

JORGE MOLINS AMAT, Secretario, no-consejero, del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "CEMENTOS MOLINS, S.A.", con domicilio social en Sant Vicenç dels Horts, (Barcelona), CN-340, núm. 2 al 38, Km. 1242,300,

C E R T I F I C O:

I.- Que con esta fecha, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas Anuales de Cementos Molins S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

II.- Que la totalidad de los consejeros, han suscrito la declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. conforme al artículo 8 apartado b) del capítulo I del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, declarando al respecto:

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las mencionadas cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad y consolidación aplicables, tal y como éstos se describen en las memorias de las cuentas anuales, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Cementos Molins, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, tomados en su conjunto, y que los informes de gestión que acompañan las mencionadas cuentas anuales incluyen un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 2008, tomada en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

III.- Que las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 -comprensivas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto y la Memoria- y el Informe de Gestión, que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo, constan en 37 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente de la 1 a la 37, más las 56 páginas del Informe Anual de Gobierno Corporativo, siendo firmadas de la 1 a la 36 por el Secretario del Consejo de Administración y la hoja número 37 por la totalidad de los señores consejeros.

IV.- Que el documento escaneado y remitido con esta misma fecha a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, coincide en todas sus hojas con el original suscrito en la sesión del Consejo de Administración celebrada.

Y para que así conste, extiendo y firmo la presente Certificación, en Sant Vicenç dels Horts, Barcelona, a veintisiete de febrero de dos mil nueve.

El Secretario del Consejo de Administración  
Jorge Molins Amat

## INFORME DE AUDITORÍA DE 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 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo 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 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. Según se menciona en los Anexos I y II de la memoria adjunta, nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de algunas de las sociedades participadas, de forma directa o indirecta, que han sido examinadas por los auditores mencionados en dichos Anexos. Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Cementos Molins, S.A. se basa, en lo relativo a dichas participaciones, únicamente en el informe de los otros auditores.
2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los Administradores de Cementos Molins, S.A. formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con la Disposición Transitoria Cuarta, apartado 1 del citado Plan, se han considerado las presentes cuentas anuales como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la Nota 2 de la memoria "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables" se incorporan el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2007 que fueron formuladas aplicando el Plan General de Contabilidad vigente en dicho ejercicio junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 31 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, 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 anuales consolidadas, preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), sobre las que hemos emitido con esta misma fecha nuestro informe de auditoría en el que expresamos, en base a nuestro trabajo y a los informes de otros auditores, una opinión favorable. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a NIIF-UE (Nota 1), el patrimonio neto consolidado de la Sociedad Dominante asciende a 471.117 miles de euros, el resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante asciende a 108.556 miles de euros y el volumen total de activos y de cifra de negocios ascienden a 1.165.495 y 804.606 miles de euros, respectivamente.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados en el párrafo 1 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2008 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 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y compresión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 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 2008. 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.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jaime Buxó

27 de febrero de 2009

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2009 Num. 20/09/00602  
CÒPIA GRATUITA

Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establecida a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre

# **Cementos Molins, S.A.**

Cuentas anuales e informe de gestión  
correspondientes al ejercicio anual 2008

| ÍNDICE   | Página    |
|--|-----------|
| <b>Balance de Situación al 31 de diciembre de 2008.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 .....</b>          | <b>4</b>  |
| <b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 .....</b> | <b>5</b>  |
| <b>Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 .....</b>            | <b>6</b>  |
| <b>Memoria del ejercicio anual 2008</b>  |           |
| 1. Identificación y actividad de la Empresa .....  | 7         |
| 2. Bases de presentación de las cuentas anuales.....   | 8         |
| 3. Distribución del resultado y dividendos .....   | 10        |
| 4. Normas de registro y valoración .....   | 11        |
| 5. Inmovilizado intangible.....  | 17        |
| 6. Inmovilizado material .....   | 17        |
| 7. Arrendamientos.....   | 18        |
| 8. Inversiones financieras a largo y corto plazo .....   | 19        |
| 9. Patrimonio neto y Fondos Propios .....  | 20        |
| 10. Planes de pensiones.....   | 21        |
| 11. Pasivo financiero a largo y corto plazo .....  | 21        |
| 12. Administraciones Públicas y Situación Fiscal .....   | 22        |
| 13. Ingresos y gastos .....  | 25        |
| 14. Operaciones y saldos con partes vinculadas.....  | 25        |
| 15. Otra información .....   | 27        |
| 16. Hechos posteriores .....   | 28        |
| <b>Anexos.....</b>   | <b>29</b> |
| <b>Informe de gestión del ejercicio 2008 .....</b>   | <b>33</b> |

**CEMENTOS MOLINS, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
(en miles de euros)

**A C T I V O**

**ACTIVO NO CORRIENTE**

|  |               |
|--|---------------|
| Inmovilizado intangible (Nota 5)                       | 462           |
| Inmovilizado material (Nota 6)                         | 11.742        |
| Inversión en empr.del grupo y asociadas a l/p (Nota 8) | 241.912       |
| Inversiones financieras a largo plazo (Nota 8)         | 89            |
| Activos por impuesto diferido (Nota 12)                | 1.015         |
|  | <hr/> 255.220 |

**ACTIVO CORRIENTE**

|  |             |
|--|-------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar        | 620         |
| Invers.en empresas grupo y asociadas a c/p (Nota 14) | 7.881       |
| Periodificaciones a corto plazo                      | 23          |
| Efectivos y otros activos líquidos equivalentes      | 5           |
|  | <hr/> 8.529 |

**TOTAL ACTIVO**

**263.749**

**P A S I V O**

**PATRIMONIO NETO**

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| FONDOS PROPIOS (Nota 9) | 120.760       |
| Capital                 | 19.835        |
| Prima de emisión        | 175           |
| Reservas                | 88.272        |
| Resultado del ejercicio | 32.313        |
| Dividendo a cuenta      | (19.835)      |
|                         | <hr/> 120.760 |

**PASIVO NO CORRIENTE**

|  |               |
|--|---------------|
| Deudas a largo plazo (Nota 11)                           | 47.569        |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a LP (Nota 11) | 56.600        |
| Pasivos por impuesto diferido                            | 2.913         |
|  | <hr/> 107.082 |

**PASIVO CORRIENTE**

|  |              |
|--|--------------|
| Deudas a corto plazo (Nota 11)                           | 26.961       |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a CP (Nota 14) | 1.494        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar           | 7.452        |
|  | <hr/> 35.907 |

**TOTAL PASIVO**

**263.749**

Las notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2008

## **CEMENTOS MOLINS, S.A.**

### **CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(en miles de euros)

#### **OPERACIONES CONTINUADAS**

|  |         |
|--|---------|
| Otros ingresos de explotación                          | 3.425   |
| Gastos de personal (Nota 13)                           | (7.366) |
| Otros gastos de explotación                            | (3.664) |
| Amortización del inmovilizado                          | (965)   |
| Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado | 110     |

#### **RESULTADO DE EXPLOTACION**

**(8.460)**

|   |         |
|---|---------|
| Ingresos financieros (Nota 13)                                      | 42.263  |
| Gastos financieros  | (7.030) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (190)   |

#### **RESULTADO FINANCIERO**

**35.043**

#### **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS**

**26.583**

#### **Impuestos sobre beneficios (Nota 12)**

5.730

#### **RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS**

**32.313**

#### **OPERACIONES INTERRUMPIDAS**

Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos

-

#### **RESULTADO DEL EJERCICIO**

**32.313**

Las notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

**CEMENTOS MOLINS, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
(Miles de euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

|   | <b>Ejercicio<br/>2008</b> |
|---|---------------------------|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>   | <b>32.313</b>             |
| <b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO<br/>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | -                         |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>  | <b>32.313</b>             |

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

|                                   | Capital       | Prima de emisión y Reservas | Reserva de Revalorización | Reserva Legal | Reservas Voluntarias y otras reservas | Resultados del período | Dividendo complementario | Dividendo a cuenta | Total          |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|----------------|
| <b>01/01/2008</b>                 | <b>19.835</b> | <b>175</b>                  | <b>18.593</b>             | <b>3.967</b>  | <b>55.502</b>                         | <b>30.705</b>          | -                        | <b>(18.512)</b>    | <b>110.265</b> |
| Distribución de resultados        | -             | -                           | -                         | -             | 10.210                                | (30.705)               | 1.983                    | 18.512             |                |
| Dividendo complementario          | -             | -                           | -                         | -             | -                                     | -                      | (1.983)                  | -                  | (1.983)        |
| Dividendo a cuenta ejercicio 2008 | -             | -                           | -                         | -             | -                                     | -                      | -                        | (19.835)           | (19.835)       |
| Ingresos y gastos reconocidos     | -             | -                           | -                         | -             | -                                     | 32.313                 | -                        | -                  | 32.313         |
| <b>31/12/2008</b>                 | <b>19.835</b> | <b>175</b>                  | <b>18.593</b>             | <b>3.967</b>  | <b>65.712</b>                         | <b>32.313</b>          | -                        | <b>(19.835)</b>    | <b>120.760</b> |

Las notas 1 a 16 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante del estado de cambios del patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

**CEMENTOS MOLINS, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Miles de euros)**

|  | <b>2008</b>     |
|--|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de explotación</b>                               |                 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos   | 26.583          |
| <b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>      |                 |
| Amortización del inmovilizado  | 965             |
| Correcciones valorativas por deterioro   | 190             |
| Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado                                     | (110)           |
| Ingresos y gastos financieros  | (35.233)        |
| Impuestos sobre sociedades anticipados y diferidos                                       | (1.489)         |
| <b>Pérdidas ordinarias antes de cambios en fondo de maniobra (I)</b>                     | <b>(9.094)</b>  |
| <b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>                              | <b>116</b>      |
| Impuestos sobre Sociedades   | 5.730           |
| <b>Flujo de efectivo por impuesto de sociedades (III)</b>                                | <b>5.730</b>    |
| <b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)</b> | <b>(3.248)</b>  |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>                                    |                 |
| <b>Pagos por inversiones:</b>  |                 |
| Empresas del grupo y asociadas   | (715)           |
| Inmovilizado inmaterial  | (236)           |
| Inmovilizado material  | (214)           |
| Otros activos financieros  | (4)             |
| <b>Cobros por desinversiones:</b>  |                 |
| Créditos empresas del grupo y asociadas  | 9.000           |
| Inmovilizado material  | 119             |
| Ingresos financieros cobrados  | 42.263          |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de Inversión (B)</b>                   | <b>50.213</b>   |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>                                 |                 |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>                             |                 |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                                     | 2.800           |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito                             | (19.810)        |
| Intereses pagados  | (7.808)         |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:</b>        |                 |
| Dividendos   | (22.149)        |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>                | <b>(46.967)</b> |
| <b>Varialción neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C)</b>   | <b>(2)</b>      |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>                   | <b>7</b>        |
| <b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>                       | <b>5</b>        |

Las Notas 1 a 16 descritas en la memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante del Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

## **CEMENTOS MOLINS, S.A.**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

### **1. Identificación y actividad de la Empresa**

CEMENTOS MOLINS, SOCIEDAD ANÓNIMA, 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.

En la actualidad, la única actividad de la Sociedad es la tenencia de acciones de sociedades participadas (holding), así como a la prestación de servicios a las mismas, concretamente, 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.

En este sentido, y de acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas.

A continuación detallamos las principales magnitudes de las cuentas anuales consolidadas según Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea (NIIF-UE):

|   | Miles de euros   |
|---|------------------|
| <b>Patrimonio Neto</b>                      | <b>589.107</b>   |
| De la Sociedad Dominante                    | 471.117          |
| De los Accionistas Minoritarios             | 117.990          |
| <b>Beneficio neto del ejercicio</b>         | <b>131.492</b>   |
| De la Sociedad Dominante                    | 108.556          |
| De los Accionistas Minoritarios             | 22.936           |
| <b>Total activo</b>                         | <b>1.165.495</b> |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b> | <b>804.606</b>   |

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### ***Imagen fiel***

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 27 de febrero de 2009, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Junta general de accionistas celebrada el 27 de junio de 2008.

Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente, habiéndose formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins, por lo que estas cuentas anuales no reflejan los efectos que resultarían de aplicar criterios de consolidación.

### ***Moneda***

Las presentes cuentas anuales se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Las operaciones en moneda funcional distinta del euro se registran de conformidad con las políticas descritas en la nota 4.

### ***Principios contables no obligatorios aplicados***

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### ***Estimaciones realizadas***

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5 y 6)
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (véase Nota 10)
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales (véase Nota 4)
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Nota 8)

A pesar de que estos juicios y estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2008, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc.) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### ***Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables***

A los efectos de la obligación establecida en el art. 35.6 del Código de Comercio y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se consideran como cuentas anuales iniciales, por lo que no es obligatorio reflejar cifras comparativas.

Sin perjuicio de lo anterior, tal y como establece el R.D. 1514/2007, a continuación se incluyen el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2007, aprobadas por la correspondiente Junta General Ordinaria de Accionistas. Dichos estados contables fueron elaborados conforme a las normas establecidas en el R.D 1643/1990 de 20 de diciembre – P.G.C (90).

### CEMENTOS MOLINS, S.A.

#### BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (en miles de euros)

| ACTIVO  | 31-12-2007     | PASIVO                                       | 31-12-2007     |
|---|----------------|--|----------------|
| INMOVILIZADO                                  |                | FONDOS PROPIOS:                              |                |
| Inmovilizaciones inmateriales                 | 483            | Capital suscrito                             | 19.835         |
| Inmovilizaciones materiales                   | 12.244         | Prima de emisión                             | 175            |
| Inmovilizaciones financieras                  | 250.187        | Reserva de revalorización                    | 18.593         |
|   | 282.914        | Otras reservas                               | 59.469         |
|   |                | Pérdidas y ganancias                         | 30.705         |
|   |                | Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (18.512)       |
|   |                |  | 110.285        |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS      | 434            | ACREDORES A LARGO PLAZO:                     |                |
|   |                | Deudas con entidades de crédito              | 47.788         |
|   |                | Deudas con empresas del grupo y asociadas    | 53.800         |
|   |                | Otros acreedores                             | 4.065          |
|   |                |  | 105.651        |
| ACTIVO CIRCULANTE:                            |                | ACREDORES A CORTO PLAZO:                     |                |
| Deudores                                      | 13.141         | Deudas con entidades de crédito              | 38.509         |
| Empresas del grupo y asociadas, deudores      | 695            | Deudas con empresas del grupo y asociadas    | 654            |
| Deudores varios                               | 34             | Acreedores comerciales                       | 689            |
| Administraciones Públicas                     | 770            | Otras deudas no comerciales                  |                |
| Créditos c/p empresas grupo efecto impositivo | 11.627         | Administraciones Públicas                    | 9.930          |
|   | 13.126         | Otras deudas                                 | 10.791         |
| Tesorería                                     | 7              |  | 60.573         |
| Ajustes por penodificación                    | 8              |  |                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>276.489</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>                          | <b>276.489</b> |

### CEMENTOS MOLINS,S.A.

#### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2007 (en miles de euros)

| DEBE   | Ejercicio<br>2007 | HABER   | Ejercicio<br>2007 |
|--|-------------------|---|-------------------|
| GASTOS   |                   | INGRESOS  |                   |
| Gastos de personal                                 |                   | Otros ingresos de explotación                         |                   |
| Sueldos y salarios                                 | 5.689             |   | 2.958             |
| Cargas sociales                                    | 1.420             |   |                   |
| Dotationes para amortizaciones de inmovilizado     | 921               |   |                   |
| Otros gastos de explotación                        | 3.067             |   |                   |
| Tributos   | 62                |   |                   |
|  | 11.159            |   | 2.958             |
|  |                   | PERDIDAS DE EXPLORACIÓN . . . . .                     | 8.201             |
| Gastos financieros y gastos asimilados             | 6.669             | Ingresos de participaciones en capital                | 38.500            |
| Total gastos financieros                           | 6.669             | Otros intereses e ingresos asimilados                 | 976               |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS . . . . .</b>  | <b>32.807</b>     | <b>Total ingresos financieros</b>                     | <b>39.476</b>     |
| BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS . . . . . | 24.606            |   |                   |
| Variación provisiones particip. Cartera Control    | 261               | Subvenciones  | 10                |
|  | 261               | Beneficios procedentes del inmovilizado               | 10                |
|  |                   | Ingresos extraordinarios                              | 180               |
|  |                   |   | 200               |
| <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS . . . . .</b>     | <b>24.545</b>     | <b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS . . . . .</b> | <b>61</b>         |
| Impuesto sobre Sociedades                          | (6.160)           |   |                   |
| <b>RESULTADOS NETOS DEL EJERCICIO . . . . .</b>    | <b>30.705</b>     |   |                   |

Según lo previsto en la disposición transitoria primera, apartado 1.d del mencionado R.D., la Sociedad ha optado por valorar todos los elementos patrimoniales que debían incluirse en el balance de apertura, salvo los instrumentos financieros que debían valorarse por su valor razonable, conforme a los principios y normas vigentes con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable.

