

Fuente: Informe elaborado por la Dirección Corporativa y de Seguimiento de Planes Industriales de SEPI

El Grupo SEPI en el año 2000

1.VISIÓN GLOBAL DEL EJERCICIO 2000

En el ejercicio 2000 SEPI continuó desarrollando con éxito las funciones que tiene asignadas para la reforma y modernización del Sector Público Empresarial del Estado, relativas al saneamiento financiero e implantación de Planes de futuro en las empresas participadas que así lo requieran, la consolidación de proyectos empresariales competitivos y la gestión de los procesos de privatización.

En el ámbito del saneamiento, SEPI amortizó en 2000 118.892.214 euros (19.782 millones de pesetas) de deuda del antiguo INI, con lo que en el período 1996-2000 se han amortizado 2.860.324.786, 94 euros (475.918 millones de pesetas) de los 3.461.751.589,68 (575.987 millones de pesetas) de deuda histórica existente a 31.XII.95.

También en este apartado de saneamiento es de gran importancia señalar los avances en la cancelación de los compromisos laborales derivados de planes de reconversión mediante la aplicación del Plan de externalización.

Por lo que respecta al fortalecimiento y consolidación de proyectos empresariales competitivos, cabe destacar en el ejercicio la muy favorable evolución de los negocios de Transporte Aéreo, en lo que respecta al Grupo IBERIA, y Celulosa, en el primero como reflejo de las actuaciones contenidas en el Plan Director de la compañía, y en el segundo como consecuencia tanto del muy positivo comportamiento de la cotización internacional de la pasta de celulosa como del elevado cumplimiento de los objetivos marcados para el ejercicio, y el reforzamiento de su dimensión forestal y transformadora de maderas. Ambas empresas fueron posteriormente privatizadas en el año 2001.

Por otra parte, resaltar la importancia de la integración de los astilleros civiles y militares del Grupo en una nueva empresa, IZAR, que nace con la vocación de alcanzar la rentabilidad en el menor plazo posible, en un entorno sectorial adverso caracterizado por la competencia desleal de los constructores coreanos, la supresión de ayudas de la Comisión Europea, el exceso de capacidad instalada y el descenso experimentado por los presupuestos de defensa de la mayoría de los países.

Por lo que respecta al capítulo de privatizaciones, en el mes de abril de 2000 se formalizó la venta de INITEC a Técnicas Reunidas, Westinghouse Electric Company y Dragados Industrial, y, en julio, se produjo la integración efectiva de CASA, junto con DASA y Aeroespaciales en la nueva empresa EADS, hecho que se materializó con su salida a Bolsa el día 10 de julio. También en el ejercicio 2000 se firmaron sendos acuerdos con General Dynamics, para la privatización de Santa Bárbara, y con Babcock Borsig para la de BWE, procesos ambos que culminaron en el año 2001.

Para la economía española el ejercicio 2000 fue favorable desde el punto de vista de actividad y empleo. El crecimiento del PIB fue del 4,1%, impulsado exclusivamente por la demanda interna que tuvo una aportación de 4,2 puntos porcentuales.

2. HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO POR ÁREAS DE NEGOCIO

Energía:

ENUSA.

Como actuaciones relevantes en ENUSA destacan las acciones comerciales realizadas a través de GENUSA (49% ENUSA y 50% General Electric) para productos BWR y a través del consorcio European Fuel Group (EFG) para productos PWR. En el mercado español, hay que destacar la firma del contrato con Unión Fenosa Generación para el suministro a la central de Zorita de todas las recargas durante el período de vida de la central.

Como consecuencia de las actuaciones anteriores, la cuota de participación de ENUSA en la Unión Europea se incrementó desde el 9% en 1999 al 11% en 2000, mejorando la posición competitiva de la compañía.

En diversificación hacia nuevos negocios:

- Consolidación de Express Truck para transporte de material radiactivo y otros residuos tóxicos.
- Puesta en servicio de la empresa de seguridad ENUSEGUR.
- Primeros resultados de la actividad comercial de Ionmed Esterilización en productos médicos y la obtención de la certificación de calidad ISO 9002.
- Entrada en operación de la planta industrial SHS Cerámicas en Ciudad Rodrigo y presentación comercial de los primeros productos.
- Puesta en servicio de las unidades centrales de radiofarmacia de Molypharma en Alcobendas y Aldaia, obtención de los primeros contratos de suministros de radiofármacos en monodosis y progreso en la construcción de las instalaciones PET de Barcelona, Sevilla y Madrid.
- Avances en programas de I+D y servicios medioambientales.

