

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 5074

CEMENTOS MOLINS, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 1996

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 1996, 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. 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 1996 de algunas de las sociedades participadas, según se menciona en la Nota 8 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 5.751 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 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 29 de marzo de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 21 de marzo de 1997 con opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Cementos Molins y en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 7.342 y de 1.369 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 17.062 millones de pesetas.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores (indicados en la Nota 8), las cuentas anuales del ejercicio 1996 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 1996 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 1996 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 1996. 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

21 de marzo de 1997

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(en miles de pesetas)

	31-12-96	31-12-95	PASIVO	31-12-96	31-12-95
ACTIVO					
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS:		
Inmovilizaciones inmateriales	16.312	12.623	Capital suscrito	5.555.329	5.555.329
Inmovilizaciones materiales	5.999.652	4.164.504	Prima de emisión	29.040	29.040
Inmovilizaciones financieras	23.225.850	21.520.446	Reserva de revalorización	3.094.994	1.801.209
	<u>29.241.814</u>	<u>25.697.573</u>	Otras reservas	9.190.210	7.997.972
			Pérdidas y ganancias	838.773	2.081.091
			Dividendo a cla. entregado en el ejercicio	-333.320	-777.746
				<u>18.375.026</u>	<u>16.686.895</u>
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.365.371	2.033.138	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	22.666	29.453
ACTIVO CIRCULANTE:			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	98.475	210.786
Existencias	1.579.241	1.082.366	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudores			Deudas con entidades de crédito	5.012.916	1.650.400
Clientes por ventas	1.173.497	1.480.641	Deudas con empresas del grupo y asociadas	5.646.058	8.394.534
Empresas del grupo, deudores	503.526	372.275	Otros acreedores	150	-
Empresas asociadas y multigrupo, deudores	461.654	452.997		<u>10.659.124</u>	<u>10.044.934</u>
Deudores varios	61.300	50.885	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Administraciones Públicas	160.313	271.179	Deudas con entidades de crédito	1.237.393	2.863.309
Provisiones	-63.462	-66.186	Deudas con empresas del grupo	2.760.829	48.960
	<u>2.296.828</u>	<u>2.562.791</u>	Deudas con empresas asociadas y multigrupo	37.388	33.913
Inversiones financieras temporales			Acreedores comerciales	847.455	805.723
Cartera de valores a corto plazo	89.837	55.266	Otras deudas no comerciales	375.783	702.625
Dividendos a cobrar de empresas del grupo	-	355.000	Administraciones Públicas	277.114	707.253
Otras inversiones	838	838	Otras deudas	5.535.962	5.161.783
	<u>90.675</u>	<u>411.104</u>			
Tesorería	107.624	297.506			
Ajustes por periodificación	9.700	49.373			
TOTAL ACTIVO	<u>34.691.253</u>	<u>32.133.851</u>	TOTAL PASIVO	<u>34.691.253</u>	<u>32.133.851</u>

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(en miles de pesetas)

	31-12-96	31-12-95	H A B E R	31-12-96	31-12-95
DEBE					
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos	2.010.241	1.714.116	Importe neto de la cifra de negocios	8.164.469	8.465.677
Sueldos y salarios	1.490.317	1.410.053	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	335.360	41.032
Otros gastos sociales	460.938	439.489	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	12.567	8.043
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	220.468	196.664	Otros ingresos de explotación	89.447	67.365
Variación provisiones tráfico	-1.723	4.326	Total ingresos de explotación	8.601.843	8.582.117
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores	2.358.239	2.089.607	Ingresos de participaciones en capital	133.154	413.112
Tributos	87.672	86.892	Beneficios en inversiones financieras	37.793	6.314
Total gastos de explotación	6.624.182	5.945.847	Diferencias positivas de cambio	65.083	23.486
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	1.977.891	2.941.170	Otros intereses e ingresos asimilados	29.205	67.219
Gastos financieros y gastos asimilados	1.167.005	215.874	Total ingresos financieros	265.235	510.131
Pérdidas de inversiones financieras	-	21.298	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	916.155	-
Diferencias negativas de cambio	14.385	36.341	Beneficios enajenación de inmovilizado	36.310	265.281
Total gastos financieros	1.181.390	273.513	Subvenciones aplicadas al ejercicio	14.610	6.788
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	236.618	Ingresos extraordinarios	3.954	1.060
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.061.536	2.877.788	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	55.074	24.833
Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	1.062			
Variación provisiones participadas y cartera control	-142.337	247.499			
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	140.932	-			
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-1.405	248.561			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	56.479	49.401			
Impuesto sobre Sociedades	279.242	846.098			
BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO	1.118.015	2.927.189			
	838.773	2.081.091			

CEMENTOS MOLINS, S.A.**MEMORIA DEL EJERCICIO CERRADO****A 31 DE DICIEMBRE DE 1996****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.

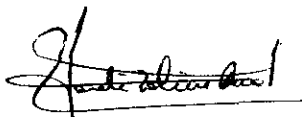
Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 260 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

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 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.

La actividad básica de la Sociedad ha venido siendo la producción y comercialización de cementos. Tal como se explica en el punto 17 de esta Memoria, a partir de 1997 abandona esta actividad que es continuada por Cementos Molins Industrial, S.A. (sociedad unipersonal), pasando a ser su actividad principal la dirección de su grupo de sociedades.



2.- 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 al Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

La Sociedad se ha acogido a la Actualización de Balances del Real Decreto-Ley 7/1996, lo que ha supuesto un aumento de 1.334 millones de pesetas del inmovilizado material y un aumento de 1.294 millones de pesetas de los fondos propios, importe que constituye el saldo de la cuenta de actualización. La diferencia entre ambas cantidades es el gravamen del 3% soportado por la actualización.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 1996, con la incorporación de la actualización descrita en el párrafo anterior, 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 1995 fueron aprobadas el 26 de junio de 1996.

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 un aumento del beneficio de 1.369 millones de pesetas y un incremento de las reservas de 7.342 millones de pesetas.

3.- Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1996 formulada por los Administradores es la siguiente:

	(Miles de pesetas)
Bases de reparto	Individual
Pérdidas y ganancias	838.773
Distribución	
A dividendos	833.299
A reservas voluntarias	5.474
	838.773

El importe de los dividendos corresponde a una distribución de 75 pesetas por acción.