Se ha considerado como fecha de transición el día 1 de enero de 2008, fecha del balance de apertura en que se ha aplicado por primera vez el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el R.D. 1514/2007, de 16 de noviembre.

El Patrimonio neto de la Sociedad al 1 de enero de 2008 elaborado conforme al P.G.C. (90) y el Patrimonio neto a esa misma fecha elaborado de acuerdo con las nuevas normas contables establecidas en el R.D. 1514/2007 era de 110.265 miles de euros, no existiendo ningún impacto por la transición al Nuevo Plan General de Contabilidad.

La nueva normativa contable supone, con respecto a la que se encontraba vigente al 31 de diciembre de 2007, importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración, forma de presentación e información a incorporar en las cuentas anuales. Sin embargo, para la Sociedad las diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales no son significativas.

#### ***Agrupación de partidas***

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

### **3. Distribución del resultado y dividendos**

#### ***Distribución del resultado***

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

| Ejercicio 2008                                   | Miles de Euros |
|--|----------------|
| <b>Bases de reparto:</b><br>Pérdidas y ganancias | <b>32.313</b>  |
| <b>Distribución:</b>                             |                |
| A reserva legal                                  | --             |
| A reserva por fondo de comercio                  | --             |
| A reservas especiales                            | --             |
| A reservas voluntarias                           | 11.817         |
| A dividendos                                     | 20.496         |
| A compensación de pérdidas de ej. ant.           | --             |
|  | <b>32.313</b>  |

#### ***Dividendos***

La Sociedad pagó, el día 8 de enero de 2008, un dividendo a cuenta del ejercicio 2007 de 0,145 euros brutos por acción, desembolsándose 9.587 miles de euros.

El día 8 de julio de 2008, se pagó un dividendo complementario del ejercicio 2007 de 0,03 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso de 1.983 miles de euros.

Adicionalmente, se pagó, el 8 de julio de 2008, 0,160 euros brutos por acción como nuevo dividendo a cuenta del ejercicio 2008. El desembolso, en este caso, fue de 10.579 miles de euros.

En el mes de diciembre la Sociedad acordó pagar, el 8 de enero de 2009, 0,140 euros brutos por acción como nuevo dividendo a cuenta. El desembolso fue de 9.256 miles de euros. El pasivo por dividendos pendientes de pago se ha registrado bajo el epígrafe "Otros pasivos corrientes" del balance a 31 de diciembre de 2008.

Un dividendo complementario de 0,01 euros por acción, se presentará a la aprobación de la Junta general de accionistas.

Los acuerdos de la Junta General de Accionistas fueron tomados el día 27 de junio de 2008 y los acuerdos correspondientes al Consejo de Administración de la Sociedad fueron tomados los días 21 de diciembre de 2007 y 19 de diciembre de 2008.

En estas fechas, el beneficio neto y los saldos no dispuestos de las pólizas de crédito bancarias utilizables por la Sociedad eran los siguientes, expresados en miles de euros:

|            | (miles de euros) |                      |
|------------|------------------|----------------------|
|            | Beneficio neto   | Saldos no dispuestos |
| 30/11/2007 | 31.278           | 18.198               |
| 31/05/2008 | 15.824           | 27.655               |
| 30/11/2008 | 33.823           | 25.047               |

#### 4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2008, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### *Inmovilizado intangible*

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

##### *Propiedad Industrial*

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa.

##### *Aplicaciones informáticas*

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de cuatro años.

##### *Inmovilizado material*

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales y la mano de obra directa incurrida.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

|                                     | Años de vida útil estimada |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Construcciones                      | 25 a 68                    |
| Maquinaria                          | 16 a 20                    |
| Otras Instalaciones                 | 7 a 20                     |
| Mobiliario                          | 10 a 25                    |
| Equipos para proceso de información | 4 a 8                      |
| Elementos de transporte             | 6 a 8                      |

#### ***Deterioro de valor de activos materiales, inmateriales y fondo de comercio***

La Sociedad evalúa, en cada fecha de cierre de balance, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos materiales e intangibles de vida útil definida. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por sí mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la unidad generadora de efectivo en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de activos materiales e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a amortización sistemática, los test de deterioro son realizados con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los futuros flujos de caja del activo analizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo. Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo al epígrafe 'Resultado por deterioro de activos' de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas reconocidas por deterioro de un activo son revertidas con abono al mencionado epígrafe cuando mejoran las estimaciones sobre su importe recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento, salvo en el caso del fondo de comercio, cuyo deterioro no es reversible.

Las minusvalías entre el coste y el valor de recuperación de estos activos al cierre del ejercicio se registran, en su caso, a los activos a los que se refieren.

## ***Arrendamientos***

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzcan que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

### ***Arrendamiento operativo***

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

## ***Instrumentos financieros***

### **Activos financieros**

#### ***Clasificación***

1. Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
2. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

#### ***Valoración inicial***

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

#### ***Valoración posterior***

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio propio representa una participación residual en el Patrimonio Neto de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio Neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### **Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

#### ***Impuestos sobre beneficios***

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativos a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a

inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### *Ingresos y gastos*

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Provisiones y contingencias*

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

##### *Provisiones*

Son saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

##### *Pasivos contingentes*

Son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

### ***Compromisos por pensiones***

Las obligaciones por pensiones con los trabajadores se ciñen a lo establecido en los convenios colectivos vigentes e instrumentalizadas mediante planes de pensiones de empleo acogidos a la ley 8/87, siendo de aportación definida y recogiéndose el importe íntegro de las cuantías aportadas en la cuenta de "Aportaciones a Planes de Pensiones" dentro de la partida de gastos de personal.

Las obligaciones de prestación definida se limitan al colectivo de pensionistas por jubilación previos a la transformación del compromiso en convenio colectivo a aportación definida.

#### **Criterios seguidos en las valoraciones**

El importe de los compromisos de prestación definida para la jubilación ha sido determinado aplicando los siguientes criterios:

- Método de cálculo: El método de cálculo utilizado en las valoraciones actuariales ha sido el de "acreditación proporcional año a año". El valor de las obligaciones por pensiones se calcula sobre la base del valor actual de las prestaciones comprometidas y teniendo en cuenta el número de años que el personal ha prestado servicio.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y consistentes entre sí.
- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho de acuerdo con la normativa laboral y de seguridad social vigente teniendo en cuenta, en su caso, los acuerdos laborales que puntualmente se pudiesen alcanzar dentro del marco legal vigente.

Las aportaciones regulares del ejercicio, constituidas básicamente por el coste normal y, en su caso, la prima de riesgo, se registran contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

A la fecha del balance, la diferencia positiva entre el valor actual de las obligaciones por prestación definida y el valor razonable de los activos de respaldo se reconoce como un pasivo en el balance de situación. Si tal diferencia fuese negativa, se registra como un activo en el balance solo por la parte correspondiente al valor actual de cualquier beneficio económico futuro que pudiese estar disponible en la forma de reembolsos desde el plan o reducciones de las contribuciones futuras al plan.

Las pérdidas y ganancias actuariales que pueden producirse bien por incrementos o disminuciones en el valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas, bien por variaciones en el valor razonable de los activos afectos al plan, se registran directamente en el resultado del ejercicio. Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas.

Entre las causas de tales pérdidas o ganancias se encuentran las siguientes:

- El efecto de los cambios en las estimaciones de las tasas de rotación de empleados, de mortalidad, de retiros anticipados, del incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en las prestaciones derivadas de los desvíos en inflación y,
- las diferencias entre el rendimiento real y el previsto de los activos afectos al plan (tipo de descuento empleado).

### ***Transacciones con vinculadas***

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

## 5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación ha sido el siguiente:

| Cuenta                    | Saldo<br>01/01/08 |                                      |           | Saldo<br>31/12/08 |
|---------------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------|-------------------|
|                           |                   | Adquisiciones<br>o<br>Amortizaciones | Traspasos |                   |
| Aplicaciones informáticas | 483               |                                      |           | 462               |
| Coste                     | 2.722             | 236                                  | 12        | 2.970             |
| Amortización acumulada    | (2.239)           | (269)                                | -         | (2.508)           |

Al cierre del ejercicio 2008 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que siguen en uso por importe de 2.179 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2008 no existen compromisos relevantes de inversión en inmovilizado inmaterial.

## 6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en el ejercicio 2008, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

| Cuenta                       | Saldo<br>01/01/08 |                                      |                             | Saldo<br>31/12/08 |
|------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
|                              |                   | Adquisiciones<br>o<br>Amortizaciones | Retiros<br>o<br>Reducciones |                   |
| Terrenos y construcciones    | 9.749             |                                      |                             | 9.582             |
| Coste                        | 11.636            | -                                    | (10)                        | 11.626            |
| Amortización acumulada       | (1.887)           | (161)                                | 4                           | (2.044)           |
| Inst. técnicas y maquinaria  | 1.367             |                                      |                             | 1.143             |
| Coste                        | 3.490             | 73                                   | -                           | 3.563             |
| Amortización acumulada       | (2.123)           | (297)                                | -                           | (2.420)           |
| Mobiliario                   | 629               |                                      |                             | 572               |
| Coste                        | 1.099             | 23                                   | -                           | 1.122             |
| Amortización acumulada       | (470)             | (80)                                 | -                           | (550)             |
| Equip.para proceso informac. | 332               |                                      |                             | 312               |
| Coste                        | 1.487             | 110                                  | -                           | 1.597             |
| Amortización acumulada       | (1.155)           | (130)                                | -                           | (1.285)           |
| Elementos de transporte      | 135               |                                      |                             | 105               |
| Coste                        | 202               | -                                    | (41)                        | 161               |
| Amortización acumulada       | (67)              | (28)                                 | 39                          | (56)              |
| Inmov.en curso y anticipos   | 32                |                                      |                             | 28                |
| Coste                        | 32                | 8                                    | -                           | (12)              |
| Total                        | 12.244            |                                      |                             | 11.742            |
| Coste                        | 17.946            | 214                                  | (51)                        | 18.097            |
| Amortización acumulada       | (5.702)           | (696)                                | 43                          | (6.355)           |

La Sociedad posee inmuebles cuyo valor por separado de la construcción y del terreno, al cierre del ejercicio 2008, es el siguiente:

| Inmuebles      | Miles de Euros |
|----------------|----------------|
| Terrenos       | 2.638          |
| Construcciones | 6.944          |
| <b>Total</b>   | <b>9.582</b>   |

Al cierre del ejercicio 2008 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que siguen en uso conforme al siguiente detalle:

| Descripción     | Miles de Euros         |
|-----------------|------------------------|
|                 | Valor Contable (Bruto) |
| Construcciones  | -                      |
| Resto de bienes | 1.987                  |
| <b>Total</b>    | <b>1.987</b>           |

A 31 de diciembre de 2008 no existen compromisos relevantes de inversión en inmovilizado material.

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 practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por esta norma. La mayoría de los activos actualizados fueron aportados a Cementos Molins Industrial, S.A. el día 1 de enero de 1997. El valor de la actualización de los bienes que quedaron en la Sociedad fue de 1.857 miles de euros.

## 7. Arrendamientos

### ***Arrendamientos operativos***

Al cierre del ejercicio 2008 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

| (en miles de euros)                         |               |
|---|---------------|
| Cuotas mínimas<br>Arrendamientos Operativos | Valor nominal |
| Menos de un año                             | 105           |
| Entre uno y cinco años                      | 420           |
| Más de cinco años                           | 420           |
| <b>Total</b>                                | <b>945</b>    |

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en el ejercicio 2008 ha sido de 105 miles de euros.

La sociedad no tiene contratos de arrendamiento operativo especialmente significativos.

### ***Arrendamientos financieros***

La Sociedad no mantiene contratos de arrendamientos financieros a 31 de diciembre de 2008.

**8. Inversiones financieras a largo y corto plazo**

***Inversiones financieras a largo plazo***

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

| Categorías                                       | (en miles de euros)        |                  |                |
|--|----------------------------|------------------|----------------|
|  | Instrumentos de Patrimonio | Créditos y Otros | Total          |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas    | 218.912                    | -                | 218.912        |
| Inversiones en otras empresas                    | 49                         |                  | 49             |
| Préstamos y partidas a cobrar empresas del grupo | -                          | 23.000           | 23.000         |
| Préstamos y partidas a cobrar de terceros        | -                          | 23               | 23             |
| Fianzas a largo plazo                            | -                          | 17               | 17             |
| <b>Total</b>                                     | <b>218.961</b>             | <b>23.040</b>    | <b>242.001</b> |

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" es el siguiente:

|  | 2010          | 2011         | 2012     | Total         |
|--|---------------|--------------|----------|---------------|
| Préstamos y partidas a cobrar empresas del grupo | 17.000        | 6.000        | -        | 23.000        |
| Préstamos y partidas a cobrar terceros           | 10            | 9            | 4        | 23            |
| <b>Total</b>                                     | <b>17.010</b> | <b>6.009</b> | <b>4</b> | <b>23.023</b> |

Las fianzas que mantiene la Sociedad son de carácter indefinido.

**Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2008 se muestra en el Anexo de estas cuentas Anuales.

Cementos Molins, S.A. ha recibido dividendos, durante el ejercicio 2008, de las siguientes sociedades participadas:

| Sociedad                           | Miles de euros |
|------------------------------------|----------------|
| Cementos Molins Industrial, S.A.   | 26.200         |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.     | 2.078          |
| Propamsa, S.A.                     | 3.300          |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A. | 9.600          |
| <b>Total</b>                       | <b>41.178</b>  |

***Créditos a empresas del grupo a corto plazo***

El importe del epígrafe del balance "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" por importe de 7.881 miles de euros corresponde íntegramente al crédito originado como consecuencia de la tributación consolidada.

La Sociedad no mantiene contratados instrumentos financieros derivados de ningún tipo a 31 de diciembre de 2008.

## **9. Patrimonio neto y Fondos Propios**

### ***Capital Social***

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 31 de diciembre de 2008, está representado por 66.115.670 acciones al portador, de 30 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta general ordinaria y el Consejo de Administración de 30 de junio de 2005, acordaron la reducción del valor nominal de las acciones de 3 euros por acción a 30 céntimos de euro por acción, aumentando el número de acciones de 6.611.567 hasta 66.115.670 acciones

A 31 de diciembre de 2008, 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:

Noumea, S.A. (32,086%), Cartera de Inversiones C.M., S.A. (24,00%), Inversora Pedralbes, S.A. (16,88%) y Otinix, S.A. (15,827%).

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

### ***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***

Esta partida de los fondos propios obedece a las diversas actualizaciones efectuadas en ejercicios anteriores, entre las que se encuentra la del año 1996.

La plusvalía resultante de la actualización efectuada en 1996, neta del gravamen único del 3%, se destinó a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio".

El saldo de esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro, y a la ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

La Agencia Tributaria, con fecha 28 de julio de 1998, levantó acta de comprobado y conforme.

### ***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.

### ***Limitaciones para la distribución de dividendos***

En su caso, hasta que la partida de gastos de investigación y desarrollo no haya sido totalmente amortizada, está prohibida la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.

## **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 el personal jubilado.

El plan del personal en activo es de aportación definida y a él está adscrita la totalidad de la plantilla. La aportación de la empresa en el ejercicio 2008 fue de 166 miles de euros, y se contabilizó dentro de los gastos de personal.

