

**CEMENTOS LEMONA**  
**JUNTA GENERAL EJERCICIO 2000**  
**24 DE MAYO DE 2001**

DISCURSO DEL PRESIDENTE

Señoras y Señores Accionistas:

Antes de pasar a comentarles los aspectos más relevantes del ejercicio de 2000 y de presentarles las distintas propuestas que nuestro Consejo de Administración somete a esta Junta General, quiero destacar que nuestro ejercicio pasado fue magnífico, puesto que se ha alcanzado un beneficio de 2.113 millones de pesetas, un 17% superior al del pasado año, que ya fue excelente.

Como Vdes. conocen, 2000 ha sido un buen año para la economía mundial, destacando la recuperación de América Latina y de los Países del Este de Europa. Hay que destacar el buen comportamiento de la economía española, que ha crecido por encima de los países de su entorno, y ha tenido nuevamente una fuerte generación de empleo. Sin embargo, el alto nivel de inflación, el déficit de la balanza comercial, la debilidad del euro, y la desaceleración del crecimiento, han restado brillantez al ejercicio.

La economía de Estados Unidos, en la que estamos implantados, tuvo un crecimiento espléndido, aunque se vio amortiguado en la segunda mitad del año, y también en el presente ejercicio, debido en gran parte a la crisis de los mercados y al fuerte déficit comercial.

El sector de la construcción en España también tuvo un excelente comportamiento, creciendo un 6,5%, de manera muy equilibrada a lo largo de todo el ejercicio. El crecimiento fue del 9,5% en vivienda familiar, el 6,5% en edificación no residencial, el 7 % en obra civil, y el 2,5% en rehabilitación.

El cemento alcanzó un nuevo récord de consumo nacional, superando los 38 millones de toneladas, lo que significa un espectacular crecimiento del 11% sobre 1999.

Debido al consumo interior, las importaciones de cemento continuaron su crecimiento, que alcanzó el 9,5%. Las de clinker crecieron el 16,5%, y superaron los 2,7 millones de toneladas, si bien 1,2 millones se destinaron a las moliendas de Canarias, que también utilizaron 1,2 millones de clinker de sus matrices, cementeras de la Península. El crecimiento total de las importaciones fue del 13,3%. Las exportaciones descendieron un 30,7% hasta los 2,1 millones de toneladas.

En nuestra zona de mercado, la evolución del consumo de cemento sobre 1999 fue dispar. Hay que destacar el fuerte crecimiento, del 20 y 21% de Cantabria y La Rioja. El País Vasco y Navarra crecieron el 10% y 8% respectivamente, siendo más moderado el crecimiento del 4% en Castilla-

León. En Vizcaya, que como Vdes. saben, es nuestro principal mercado, el crecimiento fue del 10%.

El total de nuestras ventas de cemento y clínker, que fue de 687.015 t., ha sido similar al del pasado año. 677.615, prácticamente la totalidad, se han dedicado al mercado interior, con un crecimiento del 10%, siendo de clínker solamente 7.524. Al mercado de exportación se han destinado solamente 9.400 t. de cemento. Para atender con mayor flexibilidad este mercado, estamos estudiando el incremento de nuestra capacidad de producción.

En la actividad de áridos, se vendieron 1.628.700 t, con un aumento del 42%. Se produjeron, además, 310.746, para el consumo de Lemona Industrial.

En el campo del hormigón, se vendieron 213.583 m<sup>3</sup>, con un crecimiento del 27% sobre el año anterior.

El mercado de nuestra participada CDN-USA ha tenido peor comportamiento. Las ventas de cemento han sido de 563.623 toneladas métricas, con un descenso del 4% sobre el año anterior, y las de hormigón de 187.273 m<sup>3</sup> con un crecimiento del 13%. El Director General les dará una información detallada de la marcha de esta sociedad.

Cementos Alfa, en la que participamos con más de un 11%, ha vendido 828.702 t, de ellas 172.848 de exportación, con un crecimiento del 2,7%.

Con todo ello, nuestro Grupo viene a consolidar unas ventas superiores a un millón de toneladas de cemento y clinker, 300.000 m<sup>3</sup> de hormigón y 1.800.000 Tm de áridos.

Al analizar las Cuentas Anuales del ejercicio 2000, hay que tener en cuenta dos aspectos fundamentales: En primer lugar, desde el 1 de Enero de 2000, toda nuestra contabilidad está realizada en euros, habiendo obtenido nuestro Grupo el Eurocertificado, adelantándonos a los plazos legales. A pesar de ello, a lo largo de mi exposición utilizaré sobre todo los datos en pesetas, para facilitar su comprensión. En segundo lugar, hemos consolidado por primera vez, nuestra participación del 50% en CDN-USA, por integración proporcional, ya que creemos que refleja mejor la realidad de nuestras cuentas que la puesta en equivalencia, que utilizábamos hasta ahora. Ello significa que la mitad de todos sus activos y pasivos se integran en el balance, y que la mitad de los ingresos y gastos se integran en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. De este modo, exceptuando el beneficio del período, la comparación de las cifras de este año con las del año pasado, no es significativa en muchos epígrafes.