La Sociedad se ha acogido a la Actualización de Balances del Real Decreto-Ley 7/1996 habiendo aplicado a todos sus activos inmovilizados materiales y a sus amortizaciones correspondientes, los coeficientes contenidos en esta norma sin reducción alguna. Con todo, el valor real actual de mercado del inmovilizado material está claramente por encima de los nuevos valores contables actualizados.

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, 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

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) Créditos no comerciales.

Se registran por el importe entregado y se realizan las correcciones valorativas que proceda, dotándose, en su caso, las correspondientes provisiones.

e) 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.

f) 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.

g) Provisiones para pensiones y riesgos similares.

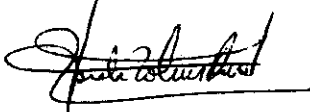
Se dotan los fondos por los importes necesarios, según cálculos actuariales, para cubrir las obligaciones correspondientes.

h) 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.

i) 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 1996 no sería significativo sobre las Cuentas Anuales adjuntas.



j) 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.

5.- 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:

	Saldo 1/01/96	Adiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Actualización D.L. 7/96	Saldo 31/12/96
Terrenos y Construcciones	1.597.518				2.582.991
Coste	2.070.080	49.450	52	954.232	3.073.710
Amortización acumulada	472.562	18.157			490.719
Inst. Técnicas y maquinaria	2.104.404				2.816.916
Coste	10.038.020	553.833		320.479	10.912.332
Amortización acumulada	7.933.616	161.800			8.095.416
Otras inst., utilaje y mobiliario	301.125				375.101
Coste	1.525.692	49.939		46.563	1.622.194
Amortización acumulada	1.224.567	22.526			1.247.093
Otro inmovilizado	138.323				198.168
Coste	321.773	97.233	37.768	12.524	393.762
Amortización acumulada	183.450	16.454	4.310		195.594
Inmovilizado en curso	23.134				26.476
Coste	23.134	3.342			26.476
Total	4.164.504	534.860	33.510	1.333.798	5.999.652
Coste	13.978.699	753.797	37.820	1.333.798	16.028.474
Amortización acumulada	9.814.195	218.937	4.310		10.028.822

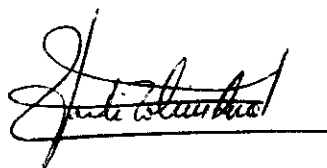
El inmovilizado material totalmente amortizado asciende a 8.478 millones de pesetas.

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por esta norma.

El resultado de la actualización fue el siguiente:

(miles de pesetas)

	Actualización inversión	Actualización amortización acumulada	Incremento neto
Terrenos y Bienes Naturales	502.697		502.697
Edificios Industriales	67.444	17.945	49.499
Edificios Administrativos	272.629	53.961	218.668
Otras Construcciones	26.081	3.681	22.400
Construcciones Sociales	43.728	11.127	32.601
Urbanizaciones	276.007	147.640	128.366
Total Edificios	685.889	234.354	451.534
Extracción y Machaqueo	14.523	4.821	9.702
Prehomogeneización	12.285	1.635	10.649
Molienda de crudo	12.773	1.668	11.104
Homogeneización	814	207	607
Hornos y Sala Centralización	40.948	11.512	29.436
Almacenamiento primeras mat. clinker	4.402	1.043	3.359
Molienda de cemento	136.240	15.917	120.324
Ensilado y carga a granel	33.262	7.529	25.733
Ensacado y carga	45.522	9.653	35.870
Descarga Trit. Briq. Bauxita	10.742	1.621	9.121
Hornos cemento aluminoso	1.875	232	1.643
Trituración y molienda aluminoso	2.829	722	2.107
Ensacado y exp. aluminoso	8.734	2.289	6.435
Extracción y machaqueo "La Fou"	18.729	5.632	13.097
Total Instalaciones Técnicas	343.678	64.491	279.187
Maquinaria	25.890	7.768	18.122
Elementos transporte interno	34.918	11.748	23.170
Total Maquinaria	60.808	19.516	41.292
Uillaje	5.505	2.629	2.875
Otras Instalaciones	49.066	10.677	38.389
Mobiliario	7.322	2.023	5.299
Equipos proceso información	16.330	6.026	10.304
Material automóvil	3.230	1.010	2.221
Total otro Inmovilizado	81.453	22.365	59.088
Totales	1.674.525	340.726	1.333.799



6.- Inversiones financieras

6.1. Análisis del movimiento del ejercicio.

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:

(Miles de pesetas)

Inmovilizaciones financieras	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Enajenaciones o reducciones	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo	18.890.344			20.747.034
Coste	25.404.773	2.000.609	627.671	26.777.711
Provisión	6.514.429	-142	483.610	6.030.677
Participación en empresas asociadas y multigrupo	1.793.417			1.648.761
Coste	2.362.723		76.066	2.286.657
Provisión	569.306	68.590		637.896
Participaciones en otras empresas	780.758			780.758
Coste	855.788			855.788
Provisión	75.030			75.030
Otros créditos	54.808			38.178
Coste	54.808		16.630	38.178
Provisión				
Dépositos y fianzas constituidos	1.119	10.000		11.119
Total	21.520.446	1.942.161	236.757	23.225.850
Coste	28.679.211	2.010.609	720.367	29.969.453
Provisión	7.158.765	68.448	483.610	6.743.603

Las adiciones del año corresponden a las siguientes inversiones :

(miles de pesetas)

Prefabricaciones y Contratas, S.A.	1.315.305
Interbetón, S.A.	415.309
Promotora Mediterránea-2, S.A.	169.995
Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A.	100.000
Total	2.000.609

En la partida de Prefabricaciones y Contratas, S.A. figura una ampliación de capital por 1.250 millones de pesetas.

