

Nº Registro Central 199619141

Nº Registro Catastral 199600628

REGISTRO DE ENTRADA

C N M V

Registro de Auditorias

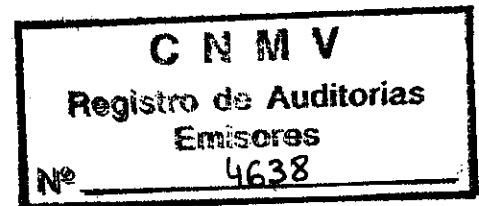
Emisores

Nº

4638

CEMENTOS MOLINS, S.A.

ARTHUR
ANDERSEN



CEMENTOS MOLINS, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

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

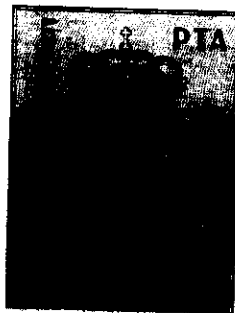
1. Hemos auditado las cuentas anuales de CEMENTOS MOLINS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores. Nuestra 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 el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1995 de algunas de las sociedades participadas, según se menciona en la Nota 2 de la memoria. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por los auditores mencionados en dicha nota y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Cementos Molins, S.A. se basa, en lo relativo a dichas participaciones cuyo valor neto en libros asciende a 5.060 millones de pesetas, únicamente en el informe de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 25 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 29 de marzo de 1996 con opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Cementos Molins, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y una disminución del resultado del ejercicio por importes de 5.907 y de 488 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 12.657 millones de pesetas.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores (indicados en la Nota 2), las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 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 1995. 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.

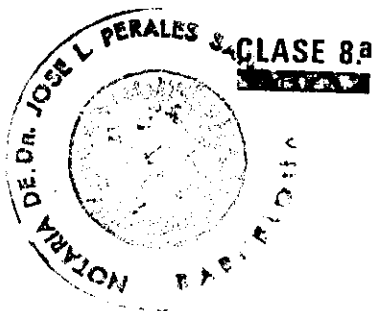
ARTHUR ANDERSEN


Jaime Buxó

29 de marzo de 1996



002546317



CEMENTOS MOLINS, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995

EM 0271017

CEMENTOS MOLINS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(en miles de pesetas)

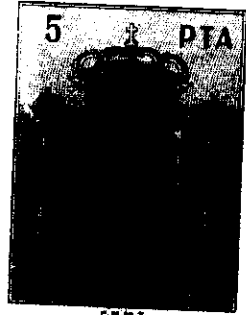
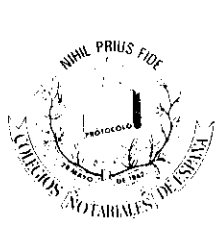
ACTIVO	31-12-95	31-12-94	31-12-95	31-12-94
INMOVILIZADO:				
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	12.623	12.043	5.555.329	5.555.329
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	4.164.504	3.941.723	29.040	29.040
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	21.520.446	11.544.779	1.801.209	1.801.209
	<u>25.697.573</u>	<u>15.498.545</u>	7.997.972	7.623.174
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIO	2.033.138	24.046	2.081.091	930.332
			<u>-777.746</u>	<u>-444.426</u>
			<u>16.686.895</u>	<u>15.494.658</u>
ACTIVO CIRCULANTE:				
Existencias (Nota 9)	1.082.366	1.046.107	29.453	41.242
Deudores				
Clientes por ventas	1.480.641	1.105.209	210.786	
Empresas del grupo, deudores	372.275	717.391	1.650.400	1.100.000
Empresas asociadas y multigrupo, deudores	452.997	230.499	<u>8.394.534</u>	<u>141.624</u>
Deudores varios	50.885	64.496	<u>10.044.934</u>	<u>1.241.624</u>
Administraciones Públicas (Nota 13)	271.179	1.028.620		
Provisiones	<u>-65.186</u>	<u>-60.859</u>		
	<u>2.562.791</u>	<u>3.085.356</u>		
Inversiones financieras temporales (Nota 8)				
Créditos a empresas del grupo		499.510	2.863.309	1.803.599
Cartera de valores a corto plazo	55.266	350.276	48.960	389.444
Dividendos a cobrar de empresas del grupo	355.000		33.913	29.533
Otras inversiones	838	5.171	805.723	789.864
	<u>411.104</u>	<u>854.957</u>		
Tesorería	297.506	58.466	702.625	243.618
Ajustes por periodificación	49.373	6.548	<u>707.253</u>	<u>540.443</u>
			<u>5.161.783</u>	<u>3.796.501</u>
TOTAL ACTIVO	<u>32.133.851</u>	<u>20.574.025</u>		
				<u>20.574.025</u>
				<u>32.133.851</u>
TOTAL PASIVO				

Las notas I e 17 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1995.

EM 0271016

CEMENTOS MOLINS, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**
(en miles de pesetas)



OD2546318



	31-12-95	31-12-94
GASTOS:		
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.714.116	84.759
Aprovisionamientos (Nota 15)	1.410.053	1.606.687
Sueldos y salarios (Nota 15)	439.489	1.358.916
Otros gastos sociales (Nota 15)	196.664	448.628
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	4.326	187.453
Variación provisiones tráfico (Nota 15)	2.089.607	12.910
Otros gastos de explotación	86.692	2.034.820
Servicios exteriores	5.940.947	79.756
Tributos	2.641.170	5.823.929
Total gastos de explotación	215.874	1.981.350
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	21.298	342.551
Gastos financieros y gastos asimilados	36.341	5.198
Pérdidas de inversiones financieras	273.513	45.659
Diferencias negativas de cambio	236.618	-11.650
Variación provisiones de inversiones financieras	2.877.788	381.758
Total gastos financieros	1.062	381.758
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	2.877.788	1.846.422
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.062	572
Pérdidas procedentes del inmovilizado	247.499	790.045
Variación provisiones participadas (Nota 8)	248.561	790.617
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	49.401	49.401
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.927.189	1.076.309
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	846.098	145.977
BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO	2.081.091	930.332
H A B E R		
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15)	8.465.677	7.728.899
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	41.032	8.043
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	67.365	66.286
Otros ingresos de explotación	8.582.117	7.805.279
Total ingresos de explotación	413.112	113.551
Ingresos de participaciones en capital	6.314	25.252
Beneficios en inversiones financieras	23.486	28.220
Diferencias positivas de cambio	67.219	79.807
Otros intereses e ingresos asimilados	510.131	246.830
Total ingresos financieros	134.928	134.928
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	265.281	13.216
Beneficios enajenación de inmovilizado (Nota 15)	6.788	7.288
Subvenciones aplicadas al ejercicio	1.060	-
Ingresos extraordinarios	24.833	-
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	297.962	20.504
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	770.113	770.113

CEMENTOS MOLINS, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 1995

1.- Identificación y actividad de la sociedad

CEMENTOS MOLINS, SOCIEDAD ANONIMA, domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, Km. 1242'300, fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja B-4224. Su Código de Identificación Fiscal es el número A.08.017535.

Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 260 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Su objeto social, según consta en el artículo 2 de los estatutos sociales, consiste en:

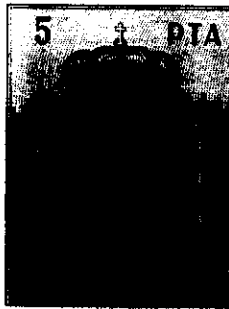
a) El establecimiento y explotación de fábricas de cemento, cal y yeso. La industria de toda suerte de materiales de construcción. La explotación de canteras y yacimientos de arcillas, calizas y yesos y la creación y explotación de cuantas industrias se relacionen con dichos productos.

b) La actividad inmobiliaria.

c) La adquisición, tenencia y enajenación de bienes muebles y valores mobiliarios.

La actividad básica de la Sociedad es la producción y comercialización de cementos.

Así mismo, la Sociedad es la cabecera de un grupo de filiales españolas y extranjeras, que desarrollan sus actividades en el ámbito de actuación descrito en el objeto social de la Sociedad.



0D2546319

CLASE 8ª

2.- Sociedades del grupo, asociadas y multigrupo

(Miles de pesetas)

Denominación	Part. %	Capital	Reservas	Resultados	Total activo	Valor neto s/libros
CEMOLINS INTERNACIONAL, S.A. (1)	100	1.812.839	3.445.315	418.357	5.677.071	2.079.236
UNIMO INTERNACIONAL, S.A. (1)	50	5.723	201.147	170	207.057	
(A) MINUS INVERSORA, S.A. (2)	50	526.312	1.857.603	-44.644	2.340.633	
(A) CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (2)	47,80	1.524.347	10.276.369	-232.752	15.165.973	
(I) COMPAÑIA URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A. (5)	47,80	3.403.245	-309.067	-509.652	4.702.821	
CEMOL CORPORATION, B.V. (4)	100	1.618.814	-1.003.902	-183.544	3.423.005	1.295.129
FRESIT, B.V. (4)	50	847.785	6.268.407	-6.598	9.591.215	
(B) CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	5.517.046	7.686.818	699.153	13.733.967	
(B) CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	3.248.009	2.544.574	111.415	11.215.585	
(B) LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	1.289.473	-93.316	-131.395	1.289.633	
(B) INMOBILIARIA LACOSA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	2.206	164.618	5.537	177.005	
(B) LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	244.495	13.441	-85.829	280.760	
(B) AGREGADOS DE MORELOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	38.872	-54.538	-5.992	3.596	
CEMOLINS, S.A.	100	25.000	-16.880	32	8.184	8.120
CIAL. MEDITERRANEA DE LA CION., S.A.	100	46.000	-83.083	-32.782	82.935	23.079
INTERBETON, S.A.	100	210.000	-213.108	-110.786	563.716	1
INTERBETON-2, S.A.	100	148.000	-16.634	23.581	202.334	
(C) PROPAMSA, S.A.	100	78.000	519.256	41.304	1.212.556	728.119
(F) PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A.	100	5.449.281	189.928	396.990	8.466.715	6.036.199
(F) EXCAVACIONES I ARIDS CAN RIBAS, S.A.	99,98	110.019	-46.625	526	75.138	63.928
(C) CAN PRUNERA, S.A.	50	140.000	900.460	15.970	1.557.771	880.591
FERRALLADOS CAN PRUNERA, S.A.	50	60.000	3.324	1.784	283.819	
(C) MARTI CONESA, S.A.	50	13.000	26.257	4.393	136.306	
CEMENTOS MOLINS, S.A. - UNILAND CEMENTERA, S.A. - UTE	50	191.033			182.091	76.017
UNILAND CEMENTERA, S.A. - CEMENTOS MOLINS, S.A. - UTE II	50	62.000			8.300	50
(E) CEMENLAND, S.A.	33,33	325.200	264.745	40.995	920.126	106.586
PORTCEMEN, S.A.	46,54	520.000	48.601	1.613	683.377	756.000
HISPACEMENT S.A.	20	10.000	7.162	8.814	194.828	5.192

EM 0271015

- (1) Sociedades extranjeras cuyos estados contables originales están expresados en dólares USA. 1\$ = 121,288 ptas
 (2) Sociedades argentinas. 1 peso argentino = 121,288 ptas. Los estados contables argentinos originales están corregidos por la inflación
 (3) Sociedades mejicanas. 1 peso mejicano = 15,7619 ptas. Los estados contables mejicanos originales están corregidos por la inflación.
 (4) Sociedades holandesas. 1 florin holandés = 75,597 ptas.
 (5) Sociedad uruguaya. Sus estados contables están trasladados a pesos argentinos.

Denominación		(Miles de pesetas)					
	Part. %	Capital	Reservas	Resultados	Total activo	Valor neto s/libros	
(D)	PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.	96,70	3.149.520	-372.767	162.168	7.977.798	2.940.886
(D)	IBERARIDOS, S.A.	93,55	2.244.960	-740.996	73.675	2.067.654	2.074.800
(F)	CANtera PINOS, S.A.	90,57	423.000	-389.381	-49.915	249.031	
(D)	HORMIGONES DEL NOYA, S.A.	93,86	905.833	98.698	24.105	2.831.471	2.268.886
(D)	FORNOREST, S.A.	94,14	687.440	-36.518	14.890	1.502.928	941.070
(D)	HORMIL, S.A.	81,47	325.000	-132.989	-22.702	307.586	267.484
(D)	ARIDOS, S.A.	100	788.000	-330.634	-59.001	974.817	424.061
(F)	CENTRAL DE ARIDOS MADRID, S.L.	97	50.000	-35.050	340	19.053	
(D)	HORMIGONES DE CALIDAD, S.A.	100	1.655.000	-556.701	27.388	2.426.237	1.161.930
(F)	TRABOHOR, S.A.	100	180.000	-126.555	-15.351	163.560	49.515
(H)	ESCOFET 1886, S.A.	25	245.360	310.666	-16.133	1.690.863	
Provisión genérica por depreciación de las sociedades de este cuadro							-1.472.067

(Los porcentajes de participación corresponden a la suma de la participación directa e indirecta de Cementos Molins, S.A. en dichas sociedades)

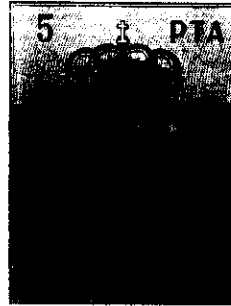
Los datos relativos de la situación patrimonial de las empresas del grupo y multigrupo, se han obtenido de las Cuentas Anuales a 31/12/95, excepto las de Interbetón, S.A. que son a 30/11/95.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por :

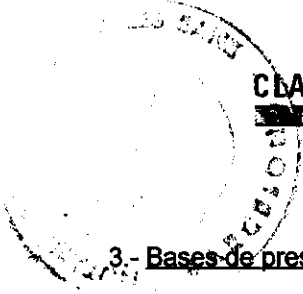
- A= Mario Wainstein & Asociados
- B= Coopers & Lybrand, S.A. Despacho Roberto Casas y Alatraste
- C= Uniaudit, S.A.
- D= Arthur Andersen y Cia., S.Com.
- E= Coopers & Lybrand, S.A.
- F= Arthur Andersen y Cia., S.Com. (Revisión limitada)
- H= Gassó y Cia. Auditores Censores Jurados de Cuentas, S.L.
- I = Price Waterhouse

DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO:

Cementos Molins, S.A. ha recibido dividendo únicamente de Promotora Mediterránea, S.A. por importe de 355 millones de pesetas.



002546320



3.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 1995, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta general ordinaria de accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas el 30 de junio de 1995.

Cementos Molins, S.A. participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras. Las Cuentas Anuales adjuntas de Cementos Molins, S.A. no reflejan los aumentos o disminuciones en los diversos capítulos del Balance de Situación y de la cuenta de Pérdidas y Ganancias que resultarían de aplicar criterios de consolidación. La Sociedad presenta cuentas anuales consolidadas separadamente. El efecto de la consolidación de las participaciones supone una disminución del beneficio del ejercicio de 488 millones de pesetas y un incremento de los fondos propios de 5.420 millones de pesetas.