Si analizamos el total del balance, vemos que pasa de 19.665 a 24.174 M de pesetas, lo que significa un fuerte incremento, consecuencia del efecto de la integración proporcional.

En el inmovilizado, vemos el fuerte aumento que se produce en el inmovilizado material, por la integración proporcional de CDN-USA, y las inversiones realizadas, y el lógico descenso en las inmovilizaciones

financieras de participaciones por puesta en equivalencia, al salir de las mismas CDN-USA.

El total de nuestro inmovilizado crece en valores reales un 16%, hasta los 18.168 M. de pesetas, cifra muy inferior al valor real de todo el inmovilizado de nuestro Grupo.

En el activo circulante hay que destacar el fuerte incremento de la cifra de existencias y clientes, nuevamente por la integración proporcional.

En el Pasivo, quisiera llamar su atención sobre la cifra de Capital Social, que ha pasado de 8.791.000 euros a 6.325.000 euros, como consecuencia de las operaciones de capital que aprobó la Junta General del pasado año, y que fueron las siguientes:

- Amortización de 201.800 acciones propias.
- Reducción del nominal de 0,75 euros a 0,55 euros, con devolución a los accionistas de 0,20 euros por acción.

Con estas actuaciones, el Capital Social a 31 de Diciembre de 2000 estaba compuesto por 11.500.000 acciones de 0,55 euros de nominal cada una, lo que da el importe que he mencionado de 6.325.000 euros.

En los Fondos Propios hay que señalar el trasvase de Reservas en sociedades puestas en equivalencia, a Reservas en sociedades consolidadas por integración proporcional.

Nuestros Fondos Propios alcanzan la cifra de 15.440 millones de pesetas, con un incremento del 10% sobre el ejercicio anterior. Si a estos Fondos Propios les añadimos las Diferencias Negativas de Consolidación, que es un pasivo no exigible, alcanzamos la cifra de recursos propios de 17.133 M. de pesetas, que financian prácticamente la totalidad del Inmovilizado, y suponen un crecimiento del 9 % sobre 1999.

A pesar del efecto consolidación, como ven Vdes., nuestras deudas con entidades de crédito, de 3.000 millones de pesetas, sólo suponen el 12% de nuestro balance, y el 17% de nuestros recursos propios, lo que nos da una gran tranquilidad, junto con nuestra fuerte generación de fondos, para encarar los importantes programas de inversión previstos.

A continuación voy a pasar a analizar los aspectos más significativos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias: De nuevo, algunos se ven afectados por el efecto de la consolidación por integración proporcional, y no son comparables a los del año pasado:

- Los ingresos totales ascienden a 15.074 M. de pesetas, y afectados además por la mayor actividad, suben un 80%.
- Lo mismo ocurre con los gastos, con lo que el Beneficio de explotación alcanza la cifra de 2.551 millones de pesetas, un 53% superior a la del año pasado.

Quisiera también llamar su atención sobre los recursos generados procedentes de las operaciones, o cash-flow del período, que ha alcanzado la importante cifra de 4.314 millones de pesetas, y revela la fuerte capacidad de

generación de fondos de nuestro Grupo. Quiero resaltar, también, que la cifra destinada a amortizaciones y provisiones ha sido superior a los 2.000 M. de pesetas.

Se produce también, el lógico fuerte crecimiento de los gastos financieros y descenso de los beneficios de sociedades puestas en equivalencia. Entre los valores no afectados por el cambio, el Beneficio de las actividades ordinarias, sí comparable al del año pasado, alcanza la cifra de 2.143 millones de pesetas, con un incremento del 27%.

El Beneficio consolidado antes de impuestos asciende, después de unos menores resultados extraordinarios positivos, a 2.161 millones de pesetas, un 17% superior al del ejercicio anterior.

El Beneficio atribuido a la sociedad dominante ha sido de 2.113 millones de pesetas, un 17% superior al de 1999. Este incremento, como han podido Vdes. ver, se ha debido a la fortaleza del mercado interior y a la mejora de la gestión.