El plan del personal jubilado es de prestación definida. La Sociedad tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. Durante el ejercicio 2008 se ha efectuado una provisión por aportación de 96 miles de euros para cubrir los compromisos de prestación.

El Grupo instrumentó durante el ejercicio 2006 un sistema de previsión social que tiene por objeto mejorar las prestaciones sociales de los directivos de las empresas del Grupo. La determinación de las aportaciones se realizará anualmente, y por tanto, en todo momento y tal y como se establece en el Reglamento, los Administradores podrán unilateralmente suspender o anular las aportaciones.

La aportación efectuada en Cementos Molins, S.A. ha sido de 587 miles de euros para el ejercicio 2008.

## **11. Pasivo financiero a largo y corto plazo**

### ***Pasivos financieros a largo plazo***

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

| Categorías                                    | Clases                      |               |                |
|---|-----------------------------|---------------|----------------|
|   | Deudas Entidades De Crédito | Otros         | Total          |
| Débitos y partidas a pagar                    | 47.569                      | -             | 47.569         |
| Débitos y partidas a pagar empresas del grupo | -                           | 56.600        | 56.600         |
| <b>Total</b>                                  | <b>47.569</b>               | <b>56.600</b> | <b>104.169</b> |

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente.

|                                 | 2010          | 2011          | 2012         | Total          |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Deudas con entidades de crédito | 15.806        | 30.346        | 1.417        | 47.569         |
| Deudas con empresas del grupo   | 24.800        | 31.800        | -            | 56.600         |
| <b>Total</b>                    | <b>40.606</b> | <b>62.146</b> | <b>1.417</b> | <b>104.169</b> |

Con fecha 8 de julio de 2004, la Sociedad firmó un contrato de póliza de financiación a largo plazo con un conjunto de entidades financieras que actúan de forma sindicada por un importe máximo de 150 millones de euros. Banco de Sabadell, S.A. actúa como entidad agente del sindicado de entidades financieras.

Las sociedades del Grupo Molins, Cemolins Internacional, S.L.U., Cementos Molins Industrial, S.A.U., Promotora Mediterránea-2, S.A., Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. y Propamsa, S.A.U. fueron incluidas en el contrato descrito con carácter de garantes de la operación.

La devolución de esta deuda quedó establecida en un plazo de siete años mediante amortizaciones de igual importe, tal y como se describe en el cuadro anterior, sin perjuicio de que la Sociedad opte por la amortización anticipada, parcial o total, del principal de la deuda.

La Sociedad asumió con relación a este contrato de financiación, diversos compromisos de obligado cumplimiento, tanto de carácter financiero como societario y de información. En este sentido, y sin perjuicio de la propia responsabilidad de la Sociedad con respecto a las mencionadas obligaciones, las sociedades del Grupo que actúan como garantes afianzan en beneficio de las entidades financieras de forma irrevocable, incondicional y solidaria entre ellas, así como con respecto al prestatario, el cumplimiento de estas mismas obligaciones.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, todos los compromisos asumidos con las entidades financieras derivados de este contrato de financiación se cumplen sin excepción.

La Sociedad dispone de ciertas pólizas de crédito con vencimiento en el ejercicio 2009, pero con renovación tácita entre las partes. Los Administradores de la Sociedad estiman que estas pólizas serán renovadas, y por este motivo se presentan a largo plazo.

El tipo de interés medio de estos créditos durante el ejercicio 2008 ha sido del 4,99%.

#### ***Pasivos financieros a corto plazo***

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

| Categorías                     | (en miles de euros) |              |               |
|--------------------------------|---------------------|--------------|---------------|
|                                | Clases              | Otros        | Total         |
| Deudas Ent.<br>Créd.y Arr.Fin. |                     |              |               |
| Débitos y partidas a pagar     | 17.705              | -            | 17.705        |
| Otros                          | -                   | 9.256        | 9.256         |
| <b>Total</b>                   | <b>17.705</b>       | <b>9.256</b> | <b>26.961</b> |

El importe registrado como "Otros" corresponde al dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2008 cuyo reparto fue acordado por el Consejo de Administración el 16 de diciembre de 2008, y cuyo pago se ha llevado a cabo en enero del 2009.

La Sociedad tiene concedidas líneas de descuento y pólizas de crédito con los siguientes límites:

|                     | (en miles de euros) |                          |
|---------------------|---------------------|--------------------------|
|                     | Límite              | Importe no<br>disponible |
| Líneas de descuento |                     |                          |
| Pólizas de crédito  | 40.000              | 22.799                   |
| <b>Total</b>        | <b>40.000</b>       | <b>22.799</b>            |

El tipo de interés medio de estos créditos durante el ejercicio 2008 ha sido del 5,14 %.

#### **12. Administraciones Públicas y Situación Fiscal**

##### ***Saldos corrientes con las Administraciones Públicas***

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos acreedores

|                                     | Miles de euros |
|-------------------------------------|----------------|
| Hacienda Pública acreedora por IVA  | 20             |
| Hacienda Pública acreedora por I.S. | 4.939          |
| Organismos Seg.Social acreedores    | 60             |
| Hacienda Pública acreedora por IRPF | 516            |
| <b>Total</b>                        | <b>5.535</b>   |

*Tributación consolidada*

La Sociedad tributa en el régimen de tributación consolidada desde el ejercicio 1997. El grupo de sociedades que, en el ejercicio 2008, tributa bajo este régimen está integrado por las siguientes sociedades:

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Sociedad dominante:      | Cementos Molins, S.A.  |
| Sociedades dependientes: | Cementos Molins Industrial, S.A.U.<br>Cemolins Internacional, S.L.U.<br>Prefabricaciones y Contratas, S.A.U.<br>Promotora Mediterránea-2, S.A.<br>Propamsa, S.A.U. |

La Sociedad contabilizó los efectos de la consolidación fiscal siguiendo las normas contenidas en las resoluciones de 9 de octubre de 1997 y de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

*Conciliación Resultado Contable y Base Imponible Fiscal*

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|                                       | Aumentos | Disminuciones | Total       |
|---------------------------------------|----------|---------------|-------------|
| Resultado contable antes de impuestos | 26.583   |               | 26.583      |
| Diferencias permanentes:              | 844      | (41.188)      | (40.344)    |
| Diferencias temporales:               | 587      | (26)          | 587<br>(26) |
| Compensac. BI negativas ejs. ant.     |          |               | -           |
| Base Imponible Fiscal                 | 28.014   | (41.214)      | (13.200)    |
| Cuota Íntegra                         |          |               | (3.960)     |
| Deducciones                           |          |               | (291)       |
| Retenciones y Pagos a cuenta          |          |               | (17)        |
| Hacienda Pública a Pagar              | -        | -             | (4.268)     |

*Conciliación entre Resultado Contable y Gasto por Impuesto sobre Sociedades*

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|  | <b>Miles de euros</b> |
|--|-----------------------|
| Resultado contable antes de impuestos        | 26.583                |
| Diferencias permanentes: dividendos          | (41.178)              |
| Resultado contable ajustado                  | (14.595)              |
| Cuota al 30%                                 | (4.379)               |
| Impacto diferencias temporarias              | 250                   |
| Deducciones:                                 |                       |
| Formación personal                           | (2)                   |
| Plan de Pensiones                            | (2)                   |
| Donativos                                    | (284)                 |
| Creación Empleo minusválidos                 | (2)                   |
| <b>Ingreso por impuesto sobre sociedades</b> | <b>(4.419)</b>        |

Adicionalmente, el ingreso por impuesto sobre sociedades incluye la regularización de determinados impuestos diferidos por un valor total de 1.151 miles de euros, así como por regularizaciones del impuesto sobre sociedades del ejercicio anterior por importe de 160 miles de euros.

#### *Activos por impuesto diferido registrados*

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2008 es el siguiente:

|  | <b>Miles de euros</b> |
|--|-----------------------|
| Dif. temporarias (Impuestos anticipados):  | 847                   |
| Creación                                   | 176                   |
| Reversión                                  | (8)                   |
| <b>Total activos por impuesto diferido</b> | <b>1.015</b>          |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

#### *Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras*

Durante el primer semestre de 2008 ha finalizado el proceso de inspección fiscal del grupo de consolidación fiscal cuya cabecera es Cementos Molins, S.A., y compuesto por las filiales Cementos Molins Industrial, S.A.U., Promotora Mediterranea 2, S.A., Prefabricaciones y Contratas, S.A.U., Cemolins Internacional, S.L.U. y Propamsa, S.A.U. para todos los impuestos que le eran aplicables en los ejercicios comprendidos entre los años 2002 y 2005, ambos inclusive. El proceso de inspección ha finalizado mediante la firma en conformidad de las correspondientes actas. En este sentido, y derivado de las mencionadas actas fiscales, no se han producido impactos relevantes en los estados financieros de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2008 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2006 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicio 2006 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

### **13. Ingresos y gastos**

#### **Cargas sociales**

El saldo de la cuenta “Cargas sociales” del ejercicio 2008 presenta la siguiente composición:

|                                    | <b>Miles de euros</b> |
|------------------------------------|-----------------------|
| Aportaciones a planes de pensiones | 849                   |
| Otras cargas sociales              | 788                   |
| <b>Total</b>                       | <b>1.637</b>          |

#### **Ingresos y gastos financieros**

El detalle de los ingresos y gastos financieros en los que ha incurrido la Sociedad durante el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

|   | <b>Miles de euros</b> |
|---|-----------------------|
| <b>Ingresos financieros :</b>                     |                       |
| Ingresos por participación en capital: dividendos | 41.178                |
| Ingresos por otros intereses financieros          | 1.085                 |
| <b>Total ingresos financieros</b>                 | <b>42.263</b>         |
| <br><b>Gastos financieros :</b>                   |                       |
| Gastos financieros por deudas emp.del grupo       | 2.642                 |
| Otros gastos financieros entidades de crédito     | 4.388                 |
| <b>Total gastos financieros</b>                   | <b>7.030</b>          |
| <b>Total resultado financiero</b>                 | <b>35.233</b>         |

El importe de los ingresos y gastos financieros del ejercicio calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo ha sido el siguiente:

|  | <b>Miles de Euros</b>     |
|--|---------------------------|
|  | <b>Gastos Financieros</b> |
| Aplicación del método del tipo de interés efectivo | 123                       |

### **14. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

#### **Operaciones con vinculadas**

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

| <b>Empresas del Grupo y vinculadas</b> | <b>Miles de Euros</b> |
|--|-----------------------|
| Prestación de Servicios                | 3.309                 |
| Recepción de Servicios                 | 155                   |
| Intereses abonados                     | 2.641                 |
| Intereses cargados                     | 1.030                 |
| Dividendos recibidos                   | 41.178                |

#### **Saldos con vinculadas**

El importe de los saldos en balance con vinculadas es el siguiente:

|                                    | (en miles de euros)         |
|------------------------------------|-----------------------------|
|                                    | Otras Emp.<br>Grupo y Asoc. |
| Inversiones a largo plazo:         |                             |
| Créditos a empresas                | 23.000                      |
| Deudores comerciales               | 577                         |
| Inversiones a corto plazo:         |                             |
| Créditos a empresas ef. Impositivo | 7.881                       |
| Deudas a largo plazo               | 56.600                      |
| Acreedores comerciales             | 173                         |
| Deudas a empresas ef. Impositivo   | 1.209                       |
| Desembolsos pendientes s/acciones  | 285                         |

#### **Saldos y transacciones con personal clave de la Dirección de la Sociedad**

La Sociedad no ha llevado a cabo durante el ejercicio 2008 operaciones de ningún tipo ni mantiene saldos ni compromisos a 31 de diciembre de 2008 con personal clave de la Dirección de la Sociedad adicionales a las incluidas en la nota siguiente 'Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección'

#### **Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección**

Las remuneraciones acreditadas durante el ejercicio 2008 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han sido de 1.300 miles de euros, de los que 132 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 542 miles de euros a asignación estatutaria, 614 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 12 miles de euros por aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

La remuneración a directivos clave de la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2008 (por todos los conceptos) ha ascendido a 3.774 miles de euros. La del ejercicio 2007 fue de 3.194 miles de euros.

#### **Compromisos adquiridos**

Cementos Molins S.A. junto a Lafarge S.A., como accionistas dominantes de la sociedad Lafarge Surma Cement se han comprometido, ante las entidades financieras del proyecto, a cubrir cualquier deficiencia de fondos necesarios para la puesta en marcha y normal funcionamiento de la compañía hasta el cumplimiento durante dos trimestres consecutivos de una serie de ratios financieros definidos. Una vez cumplidos los ratios indicados los bancos prestamistas de la compañía tendrán exclusivamente las garantías derivadas de los activos del proyecto.

#### **Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores**

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de CEMENTOS MOLINS, S.A., en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

| <b>Titular</b>                  | <b>Sociedad participada</b>   | <b>Actividad</b>  | <b>Participación</b>                            | <b>Funciones</b>   |
|---------------------------------|---|---|---|--|
| Casimiro Molins Ribot           | Fresit, B.V.  | Holding   | -   | Consejero  |
| Juan Molins Amat                | Fresit, B.V.<br>Cementos Avellaneda, S.A.<br>Cementos Artigas, S.A.<br>Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V.<br>Sotacib, S.A.<br>Sotacib Kairouan, S.A.<br>Grupo Mecanotubo, S.A. | Holding<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Construcción | -<br>-<br>-<br>-<br>0,0000%<br>0,0000%<br>1,09% | Consejero<br>Presidente<br>Vicepresidente 1º<br>Consejero<br>Presidente<br>Presidente<br>- |
| Miguel del Campo Rodríguez      | Sotacib, S.A.<br>Sotacib Kairouan, S.A.   | Cemento<br>Cemento  | -<br>0,0000%                                    | Consejero<br>Consejero   |
| Cartera de Inversiones CM, S.A. | Grupo Mecanotubo, S.A.  | Construcción  | 15,66%  | Consejero  |
| Joaquín Molins Amat             | Grupo Mecanotubo, S.A.  | Construcción  | -   | Presidente   |

De conformidad con lo establecido en el artículo 116 de la Ley del Mercado de Valores, se señala a continuación las participaciones accionariales de los miembros del Consejo de Administración en CEMENTOS MOLINS, S.A

| <b>Titular</b>  | <b>Número de Acciones</b> | <b>Valor nominal</b> | <b>Fecha de Adquisición</b> | <b>Fecha de comunicación a la CNMV</b> |
|---|---------------------------|----------------------|-----------------------------|--|
| Casimiro Molins Ribot                                       | 41.350 0,063%             | 12.405               |                             |  |
| Fundación para el Desarrollo y la Cooperación Internacional | 500.000 0,756%            | 150.000              | Diversas                    | 06.07.2005                             |
| Total   | 541.350 0,819%            | 162.405              |                             |  |
| Juan Molins Amat  | 13.980 0,021%             | 4.194                | Diversas                    | 06.07.2005                             |
| Fco. Javier Molins López-Rodó                               | 1.000 0,002               | 300                  | Diversas                    | 19.11.2007                             |
| Cartera de Inversiones CM, S.A.                             | 15.868.000 24,000%        | 4.760.400            | Diversas                    | 03.08.2006                             |
| Miguel del Campo Rodríguez                                  | 1.000 0,002%              | 300                  | 12.11.2004                  | 15.04.2008                             |
| Joaquín Molins Amat   | 70 0,000%                 | 21                   | Diversas                    | 15.01.2003                             |
| Inversora Pedralbes, S.A.                                   | 11.116.000 16,880%        | 3.348.000            | Diversas                    | 25.11.2004                             |
| Ana Mª Molins López-Rodó                                    | 45.560 0,069%             | 13.668               | Diversas                    | 06.07.2005                             |
| Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres                      | 1.000 0,002%              | 300                  | 11.11.2004                  | 11.11.2004                             |
| Noumea, S.A.  | 21.213.595 32,086%        | 6.364.079            | Diversas                    | 20.12.2007                             |
| José Antonio Pujante Conesa                                 | 50 0,000%                 | 15                   | 06.10.2004                  | 06.10.2004                             |
| Foro Familiar Molins S.L.                                   | 377 0,001%                | 113,10               | 26.02.2008                  | 01.08.2008                             |

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley de Mercado de Valores, ningún administrador ha realizado con Cementos Molins, S.A. ni sociedades del Grupo, durante el ejercicio social, operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad ni operaciones realizadas fuera de condiciones normales de mercado.