4.- Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1995 formulada por los Administradores es la siguiente:

	(Miles de pesetas)
Bases de reparto	Individual
Pérdidas y ganancias	2.081.091
Distribución	
A dividendos	888.853
A reservas voluntarias	1.192.238
	2.081.091

La Sociedad ha procedido a la distribución de dividendos a cuenta del ejercicio 1995 (véase Nota 10).

5.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales para el ejercicio 1995 han sido las siguientes:

a) Inmovilizado inmaterial.

El inmovilizado inmaterial comprende dos apartados:

1. Concesiones administrativas cuyo importe corresponde al coste pagado por los derechos de explotación de una cantera, que se amortiza en 30 años.
2. Programas informáticos valorados a su coste de adquisición que se amortizan en 8 años.

b) Inmovilizado material.

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

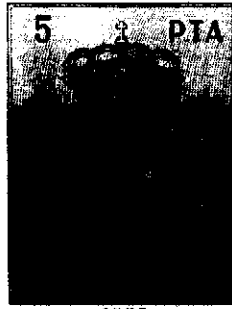
Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se calculan en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de la mano de obra utilizada.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal. Los períodos de amortización aplicados están entre los límites de la siguiente tabla, situándose en mayor medida en los valores altos, de acuerdo con la vida útil estimada en cada caso:

Años de vida útil estimada

Construcciones	33 a 68
Instalaciones técnicas	8 a 18
Maquinaria	8 a 18
Utillaje	3 a 8
Mobiliario	10 a 20
Equipos para proceso de información	4 a 8
Elementos de transporte	8 a 18



0D2546321

CLASE 8ª

c) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores negociables:

1. Títulos con cotización oficial.

A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

2. Títulos sin cotización oficial.

Al coste de adquisición, regularizado si procede de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación. Estas provisiones se calculan en base al exceso del coste sobre su valor teórico-contable al cierre del ejercicio, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Variación provisiones de participadas".

d) Existencias.

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al coste medio de adquisición o al valor de mercado, el menor.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste medio real, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

e) Subvenciones.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período de los activos financiados por dichas subvenciones.

f) Impuesto sobre beneficios.

El impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota.

g) Transacciones en moneda extranjera.

Las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se hallan registradas aplicando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Dicha valoración se mantiene hasta que las operaciones correspondientes son canceladas. El efecto de aplicar los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1995 no sería significativo sobre las Cuentas Anuales adjuntas.

EM 0271013

h) Ingresos y gastos.

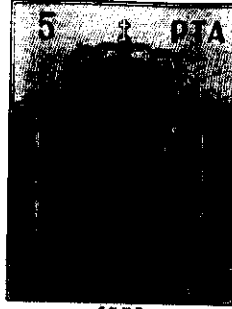
Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

6.- Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Saldo 1/01/95	Adiciones o dotaciones	Trasposos	(Miles de pesetas) Saldo 31/12/95
Concesiones administrativas				
Coste	8.069			7.727
Amortización acumulada	10.461	342		10.461
	2.392			2.734
Aplicaciones informáticas				
Coste	3.974			4.896
Amortización acumulada	6.794	1.667		8.461
	2.820	745		3.565
Total				
Coste	12.043	580		12.623
Amortización acumulada	17.255	1.667		18.922
	5.212	1.087		6.299



002546322

CLASE 8ª

7.- Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

	Saldo 1/01/95	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Retiros o reducciones	Saldo 31/12/95
Terrenos y Construcciones	1.594.446				1.597.518
Coste	2.049.168	10.750	10.240	78	2.070.080
Amortización acumulada	454.722	17.840			472.562
Inst. Técnicas y maquinaria	1.974.710				2.104.404
Coste	9.764.205	272.624	1.191		10.038.020
Amortización acumulada	7.789.495	144.121			7.933.616
Otras inst., utillaje y mobiliario	229.837				301.125
Coste	1.436.874	87.777	1.041		1.525.692
Amortización acumulada	1.207.037	17.530			1.224.567
Otro inmovilizado	119.091				138.323
Coste	300.117	58.491		36.835	321.773
Amortización acumulada	181.026	14.279		11.855	183.450
Inmovilizado en curso	23.639				23.134
Coste	23.639	11.967	-12.472		23.134
Total	3.941.723	247.839		25.058	4.164.504
Coste	13.574.003	441.609		36.913	13.978.699
Amortización acumulada	9.632.280	193.770		11.855	9.814.195

Conforme se indica en la nota 5b), se procedió a la actualización de los valores del inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales.

El inmovilizado material totalmente amortizado asciende a 8.470 millones de pesetas.

EM 0271012

8.- Inversiones financieras

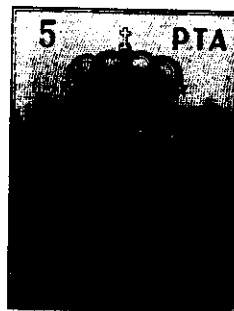
a) Inmovilizado Financiero.

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones por depreciación, en su caso, han sido los siguientes:

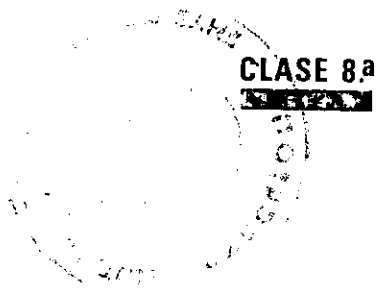
Inmovilizaciones financieras	(Miles de pesetas)			
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Enajenaciones o reducciones	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo				
Coste	8.701.596			18.890.344
Provisión	15.276.164	10.128.609		25.404.773
	6.574.568		60.139	6.514.429
Participación en empresas asociadas y multigrupo				
Coste	1.888.769			1.793.417
Provisión	2.361.223	1.500		2.362.723
	472.454	98.615	1.763	569.306
Participaciones en otras empresas				
Coste	881.710			780.758
Provisión	956.740	60	101.012	855.788
	75.030			75.030
Otros créditos				
Coste	71.585			54.808
Provisión	71.585		16.777	54.808
Dépositos y fianzas constituidos				
	1.119			1.119
Total				
Coste	11.544.779	10.031.554	55.887	21.520.446
Provisión	18.666.831	10.130.169	117.789	28.679.211
	7.122.052	98.615	61.902	7.158.765

Las adiciones del año corresponden a las siguientes adquisiciones :

	(miles de pesetas)
Prefabricaciones y Contratas, S.A.	2.940.865
Hormigones de Calidad, S.A.	1.161.930
Áridos, S.A.	424.060
Trabohor, S.A.	49.515
Hormigones del Noya, S.A.	2.268.885
Iberáridos, S.A.	2.074.800
Fomorest, S.A.	941.070
Hormil, S.A.	267.484
Total	10.128.609



002546323



El detalle de la variación a la provisión por depreciación de la cartera de control es el siguiente:

	(Miles de pesetas)
Inmovilizado financiero (Cartera de Control)	
Promotora Mediterránea, S.A.	-1.514.057
Provisión genérica para el conjunto de sociedades que pertenecían al Grupo Promotora Mediterránea, S.A.	1.472.067
Portcemen, S.A.	56.292
Cemenland, S.A.	13.529
Hispacement, S.A.	-1.763
Can Prunera, S.A.	28.795
Can Ribas, S.A.	-526
Propamsa, S.A.	-17.624
Total	36.713

La desdotación de 1.514 millones de pesetas correspondiente a Promotora Mediterránea, S.A. recoge, además de su revalorización contable durante el período, la recuperación de 1.472 millones de pesetas procedentes del exceso de dotación por depreciación que se contabilizó en 1993, atendiendo a la incertidumbre sobre el valor de sus sociedades filiales. Dichas filiales ya no figuran en su activo por haber sido traspasadas directamente a Cementos Molins, S.A. a finales del ejercicio 1995.

A pesar de que la mayor parte de las compañías citadas en el párrafo anterior han tenido resultados positivos en 1995, nos parece prudente contabilizar como provisión genérica para el conjunto de estas sociedades, el citado importe de 1.472 millones de pesetas.

Además se ha registrado una "Provisión para riesgos y gastos" de 211 millones de pesetas, correspondiente a los déficits patrimoniales de dos sociedades del Grupo, que serán cubiertos por la Sociedad.

La información sobre empresas del grupo, multigrupo y asociadas que detalla su denominación, participación directa e indirecta conjunta, capital, reservas y resultados, así como el total activo y el valor neto por el que figuran las participaciones directas en los libros de Cementos Molins, S.A. se presenta en la nota 2. Los restantes datos de filiales requeridos por la normativa legal se presentan en las notas 1 y 2 de la memoria contenida en las cuentas anuales consolidadas que se muestran adjunta.

EM 0271011

b) Inversiones financieras temporales.

Los movimientos habidos en las diversas cuentas de "Inversiones financieras temporales" son los siguientes:

Inversiones Financieras Temporales	(Miles de pesetas)			
	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Créditos a empresas del Grupo	499.510		499.510	-
Dividendos a cobrar	-	355.000		355.000
Cartera de Valores:				
Valores de renta fija	350.276		295.010	55.266
Otras inversiones	5.171		4.333	838
Total	854.957	355.000	798.853	411.104

Los préstamos concedidos a las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas, devengaron un tipo de interés medio del orden del 10%.

9.- Existencias

Los saldos de las cuentas de existencias al final del ejercicio de 1995 son los siguientes:

Concepto	(Miles de pesetas)
Materias primas	
Combustibles	148.999
Recambios	82.076
Otros aprovisionamientos	296.939
Productos en curso	175.098
Productos terminados	9.847
Total	369.407
	1.082.366



OD8651683

CLASE 8ª

10.- Fondos Propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de Emisión	Reserva de revalorización	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Resultados	Dividendo a cuenta
Saldos al 1/1/95	5.555.329	29.040	1.801.209	1.111.066	6.512.108	930.332	-444.426
Distribución de beneficios:							
Reservas voluntarias					374.798	-374.798	
Dividendo a cuenta						-444.426	444.426
Dividendo complementario						-111.108	
Beneficio del ejercicio						2.081.091	
Dividendo a cuenta							-777.746
Saldos al 31/12/95	5.555.329	29.040	1.801.209	1.111.066	6.886.906	2.081.091	-777.746

Capital social.

El capital social de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1995 está representado por 11.110.657 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1995, las empresas accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son, según la información de que disponemos, las siguientes: "Sociedad Financiera y Minera, S.A." y "Ciments Français".

La totalidad de las acciones de Cementos Molins, S.A. están admitidas a cotización en la Bolsa Oficial de Barcelona.

Reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad y condición mencionadas anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

EM 0271010

Prima de emisión.

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se originó como consecuencia de los aumentos del capital social llevados a cabo entre el 31/07/1950 y el 30/12/1968.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la cuenta "Prima de emisión" para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Dividendos

En virtud de lo acordado en el Consejo de Administración de 30 de junio de 1995, se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 30 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 333 millones de pesetas.

Adicionalmente, en el Consejo de Administración de 15 de diciembre se acordó pagar un nuevo dividendo a cuenta de 40 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 444 millones de pesetas.

El Consejo de Administración de la Sociedad formuló los oportunos estados contables que contenían los siguientes valores:

(Millones de pesetas)

	31/5/95	31/10/95
Beneficio	722	1.210
Capital Circulante	2.213	2.286
Fondos Propios	16.217	16.260
Total Activo	20.423	19.346

11.- Planes de pensiones

En el año 1990 se constituyeron dos planes de pensiones acogidos a la Ley 8/1987 y al Real Decreto 1307/1988, uno para el personal en activo y otro para los jubilados.

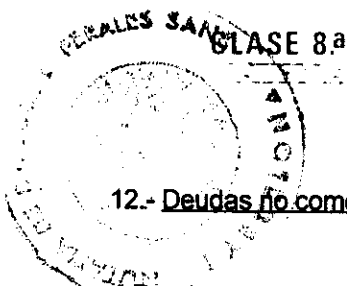
El Plan de los activos es de aportación definida y a él está adscrita la gran mayoría de la plantilla. La aportación de la empresa en el ejercicio 1995 fue de 44 millones de pesetas, y se contabilizó dentro de los gastos de personal.

En relación con el personal no adscrito al Plan, para el que persiste el compromiso de complemento de pensión establecido en convenio, no se ha efectuado provisión alguna.

El Plan de los jubilados es de prestación definida. La empresa tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. El valor patrimonial del plan a 31-12-94 hizo innecesaria la aportación empresarial en 1995.



OD8651684



12.- Deudas no comerciales

a) Deudas con entidades de crédito

La situación de las deudas con las entidades de crédito es la siguiente:

(Miles de pesetas)	
Largo plazo	
Préstamos y Créditos	1.650.400
Corto plazo	
Préstamos y Créditos	2.840.544
Deudas por intereses	22.765

Los vencimientos de los préstamos y créditos a largo plazo son los siguientes:

Años	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>
Millones ptas.	305	1.187	35	35	35	35	18

Los tipos de interés devengados por los préstamos y créditos están alrededor del 9%.

b) Otras deudas no comerciales

(Miles de pesetas)	
Corto plazo	
Administraciones Públicas	702.625
Remuneraciones pendientes de pago	262.827
Dividendo activo a pagar	444.426

c) Deudas con empresas del grupo a largo plazo

(Miles de pesetas)	
Promotora Mediterránea, S.A.	8.250.589
Cemenland, S.A.	143.945
Total deudas	8.394.534

EM 0271009

Los vencimientos de la deuda con Promotora Mediterránea, S.A. son los siguientes:

Años	1997	1998	1999
Millones ptas.	2.750	2.750	2.750

Estas deudas devengar unos intereses que están entre el 8 y el 10%.

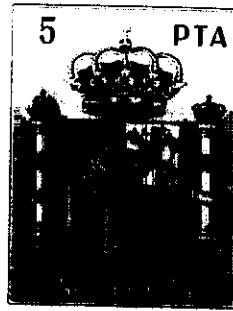
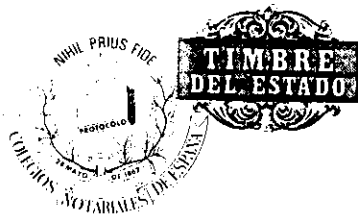
13.- Situación fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

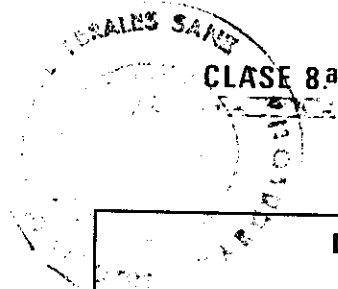
La conciliación del resultado contable del ejercicio 1995 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

			(Miles de Pesetas)
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			2.081.091
	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades	846.098		846.098
Diferencias permanentes:			
- Con origen en el ejercicio	6.513		6.513
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio	273.544		273.544
- Con origen en ejercicios anteriores	60.314	19.189	41.125
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			1.223.085
Base imponible (resultado fiscal)			2.025.286

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá que pagarse por estos ejercicios, registrada en las cuentas de "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" es la siguiente:



0D8651685



(Miles de pesetas)

Descripción	Ejercicios precedentes	1995	Total
Impuesto anticipado	79.718	110.134	189.852
Impuesto diferido	129.214	-	129.214

Las bases imponibles negativas producidas en 1992 y 1993, la parte compensada en 1994 y terminadas de compensar en 1995, son las siguientes:

(Miles de pesetas)

Bases Imponibles Negativas	Importe producido	Compensado en 1994	Compensado en 1995
Ejercicio 1992	520.364	450.000	70.364
Ejercicio 1993	1.152.721	-	1.152.721

La Sociedad se acoge a la desgravación por inversiones en activos fijos nuevos puestos en funcionamiento en 1995, por los importes siguientes:

(Miles de pesetas)

Desgravación Activos Fijos Nuevos	Importe Inversión	Desgravación del 5%	Aplicada ejercicio	Pendiente aplicación
Ejercicio 1994	394.761	19.738	19.738	-
Ejercicio 1995	388.275	19.414	19.414	-
Total	783.036	39.152	39.152	-

Durante el ejercicio 1994 se inició el proceso de inspección de los ejercicios 1988 a 1991, que sigue en curso a fecha de hoy. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de dicha inspección.

