciones productivas, destinando 18,6 millones de euros en inversiones.

En el ejercicio, estaba previsto el inicio de tres importantes inversiones por un importe total próximo a los 100 millones de euros, de los que hubieran correspondido al grupo 55 millones de euros: en Lemona Industrial, la modificación del horno, en CDN USA la transformación a vía seca, y en Atlántica de Graneles y Moliendas, S.A. (antes Industrias del Cemento-Viguetas Castilla) la planta integral de productos cementeros, con instalación de molienda cerrada. En los tres casos, por no haber obtenido los permisos y autorizaciones necesarios, no fue posible el inicio de las obras, que con la obtención de las autorizaciones ya alcanzadas, se realizarán en el presente ejercicio.

En Lemona Industrial se desarrollaron diferentes inversiones, entre las que destacan las destinadas a mejoras medioambientales en la restauración de la cantera Coto Minero Primitiva, equipos de filtrado e instalaciones para la utilización de combustibles residuales. El conjunto supuso un importe de 7,3 millones de euros.



P 4022070 B

Morteros Bizkor llevó a cabo la realización de una planta de mortero en la cantera de Apario, que se finalizará en el año 2003. Dicha planta dispone de líneas de producción y expedición a granel y en sacos. Asimismo, se invirtieron en nuevos silos y equipos auxiliares de mezcla y utilización de mortero.

Hormigones Lemona construyó una nueva planta en la cantera de Apario en sustitución de la existente dentro del casco urbano de Lemoa, que mejora la capacidad y prestaciones de la anterior, y se continuó la renovación de la flota de cubas de hormigón en el conjunto de las empresas del grupo.

Investigación, Desarrollo e Innovación

Continuaron los proyectos para la implantación de la Gestión del Conocimiento en diferentes actividades, en especial en la gestión del mantenimiento y nuevos negocios.

Continuó la participación con otras empresas y centros tecnológicos del País Vasco para el desarrollo de un proyecto dentro del programa PROFIT del Ministerio de Ciencia y Tecnología sobre la utilización de residuos plásticos del sector eléctrico-electrónico.

Se finalizó la experiencia piloto para la destrucción de harinas animales, atendiendo a la solicitud del Gobierno Vasco, y tras los resultados satisfactorios obtenidos, se construyó una instalación definitiva para su uso, que sustituyó a la provisional preparada el año anterior.

También se están elaborando, con la Cátedra de Ingeniería Química de la Escuela de Ingenieros de Bilbao, herramientas informáticas y nuevos desarrollos en la utilización de materiales residuales como materia prima secundaria y como combustibles alternativos.

Se iniciaron dos proyectos dentro del Programa de Innovación Tecnológica del Gobierno Vasco destinados al reciclado y valoración de residuos del sector de transformación de la madera y de diseño de una herramienta informática para la incorporación de la gestión medioambiental a las obras de la construcción.



P 4022071 B

Perspectivas para el año 2003

Durante el año 2002 continuó la desaceleración de la economía mundial iniciada en el último trimestre del año 2001. La situación de incertidumbre, respecto a diversos acontecimientos dentro de la política mundial, puede afectar a la demanda y consumo privado, y pueden ocasionar un menor desarrollo del sector de la construcción; sin embargo se mantienen los planes de desarrollo de infraestructuras, y hay un volumen importante de obras iniciadas. Todo ello permite esperar que durante el año 2003 no se reduzcan significativamente los consumos de cemento, y que incluso puedan mantenerse los del 2002, con lo que, en conjunto, los resultados en el ejercicio podrán ser semejantes a los de 2002.

Operaciones con acciones propias

Las operaciones con acciones propias se llevaron a cabo a través de las sociedades participadas Telsa, S.A. y Transportes Lemona, S.A. dentro de los límites autorizados por el acuerdo de la Junta General de Accionistas del 9 de mayo de 2002.

Las acciones propias en la autocartera de la sociedad eran, al cierre del ejercicio, de 367 acciones, únicamente el 0,0033% del capital social.

Hechos posteriores al cierre del ejercicio

En el mes de enero de 2003 el Consejero Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (HYMPSA) sustituyó a su representante D. Ignacio Real de Asúa Arteché por D. Ángel Luis Heras Aguado.

Bilbao, a 10 de marzo de 2003

**PROPUESTA DE APLICACIÓN DE
RESULTADOS**

**PROPUESTA DE
APLICACIÓN DE RESULTADOS**

	<u>Euros</u>
PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2002	9.596.576,70
DISTRIBUCION:	
DIVIDENDO A CUENTA	1.568.000,00
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO	1.008.000,00
RESERVA VOLUNTARIA	<u>7.020.576,70</u>
	9.596.576,70