

HECHO RELEVANTE

Los Presidentes de los Consejos de Administración de FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. ("F.C.C.") y PORTLAND VALDERRIVAS, S.A. ("PORTLAND VALDERRIVAS") han acordado someter a sus respectivos Consejos de Administración que se reunirán en los próximos días, el proyecto de fusión de ambas compañías mediante la absorción de **PORTLAND VALDERRIVAS** por F.C.C.

La relación de canje que se someterá a la aprobación de los Consejos de Administración y posteriormente a las Juntas Generales de Accionistas de ambas compañías es la de seis acciones de F.C.C. por cada cinco acciones de PORTLAND VALDERRIVAS. Para fijar la relación de canje propuesta, que deberá ser objeto del preceptivo informe del experto independiente designado por el Registro Mercantil, F.C.C. ha contado con el asesoramiento del banco de inversiones Morgan Stanley y Portland Valderrivas ha contado con el asesoramiento del banco de inversiones Salomon Schroeders Smith Barney. La relación de canje representa una prima del 11,7% sobre la ecuación de canje derivada de las cotizaciones de F.C.C. y de **PORTLAND VALDERRIVAS** al cierre del 15 de abril de 2002, y del 17,3 %, 20,1% y 14,9% sobre la relación de canje derivada de la media de las cotizaciones durante los últimos tres, seis y doce meses, respectivamente. Esta operación supondrá la adquisición de un título de mucha mayor liquidez bursátil para los actuales accionistas minoritarios de **PORTLAND VALDERRIVAS**.

En relación con el Art. 4º de la Ley 24/1998 de 26 de Julio del Mercado de Valores, F.C.C. y **PORTLAND VALDERRIVAS** están integradas en un mismo grupo de sociedades desde el año 1992, a cuyo efecto se hace constar que más de la mitad más uno de los miembros del Consejo de Administración de **PORTLAND VALDERRIVAS** son consejeros o altos directivos de sociedades dominadas por el accionista último de control del grupo o la entidad concertada con el mismo, el grupo francés VIVENDI, por lo que, de acuerdo con lo previsto en el art. 2.2 del R.D. 1197/81 de 26 de julio de 1991, la operación contemplada resultará en una mera redistribución de valores entre las sociedades de un mismo grupo, sin alteración de la unidad de decisión o control.

FOMENTO DE CONSTRUCCIONES
Y CONTRATAS, S.A.

PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.

**Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. anuncia la
Fusión por Absorción de PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.**

15 de abril de 2002 – Los Presidentes de los Consejos de Administración de FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, S.A. ("F.C.C.") y PORTLAND VALDERRIVAS, S.A. ("PORTLAND VALDERRIVAS"), señores D. Marcelino Oreja Aguirre y D. Rafael Martínez-Ynzenga Canovas del Castillo, han acordado someter a sus respectivos Consejos de Administración, que se reunirán en los próximos días, el Proyecto de Fusión de ambas compañías mediante la absorción de PORTLAND VALDERRIVAS por F.C.C.

F.C.C. y PORTLAND VALDERRIVAS forman parte del mismo grupo de sociedades desde el año 1992 y consolidan sus cuentas desde entonces por el sistema de integración global. F.C.C. está controlada por la entidad B-1998, S.L., que posee un 57,06% de la sociedad. B-1998, S.L. está participada por Esther Koplowitz en un 51% y por la francesa Vivendi Environnement en un 49%. Después de la operación, B-1998, S.L., mantendrá el control de F.C.C. con una participación no inferior al 52%.

Aspectos Relevantes de la Fusión

La fusión de F.C.C. con PORTLAND VALDERRIVAS se instrumentará mediante un canje de acciones de acuerdo con el cual los accionistas de PORTLAND VALDERRIVAS recibirán seis acciones de F.C.C. por cada cinco acciones de PORTLAND VALDERRIVAS.

La ecuación de canje propuesta representa una prima del 11,7% sobre la ecuación de canje derivada de la cotización de PORTLAND VALDERRIVAS y de F.C.C. al cierre del día 15 de abril de 2002 y del 17,3%, 20,1% y 14,9% sobre la ecuación de canje derivada de la media de las cotizaciones durante los últimos tres, seis y doce meses, respectivamente.

Desde el punto de vista contable y una vez aprobada por las Juntas Generales de Accionistas, la fusión tendrá efectos con carácter retroactivo desde el 1 de enero de 2002. Las nuevas acciones participarán en las ganancias sociales desde el momento del cierre de la fusión, que se estima tendrá lugar en agosto de 2002. Por tanto, los primeros dividendos que empezarán a cobrar los titulares de las nuevas acciones a emitir serán aquellos con cargo al ejercicio del 2002.

Tras la aprobación del Proyecto de Fusión por los respectivos Consejos de Administración de F.C.C. y de **PORTLAND VALDERRIVAS**, se procederá en los días siguientes a solicitar al Registro Mercantil la designación de un Experto Independiente. Una vez emitido el informe por el Experto Independiente y una vez preparado el resto de documentación a poner a disposición de los accionistas, se procederá a convocar las Juntas Generales de Accionistas de ambas compañías para aprobar la Fusión. La celebración de dichas Juntas Generales se estima se producirá antes del 30 de junio de 2002. Se estima que la fusión se complete en agosto de 2002.