Detalle de las cuentas de Administraciones Públicas deudoras y acreedoras:

(Miles de pesetas)

Administraciones Públicas (deudoras)	
Devolución impuesto de sociedades ejercicio 1994	81.018
Impuesto s/beneficios anticipados	189.852
Otras cuentas deudoras	309
Total	271.179

EM 0271008

Administraciones Públicas (acreedoras)	
I.V.A.	8.045
Impuesto s/beneficios diferido	129.214
Retenciones s/l.R.P.F.	20.381
Retenciones s/capital mobiliario	928
Impuesto sobre sociedades	498.344
Seguridad Social	26.389
Otras cuentas acreedoras	19.324
Total	702.625

14.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad tiene prestado un aval a Cemenland, S.A. por valor de 193 millones de pesetas y otro a Hispacement, S.A. por valor de 34 millones de pesetas por sendas garantías bancarias.

La Dirección de la Sociedad estima que no procede dotar provisión alguna por este concepto, ya que no se derivarán pasivos de estos avales.

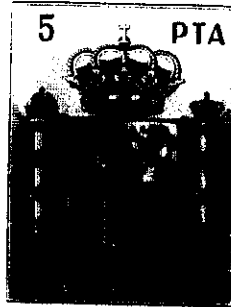
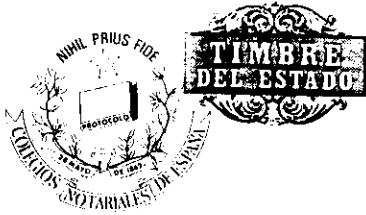
15.- Ingresos y gastos

La composición de la partida "Aprovisionamientos" es la siguiente:

	(Miles de pesetas)
Compras	1.709.343
Variación de existencias de materias primas y mercaderías	4.773
Total	1.714.116

El movimiento habido en la cuenta de "Provisiones de tráfico" durante el ejercicio es el siguiente:

	(Miles de pesetas)
Saldo inicial	60.859
Recuperaciones del ejercicio	-3.554
Dotación del ejercicio	7.881
Saldo final	65.186



0D8651686



La composición de la partida de gastos de personal es la siguiente:

	(Miles de pesetas)
Sueldos y Salarios	1.410.053
Seguridad Social a cargo de la empresa	323.694
Aportación al Plan de Pensiones	43.633
Otros gastos sociales	72.162
Total	1.849.542

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Dirección	13
Técnicos	59
Administrativos	44
Operarios	144
Total	260

El coste promedio por persona y año considerando Sueldos y Salarios percibidos, Seguridad Social y aportación empresarial al Plan de pensiones, ascendió a 6.725.000 pesetas.

Las transacciones efectuadas por Cementos Molins, S.A. durante el ejercicio con empresas del Grupo y con empresas asociadas y multigrupo han sido, en miles de pesetas, las siguientes:

	(Miles de pesetas)	
	Empresas del grupo	Empresas multigrupo
Compras	13.044	26.917
Ventas	1.465.762	579.424
Servicios prestados	48.635	-
Intereses cargados	33.376	-
Intereses abonados	-	14.729

EM 0271007

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de Cementos Molins, S.A. es como sigue:

	(Miles de pesetas)
Ventas mercado nacional	7.385.602
Ventas extranjero	1.080.075
Total ventas	8.465.677

Las ventas de cemento y clínker suponen el 98% del total de la cifra de negocios. El restante 2% corresponde a ventas de piedra caliza.

Durante el ejercicio, Cementos Molins, S.A. efectuó las siguientes transacciones en moneda extranjera:

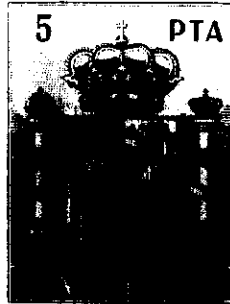
	(Miles de pesetas)
Compras	411.552
Ventas	1.080.075
Servicios recibidos	123.390

Dentro de los "Beneficios en enajenación de inmovilizado" figuran dos partidas que suman 257 millones de pesetas correspondientes a las plusvalías obtenidas con la venta de las participaciones que teníamos en Cementos Portland Morata de Jalón, S.A. y Puerto Rican Cement Co. Inc. .

16.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio, Cementos Molins, S.A. ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

	(Miles de pesetas)
En relación con su dedicación laboral en la Empresa:	
Sueldos y honorarios profesionales	51.139
Aportaciones Fondo Pensiones y Seguro de Vida	2.029



0D8651687



(Miles de pesetas)

En relación directa con sus funciones como Administradores de la Sociedad:	
Dietas	2.920
Participación estatutaria en los beneficios	15.000

17.- Cuadro de financiación

(Miles de pesetas)

Aplicaciones	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Adquisiciones inmovilizado inmaterial	1.667	110
Adquisiciones inmovilizado material	441.609	275.992
Adquisiciones inmovilizado financiero:		
Empresas del Grupo	10.128.609	134.489
Empresas asociadas y multigrupo	1.500	764.867
Otras	446	6.080
Cancelación o traspaso a corto plazo de la deuda a largo		1.150.000
Dividendos distribuidos:		
A cuenta del ejercicio	777.746	444.426
Complemento del ejercicio anterior	111.107	
Total aplicaciones	11.462.684	2.775.964
Aumento del capital circulante		
Orígenes		
Recursos generados por las operaciones	2.277.889	1.933.510
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	550.400	
Deuda con empresas asociadas y multigrupo	6.240.526	141.624
Enajenación inmovilizado material	9.813	13.661
Enajenación inmovilizado financiero	358.319	
Reducción créditos	17.163	14.838
Subvenciones recibidas (devolución)	-5.001	
Total orígenes	9.449.109	2.103.633
Disminución del capital circulante	2.013.575	672.331

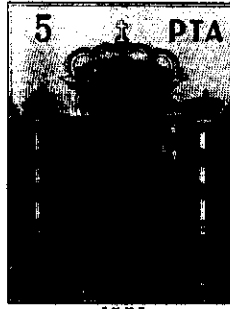
EM 0271006

(miles de pesetas)

Variaciones del capital circulante	Ejercicio 1995		Ejercicio 1994	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	36.259			52.065
Deudores		522.565	183.908	
Acreeedores comerciales		305.571	308.654	
Acreeedores financieros		1.059.710		334.001
Inversiones financ. temporales		443.852		829.850
Tesorería	239.040		50.140	
Ajustes por periodificación	42.824		883	
Totales	318.123	2.331.698	543.585	1.215.916
Aumento del capital circulante				
Disminución del capital circulante		2.013.575		672.331

(Miles de pesetas)

	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Resultado del ejercicio	2.081.091	930.332
Aumentos		
Amortizaciones inmovilizado inmaterial	1.086	14.340
Amortizaciones inmovilizado material	193.769	171.303
Valor neto de los respuestos de inmovilizado incorporados a las instalaciones	22.159	58.212
Provisiones para riesgos y gastos	210.786	
Aplicación gastos plurianuales	3.292	6.704
Variación depreciación inmovilizado financiero	36.713	772.551
Totales	2.548.896	1.953.442
Disminuciones		
Beneficios enajenación inmovilizado material, netos	6.912	12.644
Beneficios enajenación inmovilizado financiero	257.307	
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios	6.788	7.288
Totales	271.007	19.932
Recursos generados por las operaciones	2.277.889	1.933.510



002546329



CLASE 8ª

INFORME DE GESTIÓN DE LA SOCIEDAD

INFORMACIÓN COMERCIAL

Mercado

La evolución del mercado del cemento portland en España siguió una línea ascendente en el conjunto del año 1995, en el que se consumieron 25,4 millones de Tm., frente a 24 millones el año anterior, lo que significa un crecimiento del 5,5%. Las importaciones por su parte ascendieron un 19% situándose en 2,7 millones de Tm., es decir, algo más del 10% del mercado total, aunque muy desigualmente repartidas por la mayor sensibilidad de las zonas costeras. Las exportaciones a su vez siguieron la tónica ascendente con un total de 5,5 millones de Tm., un 11,2% más que el año anterior.

En Catalunya el consumo estimado de cemento portland gris fue en 1995 del orden de 3,4 millones de Tm., con un aumento aproximado del 7% sobre el año anterior. De este total, 0,6 millones de Tm. fueron abastecidas por cemento de importación, que se situó a un 18% del mercado total.

Ventas de la empresa

Las Tm. de portland vendidas por Cementos Molins, S.A. en el mercado nacional en 1995 fueron un 3,5 % superiores a las del año anterior, aunque con un comportamiento mucho mejor en la primera mitad del año que el registrado en los últimos meses.

Los precios también mejoraron durante el primer semestre, permaneciendo prácticamente estancados en la segunda mitad del año.

La actividad exportadora continuó con un alza del 5,6% en Tm. y una suave pero sostenida recuperación de los precios.

Por su parte las ventas de cemento fundido crecieron apreciablemente en el mercado nacional, un 19,5%, y también algo en el de exportación, un 3%, a unos precios en línea también suavemente ascendente.

EM 0271005

PRODUCCIÓN DE LA EMPRESA

La producción de clínker de cemento portland y de cemento fundido ha evolucionado en los últimos cinco años tal como indica el siguiente cuadro:

<i>Producción de clínker</i>		<i>(Miles de Tm.)</i>				
<u>Años</u>	<u>91</u>	<u>92</u>	<u>93</u>	<u>94</u>	<u>95</u>	
Portland	789	655	608	791	865	
Fundido	32	23	33	29	35	

Los aumentos de 1995 respecto de 1994 fueron, pues, de aproximadamente un 9% en la producción de portland y de un 20% en la de fundido.

Los costes de combustible sufrieron el impacto del alza progresiva del precio del carbón, que motivó a final de año la decisión de pasar a la combustión de sólo coque de petróleo en la línea de portland.

Los costes de la electricidad, más bajos que el año anterior, ayudaron en la línea general de contención de costes.

La plantilla total de la empresa se vió reducida en 15 personas en el conjunto del año.

PRODUCTOS FABRICADOS

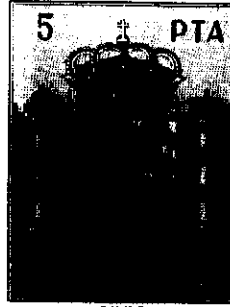
Los productos fabricados son los siguientes:

- II-F/35A ("DRAGÓN II-F"), presentado en sacos de 25 y 50 Kg. y a granel.
- I/35A ("DRAGÓN I"), a granel.
- I/45A ("SUPER-DRAGÓN"), en sacos de 50 Kg. y a granel.
- VI/55 ("ELECTROLAND" o "FUNDIDO"), en sacos de 25 y 50 Kg., en "big-bags" y a granel.

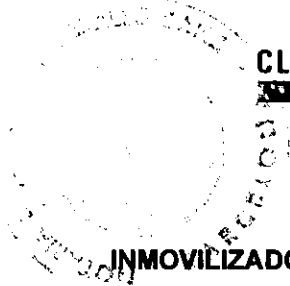
Los cuatro productos se fabrican y expiden bajo el control y homologación de la marca AENOR.

INVERSIONES MATERIALES

El total de 397 millones de pesetas invertidos en 1995 en la planta lo fueron para mantener o mejorar las condiciones de las instalaciones productivas. De esta cifra 173 millones corresponden a inversiones para mejoras medioambientales, siendo la principal la nave de cobertura del parque de prehomogeneización de caliza.



002546330



CLASE 8ª

INMOVILIZADO FINANCIERO

El valor neto del inmovilizado financiero aumentó en 9.976 millones de pesetas en 1995. Recogiendo un aumento neto de 10.012 millones en las cuentas de inversiones y de 36 millones en las cuentas de provisiones por depreciación.

El aumento neto de las cuentas de inversiones se origina básicamente por la compra de las filiales de Promotora Mediterránea, S.A. por 10.127 millones de pesetas. Del resto de operaciones de inmovilizado financiero, únicamente cabe mencionar, la venta de las participaciones societarias en Cementos Portland Morata de Jalón y Puerto Rican Cement Company, que figuraban en el balance por 101 millones de pesetas.

La operación de compra antes citada se formalizó el día 20 de diciembre de 1995. Nuestra sociedad adquirió por 10.127 millones de pesetas a nuestra filial Promotora Mediterránea, S.A. (filial al 100%) las participaciones societarias siguientes :

- Iberáridos, S.A.	93,56%
- Hormigones del Noya, S.A.	93,87%
- Hormil, S.A.	81,47%
- Fomorest, S.A.	94,14%
- Prefabricaciones y Contratas, S.A.	96,79%
- Hormigones de Calidad, S.A.	100%
- Áridos y Derivados del Cemento, S.A.	100%
- Trabohor, S.A.	100%

Estas sociedades poseían, a su vez, las siguientes participaciones :

- Cantera Pinós, S.A.	96,80%
- Cantral de Áridos Madrid, S.L.	97,00%

El precio de venta de cada una de las participaciones directas se determinó tomando el mayor valor entre el que figuraba en la contabilidad de Promotora Mediterránea, S.A. y el valor teórico contable de la correspondiente participación en los fondos propios de cada sociedad. El precio establecido con este criterio dió origen a una plusvalía de 485 millones de pesetas en Promotora Mediterránea, S.A.

EM 0271004

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

Evolución de la situación económica

El cuadro muestra la evolución de la situación económica a lo largo de los últimos cinco años. Las cifras están expresadas en millones de pesetas.

(Millones de pesetas)

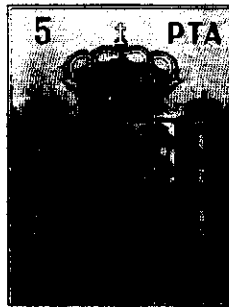
Años	91	92	93	94	95
Cifra de negocios neta	8.359	6.772	5.813	7.729	8.466
Beneficios de explotación	2.609	1.535	1.007	1.981	2.641
Resultados financieros	350	-80	-241	-135	237
Resultados extraordinarios	-701	-1.024	-3.858	-791	49
Resultados antes de impuestos	2.257	431	-3.092	1.076	2.927
Impuesto sobre sociedades	-510	157	381	-146	-846
Resultado neto	1.747	588	-2.711	930	2.081

En 1995 la cifra de negocios aumentó un 10% frente a la del año anterior, manteniendo la tendencia positiva que inició a partir de 1993.