A la vista de esta magnífica Cuenta de Resultados, y del Balance de Situación que hemos analizado, el Consejo de Administración les propone las siguientes Operaciones de Capital y de Distribución de Resultado, que deben ser consideradas en su conjunto:

- Distribuir un dividendo complementario de 5 céntimos de euro (8,32 ptas.) que junto a los 12 céntimos de euro (20 ptas.) repartidos a principios de año, hacen un total de 0,17 euros

(28,28 ptas) por acción. Esto supone un desembolso para la sociedad de 325 millones de pesetas y un incremento por acción del 21%. Este dividendo se pagará, si Vdes. lo aprueban, el próximo 4 de Junio.

- Según la fiscalidad que resulte más conveniente para el accionista persona física, devolver prima de emisión de acciones o nominal, en la cantidad de 0,25 euros por acción (41,6 ptas.). Esta cantidad supone un aumento sobre el año pasado del 25% y un desembolso total de 478 millones de pesetas. Dicha devolución se hará en el momento en que la legislación fiscal quede definida. Si no se modificase antes de final de año, se optaría por una reducción de capital, devolviendo 0,25 céntimos de euro por acción.
- Si sumamos las 28,28 ptas. de dividendo a las 41,6 ptas. de devolución de Prima, la retribución total en dinero que recibirá el accionista será de 69,88 ptas. por acción, 24% superior a la recibida el pasado año, y repartida además de una forma más ventajosa para el accionista persona física.

El desembolso total para la sociedad es de 803 M. de pesetas, y representa el 38% del Beneficio neto consolidado y el 66% del Beneficio de Cementos Lemona.

El Consejo les propone realizar, además, como en años anteriores, una reducción de capital, esta vez de 110.000 euros, mediante la amortización de 200.000 acciones propias, que representan el 1,739% del capital social.

Después de todas estas operaciones, si se devolviera Prima de Emisión, que entendemos es lo más probable, el Capital Social de la sociedad pasará a ser de 6.215.000 euros (1.034 M. de ptas.), totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 11.300.000 acciones de 0,55 euros cada una.

Entendemos que la solidez de nuestro Balance y nuestra elevada cuenta de resultados nos permiten acometer todas estas operaciones a la vez, beneficiando a nuestros accionistas en todos los sentidos: retribución, revalorización, rentabilidad y liquidez.

Antes de pasar la palabra a nuestro Director General, voy a exponer un resumen de algunos otros puntos relevantes del ejercicio:

Durante 2000, hemos realizado inversiones materiales en el Grupo por importe de unos 2.900 M. de ptas. Entre las principales hay que destacar:

- La finalización de la instalación del filtro del enfriador del horno de Lemona Industrial, consiguiendo unos magníficos niveles de emisión, y una modificación del mismo enfriador, que permitió incrementar la capacidad de producción del horno en 50 t/día de clinker.
- La puesta en servicio del nuevo laboratorio de ensayos mecánicos, y el nuevo mando centralizado.
- La instalación de una nueva paletizadora enfoliadora con plástico retráctil y de una ensacadora para sacos de distintos tamaños, finalizada en este ejercicio.

- La instalación del molino de cemento IV y el cambio de la anterior ubicación de la prensa de rodillos para alimentar también al nuevo molino.
- La nueva planta de trituración y clasificación de CYCOVISA.
- En CDN USA hemos invertido 240 M en nuevas instalaciones y 220 M en otros equipos.

También quiero darles cuenta de que en Cementos Leona y Leona Industrial continúa en vigor el convenio colectivo en 2001, y se firmó el de Tralesa para 2001 y 2002. En las filiales de hormigón y áridos, continúa en vigor en este año el convenio provincial de hormigoneras y canteras.

Otro campo en el que hemos desarrollado una intensa actividad ha sido el relacionado con el Medio Ambiente, habiendo obtenido la certificación AENOR de conformidad a la norma ISO 14001 en Leona Industrial, y sobre todo en el campo de la utilización y eliminación de residuos, desarrollando varios proyectos que posteriormente les explicará nuestro Director General.

En relación con el Orden del Día de la Junta quisiera llamar su atención sobre los siguientes aspectos:

- Los puntos 4 y 5 relativos a la devolución de Prima de Emisión y devolución de nominal son redundantes, y sólo llevaremos a efecto el que en su momento sea más conveniente fiscalmente para el accionista. Actualmente en el territorio de Vizcaya la devolución de Prima de emisión está considerada como

rendimiento del capital. Sin embargo en todo el territorio común, en Guipúzcoa y Álava está considerada fiscalmente como devolución de capital. Conocemos que la Diputación de Vizcaya publicará próximamente un decreto que equiparará el tratamiento de la prima al del resto de España, lo que es totalmente lógico. Si fuese así, devolveríamos prima de emisión, y en caso contrario, devolveríamos capital, no perjudicando a los accionistas. La devolución de los 25 céntimos de euro por acción, la haríamos en cuanto la situación estuviese aclarada, y en cualquier caso dentro de este año.