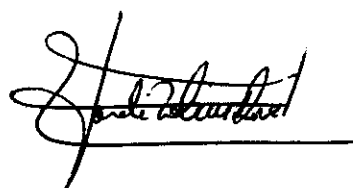
El detalle de la variación a la provisión por depreciación de la cartera de control es el siguiente:

(Miles de pesetas)	
Inmovilizado financiero (Cartera de Control)	
Cementos Molins Industrial, S.A.	-540.965
Promotora Mediterránea-2, S.A.	46.241
Hormigones de Calidad, S.A.	258.333
Provisión genérica para el conjunto de sociedades que pertenecían al Grupo Promotora Mediterránea, S.A.	-135.000
Portcemen, S.A.	53.239
Cemenland, S.A.	-1.404
Hispacement, S.A.	-3.095
Can Prunera, S.A.	19.851
Interbetón, S.A.	160.463
Total	-142.337

Las inversiones de Interbetón, S.A. y Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A. cubrieron los déficits patrimoniales de las dos filiales, lo que procuró la recuperación de la "Provisión para riesgos y gastos", que por importe de 210.786 miles de pesetas se había dotado en 1995.

El detalle de la recuperación a la "Provisión para riesgos y gastos" contabilizada en el ejercicio es el siguiente:

(Miles de pesetas)	
Interbetón, S.A.	110.786
Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A.	100.000
Total recuperación	210.786



b) Inversiones financieras temporales.

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

(Miles de pesetas)

Inversiones Financieras Temporales	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo Final
Dividendos a cobrar	355.000	-	355.000	-
Cartera de Valores:				
Valores de renta fija	55.266	34.571		89.837
Otras inversiones	838			838
Total	411.104	34.571	355.000	90.675

Este año se ha valorado un FIM en dólares al valor de mercado, a pesar de estar por encima del coste de adquisición, atendiendo a que en el mes de enero de 1997 se ha procedido a su enajenación por un precio superior a dicho valor de mercado. El efecto en la cuenta de Pérdidas y Ganancias no es significativo.

6.2. Información sobre empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Durante el año 1996 se ha continuado con el proceso de simplificación del grupo de sociedades, con todos estos cambios el cuadro de sociedades a 31-12-96 es el siguiente:

(Miles de pesetas)

Denominación	Part. %	Capital	Reservas	Resultados	Total activo	Valor neto s/libros
CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.	100	5.464.756	606.729	533.925	8.793.328	6.608.409
INTERBETON, S.A.	100	495.000	91.104	-160.757	516.764	
(H) ESCOFET 1886, S.A.	25	281.319	331.336	-262.276	1.690.863	
(D) PROMOTORA MEDITERRÁNEA-2, S.A.	97,88	3.205.058	134.052	-47.185	6.443.673	5.739.886
(D) HORMIGONES DE CALIDAD, S.A.	100	2.086.535	-537.892	-258.333	2.910.262	1.377.173
(F) CENTRAL DE ARIDOS MADRID, S.L	100	50.000	-34.710	300	17.490	
(D) PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.	100	4.400.000	-210.599	80.017	8.969.733	4.256.170
(C) PROPAMSA, S.A.	100	78.000	585.687	61.730	1.462.624	728.119
(C) CAN PRUNERA, S.A.	50	140.000	916.429	20.574	1.458.453	830.740
FERRALLADOS CAN PRUNERA, S.A.	50	60.000	5.108	1.892	235.880	
(C) MARTI CONESA, S.A.	50	13.000	30.650	11.521	161.600	
PORTCEMEN, S.A.	48,54	520.000	50.213	8.173	640.359	701.762
HISPACEMENT, S.A.	20	10.000	-54.023	86.475	132.758	8.287
CEMENLAND, S.A. (en liquidación)	33,33	325.200	-5.912	7.242	839.810	107.970

(Miles de pesetas)						
Denominación	Part. %	Capital	Reservas	Resultados	Total activo	Valor neto s/lbros
CEMOLINS INTERNACIONAL, S.A. (1)	100	1.812.839	4.324.952	-102.202	6.035.608	2.079.236
UNIMO INTERNACIONAL, S.A. (1)	50	5.723	218.187	195	224.105	
(A) MINUS INVERSORA, S.A. (2)	50	526.312	2.003.536	311.518	2.843.656	
(A) CEMENTOS AVELLANEDA, S.A. (2)	47,80	1.524.347	10.959.206	1.574.953	18.248.594	
(I) COMPAÑIA URUGUAYA DE CEMENTO PORTLAND, S.A. (5)	47,80	6.493.100	-608.333	-234.099	9.631.462	
CEMOL CORPORATION, B.V. (4)	100	1.618.814	-1.194.197	-139.905	1.746.767	1.295.129
FRESIT, B.V. (4)	50	847.785	5.866.426	-1.857	10.012.834	
(B) CORPORACION MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	5.517.046	12.557.004	1.298.026	19.223.629	
(B) CEMENTOS PORTLAND MOCTEZUMA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	3.248.009	4.107.733	188.510	19.223.629	
(B) LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	1.289.473	106.537	123.432	1.972.657	
(B) INMOBILIARIA LACOSA, S.A. DE C.V. (3)	33,33	2.206	225.624	7.544	244.452	
(B) LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y CONCRETOS, S.A. DE C.V. (3)	33,33	244.495	-38.665	-120.591	207.895	
(B) AGREGADOS DE MORELOS, S.A. DE C.V.(3)	33,33	38.872	-63.038	-4.306	446	
(B) LATINOAMERICANA DE COMERCIO, S.A. DE C.V.	33,33	22.060	-8.218	-5.385	21.138	
(B) CANTERAS Y PROCESADOS, S.A. DE C.V.	33,33	1.156	-724	-1.610	14.165	
Provisión genérica por depreciación						-1.337.067

- (1) Sociedades extranjeras cuyos estados contables originales están expresados en dólares USA. 1\$ = 131,144 ptas
 (2) Sociedades argentinas. 1 peso argentino = 131,144 ptas.
 (3) Sociedades mejicanas. 1 peso mejicano = 16,622 ptas. Los estados contables mejicanos originales están corregidos por la inflación.
 (4) Sociedades holandesas. 1 florín holandés = 75,021 ptas.
 (5) Sociedad uruguaya. Sus estados contables están trasladados a pesos argentinos.

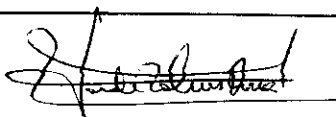
(Los porcentajes de participación corresponden a la suma de la participación directa e indirecta de Cementos Molins, S.A. en dichas sociedades).

Los datos relativos de la situación patrimonial de las empresas del grupo y multigrupo, se han obtenido de las Cuentas Anuales a 31/12/96.