Los aumentos de precios y volúmenes de ventas y la contención de los costes de fabricación y estructura propiciaron el aumento del beneficio de explotación que se situó por encima de 2.500 millones.

En el resultado financiero hay que señalar que 355 millones provienen del dividendo recibido de Promotora Mediterránea. En cuanto a los resultados extraordinarios debemos destacar 257 millones procedentes de las plusvalías ocasionadas por desinversiones financieras, mientras que las dotaciones a las provisiones por depreciación de filiales fueron de únicamente 247 millones por los mejores resultados de las sociedades de prefabricados y hormigón.

La acumulación de mejoras en los resultados de explotación, financieros y extraordinarios hace que el beneficio neto alcance 2.081 millones frente a 930 millones en el año anterior.



0D2546331



CLASE 8.^a

Evolución de la situación financiera

En el cuadro siguiente se presentan los estados de orígenes y aplicaciones de fondos de los últimos cinco años, mostrando la evolución de las cifras de Fondos generados por las operaciones y la repercusión de los flujos de fondos sobre el nivel del capital circulante.

(Millones de pesetas)

Años	91	92	93	94	95
Recursos generados operaciones	2.762	2.030	1.361	1.934	2.278
Subvenciones de capital	-	30	15	-	-
Enajenación inmovilizado material	20	58	3	13	10
Enajenación inmovilizado financiero	-	844	1.617	-	358
Aumento financiación a largo	-	483	1.767	142	6.803
Total orígenes	2.782	3.445	4.763	2.089	9.449
Dividendos	1.111	500	167	444	889
Inversiones financieras	5.342	2.284	1.808	906	10.131
Inversiones materiales, inmateriales y gastos plurianuales	648	1.005	844	276	443
Disminución financiación a largo	-	-	-	1.135	-
Total aplicaciones	7.101	3.789	2.819	2.761	11.463
Variación capital circulante	-4.319	-344	1.944	-672	-2.014

Hay que destacar la evolución favorable de los recursos generados por las operaciones en el último ejercicio. Superando en cerca de un 20% a los obtenidos en el ejercicio anterior.

En su conjunto, las cifras de 1995 reflejan la incidencia de la operación de compra de la cartera de Promotora Mediterránea, S.A. El precio fue de 10.127 millones de pesetas, de los que se pagaron 3.910 en el acto y el pago del resto se aplazó hasta cuatro años. Los importes derivados de esta operación, contenidos en las cifras de "Inversiones financieras" y "Aumento de la financiación a largo" son respectivamente 10.127 y 6.236 millones de pesetas.

EM 0271003

Los movimientos de fondos descritos en los párrafos anteriores han contribuido a conformar los balances resumidos que se presentan a continuación:

(Millones de pesetas)

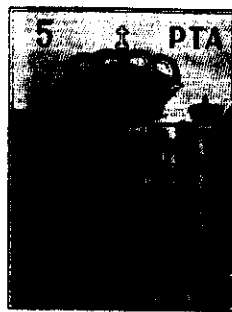
Años	91	92	93	94	95
Inmovilizado financiero	14.807	15.139	11.427	11.545	21.520
Inmovilizado material e inmaterial	2.589	3.348	3.922	3.954	4.177
Gastos a distribuir en varios ejercicios	93	60	31	24	2.033
Activo circulante explotación	3.502	3.484	4.005	4.138	3.694
Activo circulante financiero	1.270	3.493	1.693	913	710
Total Activo	22.261	25.424	21.078	20.574	32.134
Fondos propios	17.799	17.887	15.009	15.495	16.687
Financiación bancaria a largo	0	350	2.250	1.100	1.650
Acreedores del grupo a largo	0	0	0	142	8.395
Otras cuentas a largo	17	193	49	41	240
Exigible corto explotación	1.321	1.536	1.636	1.694	1.832
Exigible corto financiero	3.124	5.458	2.134	2.102	3.330
Total Pasivo	22.261	25.424	21.078	20.574	32.134

Las cifras de "Inmovilizado financiero", "Gastos plurianuales" y "Acreedores del grupo a largo plazo" incorporan respectivamente los importes de 10.127, 2.014 y 8.250 millones de pesetas procedentes de la operación de compra de la cartera de Promsa. También como consecuencia de la operación el total del activo aumentó en un 56% y la relación entre los Fondos Propios y el Activo total disminuyó desde el 75% al 52%.

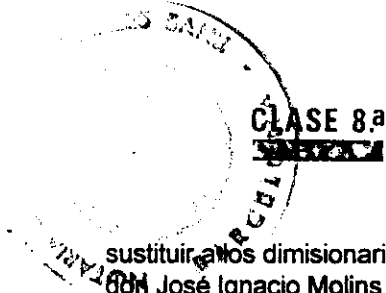
HECHOS SOCIETARIOS RELEVANTES

La Junta General de accionistas, celebrada el 30 de junio de 1995, acordó pagar a todas las acciones de la Sociedad, un dividendo bruto en efectivo de 10 pesetas por acción, como dividendo complementario, tras los dividendos pagados ya a cuenta, del dividendo total bruto de 50 pesetas por acción por los beneficios del ejercicio 1994.

La propia Junta aceptó las renunciaciones de sus cargos de consejeros de don José Coca Ribot y don Francisco Javier Molins Amat, aprobándoles de forma expresa su gestión y agradeciéndoles los servicios prestados a la Sociedad. Con el fin de no simultanear el vencimiento del plazo de nombramiento de los consejeros, acordó también reelegir Consejeros de la Sociedad, por plazo de cuatro años, a don Casimiro Molins Ribot, don Fco. Javier Molins López-Rodó, don Santiago Molins Amat, don Joaquín M^º Molins Gil, Compagnie Financiere et de Participations (representada por D. Antoine Gendry) , y Sociedad Financiera y Minera, S.A. (representada por don José M^º Echarrri Campo). Reeligiendo, por plazo de dos años, a don Juan Molins Amat, Ciments Français (representada por D. Yves René Nanot), don Bernard Laplace, y don Antonio Ángel Valero y Vicente . Para



002546332



sustituir a los dimisionarios, nombró consejeros, por plazo de dos años, a don Joaquín M^a Molins López-Rodó y don José Ignacio Molins Amat.

El Consejo quiere dejar constancia del agradecimiento a la persona de D. José Coca Ribot que ingresó en el año 1930 en Cementos Molins, S.A. y desde el año 1967 en su Consejo de Administración. Debemos agradecer su aportación para el desarrollo de la empresa y su entusiasta y eficaz colaboración con todos los que hemos tenido la satisfacción de contar con su enorme entrega.

La Junta acordó también que don Casimiro Molins Ribot y don Juan Molins Amat continuaran ostentando el cargo de Presidente y Vicepresidente, respectivamente, del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de 30 de junio de 1995 ratificó a don Juan Molins Amat como Presidente, y a los Sres. Fco. Javier Molins López-Rodó, Antonio Ángel Valero Vicente y Sociedad Financiera y Minera, S.A., representada por D. José M^a Echarri Campo como Vocales, de la Comisión Delegada de Cementos Molins, S.A.

El mismo Consejo acordó pagar a todas las acciones de la Sociedad un dividendo en efectivo de 30 pesetas, brutas, por acción, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995.

La Comisión Delegada de 27 de octubre de 1995 formalizó la decisión de "Sociedad Financiera y Minera, S.A.", de sustituir a su representante, don José M^a Echarri Campo, por su Presidente Sr. Marc Desgranges, en el Consejo de Administración y en la Comisión Delegada de Cementos Molins, S.A., agradeciendo su colaboración en los años que desempeñó dichos cargos.

El Consejo de 15 de diciembre de 1995 acordó pagar a todas las acciones de la Sociedad, un dividendo en efectivo de 40 pesetas, brutas, por acción, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La evolución previsible de nuestras ventas de cemento portland en el mercado interior es ligeramente a la baja en Tm respecto del año pasado y a igual nivel o a la baja en los precios de venta en relación a los últimos meses de 1995, debido tanto al estancamiento del mercado como al aumento de las importaciones. En el cemento fundido, en cambio, son esperables comportamientos más positivos en Tm. y precios tanto en el mercado nacional como de exportación.

Como consecuencia de las expectativas de mercado preveemos que el resultado de explotación será inferior al de 1995. Por su lado, el resultado financiero empeorará debido al endeudamiento interno (con nuestra filial) y externo (con bancos) derivado de la operación de compra de la cartera de Promotora Mediterránea, S.A.

El plan de inversiones previsto contempla, entre otras, mejoras en el sistema de centralización de la planta, adecuaciones en la fabricación de cemento fundido, y automatización de la grúa puente, por un importe en el ejercicio 1996 de 650 millones de pesetas.

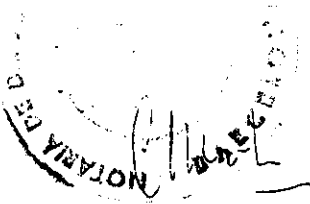
ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE

EM 0271002 Ningún acontecimiento importante ha sucedido después del cierre del ejercicio.

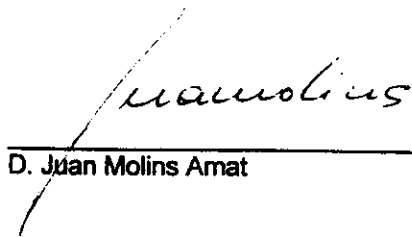


El Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., en su reunión de 28 de marzo de 1996, formalizó las Cuentas Anuales y el oportuno Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1995, reflejado todo ello en 16 folios de papel Timbre del Estado, clase 8ª, serie OD, numerados correlativamente del 2546317 al 2546323, del 8651683 al 8651687 y del 2546329 al 2546332 ambos inclusive.

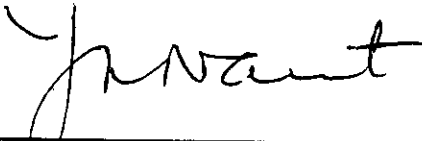
De conformidad con lo dispuesto en el art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, la totalidad de los señores consejeros suscriben las mismas.



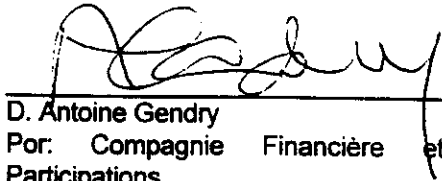
D. Casimiro Molins Ribot



D. Juan Molins Amat



D. Yves René Nanot
Por. Ciments Français



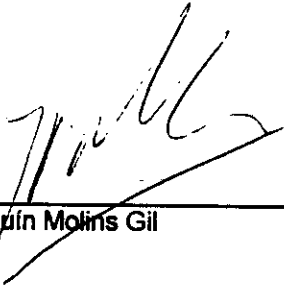
D. Antoine Gendry
Por. Compagnie Financière et de Participations



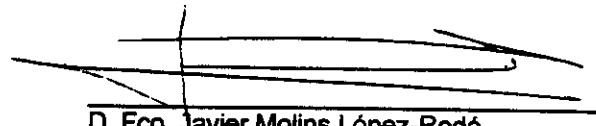
D. Bernard Laplace



D. Santiago Molins Amat



D. Joaquín Molins Gil



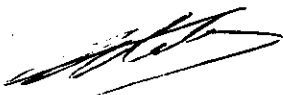
D. Fco. Javier Molins López-Rodó



D. Marc Desgranges
Por. Sociedad Financiera y Minera, S.A.



D. Antonio Angel Valero Vicente



D. Joaquín Mª Molins López-Rodó



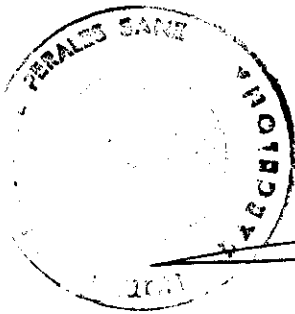
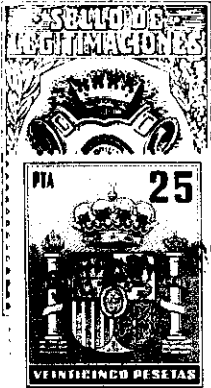
D. José Ignacio Molins Amat

TESTIMONIO DE AUTENTICACION

YO, JOSE LUIS PERALES SANZ, Notario del Ilustre Colegio de Barcelona, en la ciudad de Barcelona en la capital, DOY FE: _____

Que he visto y he examinado que se exhibe en 17 hojas de papel de color EM y los 16 anteriores en orden de delivo, todas ellas selladas por mí, el Notario, a la REPRODUCCION GRAFICA, FIEL Y EXACTA de sus respectivas hojas de su original, con las que han sido cotejadas.

Barcelona a 30 de Mayo de 1986



[Handwritten signature]



CEMENTOS MOLINS, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

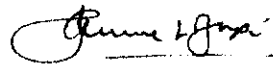
INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 1995, que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio cerradas a 31 de diciembre de 1995 de algunas de las sociedades del perímetro de consolidación según se menciona en la Nota 1 de la memoria, que representan el 37% de la cifra de activos y pasivos consolidados. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por los auditores mencionados en dicha nota y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Cementos Molins, S.A. se basa en lo relativo a dichas participaciones únicamente en el informe de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 1995 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Con fecha 25 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores mencionados en la Nota 1, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

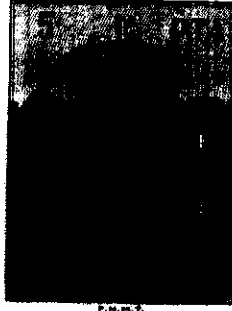
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN

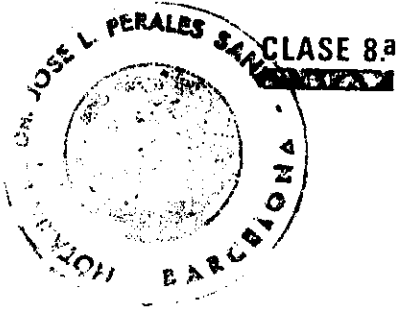


Jaime Buxó

29 de marzo de 1996



002546333



**CEMENTOS MOLINS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1995

EM 0269157

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(en miles de pesetas)