Transporte aéreo.

Grupo IBERIA.

Como hecho más destacado del ejercicio, la aprobación y comienzo de la implantación del nuevo Plan Director 2000-2003, enfocado principalmente hacia la consolidación de la compañía en el mercado y la mejora de sus índices de rentabilidad operativa y financiera, para así lograr la creación de valor para el accionista a través de:

- ❑ Crecimiento rentable del negocio aéreo, reforzando el liderazgo en mercados principales.
- ❑ Mejora del producto ofertado y fortalecimiento del segmento de negocios.
- ❑ Desarrollo de VIVA TOURS como instrumento de mejora de la ocupación.
- ❑ Desarrollo de alianzas y aprovechamiento de las nuevas tecnologías.
- ❑ Optimización de la productividad de los recursos.

Desde el lado de la oferta, el Grupo IBERIA potenció sus rutas europeas y de largo radio mediante el incremento de frecuencias a los principales destinos (vuelo diario non-stop a principales capitales iberoamericanas y europeas), para atender el crecimiento de pasajeros en los tráficos con Europa, en largo radio y en el mercado doméstico, mejorando así su posición competitiva en Europa (cuota del 34,5%) y manteniendo su posición de liderazgo en el mercado doméstico (cuota del 70,4%) y en los tráficos intercontinentales (cuota del 15,1% en tráficos Europa-Latinoamérica, donde es líder de mercado y del 44,5% en tráficos España-Latinoamérica).

En el capítulo de alianzas, continuó el desarrollo de los acuerdos comerciales con British Airways (vuelos en código compartido de hasta 30 rutas entre España y Reino Unido) y American Airlines, que permiten a Iberia un mejor acceso a los mercados.

Por otro lado, la Compañía continuó con su proceso de renovación de flota y retirada de flota antigua, con la definición del nuevo modelo de gestión por unidades de negocio.

Asimismo, en el ejercicio se consiguió un avance muy importante en la implantación del billete electrónico y en la realización de actuaciones de e-commerce.

Dentro del proceso de privatización, en el mes de marzo de 2000 se produjo la entrada efectiva en el capital de Iberia de los socios industriales British Airways y American Airlines (9% y 1% respectivamente), así como de los socios institucionales españoles (Caja Madrid 10%, BBVA 7,5%, Logista 6,7% y El Corte Inglés y ACF el 3% cada uno). El resto de capital en poder de SEPI se enajenó en el mes de abril de 2001 a través de una OPV, a excepción del 5,39% (green-shoe) que permanece bajo la titularidad de SEPI.

Celulosa.

Grupo ENCE.

En el Grupo ENCE se desarrollaron diferentes actuaciones para reforzar su área forestal, consolidar y expandir su negocio de celulosa y ampliar las actividades de transformación de maderas. Cabe destacar las siguientes:

En el mes de diciembre se puso en marcha el proyecto energético CENER, para el que se formalizaron los contratos de venta de energía eléctrica con Sevillana y de compra de gas. ENCE compró al Grupo ENDESA el 40% de las acciones que ésta tenía en CENER.

- ❑ En cuanto al desarrollo y gestión de los nuevos proyectos y sociedades, se registraron los siguientes avances :
- ❑ Adjudicadas las obras de la Terminal Logística Bopicuá (Uruguay).
- ❑ En Eucalipto de Pontevedra se realizó la puesta a punto para el inicio de la producción de tableros contrachapados en febrero de 2001.
- ❑ En el mes de julio fue aprobado por SEPI el Proyecto de Adhesivos en Navia.

- Respecto a la organización societaria, se constituyeron Ibersilva Servicios y NORFOR Maderas. Tecform e Iberflorestal pasaron a ser 100% de Ibersilva y NORFOR respectivamente, y se realizó la ampliación de capital en Eufores para la compra de la participación de ENCE en Las Pléyades.
- En cuanto a la ampliación de Navia (CEASA), se aprobó por SEPI en el mes de mayo, y supondrá un aumento de la capacidad del 34% hasta un nivel de producción de 295 Kt/año.