- En el punto 9º se propone la prórroga del régimen de declaración consolidada para los años 2002, 2003 y 2004, puesto que a 31 de diciembre finaliza la autorización actual que incluye el presente ejercicio.
- Los restantes puntos del Orden del Día son los clásicos de nuestra Junta General, y los distintos acuerdos que se someten a su aprobación serán leídos por el Secretario.

Respecto al Consejo de Administración quiero informarles de lo siguiente:

- En primer lugar comunicarles que el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aceptó la dimisión de D. Juan Güell y nombró por cooptación a D. José Joaquín Güell, por lo que se propone a esta Junta la ratificación de este nombramiento. Quiero agradecer a D. Juan Güell los servicios prestados a la sociedad y doy a D. José Joaquín Güell la bienvenida.

- En segundo lugar quisiera comunicarles que D. Julián Anía ha presentado su dimisión por razones de edad, no aceptando su reelección en esta Junta, por lo que el Consejo les propone la amortización de dicha Plaza.

Julián Anía ha sido y es una institución para Cementos Lemona, en cuyo laboratorio ingresó en el año 1939, siendo nombrado Director General en el año 1980, y por último, Consejero en 1987.

Muchas gracias Julián por todos los años de servicio dedicados a esta Sociedad que es la tuya.

Antes de terminar mi discurso les voy a hacer unos breves comentarios sobre las perspectivas y la marcha del presente ejercicio:

- Las inversiones previstas para este año son muy elevadas, superando la cifra de 4.000 M. de ptas., de las cuales 2.500 se realizarán en España y el resto en Estados Unidos.

Tenemos 63 distintos proyectos de inversión, entre los que hay que destacar los destinados a un nuevo filtro para el Horno II, un vertedero en Peña Lemona, los accesos a Apario, las inversiones en el campo del mortero, la posible ampliación del horno, la nueva planta de Hormigones Lemona y otras distintas inversiones en todo el Grupo.

En Estados Unidos estamos ultimando los estudios para ampliar la capacidad de producción de la fábrica de Maine lo que constituye el grueso de la inversión, además de las de reposición que se prevén, por un importe total de 3,4 M. de dólares, de los que nos corresponden la mitad.

- Se ha constituido la sociedad Morteros Bizkor, S.L. en la que participamos con un 54%, y que nace de la fusión de nuestra filial Hormigones y Morteros de Vizcaya con la empresa alavesa MACSA. Su capacidad de producción anual será de 250.000 t, construyéndose unas instalaciones en Apario con capacidad anual de 150.000 t, siendo la inversión prevista total de unos 1.000 M. de pesetas.
- Otro acontecimiento muy importante del presente ejercicio ha sido que Industrias del Cemento, nuestra participada al 50% con Financiera y Minera, ha acudido al concurso que ha convocado el Puerto de Bilbao para la adjudicación de una parcela de 50.000 m<sup>2</sup> durante 20 años, en la zona industrial de Zierbena del Puerto exterior de Bilbao en la que se instalaría una planta integral de productos cementeros, con una molienda para cemento y escoria, y otras instalaciones relacionadas.

Todavía no conocemos el resultado del concurso, pero al ser la única empresa que se ha presentado confiamos en que la concesión nos sea adjudicada. En dicha parcela se proyecta construir una instalación polivalente para molienda y secado de escoria de alto horno, tanto para el mercado nacional como para

la exportación, para la importación y exportación de cemento gris, cemento blanco y clinker, y para la importación de coque de petróleo. Todo ello supondrá una inversión total de 3.900 M, y un importante movimiento de mercancías para el Puerto, con un mínimo anual de 635.000 t y una previsión de 1 millón t.

Esta importantísima inversión estratégica, incrementa de forma sustancial nuestra capacidad de actuación en las diferentes condiciones de mercado que sin duda alguna se darán en el futuro.

- En cuanto a la evolución de los resultados, los datos consolidados del primer cuatrimestre, dan un beneficio atribuido de 781 Mpta, 4,7 Meuros, lo que supone un crecimiento del 25% respecto al mismo periodo del ejercicio pasado, lo que es un magnífico dato y nos permite ser optimistas en cuanto a los resultados globales del presente año.

Como ven Vdes. Sres. Accionistas, nos enfrentamos a un ejercicio 2001 lleno de actividad y de planes de inversión, pudiendo pensar en un futuro optimista. Quisiera agradecer a todo el personal el esfuerzo realizado y la ilusión con la que encaran el futuro, y a Vdes. señores accionistas, la confianza que siempre han depositado en nosotros, y su presencia en este acto.

Muchas gracias por su atención.