	31-12-95	31-12-94	31-12-94
ACTIVO			
INMOVILIZADO:			
Gastos de establecimiento (Nota 7)	164.982	197.551	5.555.329
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 8)	510.021	569.357	29.040
Inmovilizaciones materiales (Nota 9)	21.758.290	21.011.924	1.801.209
Inmovilizaciones financieras (Nota 10)	1.400.935	1.468.825	7.623.174
	<u>23.834.228</u>	<u>23.247.657</u>	<u>3.794.957</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 5)	1.863.855	2.330.439	1.130.139
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	44.334	55.505	2.642.505
			<u>-444.426</u>
			<u>22.131.927</u>
ACTIVO CIRCULANTE:			
Existencias	4.024.149	3.977.430	486.998
Deudores			
Ciudadanos por ventas y prestación de servicios	12.990.858	12.367.225	1.442.847
Empresas asociadas y multigrupo	42.967	73.084	
Otros deudores	714.497	755.313	50.872
Administraciones Públicas	772.693	1.415.947	
Provisiones	-2.376.065	-2.044.538	246.149
	<u>12.144.950</u>	<u>12.567.031</u>	
Inversiones financieras temporales (Nota 10)			
Cartera de valores a corto plazo	13.667	12.091	4.603.659
Otros créditos e inversiones	55.266	317.403	8.361
Provisiones	246.361	221.472	4.612.020
	<u>-1.582</u>		
	<u>313.712</u>	<u>550.966</u>	
Tesorería	2.453.843	3.410.582	1.739.950
Ajustes por periodificación	110.927	53.255	894.166
			<u>13.492</u>
			<u>17.193.564</u>
TOTAL ACTIVO	<u>44.789.998</u>	<u>46.192.865</u>	<u>46.192.865</u>
PASIVO			
FONDOS PROPIOS: (Nota 12)			
Capital suscrito			5.555.329
Prima de emisión			29.040
Reserva de revalorización			1.801.209
Otras reservas de la sociedad dominante			7.997.971
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional			5.507.130
Diferencias de conversión			400.827
Beneficio del ejercicio			1.592.814
Dividendo a día. entregado en el ejercicio			<u>-777.746</u>
			<u>22.106.574</u>
INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)			486.998
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 6)			961.898
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			35.698
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)			253.922
ACREEDORES A LARGO PLAZO:			
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)			2.558.320
Otros acreedores			6.478
			<u>2.564.798</u>
ACREEDORES A CORTO PLAZO:			
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)			9.543.491
Deudas con empresas asociadas y multigrupo			8.512
Acreedores comerciales			5.741.638
Otras deudas no comerciales			1.715.016
Administraciones Públicas			1.368.102
Otras deudas			3.351
Ajustes por periodificación			<u>18.380.110</u>
TOTAL PASIVO	<u>44.789.998</u>	<u>46.192.865</u>	<u>46.192.865</u>

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 1995

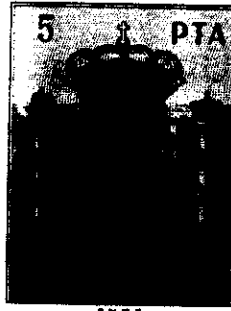
Identificación y actividad del Grupo

CEMENTOS MOLINS, SOCIEDAD ANONIMA, domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, Km. 1242'300, fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

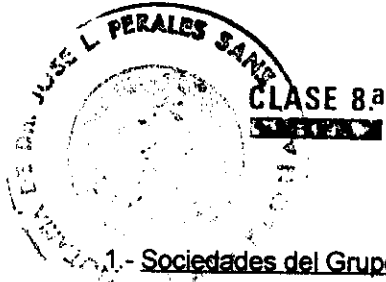
Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja B-4224. Su Código de Identificación Fiscal es el número A.08.017535.

Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 260 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo son la fabricación de cementos y cales, prefabricados de hormigón y de otros materiales de la construcción, la extracción de áridos, la elaboración de hormigones y la comercialización de todo ello.



0D2546335



1.- Sociedades del Grupo

Las empresas del Grupo, incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas son las siguiente

Nombre/Domicilio	Actividad	Participación en el capital nominal (miles)	%	Titular
CEMOLINS INTERNACIONAL, S.A. (G) Avda. Federico Boyd, 33 Panamá 1 (República de Panamá)	Holding	18.730 \$ USA	100	Cementos Molins, S.A.
CEMOL CORPORATION, B.V. (G) Admiraliteitskade, 50 3063 ED Rotterdam (Holanda)	Holding	28.680 Fl.H.	100	Cementos Molins, S.A.
CEMOLINS, S.A. (G) CN-340, nº 2-38, Km.1242'3 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Holding	25.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
COMERCIAL MEDITERRANEA DE LA CONSTRUCCION, S.A. (G) Camino Viejo Salou s/n 43006 - Tarragona	Distribución materiales construcción	46.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
INTERBETON, S.A. (G) Camino Modulbetón, s/n 08730 - Sta.Margarida i els Monjos (Barcelona)	Inmobiliaria	210.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
INTERBETON-2, S.A. (G) Camino Modulbetón, s/n 08730 - Sta.Margarida i els Monjos (Barcelona)	Comercial	148.000 Ptas.	100	Interbetón, S.A.
PROPAMSA, S.A. (C) CN-340, Km. 1242'3 Pol. Las Fallullas 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Material de construcción	78.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
PROMOTORA MEDITERRANEA, S.A. (F) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Holding	5.449.281 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
EXCAVACIONS I ARIDS CAN RIBAS, S.A. (F) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Holding	110.000 Ptas.	99,98	Cementos Molins, S.A.

EM 0269155

Nombre/Domicilio	Actividad	Participación en el capital nominal (miles)	%	Titular
ZONA CATALUÑA:				
IBERARIDOS, S.A. (D) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Aridos	2.100.160 Ptas.	93,55	Cementos Molins, S.A.
CANTERA PINOS, S.A. (F) CN-340, nº 2-30, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Aridos	409.506 Ptas.	96,81	Iberáridos, S.A.
HORMIGONES DEL NOYA, S.A. (D) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Hormigón	850.215 Ptas.	93,86	Cementos Molins, S.A.
FORNOREST, S.A. (D) Carretera de la Canya, s/n 17800 - Olot (Girona)	Hormigón	647.160 Ptas.	94,14	Cementos Molins, S.A.
HORMIL, S.A. (D) Cami del Mig, 3 08349 - Cabrera de Mar	Transporte	264.777 Ptas.	81,47	Cementos Molins, S.A.
ZONA CENTRO:				
ARIDOS, S.A. (D) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Aridos	788.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
CENTRAL DE ARIDOS MADRID, S.L. (F) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Aridos	48.500 Ptas.	97	Aridos, S.A.
HORMIGONES DE CALIDAD, S.A. (D) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Hormigón	1.655.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
TRABOHOR, S.A. (F) Gral. Martínez Campos, 46, 5º 28010 - Madrid	Transporte	180.000 Ptas.	100	Cementos Molins, S.A.
PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A. (D) Apolonio Morales, 13 C 28036 - Madrid	Prefabricado	3.045.586 Ptas.	96,70	Cementos Molins, S.A.

Los datos han sido facilitados por las respectivas empresas y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales cerradas al 31 de diciembre de 1995, a excepción de Interbetón, S.A., cuya fecha de cierre es 30 de noviembre de 1995.

Estas sociedades son del Grupo porque se posee la mayoría de los derechos de voto.

El método de consolidación utilizado ha sido el de integración global.

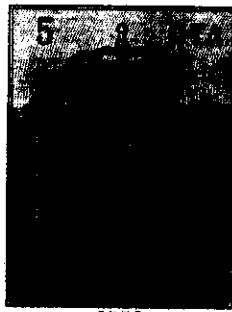
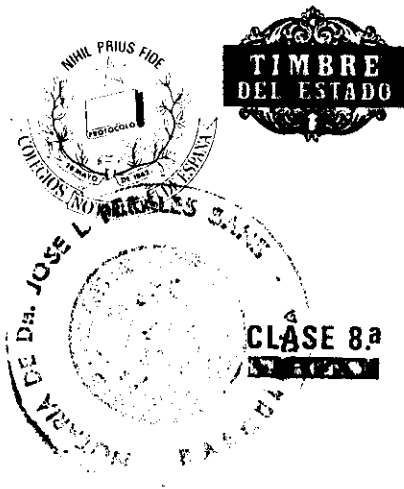
Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

C = Uniaudit, S.A.

D = Arthur Andersen y Cia., S. Com

F = Arthur Andersen y Cia., S.Com. (Revisión limitada)

G = Cuentas Anuales no auditadas (sin obligación de auditarse).



0D2546336

2.- Sociedades asociadas y multigrupo

Las empresas asociadas y multigrupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

Nombre/Domicilio	Actividad	Participación en el capital nominal (miles)	%	Titular
UNIMO INTERNATIONAL, S.A. (G) Calle 38 Este nº 5-54 Panamá 4 (Panamá)	Holding	25 \$ USA	50	Cemolins Internacional, S.A.
MINUS INVERSORA, S.A. (A) Reconquista, 336, 3º H 1335 - Buenos Aires (Argentina)	Holding	4.700 Pesos	100	Unimo International, S.A.
CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (A) Defensa, 113, 6º 1085 - Buenos Aires (Argentina)	Cemento	5.871 Pesos 2.902 "	38,33 18,94	Cemolins Internacional, S.A. Minus Inversora, S.A.
CIA. URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A. (I) Rincón 487, piso 3 Montevideo (Uruguay)	Cemento	25.000 Pesos	100	Cementos Avellaneda, S.A.
FRESIT, B.V. (G) Euclideslaand, 205 3584 - Utrecht (Holanda)	Holding	7.500 Fl.H.	50	Cemol Corporation, B.V.
CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Holding	88.274 Pesos	7,58 51,51	Cemol Corporation, B.V. Fresit, B.V.
LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Hormigones	15.122 Pesos	100	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.
CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Cemento	35.377 Pesos	100	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.
INMOBILIARIA LACOSA, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Inmobiliaria	69 Pesos	100	Latinoamericana de Concretos, S.A. de C.V.
AGREGADOS DE MORELOS, S.A. de C.V. (B) Insurgentes, 33 Col. Moctezuma 62.000 Jiupetec, Edo de Morelos (México)	Aridos	2.137 Pesos	100	Latinoamericana de Agregados y Concretos, S.A. de C.V.
LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. de C.V. (B) Monte Elbruz, 134 P.H. 11000 - México D.F.	Aridos	929 Pesos	100	Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.

EM 026915A

Nombre/Domicilio	Actividad	Participación en el capital nominal (miles)	%	Titular
ESCOFET 1886, S.A. (H) Ronda Universitat, 20 08007 - Barcelona	Prefabricado	61.340 Ptas.	25	Promotora Mediterránea, S.A.
CAN PRUNERA, S.A. (C) Avda. Tarragona, 153 08720 - Vilafranca del Penedès (Barcelona)	Distribución materiales construcción	70.000 Ptas.	50	Cementos Molins, S.A.
FERRALLADOS CAN PRUNERA, S.A. (G) Crta. Banyeres, s/n 43720 - L'Arboç (Tarragona)	Distribución materiales construcción	60.000 Ptas.	100	Can Prunera, S.A.
MARTI CONESA, S.A. (C) Camí del Mig, 16-18 08349 - Cabrera de Mar (Barcelona)	Distribución materiales construcción	13.000 Ptas.	100	Can Prunera, S.A.
CEMENLAND, S.A. (E) Moll Contradic, s/n 08039 - Barcelona	Venta y transporte cemento	108.400 Ptas.	33,33	Cementos Molins, S.A.
PORTCEMEN, S.A. (G) Moll Contradic Sud, s/n 08039 - Barcelona	Servicios	242.008 Ptas.	48,54	Cementos Molins, S.A.
HISPACEMENT, S.A. (G) Moll Contradic Sud, s/n 08039 - Barcelona	Exportación cemento	2.000 Ptas.	20	Cementos Molins, S.A.
CEMENTOS MOLINS, S.A. - UNILAND CEMENTERA, S.A. U.T.E. (1) (G) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Reacondicionar y exportar maquinaria producción cemento	95.516 Ptas.	50	Cementos Molins, S.A.
UNILAND CEMENTERA, S.A. - CEMENTOS MOLINS, S.A. U.T.E. II (1) (G) CN-340, nº 2-38, Km. 1242'300 08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)	Reacondicionar y exportar maquinaria producción cemento	31.000 Ptas.	50	Cementos Molins, S.A.

Los datos han sido facilitados por las empresas asociadas y multigrupo y su situación patrimonial figura en su Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 1995.

Todas estas sociedades son gestionadas por sociedades del Grupo conjuntamente con otra u otras ajenas al mismo. El método de consolidación utilizado ha sido el de integración proporcional, a excepción de Escofet 1886, S.A. que ha sido por puesta en equivalencia. (Véase nota 10).

(1) Estas sociedades se han excluido del perímetro de consolidación, por tratarse de unas inversiones de carácter temporal.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

A = Mario Wainstein & Asociados

B = Coopers & Lybrand, S.A. Despacho Roberto Casas y Alatríste

C = Uniaudit, S.A.

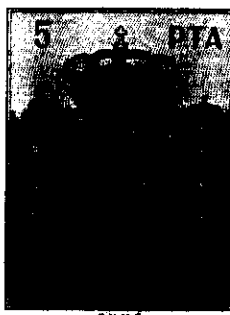
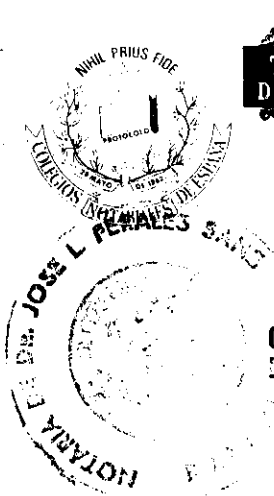
D = Arthur Andersen y Cia., S. Com.

E = Coopers & Lybrand, S.A.

G = Cuentas Anuales no auditadas (sin obligación de auditarse).

H = Gassó y Cia. Auditores Censores Jurados de Cuentas, S.L.

I = Price Waterhouse



0D2546337

CLASE 8ª

3.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Principios de consolidación.

Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Cementos Molins, S.A. y de las sociedades que se incluyen en la consolidación (detalladas en las notas 1 y 2), cuyas respectivas Cuentas Anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de Cementos Molins, S.A., y las Cuentas Anuales individuales de Cementos Molins, S.A. y de cada una de las sociedades consolidadas, se someterán a la aprobación de las Juntas generales ordinarias correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión; por el método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros; o mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia en los casos que procede cuando se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Beneficios/Pérdidas atribuidos a minoritarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, respectivamente.

b) Comparación de la información.

Durante el ejercicio no ha habido ningún movimiento en el perímetro de consolidación.

4.- Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales para el ejercicio 1995 han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación.

El fondo de comercio se ha calculado a partir de la diferencia positiva entre la inversión en algunas de las Sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de la compra.

Parte de dicha diferencia positiva se ha asignado a aquellos elementos del inmovilizado material de la correspondiente sociedad filial que presentaban una diferencia entre su valor de mercado y su valor neto contable en el balance de situación de referencia. El valor de mercado es el resultante de peritación efectuada por una firma de tasadores independientes.

El fondo de comercio que presenta el balance de situación consolidado adjunto corresponde al importe restante, no asignado a elementos de inmovilizado material, y se amortiza linealmente entre cinco y diez años. La Dirección del Grupo estableció dicho período de amortización dado que es el plazo previsto para la recuperación de las inversiones. En aquellas sociedades en las que la evolución de los resultados ha sido negativa y siguiendo un criterio de prudencia, se registran depreciaciones extraordinarias de los fondos de comercio.

b) Diferencia negativa de consolidación.

Corresponde a la diferencia negativa entre la inversión en algunas de las sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de la compra.

La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado, imputándose a la cuenta de Pérdidas y Ganancias únicamente en los siguientes casos:

- Cuando está basada, con referencia a la fecha de adquisición de la correspondiente participación, en la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad de que se trate o en la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma y en la medida en que la previsión se realice.
- Cuando corresponde a una plusvalía realizada, entendiéndose como tal la originada al enajenar el bien correspondiente o producirse su baja en el inventario. También se entenderá realizada, en la proporción correspondiente, cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de la sociedad dependiente.

c) Métodos de conversión.