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.
 F= Arthur Andersen y Cia., S.Com. (Revisión limitada)
 H= Gassó y Cia. Auditores Censores Jurados de Cuentas, S.L.
 I = Price Waterhouse

Dividendos percibidos en el ejercicio:	Propamsa, S.A.	46.800.000
	Hispacement, S.A.	14.000.000



7.- Existencias

Los saldos de las cuentas de existencias al final del ejercicio de 1996 son los siguientes:

(Miles de pesetas)	
Concepto	
Materias primas	184.945
Combustibles	222.495
Recambios	313.047
Otros aprovisionamientos	144.140
Productos en curso	9.253
Productos terminados	705.361
Total	1.579.241

8.- 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 1/1/96	5.555.329	29.040	1.801.209	1.111.086	6.886.906	2.081.091	-777.746
Distribución de beneficios:							
Reservas voluntarias					1.192.238	-1.192.238	-
Dividendo a cuenta						-777.746	777.746
Dividendo complementario						-111.107	-
Beneficio del ejercicio						838.773	-
Reserva revalorización R.D.L. 7/96			1.293.785				
Dividendo a cuenta							-333.320
Saldos al 31/12/96	5.555.329	29.040	3.094.994	1.111.086	8.079.144	838.773	-333.320

Capital social.

El capital social de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 1996 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 1996, 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.

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.

Reservas de revalorización.

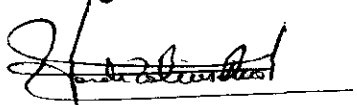
El aumento de esta partida de los fondos propios, obedece a la actualización de balances del presente ejercicio.

La plusvalía resultante de dicha actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio".

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo esta cuenta (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse a compensar resultados contables negativos, ampliar el capital social o a reservas de libre disposición.

9.- Subvenciones

En el ejercicio se han ingresado subvenciones a la formación por 8 millones de pesetas. El resto del saldo que aparece en la cuenta de resultados corresponde a la aplicación anual de las subvenciones de capital. Esta aplicación se refleja en la disminución de la partida de balance "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".



10.- 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 1996 fue de 44 millones de pesetas, y se contabilizó dentro de los gastos de personal.

En relación con los compromisos con el personal ya jubilado, no cubiertos por el Plan, se ha efectuado una provisión de 96 millones de pesetas.

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 31-12-95 hizo innecesaria la aportación empresarial en 1996.

11.- Provisiones para riesgos y gastos

En este ejercicio se contabilizó una desdotación de 211 millones de pesetas que se había dotado en 1995 como consecuencia de los déficits patrimoniales de nuestras filiales Interbetón, S.A. y Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A.

El saldo que aparece en el balance a 31-12-96, en la partida de "Provisiones para riesgos y gastos", corresponde exclusivamente a la dotación para pensiones citada en el punto 10.

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	5.012.916
Corto plazo	
Préstamos y Créditos	1.194.483
Deudas por intereses	42.910

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.		750	4.263		-	-	-

El tipo medio anual de los intereses devengados por los préstamos y créditos fue del orden del 8%, si bien experimentó un fuerte descenso a lo largo del año, pasando de un 9,3% en el mes de enero a un 7,1% en el mes de diciembre.

b) Deudas con empresas del grupo, multigrupo y asociadas

(Miles de pesetas)	
Largo plazo	
Cementos Molins Industrial, S.A.	5.500.393
Cemenland, S.A.	145.665
Corto plazo	
Cementos Molins Industrial, S.A.	2.750.196
Otras participadas	48.021

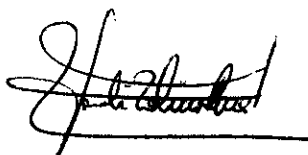
Los vencimientos de la deuda total con Cementos Molins Industrial, S.A. son los siguientes:

Años	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>
Millones ptas.	2.750	2.750	2.750

Las deudas con empresas del grupo, multigrupo y asociadas devengan 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 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			(Miles de Pesetas)
	Aumentos	Disminuciones	
			838.773
Impuesto sobre Sociedades	279.242	-	279.242
Diferencias permanentes:			
- Con origen en el ejercicio	41.724	135.000	-93.276
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio	175.369	34.570	140.799
- Con origen en ejercicios anteriores	41.590	227.653	-186.063
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			979.475

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:

Descripción	(Miles de pesetas)		
	Ejercicios precedentes	1996	Total
Impuesto anticipado	189.852	-60.375	129.477
Impuesto diferido	129.214	-44.532	84.682

La Sociedad se acoge a la desgravación por inversiones en activos fijos nuevos puestos en funcionamiento en 1995 y 1996, por los importes siguientes:

Desgravación Activos Fijos Nuevos	Importe Inversión	Desgravación del 5%	(Miles de pesetas)	
			Aplicada ejercicio	Pendiente aplicación
Ejercicio 1995	388.275	19.414	19.414	-
Ejercicio 1996	656.248	32.812	32.812	-

Detalle de las cuentas de Administraciones Públicas deudoras y acreedoras:

(Miles de pesetas)	
Administraciones Públicas (deudoras)	
Impuesto s/beneficios anticipados	129.477
Otras cuentas deudoras	30.836
Total	160.313
Administraciones Públicas (acreedoras)	
Impuesto s/beneficios diferido	84.682
Retenciones s/I.R.P.F.	24.174
Retenciones s/capital mobiliario	10
Impuesto sobre sociedades del ejercicio 96	105.732
Seguridad Social	26.388
Otras cuentas acreedoras	134.797
Total	375.783

Durante el ejercicio 1994 se inició el proceso de inspección de los ejercicios 1988 a 1991. El día 17 de enero de 1997 ha finalizado el proceso del inspector actuario, materializándose en unas actas de conformidad cuyo importe global asciende a 55 millones de pesetas (debidamente registrado en las Cuentas Anuales de 1996) y unas actas de disconformidad por un importe conjunto de 1.155 millones de pesetas, restando pendiente su confirmación por parte del inspector jefe de la ONI de Barcelona.

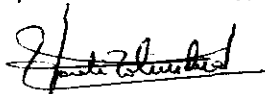
Dentro de las actas de disconformidad hay 1.118 millones de pesetas que corresponden a la regularización propuesta por el inspector actuario sobre las operaciones de lease-back que la Sociedad realizó en los años 1989, 1990 y 1991.