En relación con la implantación comercial, se ha completado la red comercial de Ibersilva Servicios, Eufores ha conseguido la carta de exportador y Mandayt (Las Pléyades) comercializará la madera fuera de Uruguay. Además, se ha constituido la delegación de Tecform en Uruguay.

La privatización de la Compañía tuvo lugar en 2001, con la salida a Bolsa (OPV institucional) de un 26,01% y la adquisición de otro 12% (menos 1 acción) por Corporación Caixa Galicia, Banco Zaragozano (6,5%) e Hispamarket (6,5%).

Bienes de equipo.

Grupo BWE.

El Grupo BWE mantenía en los últimos ejercicios una posición de debilidad respecto a los factores clave para competir en el sector: dimensión, tecnología y capacidad financiera. Para corregir esta situación SEPI planteó la privatización de la compañía mediante su integración en un grupo internacional, que se tradujo en el mes de febrero en la firma del acuerdo privado de compra-venta con Babcock Borsig. Dentro del mismo año 2000, se produjo el dictamen favorable del Consejo Consultivo de Privatizaciones, y se completó la privatización en Octubre 2001, tras la aprobación de la operación por la Comisión Europea y el Consejo de Ministros.

Durante el ejercicio se intensificó la actividad comercial. Por el volumen de contratación que supone para BWE, cabe señalar el proyecto Bahía de Bizkaia conseguido por la UTE en la que BWE participa con un 40% para la construcción de una central de ciclo combinado. En el mercado exterior, destaca el pedido individual para el suministro de equipos electromecánicos a la central hidroeléctrica Huanchor en Perú.

En cuanto a la reordenación societaria del Grupo, las actuaciones más significativas fueron la adquisición por parte de BWE a EARSA de las participaciones en ETM (50%), BVP (47,4%) e Isotrón (20%) y la venta de la participación en Talleres del Zuya.

Grupo ENSA.

En el Grupo ENSA, dentro del área de componentes nucleares, hay que destacar la entrega con éxito de seis generadores de vapor para la central nuclear de Farley, dos para Arkansas

Number One (ambas en EE.UU) y dos generadores para Qinshan (China), con unos plazos de fabricación que han supuesto nuevos récords mundiales para este tipo de producto y un alto nivel de calidad reconocido por el exigente mercado norteamericano.

La filial ENWESA Operaciones mantuvo su posición en las áreas de mantenimiento nuclear y convencional con la realización de trabajos en las centrales nucleares españolas Ascó I, Trillo, Almaráz, Vandellós II, Cofrentes y José Cabrera, y creció, en respuesta a la demanda del mercado, en el campo de los montajes eléctricos y en el de las energías renovables. También hay que destacar la continuación de trabajos en el exterior junto con Westinghouse Technology Services.

Durante el año 2000, se superaron las auditorías de mantenimiento de ISO-9001 realizadas por Lloyd's Register Quality Assurance.

IMENOSA.

A lo largo del año 2000, se elaboró un Plan de futuro consistente en la integración de ciertos activos, cartera y clientes en IZAR Turbinas. En el mes de octubre, el Consejo de Administración de SEPI aprobó esta operación.

Construcción naval.

IZAR.

En un contexto de fuerte presión en el mercado naval civil (dumping de Corea y supresión de ayudas impuesta por la Comisión Europea) y restricciones en los presupuestos de defensa, SEPI tomó la decisión de crear un gran Grupo de Construcción Naval, cuyo principal objetivo es alcanzar la rentabilidad en el menor plazo posible. Con efectos 1 de julio de 2000, Bazán compró a SEPI y a AESA las acciones de los astilleros que conformaban la DCN, para posteriormente cambiar la denominación social de Bazán por IZAR Construcciones Navales, S.A. La operación fue aprobada por Consejo de Ministros el 21 de julio y se registró con fecha 30 de septiembre.

Con la fusión se pretende obtener a corto plazo sinergias operativas centradas en el aprovechamiento conjunto de las capacidades tecnológicas, de los medios técnicos y humanos y explotar la ventaja derivada del tamaño que adquiere la nueva compañía. A medio plazo se prevé obtener ahorros derivados fundamentalmente de la especialización de los astilleros tanto en los productos actuales como en nuevos tipos de buques, de la posible reestructuración de algunos servicios e instalaciones, y de los aspectos de innovación tecnológica asociados a una nueva orientación comercial.