Lógica de la Operación

F.C.C. posee en la actualidad un 48,22% de **PORTLAND VALDERRIVAS**, compañía que a su vez posee un 58,84% de Cementos Portland y un 80% de Torre Picasso. Una vez completada la fusión propuesta, la actual estructura quedará notablemente simplificada al eliminarse la compañía holding intermedia (Portland Valderrivas). La fusión permite igualmente a F.C.C. una mayor participación económica directa en su actividad de cemento. Adicionalmente, la fusión permite situar la Torre Picasso a nivel de F.C.C., dotando a la compañía matriz de una mayor flexibilidad en la gestión del edificio.

Como consecuencia de esta operación, F.C.C. prevé incrementar significativamente el beneficio por acción ("BPA") en los próximos años. Según estimaciones de la compañía, el incremento del BPA se situaría en torno al 4%-5% para el ejercicio 2002 (asumiendo efectos contables retroactivos desde el 1 de enero de 2002) y en torno al 6%-7% para el 2003.

El Sr. Marcelino Oreja, Presidente de F.C.C., ha declarado:

*"La fusión de F.C.C. con **PORTLAND VALDERRIVAS** tiene una lógica operativa y financiera incuestionable. La operación permite simplificar la actual estructura de holding e incrementar la participación económica en nuestra actividad cementera, que desarrollamos a través de Cementos Portland. Desde el punto de vista financiero, la fusión permite incrementar significativamente el beneficio por acción de F.C.C. en los próximos años.*

*Para los accionistas de **PORTLAND VALDERRIVAS**, la fusión con F.C.C. les permite convertirse en accionistas de una compañía con un importante potencial de revalorización, además de incrementar sustancialmente la liquidez de sus acciones. Igualmente, la ecuación de canje propuesta supone una importante prima sobre la derivada de la cotización de ambas acciones en los meses precedentes."*

Morgan Stanley y Salomon Schroeders Smith Barney han actuado como asesores financieros de F.C.C. y de **PORTLAND VALDERRIVAS**, respectivamente, en esta operación.

Información sobre F.C.C.

Con una capitalización bursátil de €3.243 millones a cierre de 15 de abril de 2002, F.C.C. es el grupo líder de construcción y de servicios en España, tanto por cifra de negocio como por beneficio neto. Sus actividades básicas se centran en los servicios, la construcción y el cemento. F.C.C. está controlada por la entidad B-1998, S.L., que posee un 57,06% de la sociedad. B-1998, S.L., está participada por Esther Koplowitz en un 51% y por la francesa Vivendi Environnement en un 49%.

La actividad de F.C.C. en el sector de servicios se desarrolla principalmente en los segmentos de servicios medioambientales y urbanos (tratamiento de aguas y residuos, recogida de basura), en los que F.C.C. es la compañía líder en España. La sociedad también está presente en el sector inmobiliario a través de su participación del 45,75% en Realia y de su participación en Torre Picasso, a su vez a través de Portland Valderrivas, así como en otras actividades a través de Grucyca.

En el ejercicio 2001, la contribución a la cifra total de negocio de las diferentes áreas de F.C.C., sin considerar las operaciones intragrupo, fue la siguiente: 46% de construcción, 35% de servicios, 15% de cementos y 4% de Grucyca. En términos de resultado neto de explotación (EBIT antes de amortización del fondo de comercio), la contribución por áreas de negocio fue: 19% de construcción, 39% de servicios, 40% de cementos y 2% de Grucyca.

A 31 de diciembre de 2001, F.C.C. publicó una cifra de negocios consolidada de €5.173 millones, un resultado bruto de explotación (EBITDA) de €704 millones, un resultado neto de explotación (EBIT antes de amortización del fondo de comercio) de €476 millones, beneficio antes de impuestos de €470 millones y beneficio después de impuestos de €320 millones, antes de minoritarios.

Información sobre PORTLAND VALDERRIVAS

PORTLAND VALDERRIVAS es una compañía holding, cuyo principales activos son su participación, directa e indirecta, del 58,84% en Cementos Portland, que es la segunda mayor compañía de cementos en España y su participación del 80% en Torre Picasso. Adicionalmente, **PORTLAND VALDERRIVAS** posee una participación del 2,91% en Realia y una participación del 11,24% en Grucyca, sociedad holding con actividades en el sector hotelero, servicios de seguridad y servicios logísticos, entre otros.

A 15 de abril de 2002, **PORTLAND VALDERRIVAS** tenía un valor en bolsa de €632 millones. A 31 de diciembre de 2001, **PORTLAND VALDERRIVAS** publicó una cifra de negocios consolidada de €807 millones, un resultado bruto de explotación (EBITDA) de €267 millones, un resultado neto de explotación (EBIT antes de amortización del fondo de comercio) de €181 millones, beneficio antes de impuestos de €154 millones y beneficio después de impuestos de €100 millones, antes de minoritarios.

Madrid, a 15 de abril de 2002