La Sociedad entiende que existen hechos y argumentos suficientes para probar la bondad de las liquidaciones efectuadas en su día en relación a las referidas operaciones, y en consecuencia, no espera que se devenguen pasivos adicionales con motivo de la referida propuesta de liquidación formulada por la Inspección.

Tributación consolidada:

En el mes de diciembre, la Sociedad ha comunicado a la Administración Tributaria los acuerdos de todas y cada una de las sociedades que integran el grupo susceptible de consolidación fiscal, de optar por el Régimen de Tributación Consolidada a partir del día 1 de enero de 1997.

En concreto, las sociedades que integran el grupo de tributación consolidada son las siguientes: Cementos Molins, S.A., Cementos Molins Industrial, S.A., Promotora Mediterránea-2, S.A., Hormigones de Calidad, S.A., Prefabricaciones y Contratas, S.A., Propamsa, S.A. e Interbetón, S.A.



14.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad tiene prestado un aval a Cemenland, S.A. por valor de 167 millones de pesetas y otro a Hispacement, S.A. por valor de 34 millones de pesetas.

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	2.171.756
Variación de existencias de materias primas y mercaderías	-161.515
Total	2.010.241

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

(Miles de pesetas)	
Saldo inicial	65.186
Recuperaciones del ejercicio	-3.200
Dotación del ejercicio	1.476
Saldo final	63.462

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

(Miles de pesetas)	
Sueldos y Salarios	1.490.317
Seguridad Social a cargo de la empresa	319.360
Aportación al Plan de Pensiones	44.378
Otros gastos sociales	97.200
Total	1.951.255

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

Dirección	13
Técnicos	59
Administrativos	45
Operarios	122
Total	239

El coste promedio por persona y año considerando Sueldos y Salarios percibidos, Seguridad Social y aportación empresarial al Plan de pensiones, ascendió a 7.750.000 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	20.044	668
Ventas	1.638.318	851.400
Servicios prestados	55.553	40.541
Intereses abonados	684.575	22.046

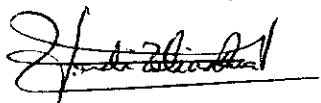
Donde los intereses abonados son los contenidos en los pagarés mediante los que se instrumentó el pago aplazado del traspaso de la cartera de Promotora Mediterránea, S.A. (actualmente Cementos Molins Industrial, S.A.) a Cementos Molins, S.A.

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	7.209.058
Ventas extranjero	955.410
Total ventas	8.164.468

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	780.542
Ventas	955.410
Servicios recibidos	159.558

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	73.640
Aportaciones Fondo Pensiones y Seguro de Vida	2.000

	(Miles de pesetas)
En relación directa con sus funciones como Administradores de la Sociedad:	
Dietas	3.920
Participación estatutaria en los beneficios	15.000

17.- Acontecimientos posteriores al cierre.

En fecha 1 de enero de 1997 Cementos Molins, S.A. aportó la totalidad de los activos y pasivos que constituirían su negocio cementero a su filial, de la que es accionista único, Cementos Molins Industrial, S.A., lo que permitirá a esta filial desarrollar, por sí misma, la fabricación y comercialización de cemento que hasta esta fecha desarrollaba Cementos Molins, S.A.

La aportación no dineraria de la rama de actividad cementera se acordó en Junta general extraordinaria de Cementos Molins, S.A. celebrada el pasado 19 de diciembre de 1996. El valor de la aportación se cifró en 3.900 millones de pesetas en base a los valores contables a 31 de agosto de 1996 de los activos y pasivos aportados revalorizados según la actualización de balances del Real Decreto-Ley 7/1996.

Por su parte, Cementos Molins Industrial, S.A. acordó en Junta general de accionistas celebrada el 31 de diciembre de 1996, ampliar su capital social en 3.900 millones de pesetas, admitiendo como suscripción y desembolso de la misma, la aportación no dineraria de rama de actividad que, con efectos del día 1 de enero de 1997 realizó

Cementos Molins, S.A. La citada Junta tomó el acuerdo a la vista del preceptivo informe de valoración emitido por experto independiente.

La operación se comunicó a la Dirección General de Tributos en orden a obtener los beneficios fiscales contemplados en la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

La valoración de los activos y pasivos aportados será ajustada durante el ejercicio 1997, en función de sus valores contables a 31 de diciembre de 1996, compensando las diferencias con relación al balance de aportación del 31 de agosto de 1996 mediante el ajuste de la deuda bancaria aportada, de forma que quedará inalterada la cifra de 3.900 millones de pesetas correspondiente a la valoración global de la aportación.

18.- Cuadro de financiación

(Miles de pesetas)

Aplicaciones	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Adquisiciones inmovilizado inmaterial	5.219	1.667
Adquisiciones inmovilizado material	753.797	441.609
Adquisiciones inmovilizado financiero:		
Empresas del Grupo	2.000.609	10.128.609
Empresas asociadas y multigrupo	-	1.500
Otras	-	446
Traspaso a corto plazo de la deuda a largo	2.750.196	
Dividendos distribuidos:		
A cuenta del ejercicio	333.320	777.746
Complemento del ejercicio anterior	111.106	111.107
Gastos plurianuales	16.808	
Actualización R.D. 7/96 (Gravamen)	40.014	
Total aplicaciones	6.011.069	11.462.684
Aumento del capital circulante		
Orígenes	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Recursos generados por las operaciones	1.690.312	2.277.889
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	3.362.516	550.400
Deuda con empresas asociadas y multigrupo	1.870	6.240.526
Enajenación inmovilizado material	1.365	9.813
Enajenación inmovilizado financiero	255.125	358.319
Reducción créditos	6.630	17.163
Subvenciones recibidas (devolución)	-	-5.001
Total orígenes	5.317.818	9.449.109
Disminución del capital circulante	693.251	2.013.575

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y los recursos generados por las operaciones es la siguiente:

(miles de pesetas)

Variaciones del capital circulante	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	496.875		36.259	
Deudores		239.674		522.565
Acreeedores comerciales		2.026.384		305.571
Acreeedores financieros	1.625.916			1.059.710
Inversiones financ. temporales		320.429		443.852
Tesorería		189.882	239.040	
Ajustes por periodificación		39.673	42.824	
Totales	2.122.791	2.816.042	318.123	2.331.696
Aumento del capital circulante				
Disminución del capital circulante	693.261			2.013.575