Las contrataciones del año ascendieron a 2.748.861.082,06 euros (457.372 millones de pesetas), de los que 1.582.897.599,56 euros (263.372 millones de pesetas) corresponden a productos militares y 1.165.963.482,50 euros (194.000 millones de pesetas) a construcciones civiles. Dentro del primer grupo destaca la contratación de 5 fragatas para Noruega, el comienzo del programa Cazaminas II (dos unidades), la cuarta gran carena del

Submarino S-63 y 6 unidades de dirección de tiro Skydor. En el segundo, señalar la contratación de 7 buques (3 tipo LNG para Repsol, 3 dragas y un Ropax) y la transformación de un petrolero en Cádiz.

Defensa

Grupo SANTA BÁRBARA

Para el Grupo ENSB el ejercicio 2000 supuso la consecución del acuerdo con General Dynamics para su privatización, que incluye la propia Santa Bárbara y SBB, iniciándose asimismo negociaciones con Krauss-Maffei Wegmann, para conseguir un acuerdo de protección de la tecnología Leopard, acuerdo que se alcanzó en marzo de 2001.

La cartera de ENSB a 31.12.00 se elevaba a 352.734.004,06 euros (58.690 millones de pesetas), de los que 288.206.603,92 euros (47.288 millones de pesetas) eran pedidos de SBB para los programas Leopard y Pizarro. La cartera de esta última sumaba 1.829.402.714,17 euros (304.387 millones de pesetas), de los que 1.646.094.022,33 euros (273.887 millones de pesetas) correspondían al programa Leopard y 148.462.010,02 euros (24.702 millones de pesetas) al programa Pizarro.

Minería.

HUNOSA.

En HUNOSA continuó la aplicación del Plan de empresa 1998-2001 con cumplimiento de los objetivos de reducción de producción y de plantilla.

En cuanto a diversificación, SADIM ha participado en la constitución de siete nuevas empresas en el año con una previsión de empleo a pleno funcionamiento de 187 puestos de trabajo.

Otros aspectos a destacar en el ejercicio son:

- La contención de los consumos de producción, en minería subterránea.
- La renovación de los contratos de venta de carbón a las centrales térmicas, con vigencia hasta el 2003, y del contrato de venta de energía, con vigencia hasta el 2005.

Servicios financieros y otros negocios.

Grupo MUSINI.

MUSINI mantuvo una sólida posición en el segmento de grandes riesgos y de colectivos de vida, incrementando su cuota global de mercado hasta un 0,8% (0,7 en 1999).

Durante el año 2000 se incorporaron a la sociedad 433 nuevos clientes, manteniendo la

práctica totalidad de los existentes en cartera.

En cuanto a la actualización de la oferta a clientes, MUSINI continuó desarrollando productos a la medida de las necesidades. En el ejercicio se lanzaron el seguro de garantías con Pluralia y el seguro de pérdida de equipaje con Iberia, que reportaron ingresos significativos por primas.

Grupo INFOINVEST.

En el Grupo INFOINVEST se continuó con la recuperación y venta de terrenos afectados por procesos de reestructuración industrial del Sector Público, así como la gestión y venta de activos excedentes del Grupo SEPI.

En el mes de mayo se constituyó la sociedad de Cantabria, en la que junto a INFOINVEST con un 48%, son accionistas la Diputación de Cantabria (48%) y el Ayuntamiento de El Astillero (4%).

INISAS.

En INISAS los ingresos por primas (una vez deducidas las cesiones al reaseguro) supusieron un incremento del 5,7% respecto al año anterior.

SODIS.

Las Sociedades de Desarrollo Regional (SODIS) continuaron su participación en proyectos de inversión y la prestación de servicios de apoyo y gestión a empresas. En general se observó cierta reactivación de las iniciativas inversoras propiciada por la favorable evolución económica.

SODICAMAN ha concentrado su actividad en la ejecución de programas FEDER/FEOGA, obteniendo una nueva subvención global FEDER de 15,5 M de euros, durante el período 2000-2006, para financiación de proyectos 70% FEDER y 30% SODICAMAN.