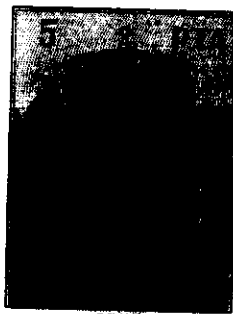
En la conversión de las Cuentas Anuales de las sociedades extranjeras se ha utilizado el método del tipo de cambio de cierre aplicando, como norma general, los tipos de cambio en vigor al 31 de diciembre de cada ejercicio para las partidas de los balances de situación, excepto las de capital y reservas que se han convertido a los tipos de cambio históricos, mientras que las cuentas de Pérdidas y Ganancias se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

Para las sociedades argentinas y mejicanas, y de acuerdo con la normativa contable de estos países, los balances y cuentas de resultados están ajustados a la inflación. Se ha utilizado, en ambos estados contables, el tipo de cambio del cierre.

La diferencia entre los fondos propios valorados históricamente con estos criterios y la situación patrimonial neta valorada al tipo de cambio de cierre, se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión" del capítulo de "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto.

d) Gastos de establecimiento.

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.



0D2546338

CLASE 8ª

La amortización promedio de esta rúbrica se sitúa alrededor del 20% anual.

e) Inmovilizado inmaterial.

El inmovilizado inmaterial está formado por las concesiones administrativas, licencias, marcas, fondos de comercio y, básicamente, bienes de producción adquiridos por leasing, y están contabilizados por los costes incurridos.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al 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, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero iniciados a partir del ejercicio 1991 que provienen de bienes enajenados e inmediatamente arrendados se contabilizan por el valor neto contable por el que estaban registrados en el inmovilizado material; al finalizar el período de arrendamiento y ejercitar la opción de compra el valor neto se reclasifica de nuevo como inmovilizado material. En consecuencia, la Sociedad registra dichas transacciones de forma equivalente a operaciones de préstamo.

Asimismo, forman parte del inmovilizado inmaterial fondos de comercio adquiridos en ejercicios anteriores como tales en operaciones de compra de activos y considerados directamente en factura como sobreprecio por el valor de la operativa comercial asociada a los activos adquiridos. Dicho fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo de diez años.

f) Inmovilizado material.

El inmovilizado material de las sociedades españolas adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que las sociedades realizan para su propio inmovilizado se calculan en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de la mano de obra utilizada.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

Las sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

EM 0269152

Años de vida útil estimada

Construcciones	33 a 68
Instalaciones técnicas	8 a 18
Maquinaria	8 a 18
Utilaje	3 a 8
Mobiliario	10 a 20
Equipos para proceso de información	4 a 8
Elementos de transporte	8 a 18

En el caso de las sociedades mejicanas la vida útil para amortizar la maquinaria para la fabricación de cemento se ve ampliada hasta 36 años.

g) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

Las sociedades del Grupo siguen los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores negociables:

1.- Títulos con cotización oficial.

A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

2.- Títulos sin cotización oficial.

Al coste regularizado de acuerdo con la Ley de Presupuestos de 1983, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación por el exceso del coste sobre su valor teórico-contable al cierre del ejercicio.

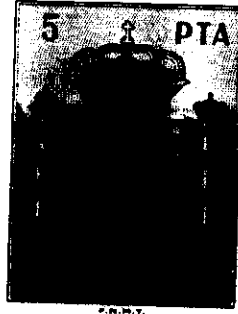
Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable del cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero"

h) Existencias.

Las materias primas y auxiliares se registran al valor de coste de adquisición o de mercado, el menor. En la Sociedad matriz el coste de adquisición se calcula de acuerdo con el método del precio promedio anual.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste medio real, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

Para los prefabricados, determinados productos fabricados bajo pedido de suministro a largo plazo (acequias y traviesas) se valoran a su precio de venta minorado por los gastos necesarios para la misma.



0D2546339



CLASE 8^a

Las sociedades argentinas valoran sus existencias al coste de reposición, en orden a corregir el efecto de la inflación.

Las sociedades mejicanas valoran sus existencias a coste promedio. Cuando la rotación es superior a 30 días, se corrige su coste promedio en función de la inflación.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

i) Subvenciones.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período, de los activos financiados por dichas subvenciones.

j) Provisiones para riesgos y gastos.

La provisión para responsabilidades posibles representa la estimada para hacer frente a ellas siendo de cuantía indeterminada y nacidas de las actividades propias de las sociedades.

Respecto al fondo de reversión, corresponde a la reconstitución del valor económico del activo revertible, estándose de acuerdo con la estimación del devengo anual calculada en función del valor del activo y de las condiciones sobre la reversión establecidas en la concesión.

k) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota.

l) Transacciones en moneda extranjera.

En España, las cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera se hallan registradas aplicando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción o de la inversión. Dicha valoración se mantiene hasta la cancelación de las operaciones correspondientes. El efecto de aplicar los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1995, en el caso de que fuera negativo, no es significativo.

En Argentina y Méjico los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar expresados en moneda extranjera se valoran aplicando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1995.

EM 0269151

m) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

5.- Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

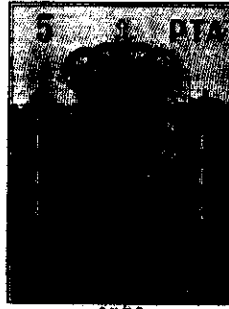
(Miles de pesetas)

Saldo al 1/1/95	2.330.439
Adiciones	-
Reducciones	-
Amortización del ejercicio	466.584
Saldo al 31/12/95	1.863.855

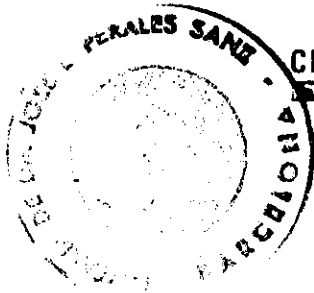
El saldo final del Fondo de comercio y su amortización acumulada se desglosan como sigue:

(Miles de pesetas)

Sociedad	Valor Bruto	Amortizaciones acumuladas	Saldo neto final
Sociedades de Hormigón y Áridos de la Zona de Cataluña	2.011.911	1.178.362	833.549
Can Prunera, S.A.	368.354	199.526	168.828
Martí Conesa, S.A.	99.185	53.726	45.459
Comercial Mediterránea de la Cion., S.A.	92.370	92.370	0
Propamsa, S.A.	99.104	43.350	55.754
Interbetón-2, S.A.	396.058	125.419	270.639
Portcemen, S.A.	570.428	80.802	489.626
Total	3.637.410	1.773.555	1.863.855



0D2546340



CLASE 8.^a

6.- Diferencias negativas de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)	
Saldo al 1/1/95	1.442.847
Reversión del ejercicio	480.949
Saldo al 31/12/95	961.898

El importe de la reversión del ejercicio corresponde a la diferencia negativa de consolidación que se generó en 1993 con la compra del 50% de Promotora Mediterránea, S.A. y obedece a la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma.

7.- Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de Gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)	
Saldo al 1/1/95	197.551
Adiciones	60.208
Amortizaciones	92.777
Saldo al 31/12/95	164.982

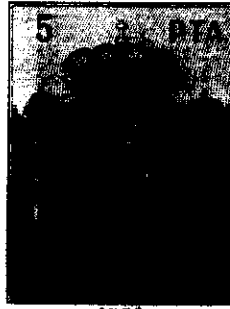
EM 0269150

8.- Inmovilizado inmaterial

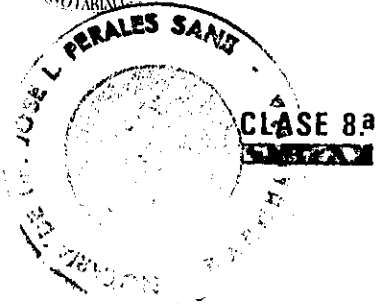
El movimiento habido durante el ejercicio en las principales cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(Miles de Pesetas)					
Cuenta	Saldo 1/1/95	Incrementos	Disminuciones y retiros	Traspasos	Saldo 31/12/95
Propiedad industrial	86.230				74.269
Coste	129.158	18.437	29.255		118.340
Amortización acumulada	42.928	23.226	22.083		44.071
Fondos de comercio	181.872				152.265
Coste	305.000				305.000
Amortización acumulada	123.128	29.607			152.735
Arrendamiento Financiero	109.722				41.646
Coste	160.001	3.020	96.826		66.195
Amortización acumulada	50.279	5.989	31.719		24.549
Otro inmovilizado	185.519				241.841
Coste	283.579	108.384	1.147		390.816
Amortización acumulada	98.060	51.096	181		148.975
Total	563.343				510.021
Coste	877.738	129.841	131.768		880.351
Amortización acumulada	314.395	109.918	53.983		370.330

La diferencia negativa de 6 millones de pesetas entre el saldo inicial del año 1995 y el correspondiente al final del año 1994 se origina por la aplicación del método del tipo de cambio corriente en la consolidación de las sociedades extranjeras y se incluye como parte de la cuenta de "Diferencias de conversión" en los fondos propios.



002546341



9.- Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

	Saldo 1/01/95	Adiciones o dotaciones	Aumento (decrecimiento) por transferencias o traspaso de otra cuenta	Retiros o reducciones	Saldo 31/12/95
Terrenos y Construcciones	7.969.499				7.962.554
Coste	13.287.965	445.228	24.704	175.941	13.581.956
Amortización acumulada	5.318.466	367.664		66.728	5.619.402
Inst. Técnicas y maquinaria	7.673.582				9.647.147
Coste	27.981.521	2.614.225	1.635.302	791.719	31.439.329
Amortización acumulada	20.307.939	1.899.614	68.735	484.106	21.792.182
Otras inst., utillaje y mobiliario	684.480				594.858
Coste	2.386.210	114.311	14.335	115.578	2.399.278
Amortización acumulada	1.701.730	135.049		32.359	1.804.420
Otro inmovilizado	1.058.046				952.131
Coste	3.125.569	285.085	20.996	92.590	3.339.060
Amortización acumulada	2.067.523	362.566	13.033	56.193	2.386.929
Inmovilizado en curso	2.106.043				2.601.600
Coste	2.106.043	3.081.586	-1.525.752	1.060.277	2.601.600
Total	19.491.650	3.775.542	87.817	1.596.719	21.758.290
Coste	48.887.306	6.540.436	169.585	2.236.105	53.361.223
Amortización acumulada	29.395.658	2.764.893	81.768	639.386	31.602.933

La diferencia negativa entre el saldo inicial del año 1995 y el correspondiente al final del año 1994, se origina por la aplicación del método del tipo de cambio corriente en la consolidación de las sociedades extranjeras y se incluye como parte de la cuenta de "Diferencias de conversión" en los fondos propios. El detalle de estas diferencias es el siguiente:

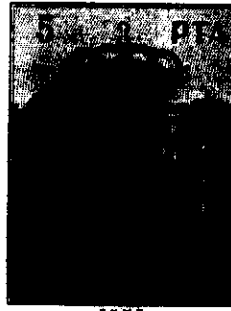
	(Miles de pesetas)
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	-425.362
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (México)	-1.094.912
Total	-1.520.274

10.- Inversiones financieras

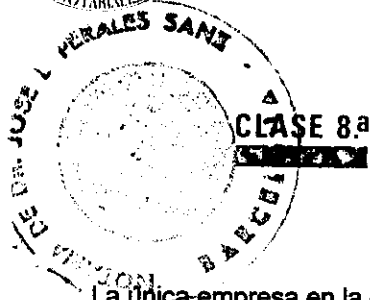
Los movimientos habidos durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

a) Inmovilizaciones financieras:

Cuenta	(Miles de pesetas)			
	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Valores a largo				
De renta variable:				
Sociedades puestas en equivalencia (1)	142.503		5.030	137.473
Otras sociedades	973.980			869.488
Coste	1.054.011		79.519	974.492
Provisión	80.031	24.973		105.004
De renta fija	173.594		127.034	46.560
Otro inmovilizado financiero	178.748	168.666		347.414
Total	1.468.825	143.693	211.583	1.400.935



0D2546342



La única-empresa en la que participa Cementos Molins, S.A. en más de un 5% y no incluida en las Notas 1 y 2, es la siguiente:

Nombre: CORPORACION UNILAND, S.A.
Domicilio: Córcega, 299, 08008- Barcelona
Actividad: Holding
Capital: 6.192 Millones de pesetas
Reservas: 8.024 Millones de pesetas
Resultado del ejercicio 1994: 304 Millones de pesetas
Porcentaje participación: 5'23%
Valor en libros: 772 Millones de pesetas (Clasificado en "Otras sociedades")

Los datos anteriores han sido facilitados por la sociedad y su situación patrimonial figura en sus cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 1994.

(1) Escofet 1886, S.A. (Véase nota 2)

b) Inversiones financieras temporales:

(Miles de pesetas)

Cuenta	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Valores de renta fija	460.539			67.351
Coste	460.539		391.606	68.933
Provisión		1.582		1.582
Otras inversiones	90.427	155.934		246.361
Total	550.966	154.352	391.606	313.712

11.- Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

(Miles de pesetas)

Materias primas y auxiliares	1.614.734
Combustibles	94.663
Productos terminados y en proceso	1.779.457
Otros	535.295
Total	4.024.149

EM 0269148

12.- Fondos Propios

El movimiento de los "Fondos Propios" consolidados ha sido el siguiente:

	Capital suscrito	Prima Emisión	Reserva revalorización	Otras reservas en la dominante	Reservas consolidadas	Diferencias conversión	Resultados	Dividendo a cuenta
Saldos al 1/1/95	5.555.329	29.040	1.801.209	7.623.174	3.794.957	1.130.139	2.642.505	-444.426
Distribución resultado social:								
Reservas volunt.				374.797			-374.797	
Divid. a cuenta							-444.426	444.426
Divid. complen.							-111.109	
Resultado filiales					1.712.173		-1.712.173	
Diferencias conversión producidas en el ejercicio						-729.312		
Resultado consolidado del ejercicio							1.592.814	
Dividendo a cuenta								-777.746
Saldo al 31/12/95	5.555.329	29.040	1.801.209	7.997.971	5.507.130	400.827	1.592.814	-777.746

Capital social.

El capital social de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1995 está representado por 11.110.657 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1995, las empresas accionistas de la sociedad matriz con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son, según la información de que disponemos: "Sociedad Financiera y Minera, S.A." y "Ciments Français".

La totalidad de las acciones de Cementos Molins, S.A. están admitidas a cotización en la Bolsa Oficial de Barcelona.



0D8651688



Reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad y condición mencionadas anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Prima de emisión.

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se originó como consecuencia de los aumentos del capital social de Cementos Molins, S.A., llevados a cabo entre el 31/07/1950 y el 30/12/1968.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la cuenta de "Prima de emisión" para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Dividendos

En virtud de lo acordado en el Consejo de Administración de 30 de junio de 1995, se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 30 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 333 millones de pesetas.

Adicionalmente, en el Consejo de Administración de 15 de diciembre se acordó pagar un nuevo dividendo a cuenta de 40 pesetas por acción, lo que supuso un desembolso de 444 millones de pesetas.