(Miles de pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Resultado del ejercicio	838.773	2.001.001
Aumentos		
Amortizaciones inmovilizado inmaterial	1.530	1.086
Amortizaciones inmovilizado material	218.937	193.769
Valor neto de los respuestos de inmovilizado incorporados a las instalaciones	33.458	22.159
Provisiones para riesgos y gastos	98.475	210.786
Aplicación gastos plurianuales	684.575	3.292
Variación depreciación inmovilizado financiero	-142.338	36.713
Totales	1.733.410	2.548.896
Disminuciones		
Beneficios enajenación inmovilizado material, netos	1.312	6.912
Beneficios enajenación inmovilizado financiero	34.998	257.307
Aplicación de ingresos a distribuir en varios ejercicios	6.788	6.788
Totales	43.098	271.007
Recursos generados por las operaciones	1.690.312	2.277.889

INFORME DE GESTIÓN DE LA SOCIEDAD

INFORMACIÓN COMERCIAL

Mercado

El consumo de cemento portland en España en el año 1996 se situó en 24,5 millones de toneladas, disminuyendo un 3,8% en relación con el año anterior. Por su parte, las importaciones crecieron un 7%, situándose en 3,0 millones de toneladas, alcanzando el 12% del mercado total. Las importaciones se reparten de manera desigual en las diferentes regiones españolas, teniendo mayor presencia en las regiones costeras. Las exportaciones ascendieron a 6,3 millones de toneladas, aumentando un 13,6% en relación al año anterior.

El consumo de cemento portland gris en Cataluña en 1996 fue de 3,2 millones de toneladas, disminuyendo un 4% en relación con el año anterior. Por contra, las importaciones aumentaron en más de un 20%, situándose en 800.000 toneladas. El efecto combinado de la disminución del consumo y el aumento de las importaciones originó una caída del 10% en las ventas de las fábricas catalanas.

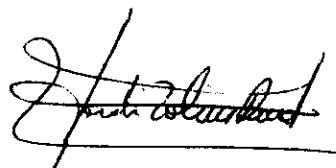
Los fabricantes compensaron la caída de sus ventas interiores aumentando las exportaciones en un 21%, alcanzando la cifra de 3,5 millones de toneladas.

Ventas de la empresa

Las toneladas de cemento portland vendidas en el mercado interior en 1996 disminuyeron un 9% en relación con el año anterior, habiendo sufrido la caída provocada por la disminución del consumo y el aumento de las importaciones. Los precios, en los últimos meses, disminuyeron ligeramente.

Las ventas exteriores de clínker y cemento portland en toneladas aumentaron un 23% en relación con el año 1995. Los ingresos netos procedentes de estas exportaciones se beneficiaron además de la subida del tipo de cambio del dólar frente a la peseta.

En el cemento fundido, el volumen de ventas en toneladas alcanzado en 1996 fue inferior al del año anterior en un 6%. Sin embargo, la subida de los precios neutralizó el efecto negativo de la disminución de volumen sobre la cifra de negocios neta.



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>92</u>	<u>93</u>	<u>94</u>	<u>95</u>	<u>96</u>	
Portland	655	608	791	865	865	
Fundido	23	33	29	35	35	

En 1996, los costes de la electricidad se mantuvieron al nivel del año precedente. De igual manera, los precios de compra de los combustibles se situaron en niveles similares a los del año 1995.

La plantilla total de la empresa se redujo en 11 personas a lo largo del año 1996.

PRODUCTOS FABRICADOS

Los productos fabricados fueron 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

Las inversiones del año 1996 en el inmovilizado material ascendieron a 754 millones de pesetas, teniendo como finalidad principal el mantenimiento y mejora de las condiciones de las instalaciones productivas. En esta cifra, cabe destacar las primeras fases de la automatización del puente grúa de la nave principal y del nuevo sistema de control centralizado.

INMOVILIZADO FINANCIERO

El valor neto del inmovilizado financiero aumentó en 1.705 millones de pesetas, registrando inversiones por 2.001 millones de pesetas, desinversiones por 220 millones de pesetas, un aumento de la provisión por depreciación conjunta de 68 millones de pesetas y otros movimientos cuyo efecto neto es una disminución de 8 millones de pesetas.

En el capítulo de inversiones figuran las operaciones siguientes : ampliación de capital en Prefabricaciones y Contratas, S.A. de 1.250 millones de pesetas, adquisición de la participación minoritaria de dicha filial por 65 millones de pesetas, adquisición de una participación minoritaria en Promotora Mediterránea-2, S.A. por 170 millones de pesetas y aportaciones de capital a Interbetón, S.A. y Comercial Mediterránea de la Construcción, S.A. por valores respectivos de 415 y 100 millones de pesetas.

Por su parte, la minoración debida a las desinversiones recoge 144 millones de pesetas por la venta de Interbetón, S.A. a Cementos Molins Industrial, S.A. y 76 millones de pesetas por la liquidación de las Uniones Temporales de Empresas.

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

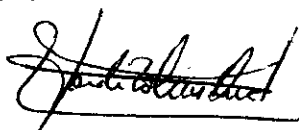
Evolución de la situación económica

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.

Años	(Millones de pesetas)				
	92	93	94	95	96
Cifra de negocios neta	6.772	5.813	7.729	8.466	8.165
Beneficios de explotación	1.535	1.007	1.981	2.641	1.978
Resultados financieros	-80	-241	-135	237	-916
Resultados extraordinarios	-1.024	-3.858	-791	49	56
Resultados antes de impuestos	431	-3.092	1.076	2.927	1.118
Impuesto sobre sociedades	157	381	-146	-846	-279
Resultado neto	588	-2.711	930	2.081	839

La cifra de negocios en 1996 disminuyó un 3,6% en relación con el año anterior, invirtiendo la tendencia positiva que se inició en 1993.

El beneficio de explotación de 1996 disminuyó 665 millones de pesetas en relación al año anterior situándose en 1.978 millones de pesetas, a un nivel parecido al alcanzado en el año 1994.



Por su parte, el resultado financiero empeoró en 1.153 millones de pesetas, recogiendo como variaciones más importantes, una disminución de 280 millones de los dividendos recibidos de filiales, y un aumento de 951 millones de los gastos financieros. Este aumento procede del empeoramiento de la situación financiera de la Sociedad originado por la operación de compra de las filiales de Promotora Mediterránea, S.A. que, por importe de 10.127 millones de pesetas, se realizó a finales de 1995. Esta operación, sin embargo, es interna al Grupo y por ello neutra a nivel consolidado.