SODIEX obtuvo de la UE un programa de subvención global de fondos FEDER por importe de 16 M de euros en el período 2000-2006 para financiación de proyectos 75% FEDER y 25% SODIEX.

INIEXPORT

INIEXPORT continuó en la búsqueda de nuevos contratos y mercados, así como con el apoyo a las actividades de promoción hacia el exterior para grandes empresas. Destacan la firma del acuerdo con ENDESA Internacional para participar en la privatización de centrales térmicas en Polonia, y con Bazán para el suministro, también a Polonia, de

material de defensa, y asimismo las actividades de apoyo y los contratos realizados con INDRA en el exterior.

CONVERSIÓN ALUMINIO

En el ejercicio se avanzó en el proceso de privatización de la compañía con el objetivo de integrarla en un grupo industrial que le aportase valor, hecho que tuvo lugar a principios de 2001 con la venta de la empresa a la compañía Alucoil perteneciente al Grupo Alibérico.

3. PROGRAMA DE PRIVATIZACIONES

En el año 2000 SEPI continuó la ejecución del programa de privatizaciones iniciado en 1996, que se aplica a empresas saneadas y consolidadas o, en algún caso, como medio para conseguir su consolidación. En el ejercicio se cerraron las siguientes operaciones:

- El 10 de julio de 2000 se realizó la OPV de acciones de EADS, Empresa Aeroespacial y de Defensa Europea, cuyo acuerdo de constitución se firmó en Madrid en diciembre de 1999 por DASA, Aeroespaciales y CASA. Tras el acuerdo, cotiza en Bolsa el 30,8% del capital de EADS y SEPI posee en la nueva compañía un paquete accionarial del 5,54%. Con la salida a Bolsa se produjo la creación efectiva de la empresa, que pasó a ser la segunda del mundo dentro del sector aeroespacial civil (primera de Europa) y quinta en defensa.
- En el mes de abril se formalizó la venta del 100 % de INITEC a las empresas Westinghouse Electric Company (WEC), Técnicas Reunidas, S.A. (TR) y Dragados Industrial (DI). La operación se había estructurado en forma de concurso, que inicialmente fue ganado por WEC y TR con posterior incorporación de DI. La nueva composición accionarial es la siguiente:
 - .. 50% Técnicas Reunidas, S.A.
 - .. 25% Westinghouse Electric Company
 - .. 25% Dragados Industrial

También en el año 2000 se produjeron avances muy importantes en las siguientes operaciones:

- En el mes de febrero se firmó el acuerdo de venta de Babcock Wilcox a Babcock Borsig, obteniendo más tarde el dictamen favorable del Consejo Consultivo de Privatizaciones (CCP). Tras la aprobación por la Comisión Europea y el Consejo de Ministros, ya en 2001, se formalizó la operación el 24 de octubre de 2001.
- En el mes de abril se firmó con la empresa americana General Dynamics (GD) el acuerdo para la venta de Santa Bárbara. Posteriormente, en marzo de 2001, se produjeron el dictamen favorable del CCP (29 de marzo) y la aprobación por el

Consejo de Ministros de la operación de venta (30 de marzo). Pocas fechas antes (21 de marzo) se había alcanzado el acuerdo con Krauss-Maffei Wegmann para la protección de la tecnología Leopard. La formalización de la compraventa tuvo lugar finalmente el 25 de julio de 2001.

En los primeros meses del año 2001 tuvo lugar la venta de CONVERSIÓN ALUMINIO a la empresa Alucoil, S.A. perteneciente al Grupo Alibérico (acuerdo del Consejo de Administración de SEPI de 16 de febrero). En el mes de marzo se hizo público el dictamen favorable del CCP, y el día 30 del mismo mes la autorización por el Consejo de Ministros. La venta se formalizó mediante escritura pública el día 2 de abril de 2001.

4. Inversiones.

La inversión material e inmaterial agregada de las empresas del Grupo en el año 2000 ascendió a 915.497.698,12 euros (152.326 millones de pesetas). La distribución por negocios figura en el siguiente gráfico:

Datos:

- Transporte aéreo: 720.974.120,42 euros (119.960 millones de pesetas)
- Construcción naval: 82.176.385,03 euros (13.673 millones de pesetas)
- Celulosa: 51.626.939,77 euros (8.590 millones de pesetas)
- Minería: 27.081.605,42 euros (4.506 millones de pesetas)
- Defensa: 21.918.911,45 euros (3.647 millones de pesetas)
- Bienes de equipo: 5.156.683,86 euros (858 millones de pesetas)

Con carácter preferente, esta inversión se destinó a la mejora de la posición competitiva de las Compañías y a la reposición de instalaciones y equipos.