## 15. Otra información

### *Personal*

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2008 detallado por categorías, es el siguiente:

| <b>Categorías</b> | <b>2008</b> |
|-------------------|-------------|
| Dirección         | 8           |
| Administrativos   | 50          |
| <b>Total</b>      | <b>58</b>   |

Asimismo, la distribución por sexos al término del ejercicio 2008, detallado por categorías, es el siguiente:

| Categorías      | 2008    |         |
|-----------------|---------|---------|
|                 | Hombres | Mujeres |
| Dirección       | 8       | -       |
| Administrativos | 32      | 18      |
| Total           | 40      | 18      |

#### ***Honorarios de auditoría***

Los honorarios percibidos por el auditor de la Sociedad, detallados por conceptos, han sido los siguientes:

|  | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Auditoría  | 49             |
| Otros trabajos de revisión y verificación contable | 51             |
| Asesoramiento fiscal                               | -              |
| Otros servicios                                    | -              |

Durante el ejercicio 2008 no se han prestado servicios adicionales a la Sociedad por parte de sociedades vinculadas al auditor principal.

#### **16. Hechos posteriores**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no han acontecido hechos significativos desde el 31 de diciembre de 2008 que impliquen la necesidad de modificar o ampliar la información incluida.

## ANEXO I

### Sociedades del Grupo :

(en miles de euros)

|     | Nombre/Domicilio  | Actividad                   | Fondos Propios<br>de las sociedades<br>participadas<br>31/12/08 | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/08 | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/07 | Titular                       | Valor neto<br>s/libros |
|-----|---|-----------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| (A) | CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.U.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) | Cemento                     | 141.950   | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         | 87.164                 |
| (A) | PROMOTORA MEDITERRÁNEA-2, S.A.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)     | Hormigón y<br>áridos        | 138.643   | 98,94                               | 98,94                               | Cementos Molins, S.A.         | 45.159                 |
| (A) | PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.U.<br>Apolonio Morales, 13 C<br>28036 – Madrid                                  | Presfabricados              | 89.035  | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         | 55.729                 |
| (A) | PROPAMSA, S A.U.<br>CN-340, Km. 1242,300 - Pol. Las Fallullas<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)       | Material de<br>construcción | 16.796  | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         | 4.376                  |
| (A) | CEMOLINS INTERNACIONAL, S.L.U.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)     | Holding                     | 180.303   | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         | 25.393                 |
| (G) | CEMOL CORPORATION, B.V.<br>Naritaweg 165<br>1043 BW Amsterdam (Holanda)   | Holding                     | 17.972  | 100                                 | 100                                 | Cemolins Internacional, S.L.U |                        |

Los datos han sido facilitados por las respectivas empresas y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 2008.

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:

A = Deloitte

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

**ANEXO II**

**Sociedades asociadas y multigrupo:**

(en miles de euros)

|     | Nombre/Domicilio  | Actividad    | Fondos Propios<br>de las sociedades<br>participadas | %<br>partici-<br>pación | %<br>partici-<br>pación | Titular  | Valor neto<br>s/libros |
|-----|---|--------------|---|-------------------------|-------------------------|--|------------------------|
|     |   |              | 31/12/08  | 31/12/08                | 31/12/07                |  |                        |
| (C) | MINUS INVERSORA, S.A.<br>Reconquista, 336, 3º H<br>1335 – Buenos Aires (Argentina)  | Holding      | 14.922  | 50                      | 50                      | Cemolins Internacional, S.L.U.   |                        |
| (C) | CEMENTOS AVELLANEDA, S.A.<br>Defensa, 113, 6º<br>1065 – Buenos Aires (Argentina)  | Cemento      | 64.201  | 38,39<br>23,22          | 38,39<br>23,22          | Cemolins Internacional, S.L.U.<br>Minus Inversora, S.A.                                  |                        |
| (D) | CEMENTOS ARTIGAS, S.A.<br>Rincón 487, piso 3<br>Montevideo (Uruguay)  | Cemento      | 41.019  | 50                      | 50                      | Cemolins Internacional, S.L.U..  |                        |
| (A) | FRESIT, B.V.<br>Euclideslaand, 205<br>3584 – Utrecht (Holanda)  | Holding      | 185.539   | 50                      | 50                      | Cemolins Internacional, S.L.U.   |                        |
| (E) | CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A.B. de C.V.<br>Monte Elbruz, 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                    | Holding      | 393.039   | 7,58<br>51,51           | 7,58<br>51,51           | Cemolins Internacional, S.L.U.<br>Fresit, B.V.   |                        |
| (E) | CEMENTOS PÓRTLAND MOCTEZUMA, S.A.<br>de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1,9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México | Servicios    | 4.703   | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |                        |
| (E) | CEMENTOS MOCTEZUMA, S.A. de C.V.<br>Monte Elbruz, 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.   | Cemento      | 290.322   | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |                        |
| (E) | LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A.<br>de C.V.<br>Prolongación Avenida San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México D.F.               | Hormigones   | 5.659   | 98<br>2                 | 98<br>2                 | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.<br>Cementos Pórtland Moctezuma,<br>S.A. de C.V. |                        |
| (E) | INMOBILIARIA LACOSA, S.A. de C.V.<br>Monte Elbruz, 134 P.H.<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                      | Inmobiliaria | 12.488  | 98<br>2                 | 98<br>2                 | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.<br>Cementos Pórtland Moctezuma,<br>S.A. de C.V. |                        |
| (E) | LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y<br>CONCRETOS, S.A. de C.V.<br>Prolongación Avenida San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México D.F.   | Áridos       | 11.330  | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |                        |
| (E) | LATINOAMERICANA DE COMERCIO,<br>S.A. de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1,9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México | Servicios    | 1.035   | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |                        |

(en miles de euros)

|     | Nombre/Domicilio   | Actividad    | Fondos Propios<br>de las sociedades<br>participadas | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/08 | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/07 | Titular   | Valor neto<br>s/libros |
|-----|--|--------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---|------------------------|
|     |  |              | 31/12/08  | 31/12/08                            | 31/12/07                            |   |                        |
| (E) | SERVICIOS CORPORATIVOS MOCTEZUMA,<br>S.A.de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México      | Servicios    | 1.154   | 100                                 | 100                                 | Corporación Moctezuma,<br>S.A.B. de C.V.  |                        |
| (E) | ARRENDADORA DE EQUIPOS DE<br>TRANSPORTE, S A. de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México | Servicios    | 9.065   | 98<br>2                             | 98<br>2                             | Corporación Moctezuma,<br>S.A.B. de C.V.<br>Cementos Pórtland<br>Moctezuma, S.A. de<br>C.V. |                        |
| (E) | GRUPO IMPULSOR INDUSTRIAL, S.A. de C.V<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México                | Servicios    | 1.141   | 98<br>2                             | 98<br>2                             | Corporación Moctezuma,<br>S.A.B. de C.V.<br>Cementos Moctezuma,<br>S.A. de C.V.             |                        |
| (E) | LATINOAMERICANA DE CONCRETOS DE SAN<br>LUIS, S.A. de C.V.<br>Prolongación Avenida San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México D.F.            | Hormigones   | 2.203   | 60                                  | 60                                  | Latinoamericana de<br>Concretos, S.A. de C.V.   |                        |
| (E) | CEMENTOS MOCTEZUMA DE SAN LUIS, S.A.<br>de C.V.<br>Monte Elbruz 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                    | Servicios    | 46  | 99,85<br>0,15                       | 98<br>2                             | Corporación Moctezuma,<br>S.A.B. de C.V.<br>Inmobiliaria Lacosa, S.A.<br>de C.V.            |                        |
| (E) | MOCTEZUMA INDUSTRIAL, S A.de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México                     | Servicios    | 99.890  | 100                                 | 100                                 | Corporación Moctezuma,<br>S.A.B. de C.V.  |                        |
| (E) | CONCRETOS MOCTEZUMA DE TORREON,<br>S.A. de C.V.<br>Prolongación Av/ San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México, D.F.                         | Hormigones   | 1.221   | 55                                  | 55                                  | Latinoamericana de<br>Concretos S.A. de C.V.  |                        |
| (E) | CONCRETOS MOCTEZUMA DE XALAPA, S.A.<br>de C.V.<br>Calle B, isla B, bodega 7<br>Balcones de Xalapa<br>91194 – Xalapa . Veracruz                                   | Hormigones   | 580   | 60                                  | -                                   | Latinoamericana de<br>Concretos S.A. de C.V.  |                        |
| (E) | MAQUINARIA Y CANTERAS DEL CENTRO,<br>S.A. de C.V.<br>Av. 3, número 134, primer piso<br>Col. San Pedro de los Pinos, Deleg. Benito Juárez<br>03800 – México D.F.  | Áridos       | 213   | 51                                  | -                                   | Latinoamericana de<br>Concretos S.A. de C.V.  |                        |
| (E) | MATERIALES PÉTREOS MOCTEZUMA, S.A.<br>de C.V.<br>Monte Elbruz 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                      | Áridos       | 2.553   | 98<br>2                             | -                                   | Corporación Moctezuma,<br>S.A.B. de C.V.<br>Latinoamericana de<br>Concretos S.A. de C.V.    |                        |
| (B) | ESCOFET 1886, S.A.<br>Ronda Universitat, 20<br>08007 – Barcelona   | Prefabricado | 9.236   | 33,24                               | 33,24                               | Cementos Molins Industrial,<br>S.A.U.   |                        |
| (G) | PORTCEMEN, S.A.<br>Moll Contradic Sud, s/n<br>08039 – Barcelona  | Servicios    | 4.365   | 25                                  | 25                                  | Cementos Molins, S.A.   | 1.092                  |
| (G) | SERVEIS AMBIENTALS ALT URGELL, S.L.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)   | Servicios    | 601   | 33,33                               | 33,33                               | Promotora Mediterránea-2,<br>S.A.   |                        |

(en miles de euros)

|     | Nombre/Domicilio   | Actividad              | Fondos Propios<br>de las sociedades<br>participadas<br>31/12/08 | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/08 | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/07 | Titular  | Valor neto<br>s/libros |
|-----|--|------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--|------------------------|
| (A) | PROMSA-HGF DE ARAGÓN, S.L.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)                  | Hormigones             | 2.059   | 55                                  | 55                                  | Promotora Mediterránea-2,<br>S.A.  |                        |
| (G) | PROMSA DEL BERGUEDÀ, S.L.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)                   | Hormigones             | 1.096   | 51                                  | 51                                  | Promotora Mediterránea-2,<br>S.A.  |                        |
| (G) | MONTASPRE SERVEIS AMBIENTALS, S.L.<br>Cr. Veïnat de la Garriga, s/n<br>17481 - Sant Julià de Ramis (Girona)                | Servicios              | 1.689   | 50                                  | 33,33                               | Promotora Mediterránea-2,<br>S.A.  |                        |
| (G) | MONSO-BONETA, S.L.<br>Pallars, 15<br>25620 - Tremp (Lleida)  | Áridos                 | 1.445   | 80                                  | -                                   | Promotora Mediterránea-2,<br>S.A.  |                        |
| (G) | PROMOTORA DE FORMIGONS, S.A.<br>Carretera de la Comella, 11<br>AD 500 - Andorra la Vella                                   | Áridos                 | 574   | 33,33                               | -                                   | Promotora Mediterránea-2,<br>S.A.  |                        |
| (G) | TÈCNIQUES AMBIENTALS DE MUNTANYA,<br>S.L.<br>Zona Industrial Sant Marc -P.S Sant Marc, Nau 4<br>17520 - Puigcerdà (Girona) | Servicios              | 458   | 50                                  | -                                   | Promotora Mediterránea-2,<br>S.A.  |                        |
| (G) | SURMA HOLDING, B.V.<br>Heeswijk, 155<br>3417 GP Montfoort (Holanda)  | Holding                | 48.983  | 50                                  | 50                                  | Cemolins Internacional,<br>S.L.U.  |                        |
| (F) | LAFARGE SURMA CEMENT LTD<br>65 Gulshan Avenue, Gulshan-I<br>Dhaka 1212 (Bangladesh)  | Cemento                | 35.717  | 58,87                               | 58,87                               | Lafarge Summa Cement LTD   |                        |
| (H) | LAFARGE UMIAM MINING PRIVATE LTD<br>Hotel Polo Tower, Polo Ground Oakland Road<br>Shillong 793001, Meghalaya (India)       | Explotación<br>minería | 6.082   | 100                                 | 100                                 | Lafarge Summa Cement LTD   |                        |
| (H) | LUM MAWSHUN MINERALS PRIVATE LTD<br>Hotel Polo Tower, Polo Ground Oakland Road<br>Shillong 793001, Meghalaya (India)       | Servicios              | 8   | 74                                  | 74                                  | Lafarge Summa Cement LTD   |                        |
| (I) | SOCIETE TUNISO ANDALOUSE DE CIMENT<br>BLANC "Sotacib"<br>Ali Bouchoucha, 14 bis - Monfleury 1008 - Túnez                   | Cemento                | 31.893  | 65                                  | 65                                  | Cemolins Internacional,<br>S.L.U.  |                        |
| (I) | SOTACIB KAIROUAN<br>6 Rue IBN - Hazm Cte<br>Jardins Le Belvédère<br>1002 - Túnez   | Cemento                | 50.109  | 65                                  | 3,3                                 | - Cemolins Internacional,<br>S.L.U.<br>- Société Tuniso Andalouse de<br>Ciment Blanc "Sotacib" |                        |

Los datos han sido facilitados por las empresas y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 2008.

Todas estas sociedades son multigrupo porque son gestionadas por sociedades del Grupo conjuntamente con otra u otras ajenas al mismo, a excepción de Escofet 1886, S.A., que es asociada.

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.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

A = Deloitte, S.L.

B = Gassó y Cia. Auditores

C = Wainstein, del Castillo, Pardo de Retes y Asociados

D = Echevarría Petit & Asociados

E = Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.L. (Deloitte)

F = Hoda Vasi Chowdhury & Co (Deloitte)

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

H = Deloitte Haskins and Sells

I = KPMG

## **INFORME DE GESTIÓN DE CEMENTOS MOLINS, S.A.**

### **Evolución de la situación económico-financiera**

El resultado neto obtenido en este ejercicio ha sido un 5,2 % superior al del año 2007. Los ingresos de explotación aumentaron un 15,7 % y los gastos de explotación, en relación al ejercicio 2007, se incrementaron un 6,5 %. Dentro del capítulo de resultados financieros destacamos los dividendos percibidos de nuestras participadas por 41.178 miles de euros, un 6,9 % superiores a los registrados en el 2007. Nuestros gastos financieros fueron de 7 millones de euros, lo que supuso un incremento de un 5,4%.

### **Hechos societarios relevantes**

El Consejo de Administración de 29 de febrero de 2008, acordó dar por cumplimentada la evaluación del funcionamiento del Consejo de Administración prevista en el Art. 11 del Reglamento del Consejo de Administración.

En el Consejo de Administración de 28 de marzo de 2008, se procedió a la formulación de las Cuentas Anuales, Sociales y Consolidadas, y propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2007.

El Consejo de Administración de 24 de abril de 2008, tras el informe favorable emitido por la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, acordó tomar nota que la Compañía "Foro Familiar Molins, S.L.", decidió sustituir a su representante en el Consejo de Administración y en la Comisión de Auditoría, doña Gloria Molins Amat por don Santiago Molins Amat.

El Consejo de Administración de 21 de mayo de 2008 formuló el Informe sobre Gobierno Corporativo de Cementos Molins, S.A., ejercicio 2007, comunicando tal formulación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se incorporó a la página Web societaria y lo puso a disposición de los señores accionistas, junto con los documentos relativos a la Junta General de Accionistas.

La misma reunión, procedió a la convocatoria de la Junta General de Accionistas, formulando además las propuestas de acuerdos a someter a la deliberación de la Junta.