Los empeoramientos del resultado de explotación y financiero son la causa determinante de la caída de 1.242 millones de pesetas sufrida por el beneficio neto de la Sociedad.

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	92	93	94	95	96
Recursos generados operaciones	2.030	1.361	1.934	2.278	1.690
Subvenciones de capital	30	15	-	-	-
Enajenación inmovilizado material	58	3	13	10	1
Enajenación inmovilizado financiero	844	1.617	-	358	255
Aumento financiación a largo	483	1.767	142	6.803	3.372
Total orígenes	3.445	4.763	2.089	9.449	5.318
Dividendos	500	167	444	889	444
Inversiones financieras	2.284	1.808	906	10.131	2.001
Inversiones materiales, inmateriales y gastos plurianuales	1.005	844	276	443	816
Disminución financiación a largo	-	-	1.135	-	2.750
Total aplicaciones	3.789	2.819	2.761	11.463	6.011
Variación capital circulante	-344	1.944	-672	-2.014	-693

Los recursos generados por las operaciones en 1996 disminuyeron en relación con los obtenidos en los dos años anteriores, situándose en 1.690 millones de pesetas. La disminución del último año en relación con el anterior obedece básicamente al empeoramiento del resultado de explotación.

En 1996 las aplicaciones de fondos en dividendos e inversiones superaron el importe de los recursos generados por las operaciones, empeorando la situación financiera de la Sociedad. Debemos señalar sin embargo, que de los 2.001 millones de pesetas de inversiones financieras únicamente hay 235 millones de compras a terceros ajenos al grupo, habiéndose destinado los 1.766 restantes a mejorar la situación financiera de determinadas sociedades filiales.

El importe de 2.750 de disminución de la financiación a largo corresponde al traspaso a corto plazo del primer pago aplazado de la operación de compra de la cartera de Promotora Mediterránea, S.A. que se realizó a finales de 1995.

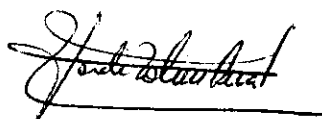
Finalmente, el aumento de la financiación a largo procede fundamentalmente de la obtención de líneas de crédito bancario a largo plazo en sustitución de otras de corto plazo.

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

Años	(Millones de pesetas)				
	92	93	94	95	96
Inmovilizado financiero	15.139	11.427	11.545	21.520	23.226
Inmovilizado material e inmaterial	3.248	3.922	3.954	4.177	6.016
Gastos a distribuir en varios ejercicios	60	31	24	2.033	1.365
Activo circulante explotación	3.484	4.005	4.138	3.694	3.886
Activo circulante financiero	3.493	1.693	913	710	198
Total Activo	25.424	21.078	20.574	32.134	34.691
Fondos propios	17.887	15.009	15.495	16.687	18.375
Financiación bancaria a largo	350	2.250	1.100	1.650	5.013
Acreedores del grupo a largo	0	0	142	8.395	5.646
Otras cuentas a largo	193	49	41	240	121
Exigible corto explotación	1.536	1.636	1.694	1.832	1.526
Exigible corto financiero	5.458	2.134	2.102	3.330	4.010
Total Pasivo	25.424	21.078	20.574	32.134	34.691

El total del activo aumentó 2.557 millones en el año 1996 lo que supone un 8% sobre la cifra del año 1995. La evolución de los cinco años muestra una cierta continuidad a excepción del aumento extraordinario del año 1995 producido por la operación de compra de las filiales de Promotora Mediterránea, S.A.. La disminución en 1996 de los "Gastos a distribuir en varios ejercicios" corresponde a los intereses devengados en el ejercicio por la financiación de esta operación. Señalar que el aumento del inmovilizado material incorpora 1.334 millones originados por la aplicación de la actualización de balances del Real Decreto Ley 7/1996.

En el pasivo cabe destacar el aumento de la financiación bancaria a largo plazo.



Los fondos propios aumentaron 1.688 millones de pesetas. El aumento se compone del beneficio del ejercicio por 839, más el importe de la cuenta de "Actualización Real Decreto Ley 7/1996" por 1.204, menos los dividendos distribuidos por importe de 444. Como resultado de todos estos movimientos, la relación de los fondos propios al total del activo aumentó ligeramente en relación con el año pasado, situándose en el 53%.

HECHOS SOCIETARIOS RELEVANTES

La Junta general de accionistas, celebrada el 26 de junio de 1996, 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 80 pesetas por acción por los beneficios del ejercicio 1995.

La propia Junta aceptó las renunciaciones de sus cargos de tres consejeros y el nombramiento como consejeros de la Sociedad, por plazo igual al que restaba por cumplir a los consejeros a los que sustituyen, es decir, por plazo de tres años a Inversora Pedralbes, S.A. y Cartera de Inversiones C.M., S.L. y por plazo de un año a Noumea, S.A., representadas, respectivamente, por don Francisco Javier Molins López-Rodó, don Joaquín M^a Molins Gil y don José Ignacio Molins Amat.

El Consejo de Administración del mismo 26 de junio de 1996 designó a Inversora Pedralbes, S.A., representada por D. Francisco Javier Molins López-Rodó, como Vocal 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 1996.

La Junta general extraordinaria de accionistas de Cementos Molins, S.A., celebrada el 19 de diciembre de 1996, acordó la aportación no dineraria de la rama de actividad, constituida por su negocio cementero, a su filial, de la que es accionista único, Cementos Molins Industrial, S.A., por un importe de 3.900 millones de pesetas.

Dicha Sociedad acordó en Junta general de accionistas celebrada el 31 de diciembre de 1996, ampliar su capital social en 3.900 millones de pesetas, admitiendo como suscripción y desembolso de la misma, la aportación no dineraria de rama de actividad que, con efectos desde el día 1 de enero de 1997 realizó Cementos Molins, S.A.

En consecuencia, se aportaron por Cementos Molins, S.A. la totalidad de los activos y pasivos que constituían su negocio cementero, valorados en función de su valor contable a 31 de agosto de 1996 en 8.614 millones de pesetas y 4.714 millones de pesetas respectivamente, y que permiten a Cementos Molins Industrial, S.A. desarrollar, por sí misma, la fabricación y comercialización de cemento que hasta entonces desarrollaba Cementos Molins, S.A.