La inversión financiera ascendió a 519.623.045,21 euros (86.458 millones de pesetas)

5. Innovación y Tecnología

Al igual que en los últimos años, SEPI continuó aplicando una estrategia tecnológica basada en la innovación y el desarrollo como base de la consolidación empresarial para cada una de sus empresas. Los recursos dedicados a I+D han contribuido a reforzar las políticas de reducción de costes y de mejora de la calidad y han favorecido el desarrollo de nuevos procesos y productos. Además, SEPI continuó promoviendo en las empresas su mayor adaptación medioambiental.

Como indicador de la importancia concedida por el Grupo SEPI a la tecnología cabe señalar que el gasto en I+D en el año 2000 fue de 119.042.467,52 euros (19.807 millones de pesetas), lo que supuso el 1,5% de las ventas agregadas del Grupo y un 4,1% sobre el gasto total de las empresas en España por este concepto. La distribución por negocios se

recoge en el gráfico siguiente:

- Construcción naval: 94.040.363,97 euros (15.647 millones de pesetas)
- Defensa: 18.012.323,77 euros (2.997 millones de pesetas)
- Celulosa: 3.095.212,34 euros (515 millones de pesetas)
- Combustible nuclear: 3.023.090,89 euros (503 millones de pesetas)
- Bienes de equipo: 871.467,55 euros (145 millones de pesetas)

- Hechos destacados en las empresas:
 - ENUSA continuó varios proyectos relacionados con su dedicación al diseño, fabricación e inspección de elementos combustibles para centrales nucleares.

 - ENCE continuó aplicando Planes de Mejora de la Celulosa y Mejora Forestal; ambos forman parte de su Organización Tecnológica y tienen como objetivo principal lograr la mejora de costes, calidad y comportamiento medioambiental de su proceso productivo.

 - ENSA continuó con el desarrollo del proyecto encaminado a la automatización del proceso de fabricación de generadores de vapor.

 - Dentro del área de construcción civil, dentro del ejercicio 2000 IZAR dirigió su esfuerzo investigador a la consolidación de aquellos segmentos de mercado de alto contenido tecnológico y valor añadido. Por ello sus proyectos se orientaron a aumentar la eficacia de todas las áreas involucradas directamente en el desarrollo y construcción de barcos, mejorando su posición competitiva para obtener más y mejores oportunidades de contratación.

Para los astilleros militares de IZAR la tecnología sigue siendo una ventaja competitiva y, en este sentido, continuó en el ejercicio incrementando su buena posición tecnológica a través de programas conjuntos con otros fabricantes internacionales para el desarrollo de productos innovadores y para implantar nuevos sistemas productivos (fases de diseño, construcción y nuevos materiales).

- SANTA BÁRBARA (ENSB), por último, dirigió en el ejercicio sus desarrollos hacia aquellos productos donde el mercado es más atractivo y la innovación acometida aporta mayores ventajas competitivas. La selectividad en los desarrollos propios y la colaboración con cualificados tecnólogos extranjeros son los dos criterios que primaron en la determinación de sus actuaciones tecnológicas.

▪ Principales proyectos de I+D en las empresas SEPI año 2000

ENUSA

- Extensión de barras segmentadas
- Combustible de alto quemado
- MARNA

Grupo ENCE

- Plan de mejora de la celulosa
- Plan de mejora forestal

Grupo BWE

- Programa español de pilas de combustible
- Filtros cerámicos

Grupo ENSA

- AUS/LGE
- Brite-Euram III (fatiga)

IZAR

- Estandarización y modularización
- Mejora de la precisión dimensional
- Cruceros
- Productos de alto valor añadido
- Fragata F-100
- Submarino Scorpene
- Desarrollo de direcciones de tiro

Grupo SANTA BÁRBARA

- Obús 155/52 para artillería de costa
- Modernización lanzagranadas
- Blindajes reactivos