La Junta General de Accionistas, reunida con carácter ordinario el 27 de junio de 2008, acordó la aprobación de las Cuentas Anuales individuales, del Informe referente a negocios sobre acciones propias de la Sociedad, de la Declaración sobre Información Medioambiental y de las Cuentas Anuales consolidadas de Cementos Molins, S.A. y de sus sociedades filiales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), del Informe de Gestión, individual y consolidado, y de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007, la gestión del Consejo de Administración y de sus Comisiones en el ejercicio 2007, la reelección de Deloitte, S.L. como Auditor de Cuentas de la Sociedad, la determinación, de conformidad con el artículo 27 de los Estatutos Sociales, de la remuneración fija de los órganos de administración de la Sociedad y la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades dominadas, dentro de los límites y con los requisitos legalmente establecidos.

Acordó también la Junta, la ratificación del nombramiento del consejero dominical externo don Francisco Javier Molins López-Rodó, que continuó en el ejercicio del cargo de Vicepresidente 2º del Consejo de Administración y miembro de la Comisión Delegada y de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos.

El Consejo de Administración celebrado el mismo 27 de junio de 2008, además de cumplimentar los acuerdos de la Junta General de Accionistas, acordó pagar el dividendo complementario de 0,03 euros por acción por los resultados del ejercicio 2007, y un dividendo 0,16 euros a cuenta de los beneficios del ejercicio 2008.

A propuesta de la Comisión de Auditoría, el Consejo de 29 de julio de 2008 acordó suscribir los estados financieros intermedios resumidos individuales y consolidados de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes, y el Informe de Gestión, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

En la reunión de 19 de diciembre de 2008, se acordó pagar un segundo dividendo, de 0,140 euros por acción, a cuenta de los beneficios del ejercicio 2008.

En la misma reunión, previa propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, se acordó la fijación del importe previsto para el ejercicio 2009 en concepto de asignación al Consejo de Administración a que hace referencia el artículo 27 de los estatutos sociales.

#### **Evolución previsible de la Sociedad**

Es de esperar que el resultado del año 2009 sea inferior al del año 2008 por el menor importe de dividendos percibidos de nuestras sociedades participadas consecuencia del descenso de actividad.

#### **Investigación y desarrollo**

No hubo actividad de especial relevancia en este campo.

#### **Adquisición de acciones propias**

La sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias en el ejercicio 2008.

#### **Riesgos financieros**

La sociedad utiliza políticas de cobertura de sus riesgos financieros adecuadas a su exposición a los diferentes tipos de riesgos.

#### **Hechos posteriores al cierre**

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2008 no ha ocurrido ningún hecho relevante que pueda afectar, de manera significativa, al valor patrimonial de la Sociedad.

#### **Estructura de capital**

El capital social es de diecinueve millones ochocientos treinta y cuatro mil setecientos un euros (19.834.701 €), dividido en 66.115.670 acciones ordinarias y de una sola serie, de treinta céntimos de euro (0,30 €) de valor nominal cada una de ellas. El capital social está totalmente suscrito y desembolsado.

La última modificación es de 30 de junio de 2005.

#### **Restricciones a la transmisibilidad de las acciones.**

No existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

#### **Participaciones significativas, directas o indirectas.**

| Titular                          | Número de Participación<br>Acciones | %       | Valor<br>Nominal € |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------|--------------------|
| Noumea, S.A.                     | 21.213.595                          | 32,086% | 6.364.079          |
| Cartera de Inversiones CM.<br>SA | 15.868.000                          | 24,000% | 4.760.400          |
| Inversora Pedralbes, S.A.        | 11.160.000                          | 16,880% | 3.348.000          |
| Otinix S.A.                      | 10.464.000                          | 15,827% | 3.139.200          |

## **Restricciones al derecho de voto**

No existen restricciones al derecho de voto

## **Pactos parasociales**

Existe un único pacto parasocial, celebrado entre accionistas, que ha sido comunicado a la sociedad y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y depositado e inscrito en la correspondiente hoja de la Sociedad en el Registro Mercantil de Barcelona:

"Convenio de Sindicación de Voto y Acciones de Cementos Molins S.A.", suscrito el 15 de diciembre de 2003 entre diversos miembros de la familia Molins y personas jurídicas vinculadas a la misma.

Los accionistas significativos intervenientes en el pacto, y su respectiva participación en dicho pacto, es la siguiente:

| Intervinientes pacto parasocial  | % del capital social afectado |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Cartera de Inversiones C.M. S.A. | 24,000                        |
| Noumea S.A.                      | 23,323                        |
| Inversora Pedralbes S.A.         | 16,880                        |
| Otinix S.A.                      | 15,827                        |

## **Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de estatutos sociales.**

La Junta General, o en su caso el Consejo de Administración, serán competentes para designar los miembros del Consejo de Administración de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos sociales.

Para ser Consejero no será necesario ser accionista, salvo en el supuesto de nombramiento por cooptación para cubrir vacantes producidas durante el plazo de nombramiento de consejeros, en cuyo caso podrá el Consejo designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta la primera junta general.

El Consejo de Administración está hoy integrado por doce consejeros. Serán nombrados por la Junta general por un plazo máximo de cinco años, pudiendo ser indefinidamente reelegidos por períodos de hasta cinco años de duración cada uno, salvo los consejeros considerados independientes que no permanecerán en el cargo, en tal concepto, por un periodo continuado superior a doce años.

Las propuestas de nombramientos o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como los nombramientos por cooptación, se aprobarán por el Consejo de Administración

- (i) a propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos en el caso de consejeros independientes, o
- (ii) previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

La Junta podrá acordar, en todo tiempo, el cese de los Consejeros, cuando lo estime conveniente a los intereses sociales. Queda prohibido ocupar cargos en la Sociedad y, en su caso, ejercerlos, a las personas declaradas incompatibles en la medida y condiciones fijadas por la Ley de incompatibilidades, y cualquier otra que la modifique o amplíe.

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados y en todos los demás supuestos previstos en la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración.

La modificación de los estatutos sociales deberá ser acordada por la junta general y exigirá la concurrencia de los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.

**Poderes de los miembros del Consejo de Administración.**

El artículo 24 de los estatutos sociales establece al respecto que el Consejo de Administración, al que corresponde actuando colegiadamente la representación de la Sociedad, podrá hacer y llevar a cabo cuanto esté comprendido dentro del objeto social así como ejercitar cuantas facultades no estén expresamente reservadas por la Ley o por los estatutos a la Junta general. El mismo artículo establece como indelegables la rendición de cuentas y la presentación de balances a la Junta general, así como las facultades que la Junta General de Accionistas concede al Consejo, salvo que fuese expresamente autorizado por ella.

De entre los miembros del Consejo de Administración, únicamente el Consejero Delegado tiene conferidos poderes para actuar individualmente, según delegación de facultades que se relacionan en el momento de su nombramiento.

**Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control.**

No existen acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control.

**Acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una OPA.**

No existen acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una OPA.

**Informe Anual de Gobierno Corporativo**

Como anexo al presente Informe de Gestión se presenta el Informe Anual de Gobierno Corporativo, que forma parte integrante del Informe de Gestión de Cementos Molins, S.A. del ejercicio 2008.

**Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. conforme al artículo 8 apartado b) del capítulo I del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.**

Con fecha 27 de febrero de 2009 hemos formulado las cuentas anuales de Cementos Molins, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

En este sentido manifestamos que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las mencionadas cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad y consolidación aplicables, tal y como éstos se describen en las memorias de las cuentas anuales, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Cementos Molins, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, tomados en su conjunto, y que los Informes de gestión que acompañan las mencionadas cuentas anuales incluyen un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Cementos Molins, S.A. al 31 de diciembre de 2008, tomada en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Que las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 -comprensivas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto y la Memoria- y el Informe de Gestión, que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo, constan en 37 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente de la 1 a la 37, más las 56 páginas del Informe Anual de Gobierno Corporativo, siendo firmadas de la 1 a la 36 por el Secretario del Consejo de Administración y la hoja número 37 por la totalidad de los señores consejeros.

---

D. Casimiro Molins Ribot  
Presidente

---

D. Juan Molins Amat  
Vicepresidente 1º

---

D. Eco. Javier Molins López-Rodó  
Vicepresidente 2º

---

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

---

D. Joaquín Molins Amat

---

D. Pablo Molins Amat  
Por: Neumea, S.A.

---

D. Santiago Molins Amat  
Por: Foro Familiar Molins, S.L.

---

D. M. Regina Molins López-Rodó  
Por: Inversora Pedralbes, S.A.

---

D. Ana M. Molins López-Rodó

---

D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

---

D. Miguel del Campo Rodríguez

---

D. José Antonio Pujante Conesa

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

### **SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

### **DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2008

C.I.F.: A-08017535

Denominación social: CEMÉNTÓS MÓLINS, S.A.

# MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

## A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital Social (euros) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|
| 30/06/2005                   | 19.834.701,00          | 66.115.670         | 66.115.670                 |

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos(*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| JOAQUIN MOLINS GIL                          | 0                                   | 15.868.000                               | 24,000                               |
| OTINIX, S.A.                                | 10.464.000                          | 0  | 15,827                               |

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos (*) | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | 41.350                              | 500.000                                   | 0,819                                |
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | 13.980                              | 0   | 0,021                                |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | 1.000                               | 0   | 0,002                                |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | 15.868.000                          | 0   | 24,000                               |
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRES | 1.000                               | 0   | 0,002                                |
| FORO FAMILIAR MOLINS, S.L.                 | 377                                 | 0   | 0,001                                |
| INVERSORA PEDRALBES, S.A.                  | 11.160.000                          | 0   | 16,880                               |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | 70                                  | 0   | 0,000                                |
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA            | 50                                  | 0   | 0,000                                |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ                 | 1.000                               | 0   | 0,002                                |
| NOUMEA, S.A.                               | 21.213.595                          | 0   | 32,086                               |
| DOÑA ANA M MOLINS LOPEZ-RODO               | 45.560                              | 0   | 0,069                                |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT  | FUNDACION DESARROLLO Y COOPERACION INTERNACIONAL Y CASIMIRO MOLINS RIBOT          | 500.000                             | 0,756                                |

|  |        |
|--|--------|
| % total de derechos de voto en poder del consejo de administración | 73,880 |
|--|--------|

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriveñ del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, describalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

SI

**% de capital social afectado :**

24.000

**Breve descripción del pacto :**

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.   |

**% de capital social afectado :**

23.323

**Breve descripción del pacto :**

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| NOUMEA, S.A.                        |

**% de capital social afectado :**

16.880

**Breve descripción del pacto :**

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| INVERSORA PEDRALBES S.A.            |

% de capital social afectado :

15.827

Breve descripción del pacto :

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| OTINIX, S.A.                        |

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No.

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 0                           | 1.007.966                         | 1,520                        |

(\*) A través de:

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de acciones directas |
|--|-----------------------------|
|  |                             |

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de acciones directas |
|--|-----------------------------|
| CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.                                     | 1.007.966                   |
| Total  | 1.007.966                   |

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

| Fecha de comunicación | Total de acciones directas adquiridas | Total de acciones indirectas adquiridas | % total sobre capital social |
|-----------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|
| 14/04/2008            | 0                                     | 556.706                                 | 0,840                        |

|   |    |
|---|----|
| Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros) | 11 |
|---|----|

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas de 27 de junio de 2008 adoptó, como punto SEXTO de su Orden del Día, el siguiente acuerdo:

Autorizar y facultar al Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., así como a aquellas sociedades respecto de las cuales CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga la consideración de sociedad dominante, para adquirir, bajo las modalidades que admite la Ley, las acciones de CEMENTOS MOLINS, S.A., dentro de los límites y con los requisitos que seguidamente se enuncian:

- a) que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean CEMENTOS MOLINS, S.A. y sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por ciento del capital social.
- b) que CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga capacidad para dotar la reserva indisponible prescrita en la Ley para estos casos sin disminuir el capital social ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- c) que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- d) que tratándose de adquisiciones a título de compraventa, se efectúen por un precio mínimo del valor nominal de las acciones y máximo del valor de cotización en Bolsa en el momento de la adquisición, con expreso cumplimiento de los demás requisitos legales aplicables.
- e) que la presente autorización se establece por plazo de 12 meses contados desde el día de hoy, 27 de junio de 2008, sin perjuicio de los supuestos contemplados en la Ley como de libre adquisición.

Queda igualmente autorizado el Consejo de Administración, para que, en el momento en que haga uso de la presente autorización pueda -de conformidad con lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas- establecer en el pasivo del balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias efectivamente adquiridas en virtud de la presente autorización. Dicha reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen

restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

|   |   |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

|   |   |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la inefficiencia de las restricciones:

## B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 16 |
| Número mínimo de consejeros | 6  |

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

| Nombre o denominación social del consejero | Representante                  | Cargo en el consejo               | F. Primer nombram | F. Ultimo nombram | Procedimiento de elección        |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | –                              | PRESIDENTE                        | 15/11/1945        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | –                              | VICEPRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO | 19/06/1967        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | –                              | VICEPRESIDENTE 2º                 | 22/10/2007        | 27/06/2008        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | JOAQUIM MOLINS GIL             | CONSEJERO                         | 26/06/1996        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRAS | –                              | CONSEJERO                         | 21/06/2002        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| FORO FAMILIAR MOLINS, S.L.                 | SANTIAGO MOLINS AMAT           | CONSEJERO                         | 28/06/2007        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| INVERSORA PEDRALBES, S.A.                  | MARIA REGINA MOLINS LOPEZ-RODO | CONSEJERO                         | 26/06/1996        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | –                              | CONSEJERO                         | 21/06/1971        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA            | –                              | CONSEJERO                         | 30/09/2004        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ                 | –                              | CONSEJERO                         | 21/05/2002        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| NOUMEA, S.A.                               | PABLO MOLINS AMAT              | CONSEJERO                         | 26/06/1996        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DOÑA ANA Mº MOLINS LOPEZ-RODO              | –                              | VICESECRETARIO CONSEJERO          | 21/06/2002        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Número total de consejeros | 12 |
|----------------------------|----|

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| DON JUAN MOLINS AMAT                | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CONSEJERO DELEGADO                     |

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| Número total de consejeros ejecutivos | 1     |
| % total del consejo                   | 8,333 |

#### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

| Nombre o denominación del consejero        | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|--|---|--|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | –   | CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.  |
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRAS | –   | CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.  |
| FORO FAMILIAR MOLINS, SL                   | –   | NOUMEA, S.A.   |
| INVERSORA PEDRALBES, S.A.                  | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |

| Nombre o denominación del consejero       | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|---|---|--|
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                   | –   | NOUMEA, S.A.   |
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA           | –   | CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.  |
| NOUMEA, S.A.                              | –   | NOUMEA, S.A.   |
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |

|  |        |
|--|--------|
| Número total de consejeros dominicales | 10     |
| % total del Consejo                    | 83,333 |

#### CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

|   |       |
|---|-------|
| Número total de consejeros independientes | 0     |
| % total del consejo                       | 0,000 |

#### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento |
|-------------------------------------|---|
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ          | --  |

|   |       |
|---|-------|
| Número total de otros consejeros externos | 1     |
| % total del consejo                       | 8,333 |

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

**Nombre o denominación social del consejero**

MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ

**Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo**

DON –

**Motivos**

No puede tener la consideración de dominical en razón de su participación en el capital social de Cementos Molins, S.A.

No puede tener la consideración de independiente al ser consejero y asesor de las sociedades SOTACIB, S.A. y SOTACIB KAIROUAN, S.A., participadas por Cementos Molins, S.A.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

| Nombre o denominación social del consejero | Fecha del cambio | Condición anterior | Condición actual |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ                 | 21/05/2008       | INDEPENDIENTE      | OTROS EXTERNOS   |

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero

DON JUAN MOLINS AMAT

Breve descripción

El Consejero Delegado podrá, por sí sólo, ejercer todas las facultades que exijan la buena marcha de los negocios de la Sociedad, de conformidad con lo aprobado en la reunión del Consejo de Administración de fecha 31 de marzo de 2005.