La valoración de los activos y pasivos aportados será ajustada durante el ejercicio 1997, en función de sus valores contables a 31 de diciembre de 1996, compensando las diferencias que se produzcan con la deuda bancaria aportada, de forma que quedará inalterada la cifra de 3.900 millones de pesetas correspondiente a la valoración global de la aportación.

Fue solicitada al Ministerio de Economía y Hacienda que la operación tuviera la consideración de aportación no dineraria de rama de actividad en virtud de lo establecido en el artículo 97.3 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, y su acogimiento al régimen tributario establecido en el Capítulo VIII del Título VIII y en la Disposición Adicional Octava de la citada Ley. ("Régimen Especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores").

Previamente, se había notificado oportunamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Bolsa de Valores de Barcelona y a la representación de los trabajadores de la Sociedad el contenido de la proyectada aportación.

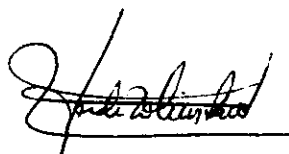
La misma Junta general extraordinaria de accionistas, por otra parte, acordó modificar el artº 5 de los estatutos sociales, suprimiendo la referencia que anteriormente se contenía al establecimiento del domicilio social en la fábrica de la Sociedad, atendida la aportación realizada en la propia Junta.

También acordó la misma Junta, la modificación del artº 26 de los estatutos sociales con el fin de determinar el quorum necesario para la adopción de ciertos acuerdos en el Consejo de Administración relativos a la filial Cementos Molins Industrial, S.A.

Finalmente, dicha Junta adoptó el acuerdo de acogerse al Régimen de Declaración Consolidada previsto en el Capítulo VII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, y efectuar la consiguiente solicitud al Ministerio de Economía y Hacienda de Régimen de Declaración Consolidada para el grupo de Sociedades integrado por Cementos Molins, S.A. y sus sociedades dependientes susceptibles de formar parte del grupo de consolidación fiscal.

El Consejo de Administración de 19 de diciembre de 1996, habida cuenta la fusión por absorción de Cartera de Inversiones C.M., S.L. en Jenseit, S.A., acordó considerar asumido por Jenseit, S.A. el cargo ostentado hasta la fecha por el consejero Cartera de Inversiones C.M., S.L., designando vocal del Consejo de Administración a la accionista Jenseit, S.A. por el plazo que le restaba por cumplir a dicho Consejero, que fue nombrado por plazo de tres años desde el 26 de junio de 1996, designando representante persona física del consejero Jenseit, S.A., a D. Joaquín Mª Molins Gil.

El mismo Consejo de Administración acordó la disolución de las Uniones Temporales de Empresas denominadas "Cementos Molins, S.A. - Uniland Cementera, S.A., Unión Temporal de Empresas, ley 18/1982" y "Uniland Cementera, S.A.-Cementos Molins, S.A., Unión Temporal de Empresas, UTE2, Ley 18/1982" atendida la finalización de sus objetivos fundacionales.



EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La evolución de la sociedad viene determinada por la aportación de su actividad cementera a su filial Cementos Molins Industrial, S.A., que será la continuadora de dicha actividad. La aportación se formalizó el día 1 de enero de 1997 y a partir de este momento Cementos Molins, S.A. tiene como actividad principal la dirección de su grupo de sociedades filiales, actuando también como suministradora de determinados servicios al conjunto del grupo.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE.

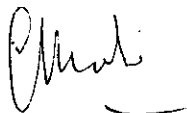
El Consejo de Administración de 15 de enero de 1997, acordó pagar a partir del día 25 de marzo de 1997, a todas las acciones de la Sociedad, un dividendo en efectivo de treinta y cinco pesetas brutas, por acción, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1996.

El día 17 de enero de 1997 finalizó la primera parte del proceso de inspección de los impuestos de los ejercicios 1988 a 1991, con la firma de las actas que recogen las propuestas de regularización del inspector actuario. Las actas de conformidad totalizan una deuda tributaria de 55 millones de pesetas que está debidamente registrada en las cuentas anuales de 1996. Las actas de disconformidad se elevan a un total de 1.155 millones de pesetas, restando pendiente su confirmación por parte del inspector jefe de la ONI de Barcelona.

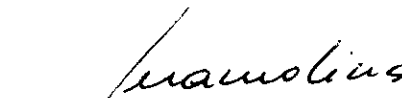
Dentro de las actas de disconformidad hay 1.118 millones de pesetas que corresponden a las operaciones de lease-back que la Sociedad realizó en los años 1989, 1990 y 1991.

La Sociedad ha presentado las alegaciones correspondientes a las propuestas de regularización contenidas en las actas de disconformidad y ha instado la práctica de la "Tasación pericial contradictoria" sobre las operaciones de lease-back. Confiamos que la resolución de este procedimiento propicie un cambio determinante en la actuación de la ONI de Barcelona, por lo que no esperamos que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad en la culminación de todo el proceso.

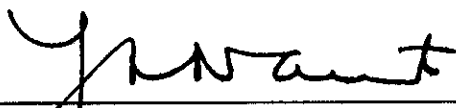
Las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1996 -comprendidas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y la Memoria- y el Informe de Gestión, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 20 de marzo de 1997, constan en 32 páginas de papel común, numerados correlativamente del 1 al 32, siendo firmados del 1 al 32 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros.



D. Casimiro Molins Ribot
Presidente



D. Juan Molins Amat
Vicepresidente



D. Yves René Nanot
Ciments Français



D. Antoine Gendry
Por: Compagnie Financière et de Participations



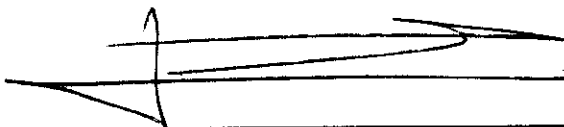
D. Bernard Laplace



D. Santiago Molins Amat



D. Joaquín Molins Gil
Por: Cartera de Inversiones C.M., S.A.



D. Fco. Javier Molins López-Rodó
Por: Inversora Pedralbes, S.A.




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
Por: Noumea, S.A.