El Consejo de Administración de la Sociedad formuló los oportunos estados contables que contenían los siguientes valores:

(Miles de pesetas)

	31/5/95	31/10/95
Beneficio	722	1.210
Capital Circulante	2.213	2.286
Fondos Propios	16.217	16.260
Total Activo	20.423	19.346

EM 0269147

Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional.

A continuación se presenta el desglose, por sociedades, de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto:

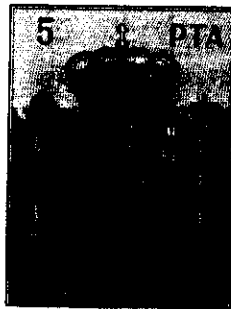
	(Miles de pesetas)
Grupo Cemolins Internacional, S.A.	5.239.697
Grupo Cemol Corporation, B.V.	1.491.061
Sociedades de Hormigón y Áridos de la Zona de Cataluña	-1.007.287
Resto de sociedades españolas	-216.341
Total	5.507.130

Diferencias de conversión.

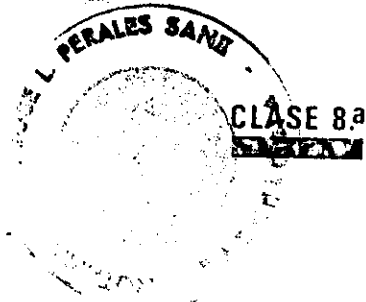
El detalle de las diferencias de conversión es el siguiente:

	(Miles de pesetas)
Cementos Avellaneda, S.A. (Peso argentino)	999.998
Minus Inversora, S.A. (Peso argentino)	233.229
Unimo International, S.A. (Dólar U.S.A.)	1.523
Cemolins Internacional, S.A. (Dólar U.S.A.)	359.557
Total Grupo Cemolins Internacional, S.A.	1.594.307
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (Peso mejicano)	-646.671
Fresit, B.V. (Florín holandés)	-287.172
Cemol Corporation, B.V. (Florín holandés)	-259.637
Total Grupo Cemol Corporation, B.V.	-1.193.480
Total	400.827

El saldo de esta cuenta a finales del ejercicio 1994 era de 1.130 millones de pesetas, la disminución del ejercicio 1995 fue debida fundamentalmente a la ligera caída del dólar frente a la peseta, y, a la evolución negativa de la relación entre el tipo de cambio del peso mejicano frente al dólar y la inflación en Méjico.



0D2546344



13.- Intereses de socios externos

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado recoge el valor teórico-contable de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, los saldos que se muestran en la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada representan la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento de este epígrafe en el balance es el siguiente:

(Miles de pesetas)

	Prefabricaciones y Contratas, S.A.	Sdes. Horm. Áridos Zona Cataluña	Cementos Avellaneda, S.A.	Resto	Total
Saldo al 1/1/95	93.195	153.566	268.725		515.486
Resultado ejercicio	5.209	-2.413	-10.472		-7.676
Cambios de participación	-3.705			13	-3.692
Diferencias de conversión			-17.120		-17.120
Saldo al 31/12/95	94.699	151.153	241.133	13	486.998

14.- Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio en este epígrafe ha sido el siguiente:

(Miles de pesetas)

Saldo al 1/1/95	246.149
Dotaciones	210.786
Reducciones	203.013
Saldo al 31/12/95	253.922

EM 0269146

15.- Planes de Pensiones

En la sociedad matriz, en el año 1990 se constituyeron dos planes de pensiones acogidos a la Ley 8/1987 y al Real Decreto 1307/1988, uno para el personal en activo y otro para los jubilados.

El Plan de los activos es de aportación definida y a él está adscrita la gran mayoría de la plantilla. La aportación de la empresa en el ejercicio 1995 fue de 44 millones de pesetas, y se contabilizó dentro de los gastos de personal.

En relación con el personal no adscrito al Plan, para el que persiste el compromiso de complemento de pensión establecido en convenio, no se ha efectuado provisión alguna por ser económicamente insignificante.

El Plan de los jubilados es de prestación definida. La empresa tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. El valor patrimonial del plan a 31-12-94 hizo innecesaria la aportación empresarial en 1995.

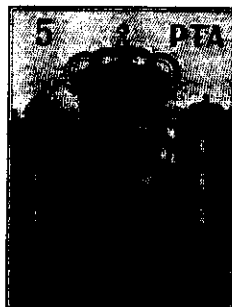
16.- Deudas no comerciales

La información relativa a las deudas no comerciales, distinguiendo entre largo plazo y corto plazo, es la siguiente:

a) Largo plazo.

El saldo de las deudas a largo plazo al final del ejercicio y la ubicación anual de sus vencimientos se presenta en la tabla siguiente:

Deudas con entidades de crédito	Totales	(Miles de pesetas)				
		1997	1998	1999	2000	Resto
Cementos Molins, S.A.	1.650.400	305.000	1.187.540	35.080	35.080	87.700
Sociedades Hormigón y Áridos Zona de Cataluña	482.257	330.667	151.590			
Cemenland, S.A.	167.100	28.500	30.800	33.000	35.200	39.600
Resto de sociedades	258.563	87.003	68.347	65.405	30.239	7.569
Total	2.558.320	751.170	1.438.277	133.485	100.519	134.869



0D2546345



b) Corto plazo.

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas es el siguiente:

(Miles de pesos)

Cuenta	Totales	Cementos Molins, S.A.	Promsa, Precón y Sdes. de Hormigón y Áridos	Sociedades extranjeras	Resto de sociedad
Deudas con entidades de crédito:	9.543.491	2.863.309	4.368.676	1.275.728	1.035.778
Créditos		2.863.309	2.470.676	1.275.728	1.035.778
Líneas de descuento			1.898.000		

El tipo medio de interés de las principales deudas fue del 9'5% aproximadamente.

17.- Situación fiscal

La conciliación del resultado consolidado con la base imponible del impuesto sobre Sociedades es como sigue:

(Miles de Pesetas)

Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)			2.605.808
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes:			
- De las sociedades individuales	740.046	357.225	382.821
- De los ajustes de consolidación	1.120.784	655.458	465.326
Diferencias temporales:			
- De las sociedades individuales			
- Con origen en el ejercicio	280.343	787	279.556
- Con origen en ejercicios anteriores	85.655	31.201	54.454
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-1.440.032
Base imponible (resultado fiscal)			2.347.933

El tipo del Impuesto sobre Sociedades no es uniforme. Varía en función de la nacionalidad de las sociedades filiales extranjeras y de las situaciones fiscales particulares. Cabe destacar que los tipos del impuesto en Argentina y México son respectivamente el 30% y el 34%.

EM

Los importes que figuran como ajustes permanentes de las sociedades individuales proceden básicamente de las compañías extranjeras. En estas sociedades, la mayor parte de la diferencia entre los resultados contable y fiscal se ha considerado de carácter permanente.

El saldo a 31 de diciembre de 1995 de las cuentas sobre beneficios diferido y anticipado y del crédito fiscal por compensación de pérdidas, es el siguiente:

	(Miles de pesetas)
Impuesto anticipado	192.498
Impuesto diferido	219.891
Crédito fiscal por compensación de pérdidas	266

En el ejercicio de 1995 la Sociedad matriz ha compensado las bases imponibles negativas procedentes de ejercicios anteriores. El saldo actual corresponde únicamente a la filial Propamsa, S.A.

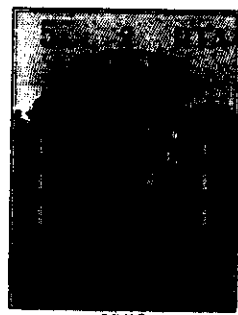
Con criterio de prudencia, no se han contabilizado los créditos fiscales correspondientes a las sociedades del Grupo de Promotora Mediterránea, S.A. Por la misma razón se omiten las desgravaciones fiscales generadas en estas sociedades. Las desgravaciones correspondientes al resto de sociedades no son significativas.

En la Sociedad matriz, durante el ejercicio 1994 se inició el proceso de inspección de los ejercicios 1988 a 1991, que sigue en curso a la fecha de hoy. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de dicha inspección.

18.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes.

Cementos Molins, S.A. tiene prestado un aval a Cemenland, S.A. por valor de 193 millones de pesetas y otro a Hispacement, S.A. por valor de 34 millones de pesetas por sendas garantías bancarias.

La Dirección de la Sociedad estima que no procede dotar provisión alguna por este concepto.



0D2546346

19.- Ingresos y gastos

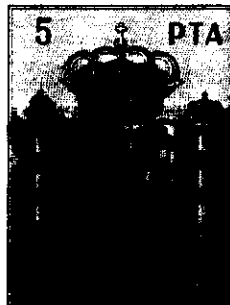
La distribución de la cifra de negocios por sociedades se presenta a continuación. Los importes que se muestran son el producto de las cifras de las sociedades por los porcentajes indicados entre paréntesis. Estos porcentajes son el 100% para las sociedades del Grupo y el equivalente a la participación para las sociedades multigrupo. No se han considerado los ajustes de consolidación.

	(Miles de pesetas)
Cementos Molins, S.A. (100%)	8.465.677
Grupo Cementos Avellaneda, S.A. (50%)	6.383.355
Grupo Corporación Moctezuma, S.A. de C.V. (33,33%)	1.153.925
Can Prunera, S.A. (50%)	645.840
Ferrallados Can Prunera, S.A. (50%)	293.831
Martí Conesa, S.A. (50%)	172.833
Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A. (100%)	106.808
Propamsa, S.A. (100%)	1.613.944
Cemenland, S.A. (33,33%)	1.767
Portcemen, S.A. (46,54%)	227.752
Prefabricaciones y Contratatas, S.A. (100%)	7.375.001
Sociedades de Hormigón y Áridos de la Zona Centro (100%)	3.240.126
Sociedades de Hormigón y Áridos de la Zona de Cataluña (100%)	7.542.898

Las aportaciones individuales a los resultados consolidados son las siguientes:

	(Miles de pesetas)
Cementos Molins, S.A.	1.706.227
Grupo Cementos Avellaneda, S.A.	-188.254
Grupo Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.	310.983
Can Prunera, S.A.	-29.911
Ferrallados Can Prunera, S.A.	1.115
Martí Conesa, S.A.	-7.665
Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A.	-67.422
Hispacement, S.A.	1.763
Propamsa, S.A.	31.388
Cemenland, S.A.	-13.665
Interbetón, S.A.	-55.156
Can Ribas, S.A.	526
Interbetón-2, S.A.	-55.631
Cemolins, S.A.	32
Portcemen, S.A.	-56.292
Grupo Promotora Mediterránea, S.A.	39.543
Cemolins Internacional, S.A.	22.878
Unimo International, S.A.	88
Minus Inversora, S.A.	-47.028
Cemol Corporation, B.V.	2.600
Fresit, B.V.	-3.305
Total	1.592.814

Dentro de estos resultados no hay ninguna partida de diferencias de conversión, ya que para todas las sociedades extranjeras se aplica el método de consolidación del tipo de cambio de cierre, por lo que éstas se contabilizan dentro de los fondos propios consolidados.



002546347

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo desglosado por categorías es el siguiente:

	Directivos	Empleados	Operarios	Total
Cementos Molins, S.A.	13	103	144	260
Sociedades que pertenecían al Grupo Promotora Mediterránea, S.A.	37	175	680	892
Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.	7	51	75	133
Grupo Cementos Avellaneda, S.A.	5	177	206	388
Propamsa, S.A.	4	11	29	44
Cial. Mediterránea de la Construcción, S.A.	-	1	1	2
Resto sociedades	2	26	14	42
Totales	68	544	1.149	1.761

En las sociedades del grupo se toma la totalidad de sus plantillas medias. En las sociedades multigrupo se toma el número que resulta de multiplicar la plantilla media por el porcentaje medio anual de la participación del grupo en las mismas.

20.- Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio, Cementos Molins, S.A. ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

(Miles de pesetas)

En relación con su dedicación laboral en la Empresa:	
Sueldos y honorarios profesionales	51.139
Aportaciones Fondos Pensiones y Seguro de Vida	2.029

(Miles de pesetas)

En relación directa con sus funciones como Administradores de la Sociedad:	
Dietas	2.920
Participación estatutaria en los beneficios	15.000

EM 0269143

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

EL GRUPO DE SOCIEDADES

	(Millones de pesetas)				
Años	91	92	93	94	95
Activo	43.236	40.383	47.202	46.192	44.790
Ventas	31.630	29.401	26.740	32.938	34.703
Beneficio neto	2.174	1.441	(2.893)	2.643	1.593

Durante el año 1995 no hubo ningún cambio en el perímetro de consolidación del grupo.

La cifra de negocios consolidada ascendió a 34.703 millones de pesetas, lo que supuso un aumento de 5,3% respecto del año anterior. La aportación de las sociedades españolas a la cifra consolidada experimentó un aumento del 20%, por el contrario, la aportación de las sociedades extranjeras sufrió una disminución del 26% debido a la disminución del tipo de cambio de sus monedas frente a la peseta y a la disminución de la participación del grupo en Corporación Moctezuma, que pasó del 50% al actual 33% en el tercer trimestre de 1994.

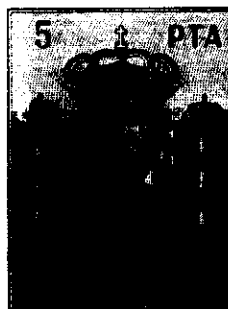
El resultado de explotación consolidado fue de 3.986 millones de pesetas, lo que supuso un aumento de 671 millones frente al obtenido en el año anterior, a pesar de que la aportación del grupo de Cementos Avellaneda al consolidado del grupo sufrió una disminución de 684 millones de pesetas.

El resultado financiero empeoró en 705 millones. En concreto, el ingreso por "diferencias positivas de cambio" pasó de 687 a 44 millones. La mayor parte del ingreso de 1994 se obtuvo por tener nuestra filia mejicana activos financieros en dólares en el momento de la devaluación del peso mejicano.

Las cuentas específicas de consolidación empeoraron en 194 millones de pesetas. En concreto, el ingreso contabilizado en "reversión de las diferencias negativas de consolidación" pasó de 593 millones en 1994 a 481 millones en 1995.

Los resultado extraordinarios empeoraron en 489 millones, entre otros motivos, por los costes excepcionales incurridos en la reestructuración de las operaciones de fabricación en Uruguay y en el cambio del proceso productivo en la fábrica de San Luis (Argentina).

El gasto del impuesto sobre sociedades aumentó en 358 millones de pesetas, sufriendo la repercusión de un aumento en Cementos Molins, S.A. que fue de 700 millones.



0D2546348

Finalmente, a pesar del aumento del beneficio de explotación, el beneficio neto consolidado del grupo disminuyó en 1.049 millones de pesetas, situándose en 1.593 millones.

CEMENTOS AVELLANEDA, S.A.