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|-------|
|  |   |       |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo                              | Cargo             |
|--|--|-------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT              | FRESIT. B.V.   | CONSEJERO         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CEMENTOS ARTIGAS S.A.  | VICEPRESIDENTE 1º |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CEMENTOS AVELLANEDA S.A.   | PRESIDENTE        |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CEMOLINS INTERNACIONAL. S.L.   | PRESIDENTE        |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CORPORACION MOCTEZUMA S.A. DE C.V.                                       | CONSEJERO         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | FRESIT. B.V.   | CONSEJERO         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | SOCIETE TUNISO-ANDALOUSE DE CIMENT BLANC. SOCIETÉ ANONYME. SOTACIB. S.A. | PRESIDENTE        |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | SOTACIB-KAIROUAN. S.A.   | PRESIDENTE        |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | SOCIETE TUNISO-ANDALOUSE DE CIMENT BLANC. SOCIETÉ ANONYME. SOTACIB. S.A. | CONSEJERO         |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | SOTACIB-KAIROUAN. S.A.   | CONSEJERO         |

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada             | Cargo      |
|--|--|------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT              | BANCO POPULAR ESPAÑOL. S.A.                            | CONSEJERO  |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | SOCIEDAD ANÓNIMA INDUSTRIAS CELULOSA ARAGONESA (SAICA) | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES SA SIMCAV              | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | UNION ESPAÑOLA DE INVERSIONES SA SICAV                 | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | UNION EUROPEA DE INVERSIONES SA                        | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | INVERSORA PATRIMONIAL. S.A. SICAV                      | PRESIDENTE |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.      | COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES SA SIMCAV              | PRESIDENTE |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                | JAZZTEL PLC  | CONSEJERO  |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada | Cargo     |
|--|--|-----------|
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | ZERMATT 2000 SICAV                         | CONSEJERO |

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

|  |    |
|--|----|
| La política de inversiones y financiación  | SI |
| La definición de la estructura del grupo de sociedades   | SI |
| La política de gobierno corporativo  | SI |
| La política de responsabilidad social corporativa  | SI |
| El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales  | SI |
| La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos  | SI |
| La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control | SI |
| La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites  | SI |

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

| Concepto retributivo    | Datos en miles de euros |
|-------------------------|-------------------------|
| Retribucion Fija        | 614                     |
| Retribucion Variable    | 0                       |
| Dietas                  | 132                     |
| Atenciones Estatutarias | 542                     |
|                         |                         |

| Concepto retributivo                                       | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0                       |
| Otros  | 0                       |

|       |       |
|-------|-------|
| Total | 1.288 |
|-------|-------|

| Otros Beneficios   | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos  | 0                       |
| Creditos concedidos  | 0                       |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones                       | 12                      |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas            | 0                       |
| Primas de seguros de vida  | 0                       |
| Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0                       |

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

| Concepto retributivo                                       | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Retribucion Fija   | 0                       |
| Retribucion Variable                                       | 0                       |
| Dietas   | 0                       |
| Atenciones Estatutarias                                    | 0                       |
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0                       |
| Otros  | 0                       |

  

|       |   |
|-------|---|
| Total | 0 |
|-------|---|

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|------------------|-------------------------|
| Anticipos        | 0                       |

| Otros Beneficios   | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Creditos concedidos  | 0                       |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones                       | 0                       |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas            | 0                       |
| Primas de seguros de vida  | 0                       |
| Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0                       |

c) Remuneración total por tipología de consejero:

| Tipología consejeros    | Por sociedad | Por grupo |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Ejecutivos              | 667          | 0         |
| Externos Dominicales    | 550          | 0         |
| Externos Independientes | 0            | 0         |
| Otros Externos          | 71           | 0         |
| <b>Total</b>            | <b>1.288</b> | <b>0</b>  |

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

|  |       |
|--|-------|
| Remuneración total consejeros(en miles de euros)   | 1.288 |
| Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %) | 1,2   |

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social  | Cargo                        |
|-------------------------------|------------------------------|
| DON ENRIQUE DE BOBES PELLICER | DIRECTOR GENERAL             |
| DON CARLOS MARTINEZ FERRER    | DIRECTOR GENERAL CORPORATIVO |
| DON SALVADOR FERNANDEZ CAPO   | DIRECTOR GENERAL             |

| Nombre o denominación social           | Cargo   |
|--|---|
|  | OPERACIONES   |
| DON JAIME DE SIVATTE ALGUERO           | DIRECTOR GENERAL<br>SERVICIOS CORPORATIVOS                |
| DON ANGEL CERCOS CASALE                | DIRECTOR GENERAL<br>CEMENTOS MOLINS<br>INDUSTRIAL, S.A.   |
| DON CARLOS RAICH CABARROCAS            | DIRECTOR GENERAL<br>PROMOTORA MEDITERRÁNEA-<br>2, S.A.    |
| DON RAMON VILA NOGUES                  | DIRECTOR GENERAL<br>PREFABRICACIONES Y<br>CONTRATAS, S.A. |
| DON JAUME MESTRES MARTIN DE LOS SANTOS | DIRECTOR GENERAL<br>PROPAMSA, S.A.                        |
| DON ALFONSO VELEZ MEDINA               | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>MÉXICO                           |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS AMAT       | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>ARGENTINA Y URUGUAY              |
| DON JOSE MARIA FONTDECABA ANTICO       | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>BANGLADESH                       |
| DON JOSE MANUEL ALOS CAYUELA           | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>TÚNEZ                            |
| DON RAMON TARGARONA PUJADAS            | DIRECTOR DESARROLLO                                       |
| DON CARLOS MARIN CASCUDO               | DIRECTOR RECURSOS<br>HUMANOS                              |
| DON SERGIO MARTINEZ PIE                | AUDITOR INTERNO   |
| DON JORGE MOLINS AMAT                  | DIRECTOR ASESORÍA JURÍDICA                                |

|   |       |
|---|-------|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 3.774 |
|---|-------|

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Número de beneficiarios | 5 |
|-------------------------|---|

|   | Consejo de Administración | Junta General |
|---|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas                   | SI                        | NO            |
| ¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas? | NO                        |               |

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

| Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias   |
|--|
| <p>Según el artículo 27 de los Estatutos Sociales, la remuneración de los Consejeros consistirá, en su caso, en una cantidad fija que determinará anualmente la Junta General de accionistas. Dicha remuneración se distribuirá entre los miembros de dicho Consejo en la forma que éste determine.</p> <p>Independientemente de esta asignación, los Consejeros percibirán una retribución individual en concepto de dieta, por cada reunión del Consejo, de la Comisión Delegada o de las Comisiones del Consejo a que personalmente asistan, que será fijada por la Junta General de accionistas.</p> <p>Según el artículo 20 del Reglamento del Consejo de Administración:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. La remuneración de los Consejeros consistirá, en su caso, en una cantidad fija que determinará anualmente la Junta General de accionistas. Dicha remuneración se distribuirá entre los miembros de dicho Consejo en la forma que éste determine.</li> <li>2. La remuneración de los consejeros externos será la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer su independencia.</li> <li>3. El Consejo de Administración aprobará, a propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, la política de retribuciones de los órganos sociales de la Compañía, pronunciándose, como mínimo, sobre las siguientes cuestiones: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;</li> <li>b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular: <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos;</li> <li>ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;</li> <li>iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y</li> <li>iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.</li> </ul> </li> <li>c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.</li> <li>d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán: <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Duración;</li> <li>ii) Plazos de preaviso; y</li> <li>iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución</li> </ul> </li> </ul> </li> </ol> |

**Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias**

anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

4. Dentro de cada ejercicio el consejo podrá acordar, con la periodicidad que estime oportuna, pagos a cuenta de las cantidades que correspondan a cada consejero por el trabajo realizado en el periodo.

5. La retribución de los consejeros será transparente, reflejándose en la Memoria cuanta información se estime oportuna sobre dicha retribución. En todo caso, en la Memoria se reflejará la retribución global del Consejo de Administración, entendiéndose comprendidas dentro de la remuneración el importe de los sueldos, dietas, y remuneraciones de cualquier clase devengadas en el curso del ejercicio por los miembros del órgano de administración, cualquiera que sea su causa, así como de las obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración.

6. La Memoria anual del ejercicio detallará las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio, incluyendo:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
- iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
- vii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
- ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
- iii) Número de opciones pendientes de ejercitarse a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
- iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

|   |    |
|---|----|
| A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.                                    | SI |
| La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. | SI |

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

|   |    |
|---|----|
| <b>Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen</b> | SI |
| <b>Conceptos retributivos de carácter variable</b>  | SI |
| <b>Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.</b>  | SI |
| <b>Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos</b>   | SI |

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| ¿Ha utilizado asesoramiento externo?  |  |
| Identidad de los consultores externos |  |

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo              |
|--|--|--------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | OTINIX, S.A.                                     | PRESIDENTE         |
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | INVERSORA PEDRALBES, S.A.                        | PRESIDENTE         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | NOUMEA, S.A.                                     | CONSEJERO          |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | OTINIX, S.A.                                     | CONSEJERO DELEGADO |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | INVERSORA PEDRALBES, S.A.                        | CONSEJERO DELEGADO |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | NOUMEA, S.A.                                     | CONSEJERO          |
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO  | OTINIX, S.A.                                     | CONSEJERA          |
|  |  |                    |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo     |
|--|--|-----------|
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO  | INVERSORA PEDRALBES S.A.                         | CONSEJERA |

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

La Junta General o, en su caso, el Consejo de Administración serán competentes para designar los miembros del Consejo de Administración de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales.

Para ser Consejero no será necesario ser accionista, salvo en el supuesto de nombramiento por cooptación para cubrir vacantes producidas durante el plazo de nombramiento de consejeros, en cuyo caso podrá el Consejo designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta la primera Junta General.

El Consejo de Administración está hoy integrado por doce consejeros. Serán nombrados por la Junta general por un plazo máximo de cinco años, pudiendo ser indefinidamente reelegidos por períodos de hasta cinco años de duración cada uno, salvo los consejeros considerados independientes que no permanecerán en el cargo, en tal concepto, por un periodo continuado superior a doce años.

Las propuestas de nombramientos o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como los nombramientos por cooptación, se aprobarán por el Consejo de Administración:

- (i) a propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos en el caso de consejeros independientes, o
- (ii) previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

La Junta podrá acordar, en todo tiempo, el cese de los Consejeros, cuando lo estime conveniente a los intereses sociales. Queda prohibido ocupar cargos en la Sociedad y, en su caso, ejercerlos, a las personas declaradas incompatibles en la medida y condiciones fijadas por la Ley de incompatibilidades, y cualquier otra que la modifique o amplie.

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados y en todos los demás supuestos previstos en la Ley, los Estatutos y en el Reglamento del Consejo de Administración.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 11 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración en pleno evaluará una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

1. Según el artículo 15 del Reglamento del Consejo, los consejeros dominicales presentarán su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. También lo harán en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
2. El Consejo de Administración no propondrá el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones del Código Unificado de Recomendaciones sobre Buen Gobierno de Sociedades Cotizadas.
3. También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo de Administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad establecido en la Sociedad.
4. Los consejeros se obligan a informar y, en su caso, dimitir, en aquellos supuestos que pudieran perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad y, en particular, se obligan a informar al Consejo de Administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales. Si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el consejero continúe en su cargo. De todo ello, caso de producirse, el Consejo de Administración dará cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :  
Para todo tipo de acuerdos

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|--|--|

| Quórum   | %     |
|--|-------|
| El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados por otro consejero, la mitad más uno de sus miembros. La representación se conferirá por escrito dirigido al Presidente. | 58,33 |

| Tipo de mayoría   | %     |
|---|-------|
| Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes -presentes o representados- a la reunión.<br>En caso de empate, decidirá el voto personal del Presidente del Consejo de Administración, excepto para el supuesto de delegación permanente de facultades. | 58,33 |

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente:

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

| Materias en las que existe voto de calidad   |
|--|
| En el artículo 26 de los Estatutos Sociales y en el artículo 10 del Reglamento del Consejo se indica que el voto del Presidente del Consejo de Administración será dirimir en caso de empate, excepto para el supuesto de delegación permanente de facultades. |

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

| Edad límite presidente | Edad límite consejero delegado | Edad límite consejero |
|------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 0                      | 0                              | 0                     |

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

SI

| Número máximo de años de mandato |    |
|----------------------------------|----|
|                                  | 12 |

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

En el artículo 10.2 del Reglamento del Consejo se indica que todo Consejero podrá conferir su representación a otro Consejero sin que esté limitado el número de representaciones que cada Consejero puede ostentar para asistir al Consejo.

El artículo 26 de los Estatutos Sociales pautaliza que esta representación se conferirá por escrito dirigido al Presidente.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

|  |    |
|--|----|
| Número de reuniones del consejo                                  | 11 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0  |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

|   |   |
|---|---|
| Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada             | 2 |
| Número de reuniones del comité de auditoría                         | 6 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones | 7 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos                 | 0 |
| Número de reuniones de la comisión de retribuciones                 | 0 |

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

|  |       |
|--|-------|
| Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio      | 8     |
| % de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 5,556 |

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

La Comisión de Auditoría sirve de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del Auditor Externo de la Compañía.

En el ejercicio de sus funciones, la Comisión de Auditoría debe valorar la necesidad de adaptar las Cuentas Anuales formuladas por el Consejo de Administración a las salvedades expuestas por los Auditores de Cuentas de la Sociedad y hacer la consiguiente propuesta al Consejo de Administración para que decida con plena conocimiento de causa. Si no es posible la adaptación con el fin de evitar la salvedad, el Presidente de la Comisión de Auditoría y los Auditores de la Sociedad explicarán con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de dichas reservas o salvedades.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

| Procedimiento de nombramiento y cese  |
|---|
| Según el artículo 23.5 del Reglamento del Consejo de Administración, el nombramiento y cese del Secretario del Consejo de Administración será informado por la Comisión de Retribuciones y Nombramientos y aprobado por el pleno del Consejo de Administración. |

|   |    |
|---|----|
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento? | SI |
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?         | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?           | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el cese?                   | SI |

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Según el artículo 6.3.4 del Reglamento de la Comisión de Auditoría, la Comisión de Auditoría tiene, entre otras competencias, la de asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

- a) Evitará que puedan condicionarse las opiniones o recomendaciones de los Auditores.
- b) Establecerá y vigilará la incompatibilidad entre la prestación de los servicios de auditoría y de consultoría o cualesquiera otros.
- c) Verificará, con la periodicidad adecuada, que la realización del programa de Auditoría Externa se lleva a cabo de acuerdo con las condiciones contratadas, y que se satisfacen con ello los requerimientos de los organismos oficiales competentes. Asimismo, la Comisión requerirá periódicamente de los Auditores y, como mínimo una vez al año, una valoración de la calidad de los procedimientos de control interno del Grupo.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|------------------|------------------|
|                  |                  |

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

|  | Sociedad | Grupo | Total |
|--|----------|-------|-------|
|  |          |       |       |

|  |        |       |        |
|--|--------|-------|--------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)                               | 51     | 0     | 51     |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%) | 51,000 | 0,000 | 23,180 |

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

|                                | Sociedad | Grupo |
|--------------------------------|----------|-------|
| Número de años ininterrumpidos | 22       | 22    |

|  | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %) | 100,0    | 100,0 |

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | GRUPO MECANOTUBO S.A.              | 1,090           | -----             |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | GRUPO MECANOTUBO S.A.              | 15,660          | CONSEJERO         |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | GRUPO MECANOTUBO S.A.              | 0,000           | PRESIDENTE        |

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

**Detalle del procedimiento**

El artículo 18 del Reglamento del Consejo de Administración establece en relación con el derecho de asesoramiento e información de los consejeros que:

1.- Los consejeros tendrán acceso a todos los servicios de la Sociedad y podrán recabar, con las más amplias facultades, la información y asesoramiento que precisen sobre cualquier aspecto de la Sociedad, siempre que así lo exija el desempeño de sus funciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras y se canalizará a través del Presidente, del Consejero Delegado, del Director General o del Secretario del Consejo, quienes atenderán las solicitudes del consejero, facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados o arbitrando cuantas medidas sean necesarias para cumplimentar su solicitud.

2.- La Sociedad proporciona a los nuevos consejeros la información requerida para el mejor conocimiento de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Asimismo, la Sociedad ofrece a los consejeros la actualización de dichos conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejan.