Años	(Millones de pesetas)				
	91	92	93	94	95
Activo	7.884	10.357	13.527	15.297	16.903
Ventas	5.058	9.149	12.452	14.984	12.767
Beneficio Neto	567	618	1.122	1.647	(240)

El año 1995 ha quedado marcado por el reflejo de la crisis mexicana en todas las economías del subcontinente sudamericano. En este contexto, Argentina también ha sufrido estos efectos, que se materializan en un descenso del P.I.B del orden del 3,0 por 100, en un aumento de la tasa de paro (se ha doblado, hasta 18 por 100 en Diciembre), y en fuertes recortes de liquidez. Sin embargo, la evolución de los precios ha sido muy positiva -la inflación ha estado próxima a cero (1,6 por 100)-, y el tipo de cambio se ha mantenido absolutamente estable. Para 1996 se prevé el saneamiento de la administración pública, en particular en las provincias, y se espera el inicio de algunas obras públicas, centradas en Buenos Aires y sus accesos. El efecto de la estabilidad del cambio es una devaluación con relación a la peseta del 8'5 por 100, lo que deberemos tener en cuenta al establecer comparaciones en pesetas entre este año y el precedente.

Uruguay, muy relacionado con Argentina y Brasil, ha sufrido también los efectos de las dificultades económicas en ambos países, amén de mantenerse en tasas inflacionarias del orden del 35 por 100 anual, compensada con una devaluación del 27 por 100.

La actividad constructora fue alta en el primer cuatrimestre, pero cayó súbitamente y no se ha recuperado en consecuencia de la carencia de liquidez provocada por la situación comentada al principio. El mercado de cemento ha acusado esta evolución, con una caída de 15 por 100 en Argentina y algo menor en Uruguay (10 por 100).

Nuestras ventas consolidadas disminuyeron un 12 por 100 en pesos ajustados a la fecha de cierre del ejercicio alcanzando un total de 105,3 millones de pesos, equivalentes a 12.767 millones de pesetas (15 por 100 de disminución). Dicha disminución se produce tanto en Argentina como en Uruguay. La disminución en Uruguay viene explicada especialmente por el conflicto laboral sufrido que paralizó nuestras actividades prácticamente tres meses. Superado este periodo, el ritmo de ventas se recuperó rápidamente.

Los resultados consolidados supusieron unas pérdidas de 2 millones de pesos, equivalentes a 240 millones de pesetas, lo que supone un diferencial negativo, respecto al ejercicio precedente, de 14,5 millones de pesos (1.887 millones de pesetas).

Las principales causas de estos resultados son, además de los derivados de la explotación ya comentados, la amortización extraordinaria de activos que han quedado fuera de uso en San Luis (437 millones de pesetas) y las indemnizaciones derivadas de los ajustes de plantilla realizados.

EM 0209142 La inversión en San Luis, se finalizó en el mes de septiembre con un retraso importante sobre lo previsto.

En Uruguay se han iniciado a buen ritmo los trabajos de construcción de la nueva fábrica, en tanto que siguen los de reacondicionamiento de Sayago. En este centro se ha completado la instalación de ensacado paletizado, y sigue en curso la modernización de la recepción y molienda de clinker.

Todas las señales apuntan a que en 1996 se recuperará la economía Argentina, con su repercusión en Uruguay. Esta situación nos daría un crecimiento de las ventas, lo que debe llevarnos a una clara mejora de cifra de resultados.

Las inversiones para 1996 se centrarán, en la construcción de la nueva planta de Minas en Uruguay, con objetivo de ponerla en marcha en el primer semestre de 1997. Otras inversiones serán las derivadas de finalización de la molienda en Sayago.

CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. DE C.V.

Años	(Millones de pesetas)				
	91	92	93	94	95
Activo	6.721	9.240	12.797	16.724	15.073
Ventas	4.446	5.887	8.422	6.041	3.462
Beneficio Neto	408	642	803	1.648	934

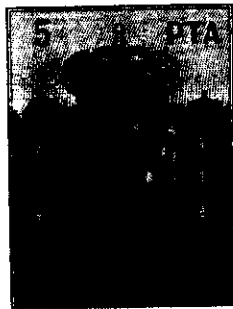
La crisis abierta en el último mes de 1.994 ha tenido su continuación en 1.995 habiendo envuelto a la economía mejicana en una profunda crisis. El descenso del 7 por 100 del P.I.B. refleja el parón de la actividad económica. Por otro lado la tasa de inflación (52 por 100) ha alcanzado niveles que hacia años se había abandonado y ha continuado la devaluación de su moneda: 54 por 100 en relación al dólar norteamericano. Destaquemos que la devaluación acumulada en los dos últimos años fue del 148 por 100. En relación a la peseta la devaluación de 1.995 fue del 67 por 100, lo cual deberemos de tener en cuenta para la comparación de las cifras de este año en relación con el año anterior.

En esta situación de recesión, las ventas consolidadas ascendieron a 220 millones de pesos, lo cual supone una disminución, en relación con las ventas del año anterior, ajustadas a pesos del cierre, del 17 por 100. Esta disminución fue mucho mayor (43 por 100), si lo que comparamos son las cifras de ventas en pesetas. Este descenso debemos imputarlo tanto a las ventas de cemento como a las de hormigón. Debemos destacar también que durante 1.995 se decidió el cierre de nuestras instalaciones de áridos tanto en México, D.F. como en Acapulco.

Este descenso de ventas explica en parte la disminución del Beneficio neto, que pasó a ser de 58 millones de pesos. Sin embargo, la mayor parte de ese descenso, viene determinado por el impacto causado por la inflación en nuestros activos monetarios. Debemos destacar que aunque recogemos dicho impacto en la cuenta de resultados de 1.995, la contrapartida de la devaluación de los activos monetarios en moneda extranjera se recogió en parte en la cuenta de resultados de 1.994.

Durante 1.995 continuó el avance en la construcción de la nueva fábrica según lo previsto, lo que nos permite seguir pensando en su puesta en marcha en los primeros meses de 1.997.

Para 1.996 se confía en que la economía mexicana consiga superar la crisis y se produzca un crecimiento del P.I.B. En función de esas previsiones, confiamos para 1.996 en un crecimiento de las ventas, que se traducirá



0D2546349

en una mejora del resultado operativo. El avance de la inversión y su correspondiente pago, producirá un efecto en los gastos financieros que nos llevará a un resultado final inferior al de 1.995

SOCIEDADES DE HORMIGON Y ARIDOS

Años	(Millones de pesetas)			
	92	93	94	95
Activo	15.287	11.869	11.250	9.695
Ventas	13.004	8.697	9.620	10.217
Beneficio Neto	(1.150)	(3.203)	(633)	63

Las cifras presentadas incluyen las sociedades de hormigón y árido que antes estaban en Promotor Mediterránea y que a final de año pasaron a depender directamente de Cementos Molins.

CATALUÑA

Las ventas del Ejercicio fueron de 7.543 millones de pesetas, un 10 por 100 mayores que el año anterior.

Ello fue posible gracias a un aumento en los precios en general y a un aumento del volumen en el negocio de hormigón. En contrapartida, se ha producido un ligero descenso en el volumen de los Aridos.

Ello ha permitido aumentar el Beneficio de Explotación en 407 millones de pesetas, situándose éste en 50 millones de pesetas.

También se ha producido una importante reducción de los Gastos Financieros, pasando de 408 millones de pesetas a 227 millones de pesetas. Esta reducción de 181 millones de pesetas, se debe a los Recursos generados en el ejercicio y al efecto de las Ampliaciones de Capital realizadas a finales de 1.994.

Para el año 1.996 se prevé un ligera mejora de los resultados como consecuencia de un aumento en el volumen de los áridos; a la contención de los gastos de Explotación y a la Reducción de los Gastos Financieros.

En 1.996 se prevé inversiones por valor de 295 millones de pesetas, destinadas a la mejora de las instalaciones y a la renovación de la Flota de Transporte.

CENTRO

Las ventas de 1.995 fueron de 2.674 millones de pesetas, representando una ligera disminución del 2,4 por 100 en relación al año anterior, contrariamente a las previsiones iniciales. Esta disminución obedece a un nivel de actividad inferior, en un 8 por 100 en hormigón y un 4 por 100 en áridos, cuyo efecto en ventas se compensó con la evolución de los precios, un incremento del 4 por 100 y 9 por 100, respectivamente, en hormigón y áridos.

EM 0269141

No obstante, el resultado de explotación experimentó una neta mejoría, pasando de 33 millones de pesetas de pérdidas, a 46,5 millones de beneficios.

Los Gastos financieros se redujeron, de 162 millones en 1.994 a 92 millones en este año, como consecuencia de la ampliación de capital que se había realizado en el pasado ejercicio. El resultado final pasó de una pérdida en 1.994 de 246 millones de pesetas, a un resultado, aunque también negativo, de 46,6 millones de pesetas en 1.995.

En 1.995 no hubo ninguna ampliación de capital y se redujo el endeudamiento financiero en 167 millones de pesetas.

Para 1.996 se prevé realizar una inversión del orden de 36 millones en la División de Áridos que permitirá mejorar sensiblemente los resultados de sus operaciones. En la actividad de hormigón el mercado sigue poco animado por lo que se prevén pocos cambios. En conjunto, se esperan resultados positivos, cuyo monto dependerá del mantenimiento de los precios.

PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.

	(Millones de pesetas)			
Años	92	93	94	95
Activo	8.909	7.800	7.434	8.003
Ventas	5.985	4.778	5.638	7.375
Beneficio Neto	(2.484)	(2.281)	(364)	162

Las ventas ascendieron a 7.375 millones de pesetas, incrementando en un 30 por 100 las del año anterior superando las previsiones realizadas.

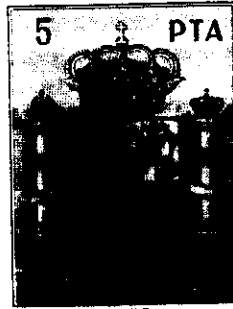
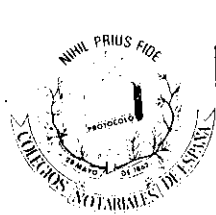
El resultado de explotación fue de 468 millones de pesetas, situándose en un nivel netamente positivo. En 1.994 el resultado había sido de 82 millones de pesetas.

Los Gastos Financieros de 240 millones de pesetas representaron una reducción del 20 por 100 respecto al año anterior. Una mayor reducción se produjo en los Gastos Extraordinarios que supusieron unas pérdidas de 65 millones de pesetas, muy inferiores a los 143 millones del año 1.994. El capítulo que mayor influencia tuvo en este gasto extraordinario fue el coste de completar el ajuste de plantilla.

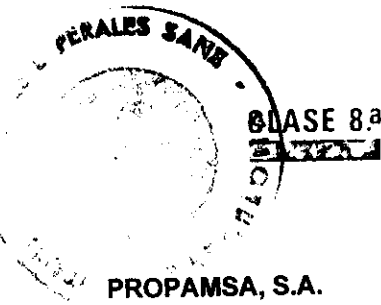
El resultado final de 1.995 presentó un beneficio de 162 millones de pesetas, mejorando las previsiones distanciándose de los 364 millones de pérdidas de 1.994.

Las inversiones en inmovilizado material en 1.995 fueron de 220 millones de pesetas, en línea con las previsiones y sin que se modificaran por el incremento de las ventas.

Para 1.996 se prevé mantener el nivel de ventas y de resultados.



002546350



PROPAMSA, S.A.

	(Millones de pesetas)				
Años	91	92	93	94	95
Activo	903	1.116	1.126	1.167	1.213
Ventas	1.026	1.072	1.077	1.308	1.614
Beneficio Neto	5	4	(59)	17	41

Las ventas alcanzaron 1.614 millones de pesetas, 306 más que el año 1994 lo que supone un incremento de 23,4 por 100.

El resultado fue positivo por importe de 41 millones de pesetas, con aumento de 24 millones de pesetas sobre el año anterior.

En el pasado año se modernizaron el ensacado y expediciones de la planta de Madrid, y para este año 1996 se prevé mejorar la automatización de la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, así como el desarrollo de las acciones comerciales de diversos productos.

CAN PRUNERA, S.A.

Las ventas consolidadas alcanzaron 2.216 millones de pesetas, con un aumento del 44 por 100 sobre el año anterior, del que han participado todos los centros de la sociedad.

El resultado operativo fue positivo por 22 millones de pesetas (+57 por 100), si bien al aplicar el ajuste por amortización del Fondo de Comercio se reduce a 2,9 millones de pesetas.

La previsión para 1996 es consolidar esta cifra de ventas, en particular en la actividad típica de almacén mejorar el rendimiento obtenido en la actividad de ferralla preformada.

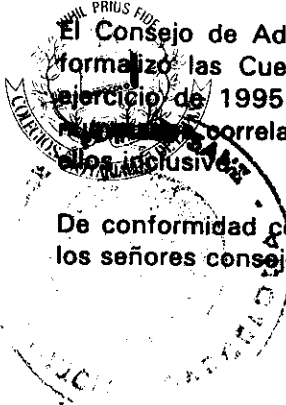
COMERCIAL MEDITERRANEA DE LA CONSTRUCCION, S.A.

Los esfuerzos realizados en el pasado para salvar esta compañía dieron fruto en cuanto a la contención de gastos no financieros, pero no han sido suficientes en el entorno en que se mueve para recuperar la cifra de ventas, que alcanzó 106 millones de pesetas en este pasado ejercicio (11 más que en 1994), y repitió la cifra de resultado en cuanto a la actividad corriente.

El resultado negativo de 33 millones de pesetas incorpora las previsiones que se estimaron necesarias para cubrir las posibles pérdidas por realización de existencias obsoletas.

Se tomó ya la decisión de cesar las actividades, por lo que en 1.996 el resultado recogerá únicamente los costes del cierre

EM 0269140



El Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., en su reunión de 28 de marzo de 1996, formalizó las Cuentas Anuales Consolidadas y el oportuno Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1995, reflejado todo ello en 18 folios de papel Timbre del Estado, clase 8ª, serie OD, ~~relativos~~ correlativamente del 2546333 al 2546342, 8651688 y del 2546344 al 2546350, todos ellos inclusivos.

De conformidad con lo dispuesto en el art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, la totalidad de los señores consejeros suscriben las mismas.

D. Casimiro Molins Ribot

molins

D. Juan Molins Amat

D. Yves René Nanot
Por: Ciments Français

D. Antoine Gendry
Por: Compagnie Financière et de Participations

D. Bernard Laplace

D. Santiago Molins Amat

D. Joaquín Molins Gil

D. Fco. Javier Molins López-Rodó

D. Marc Desgranges
Por: Sociedad Financiera y Minera, S.A.

D. Antonio Angel Valero Vicente

D. Joaquín Mª Molins López-Rodó

D. José Ignacio Molins Amat

TESTIMONIO DE AUTENTICACION

YO, JOSÉ LLUIS PERALES SANS, Notario del Ilustre Colegio de Barcelona, con residencia en la capital, DOY FE:_____

Que la presente Acta que se celebra en ¹⁹ ~~18~~ hojas de papel del Colegio Notarial de Barcelona, EM, números 0269157- y los ~~10~~ ¹⁰ anteriores, con copia certificativa, todas ellas selladas por mí, el Notario, con REPRODUCCION GRAFICA, FIEL Y EXACTA de sus respectivos folios de su original, con las que han sido cotejadas.

Barcelona a.....30 ABR 1966.....



[Handwritten signature]