Asimismo, tanto la Comisión de Auditoría como la Comisión de Retribuciones y Nombramientos podrán, siempre que lo estimen conveniente, según lo previsto en sus respectivo Reglamentos, recabar el asesoramiento de Letrados u otros profesionales externos para el mejor cumplimiento de sus funciones.

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

**Detalle del procedimiento**

El apartado 5 del artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración establece para el Presidente del Consejo de Administración, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, la obligación de asegurarse de que los consejeros reciban, con carácter previo a las reuniones del Consejo, la información suficiente.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

**Explique las reglas**

Según el artículo 15.6 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros se obligan a informar y, en su caso, dimitir, en aquellos supuestos que pudieran perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, se obligan a informar al Consejo de Administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el consejero continúe en su cargo. De

**Explique las reglas**

todo ello, caso de producirse, el Consejo de Administración dará cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

| Decisión tomada | Explicación razonada |
|-----------------|----------------------|
|                 |                      |

**B.2 Comisiones del Consejo de Administración**

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

**COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA**

| Nombre                                 | Cargo      | Tipología    |
|--|------------|--------------|
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | PRESIDENTE | EJECUTIVO    |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.      | VOCAL      | DOMINICAL    |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | VOCAL      | DOMINICAL    |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | VOCAL      | OTRO EXTERNO |

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

| Nombre                                    | Cargo      | Tipología |
|---|------------|-----------|
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA           | PRESIDENTE | DOMINICAL |
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO | VOCAL      | DOMINICAL |

| Nombre                     | Cargo | Tipología    |
|----------------------------|-------|--------------|
| FORO FAMILIAR MOLINS, SL   | VOCAL | DOMINICAL    |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ | VOCAL | OTRO EXTERNO |
| NOUMEA, S.A.               | VOCAL | DOMINICAL    |

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

| Nombre                                     | Cargo      | Tipología |
|--|------------|-----------|
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRES | PRESIDENTE | DOMINICAL |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | VOCAL      | DOMINICAL |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | VOCAL      | DOMINICAL |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | VOCAL      | DOMINICAL |

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

|  |    |
|--|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables  | SI |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente   | SI |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | SI |
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa  | SI |
| Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación   | SI |
| Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones  | SI |
| Asegurar la independencia del auditor externo  | SI |
| En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren  | SI |

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

**Denominación comisión**

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

**Breve descripción**

1. La Comisión de Retribuciones y Nombramientos estará constituida por un mínimo de tres consejeros externos, es decir consejeros quienes no tengan competencias ejecutivas en la Sociedad. Los miembros de la Comisión y su Presidente son nombrados por el Consejo de Administración. El Consejo nombrará también un Secretario, que no será miembro de la Comisión, cargo que habrá de ser desempeñado precisamente, por el Secretario o el Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad.
2. La duración del cargo es de dos años, pudiendo ser reelegidos a partir de entonces por períodos sucesivos de la misma duración. Ello no obstante, el Consejo de Administración podrá acordar, en todo tiempo, el cese de cualquier miembro de la Comisión cuando así lo estime conveniente.
3. El cometido de esta Comisión consiste en informar y asesorar al Consejo de Administración en sus decisiones relativas a su área de competencia, por medio de informes o propuestas sobre:
  - a) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
  - b) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos;
  - c) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
  - d) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.
  - e) Proponer la retribución del Consejero Delegado y del Director General.
  - f) El sistema de nombramiento de consejeros, los nombramientos y reelecciones de consejeros y los componentes de las Comisiones del Consejo. Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido;
  - g) las propuestas del Consejero Delegado de nombramiento y ceses de los altos directivos y de los miembros del Consejo de Administración de las Sociedades filiales.
  - h) La supervisión de la observancia de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad, revisando periódicamente el cumplimiento de sus reglas, recomendaciones y principios.
  - i) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada;
  - j) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género.
4. La Comisión de Retribuciones y Nombramientos consultará al Presidente y al Consejero Delegado de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos. Cualquier consejero podrá solicitar de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.
5. La Comisión de Retribuciones y Nombramientos se reunirá cada vez que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, se reunirá una vez al año para preparar la información sobre las retribuciones de los Consejeros que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.
6. Estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Compañía que fuese requerido a tal fin.
7. Esta Comisión, sin perjuicio de las restantes disposiciones del Reglamento del Consejo que le conciernen, contará con un Reglamento específico, aprobado por el Consejo de Administración, que determinará sus funciones, y establecerá los procedimientos que le permitan cumplir con su cometido.

8. Serán de aplicación a la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en la medida en que su naturaleza y funciones lo hagan posible, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del mismo.

**Denominación comisión**

**COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA**

**Breve descripción**

1. La Comisión Delegada del Consejo fue creada el 1 de julio de 1992, de conformidad con lo previsto en el artículo 26 de los estatutos sociales, y con el fin de agilizar el funcionamiento del Consejo de Administración. En su favor se delegaron todas las facultades del Consejo de Administración, con excepción de las que, en virtud de la Ley, son indelegables.

2. En la Comisión Delegada, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros, es similar a la del propio Consejo.

3. La Comisión Delegada se compondrá de un mínimo de cuatro miembros y un máximo de seis, de entre los cuales se nombrará un Presidente. Ejercen los cargos de Secretario y Vicesecretario - no siendo miembros de la Comisión- el Secretario y el Vicesecretario, respectivamente, del Consejo de Administración de la Sociedad.

4. La designación de los miembros del Consejo que deban formar la Comisión Delegada corresponderá al propio Consejo de Administración. Los miembros de la Comisión Delegada, una vez designados, conservarán dicho cargo mientras subsista su condición de consejero. Ello no obstante, el Consejo de Administración podrá acordar, en todo tiempo, el cese de cualquier miembro de la Comisión Delegada cuando así lo estime conveniente.

5. La Comisión Delegada se reunirá siempre que la convoque su presidente o lo pida uno de sus miembros. Los miembros que no puedan asistir a una reunión, podrán delegar, por escrito, su representación y voto en otro miembro.

6. Para que la Comisión Delegada pueda tomar acuerdos válidos, será necesario que estén, presentes o representados, la totalidad de sus miembros. Los acuerdos se tomarán por unanimidad de sus miembros y, de no producirse ésta, la decisión será sometida al Consejo de Administración para que el mismo resuelva. Los acuerdos adoptados por la Comisión se consignarán en acta, que firmarán el Presidente y el Secretario, o en defecto de éste, el Vicesecretario. El Consejo de Administración tomará conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada, recibiendo, a tal fin, copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

7. La designación de los miembros de la Comisión Delegada requerirá el voto favorable de al menos los dos tercios de los miembros del Consejo con nombramiento vigente.

8. Serán de aplicación a la Comisión Delegada, en la medida en que puedan serlo, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.

**Denominación comisión**

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

**Breve descripción**

1. La Comisión de Auditoría estará formada por, al menos, tres consejeros externos, es decir, consejeros quienes no tengan competencias ejecutivas en la Sociedad y un máximo de cinco consejeros, también externos. Los miembros de la Comisión y su Presidente son nombrados por el Consejo de Administración. El Consejo nombrará también un Secretario, que no será miembro de la Comisión, cargo que habrá de ser desempeñado precisamente, por el Secretario o el Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad.

2. Los miembros de la Comisión de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designan valorando sus conocimientos y experiencia en la materia.

3. La duración del cargo es de dos años, pudiendo ser reelegidos a partir de entonces por períodos sucesivos de la misma duración. El Presidente deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Ello no obstante, el Consejo de Administración podrá acordar, en

todo momento, el cese de cualquier miembro de la Comisión cuando así lo estime conveniente.

4. La Comisión de Auditoría servirá de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del Auditor Externo de la Compañía.

5. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría tendrá las siguientes competencias

a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.

b) En relación con el auditor externo:

1. Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación;

2. Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

3. Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

a) que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido;

b) que se asegure que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

c) que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) en el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

c) Valorar la necesidad de adaptar las Cuentas Anuales formuladas por el Consejo de Administración a las salvedades expuestas por los Auditores de Cuentas de la Sociedad y hacer la consiguiente propuesta al Consejo de Administración para que decida con plena conocimiento de causa. Si no es posible la adaptación con el fin de evitar la salvedad, el Presidente de la Comisión de Auditoría y los Auditores de la Sociedad explicarán con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de dichas reservas o salvedades.

d) Informar sobre los principios y criterios contables de la Sociedad.

e) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a las recomendaciones de los Auditores sobre el control interno de la Sociedad.

f) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.

g) Las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquéllas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

h) La Comisión de Auditoría informará al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos:

. La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad debe hacer pública periódicamente. La Comisión se asegurará de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, valorará la procedencia de una revisión limitada del auditor externo;

. La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo;

. Las operaciones vinculadas.

i) En relación con los sistemas de información y control interno:

. Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables;

. Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente;

. Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna;

. Proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;

. Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

6.- Informar sobre la calidad del servicio contratado y el importe de la retribución de la Auditoría Externa, incluyendo información relativa a los honorarios correspondientes a servicios profesionales distintos a los de auditoría.

7.- Informar sobre la política de control y gestión de riesgos, identificando, al menos:

. Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;

. La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;

. Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;

. Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

8.- Cualquier otra función de informe y propuesta que le sea encomendada por el Consejo de Administración con carácter general o particular, y el ejercicio de las competencias previstas en la legislación para el Comité de Auditoría.

9.- La Comisión de Auditoría se reunirá, a convocatoria de su Presidente o solicitud de dos de sus miembros, en función de las necesidades y, al menos, dos veces al año. Estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Compañía que fuese requerido a tal fin, pudiendo disponer la Comisión que dicha comparecencia se produzca sin presencia de ningún otro directivo. También podrá requerir la Comisión la asistencia a sus sesiones de los Auditores de Cuentas.

10.- Esta Comisión, sin perjuicio de las restantes disposiciones del Reglamento del Consejo que le conciernen, contará con un Reglamento específico, aprobado por el Consejo de Administración, que determinará sus funciones, y establecerá los procedimientos que le permitan cumplir con su cometido.

11.- Serán de aplicación a la Comisión de Auditoría, en la medida en que su naturaleza y funciones lo hagan posible, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del mismo.

#### B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

##### Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

##### Breve descripción

VER APARTADO PRECEDENTE B.2.3

##### Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

##### Breve descripción

VER APARTADO PRECEDENTE B.2.3

**Denominación comisión**  
COMITÉ DE AUDITORÍA

**Breve descripción**  
VER APARTADO PRECEDENTE B.2.3

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

**Denominación comisión**  
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**  
El vigente Reglamento de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos fue aprobado por el Consejo de Administración de 21 de mayo de 2007. Consta inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona y a disposición para consulta a través de la Web de la sociedad ([www.cemolins.es](http://www.cemolins.es)).

La Comisión de Retribuciones y Nombramientos ha elaborado un informe anual de actividades que sirvió de base al Consejo de Administración para la evaluación del funcionamiento de las Comisiones en el año 2008.

**Denominación comisión**  
COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

**Breve descripción**  
La Comisión Delegada del Consejo fue creada el 1 de julio de 1992, de conformidad con lo previsto en el artículo 26 de los estatutos sociales, y con el fin de agilitar el funcionamiento del Consejo de Administración. En su favor se delegaron todas las facultades del Consejo de Administración, con excepción de las que, en virtud de la Ley, son indelegables.

La Comisión Delegada se compondrá de un mínimo de cuatro miembros y un máximo de seis, de entre los cuales se nombrará un Presidente. Ejercen los cargos de Secretario y Vicesecretario - no siendo miembros de la Comisión- el Secretario y el Vicesecretario, respectivamente, del Consejo de Administración de la Sociedad.

Serán de aplicación a la Comisión Delegada, en la medida en que puedan serlo, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.

**Denominación comisión**  
COMITÉ DE AUDITORÍA

**Breve descripción**  
El vigente Reglamento de la Comisión de Auditoría fue aprobado por el Consejo de Administración de 21 de mayo de 2007. Consta inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona y a disposición para consulta a través de la Web de la sociedad ([www.cemolins.es](http://www.cemolins.es)).

La Comisión de Auditoría ha elaborado un informe anual de actividades que sirvió de base al Consejo de Administración para la evaluación del funcionamiento de las Comisiones en el año 2008.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SI

## C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El artículo 17.2.3. del Reglamento del Consejo de Administración estipula, en relación con los conflictos de intereses, que:

Los consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Sociedad. En caso de conflicto, el consejero afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera. En todo caso, dichas situaciones serán objeto de información en el informe anual de gobierno corporativo.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

## D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Grupo Cementos Molins S.A. desarrolla su actividad en diferentes negocios, todos ellos relacionados con el cemento, sus derivados y los materiales de construcción, y en muy diferentes áreas geográficas, tanto nacionales como internacionales. De ello se deriva una serie de riesgos tales como:

- riesgos del entorno, con consideración especial del medioambiente y de la prevención laboral de accidentes.
- riesgos operativos propios de los mercados donde actuamos.
- riesgos de entorno económico en función del país con incidencia en los tipos de cambio.
- riesgos regulatorios afectados por las diferentes legislaciones fiscales, regulaciones sectoriales y de medio ambiente.

El Consejo de Administración y sus diversas comisiones, los Comités de Dirección Corporativa, los distintos Comités de Dirección de cada una de las unidades de negocio y los Comités funcionales (de resultados, recursos humanos y prevención, de riesgos de clientes, calidad, Investigación y Desarrollo) se reúnen periódicamente para evaluar los riesgos e intentar minimizarlos al máximo.

De manera independiente, el Departamento de Auditoría Interna se encarga de:

- la revisión de las normas y procedimientos establecidos y de la propuesta de mejoras
- el análisis, supervisión y control de riesgos financieros
- auditorías sistemáticas de las diferentes áreas de las empresas.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

**Nombre de la comisión u órgano**

COMISIÓN DE AUDITORÍA

**Descripción de funciones**

Cementos Molins S.A., dispone de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vela por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno. El responsable de la función de auditoría interna presenta a la Comisión de Auditoría su plan anual de trabajo; le informa directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le somete, anualmente, un informe de actividades.

Consecuentemente con todo ello, corresponde a la Comisión:

En relación con los sistemas de información y control interno:

- o Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables;
- o Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente;
- o Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna;
- o proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;
- o establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

Informar, en relación con la Auditoría interna de la Sociedad, sobre la suficiencia de medios adecuados para desempeñar sus funciones, tanto en lo que se refiere a personal, como a elementos materiales, sistemas, procedimientos y manuales de actuación.

Informar sobre el grado de cumplimiento de las medidas correctoras recomendadas por la Auditoría Interna.

Informar y proponer las políticas y procedimientos necesarios para asegurar el debido cumplimiento de las normas en las diferentes esferas de actuación de la Sociedad.

Informar sobre la política de control y gestión de riesgos, identificando, al menos:

- o Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- o La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- o Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- o Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

Es la función primordial de la Comisión de Auditoría el velar por el cumplimiento de todas las normas y procedimientos aplicables a la Sociedad, así como informar de todos los cambios legales relevantes y que puedan afectar a la Sociedad.

## E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

|                                   | % de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103 |
|-----------------------------------|--|--|
| Quórum exigido en 1º convocatoria | 0  | 0  |
| Quórum exigido en 2º convocatoria | 0  | 0  |

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Según el artículo 19 bis de los Estatutos Sociales, el derecho de información de los accionistas se hará efectivo de la forma legalmente establecida y mediante la existencia de una página web de la Sociedad, cuyo contenido será determinado por el Consejo de Administración de la Sociedad.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

El artículo 6 del Reglamento de la Junta General de Accionistas regula el derecho de participación e información de los accionistas en los siguientes términos:

El derecho de información de los accionistas se hará efectivo en la forma legalmente establecida y mediante la existencia de una página Web de la sociedad, cuyo contenido será determinado por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Además de lo exigido por disposición legal o estatutaria, desde la fecha de publicación de la convocatoria de la Junta General la sociedad publicará a través de su página Web el texto de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración en relación con los asuntos incluidos en el orden del día, incluyendo, en el caso de propuestas de nombramientos de consejeros, la siguiente información

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) la indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca cada consejero, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representan o con quien tengan vínculos;
- d) la fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) las acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Asimismo, cuando exista un complemento de la convocatoria, desde la fecha de su publicación la sociedad hará pública a través de su página Web, el texto de las propuestas a que dicho complemento se refiera, siempre que hayan sido remitidas a la sociedad.

Hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la junta, los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última junta general. El Consejo de Administración está obligado a facilitar la información por escrito hasta el día de la celebración de la junta general.

Durante la celebración de la junta general, los accionistas de la sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día y, en caso de no ser posible satisfacer el derecho del accionista en ese momento, el Consejo de Administración estará obligado a facilitar esa información por escrito dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la junta.

El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada al amparo de los dos apartados anteriores, salvo en los casos en que, a juicio del presidente, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales.

No procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

| Detalles las medidas   |
|--|
| Los administradores podrán requerir la presencia de Notario para que levante acta de la Junta y estarán obligados a hacerlo siempre que, con cinco días de antelación al previsto para la celebración de la Junta lo soliciten accionistas que representen, al menos, el uno por ciento del capital social. Los honorarios notariales serán de cargo de la Sociedad. |

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

| Datos de asistencia |                       |                     |                    |       |        |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|--------|
| Fecha Junta General | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia |       | Total  |
|                     |                       |                     | Voto electrónico   | Otros |        |
| 27/06/2008          | 89,860                | 5,130               | 0,000              | 0,000 | 94,990 |

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

Todos los acuerdos fueron adoptados por unanimidad.

Primero. Aprobar las Cuentas Anuales individuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) el informe referente a negocios sobre acciones propias de la Sociedad, la declaración sobre información medioambiental e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2007. Dichas cuentas coinciden con las auditadas, acompañándose un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por éstos.

Aprobar las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 2007. Dichas cuentas coinciden con las auditadas, acompañándose un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por éstos.

Aprobar la siguiente distribución del resultado obtenido en el ejercicio de 2007:

|   |               | Euros               |
|---|---------------|---------------------|
| Beneficios, después de Impuestos,<br>del ejercicio 2007 | 30.705.429,06 |                     |
| A dividendo a cuenta                                    | 18.512.387,60 |                     |
| A dividendos  | 1.983.470,10  |                     |
| A reservas voluntarias                                  |               | 10.209.571,36       |
|   |               | <hr/> 30.705.429,06 |

Lo que se corresponde con una distribución de dividendo de 0,31 euros por acción, habiéndose pagado a cuenta 0,135 euros por acción con fecha 9 de julio de 2007 y 0,145 euros por acción el 8 de enero de 2008, con un desembolso total de 18.512.387,60 euros. En consecuencia se aprueba un reparto complementario de 0,03 euros por acción, en total 1.983.470,10 euros.

Segundo. Aprobar la gestión y todos los actos realizados por el Consejo de Administración, las Comisiones del Consejo y el Consejero Delegado en el ejercicio de 2007.

Tercero. Habida cuenta el informe favorable de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, ratificar el nombramiento del

consejero dominical externo don Francisco Javier Molins López-Rodó, por el plazo que le restaba por cumplir al consejero al que sustituye, es decir hasta el 22 de junio de 2009. El consejero D. Francisco Javier Molins López Rodó seguirá ostentando el cargo de Vicepresidente 2º del Consejo de Administración y miembro de la Comisión Delegada y Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en este caso por el plazo que le restaba cumplir del mandato al consejero Inversora Pedralbes, S.A. a la que sustituye en dicha Comisión, es decir hasta el 2 de marzo de 2009.

D. Francisco Javier Molins López-Rodó ejerció el cargo de consejero a título personal entre 1974 y 1996, y en representación de Inversora Pedralbes, S.A. desde el año 1996 hasta el día 26 de octubre de 2007 en el que el Consejo de Administración le nombró por cooptación nuevamente a título personal.

Los Sres. Accionistas tienen a su disposición, en la página Web corporativa, un breve historial profesional del Sr. Francisco Javier Molins López-Rodó.

Los datos personales del consejero don Francisco Javier Molins López-Rodó constan ya en el Registro Mercantil en razón de su nombramiento.

El Sr. Francisco Javier Molins López-Rodó, presente en este acto, acepta los cargos de consejero, Vicepresidente 2º, miembro de la Comisión Delegada y miembro de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos para los que ha sido nombrado, comprometiéndose a desempeñar sus funciones fiel y diligentemente y manifestando expresamente no hallarse incurso en ninguna de las causas de incompatibilidad establecidas en la Ley, ni en ninguna otra disposición vigente, de carácter nacional o autonómico, que resulte de aplicación.

Cuarto. Habida cuenta la propuesta de la Comisión de Auditoría, nombrar, a efectos de lo previsto en el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas, a Deloitte S.L., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0692, como Auditores de Cuentas de nuestra Sociedad por el periodo legal de un año a contar desde el 1 de enero del 2009, y comprenderá por tanto, la realización de la auditoria de las cuentas anuales y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

Quinto. Habida cuenta la propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos y el acuerdo del Consejo de Administración de 21 de diciembre de 2007, fijar, de conformidad con lo que determina el artículo 27 de los estatutos sociales, en 542.000 Euros, la remuneración de los órganos de Administración de la Sociedad para el ejercicio 2008.

Sexto. Autorizar y facultar al Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., así como a aquellas sociedades respecto de las cuales CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga la consideración de sociedad dominante para adquirir, bajo las modalidades que admite la Ley, las acciones de CEMENTOS MOLINS, S.A., dentro de los límites y con los requisitos que seguidamente se enuncian:

- a) que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean CEMENTOS MOLINS, S.A. y sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por ciento del capital social.
- b) que CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga capacidad para dotar la reserva indisponible prescrita en la Ley para estos casos sin disminuir el capital social ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- c) que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- d) que tratándose de adquisiciones a título de compraventa, se efectúen por un precio mínimo del valor nominal de las acciones y máximo del valor de cotización en Bolsa en el momento de la adquisición, con expreso cumplimiento de los demás requisitos legales aplicables.
- e) que la presente autorización se establece por plazo de 12 meses contados desde el día de hoy, 27 de junio de 2008, sin perjuicio de los supuestos contemplados en la Ley como de libre adquisición.

Queda igualmente autorizado el Consejo de Administración, para que, en el momento en que haga uso de la presente autorización pueda -de conformidad con lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas- establecer en el pasivo del balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias efectivamente adquiridas en virtud de la presente autorización. Dicha reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Séptimo. Facultar al Consejo de Administración para que por si o por terceras personas a quien expresamente autorice, pueda formalizar los acuerdos adoptados en la presente Junta que requieran tal formalización, así como para otorgar cuantos documentos públicos y/o privados resulten necesarios o simplemente convenientes a los expresados fines, incluso de subsanación y rectificación, y realizar cualesquiera actos necesarios o convenientes a los fines de los mismos, en los términos

más amplios, para la validez de los presentes acuerdos y su inscripción, total o parcial, en el correspondiente Registro Mercantil.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

|   |  |
|---|--|
| Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General |  |
|---|--|

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

Según el artículo 19 de los Estatutos Sociales, todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta por otra persona. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta, en los términos y con el alcance establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

La representación es siempre revocable. La asistencia personal del representado a la Junta tendrá el valor de revocación.

En caso de solicitud pública de representación, será de aplicación el artículo 107 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El artículo 8 del Reglamento de la Junta General puntualiza que en el caso de que los propios administradores de la Sociedad, las entidades depositarias de los títulos o las encargadas del registro de anotaciones en cuenta soliciten la representación para sí o para otro y, en general, siempre que la solicitud se formule de forma pública, el documento en que conste el poder deberá contener o llevar anexo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones precisas.

Por excepción, el representante podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado. En caso de voto emitido en sentido distinto a las instrucciones, el representante deberá informar inmediatamente al representado, por medio de escrito en que explique las razones del voto. Se entenderá que ha habido solicitud pública cuando una misma persona ostente la representación de más de tres accionistas.

El voto de las propuestas sobre puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de junta general podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto. Los accionistas que emitan sus votos a distancia deberán ser tenidos en cuenta a efectos de constitución de la junta como presentes.

El Consejo de Administración determinará, en el acuerdo de convocatoria de cada Junta, el procedimiento, requisitos, sistema y plazo para el otorgamiento y remisión a la Sociedad de las representaciones o delegaciones de voto emitidas en forma electrónica o telemática y para su eventual revocación, expresándose dichas circunstancias en los anuncios de convocatoria de la Junta.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

**E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.**

La dirección es [www.cemolins.es](http://www.cemolins.es). Una vez en el menú (home) desplegar el apartado Información a los Accionistas del área izquierda. Dándole a cualquier punto del submenú se despliega un banner de color verde a la derecha donde está, en formato .pdf, el Informe de Gobierno Corporativo.

**F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

*Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2*

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
  - b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

*Ver epígrafes: C.4 y C.7*

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
  - b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
  - c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

*Ver epígrafe: B.8*

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

*Ver epígrafe: B.4*

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
  - iv) La política de gobierno corporativo;
  - v) La política de responsabilidad social corporativa;
  - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
  - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
  - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

*Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3*

- b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.
- Ver epígrafe: B.1.14*
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

*Ver epígrafe: B.1.14*

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
  - iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
  - v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1<sup>a</sup>. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2<sup>a</sup>. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3<sup>a</sup>. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

**Explique**

No existe actualmente entre el accionariado de la Sociedad un grupo diferente al que actualmente ostenta una amplia mayoría, con capacidad suficiente para el nombramiento de consejeros. Por ello, diez de los consejeros son dominicales, un consejero es consejero ejecutivo y el otro está adscrito a otros consejeros externos.

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

**Explique**

No existe actualmente entre el accionariado de la Sociedad un grupo diferente al que actualmente ostenta una amplia mayoría, con capacidad suficiente para el nombramiento de consejeros. Por ello, diez de los consejeros son dominicales, un consejero es consejero ejecutivo y el otro está adscrito a otros consejeros externos.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

**Cumple**

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

**Cumple**

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

**Cumple**

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

*Ver epígrafe: B.1.21*

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

*Ver epígrafe: B.1.34*

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

*Ver epígrafe: B.1.29*

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

*Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30*

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

*Ver epígrafe: B.1.19*

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

*Ver epígrafe: B.1.42*

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

*Ver epígrafe: B.1.41*

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

*Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17*

Cumple Parcialmente

Cementos Molins, S.A. no establece reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

*Ver epígrafe: B.1.2*

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un periodo continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda integralmente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

*Ver epígrafe: B.1.5*

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
  - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
  - iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
  - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
  - i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

*Ver epígrafe: B.1.15*

Cumple

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

*Ver epígrafes: A.3 y B.1.3*

Cumple

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Explique

El Consejo de Administración adoptó el acuerdo de no incluir esta recomendación en el Reglamento de la Junta General aprobado por la Junta General de Accionistas de 28 de junio de 2007, al considerar que la retribución del Consejo de Administración ya se somete a consideración y aprobación de la Junta como punto específico del orden del día y viene precedido del correspondiente informe-propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos. Si algún accionista precisara de información adicional sobre este punto puede obtenerla en el desarrollo de la Junta.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
  - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
  - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
  - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
  - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el

consejero.

- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - iii) Número de opciones pendientes de ejercitarse a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Cumple Parcialmente

La Sociedad decidió no hacer pública las retribuciones de los consejeros ejecutivos.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

Cumple

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

Cumple

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple Parcialmente

Excepto el apartado c) dado que la Sociedad no cuenta con consejeros independientes.

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

*Ver epígrafes: D*

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
  - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

*Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3*

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

*Ver epígrafe: B.2.2 y B.2.3*

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

*Ver epígrafe: B.1.38*

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

*Ver epígrafe: B.2.1*

**Explique**

La Sociedad no cuenta con consejeros independientes.

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

*Ver epígrafe: B.2.3*

Cumple

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
  - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
  - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
  - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

*Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3*

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

## **G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

27/02/2009

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

JORDI MOLINS AMAT, Secretario, no-consejero, del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "CEMENTOS MOLINS, S.A.", con domicilio social en Sant Vicenç dels Horts, (Barcelona), CN-340, núm. 2 al 38, Km. 1242,300, -----

C E R T I F I C O: -----

I.- Que con esta fecha, el Consejo de Administración ha formulado las cuentas Anuales consolidadas de Cementos Molins S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

II.- Que la totalidad de los consejeros, han suscrito la declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. conforme al artículo 8 apartado b) del capítulo 1 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, declarando al respecto:

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las mencionadas cuentas anuales consolidadas, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad y consolidación aplicables, tal y como éstos se describen en las memorias de las cuentas anuales, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, tomados en su conjunto, y que los Informes de gestión que acompañan las mencionadas cuentas anuales incluyen un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008, tomada en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

III.- Que las Cuentas Anuales consolidadas de Cementos Molins S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 -comprensivas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto y la Memoria- y el Informe de Gestión, que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo, constan en 70 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente de la 1 a la 70, más las 56 páginas del Informe Anual de Gobierno Corporativo, siendo firmadas de la 1 a la 69 por el Secretario del Consejo de Administración y la hoja número 70 por la totalidad de los señores consejeros.

IV.- Que el documento escaneado remitido con esta misma fecha a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, coincide en todas sus hojas con el original suscrito en la sesión del Consejo de Administración celebrada.

Y para que así conste, extiendo y firmo la presente Certificación, en Sant Vicenç dels Horts, Barcelona, a veintisiete de febrero de dos mil nueve.

El Secretario del Consejo de Administración  
Jordi Molins Amat

## INFORME DE AUDITORÍA DE 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 que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas 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 de diversas sociedades participadas cuyos activos y cifras de negocios representan un 33% y 19%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas al 31 de diciembre de 2008. Las cuentas anuales de las mencionadas sociedades participadas han sido auditadas por otros auditores (véase detalle en los Anexos I y II) y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes se basa, en lo relativo a estas sociedades participadas, únicamente en el informe de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Durante el ejercicio 2008, el Grupo ha finalizado el proceso de asignación del fondo de comercio generado en diciembre de 2007 por la adquisición de Sotacib, que ha implicado, tal y como establece la normativa aplicable, la modificación de los estados financieros consolidados del ejercicio anual anterior incluidos en estas cuentas anuales consolidadas a efectos comparativos (véase Nota 4). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 31 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores mencionados en el párrafo 1 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras correspondientes al ejercicio anterior presentadas a efectos comparativos.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Jaime Buxó

27 de febrero de 2009

COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre excent:  
**DELOITTE, S.L.**

Any 2009 Núm 2009/00603  
CÒPIA GRATUITA

Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establecida a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre.

# **Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes**

Cuentas anuales consolidadas e informe  
de gestión consolidado correspondientes  
al ejercicio anual 2008

| <b>ÍNDICE</b>   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| <b>Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 .....</b>   | <b>4</b>      |
| <b>Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 .....</b>        | <b>5</b>      |
| <b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 .....</b>            | <b>6</b>      |
| <b>Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 .....</b>          | <b>7</b>      |
| <b>Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007</b> |               |
| 1. Identificación y actividad del Grupo .....   | 8             |
| 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas.....   | 8             |
| 3. Normas de valoración .....   | 11            |
| 4. Combinaciones de negocios .....  | 20            |
| 5. Gestión de riesgos .....   | 21            |
| 6. Información financiera por segmentos y negocios compartidos .....  | 22            |
| 7. Inmovilizado inmaterial .....  | 25            |
| 8. Inmovilizado material.....   | 27            |
| 9. Propiedades de inversión .....   | 29            |
| 10. Inversiones financieras e Inversiones financieras temporales.....   | 29            |
| 11. Existencias .....   | 29            |
| 12. Deudores comerciales y otros .....  | 30            |
| 13. Patrimonio neto de la Sociedad dominante .....  | 30            |
| 14. Patrimonio neto de accionistas minoritarios .....   | 32            |
| 15. Dividendos y distribución de resultados .....   | 33            |
| 16. Beneficio por acción .....  | 34            |
| 17. Provisiones .....   | 34            |
| 18. Planes de Pensiones.....  | 34            |
| 19. Deudas financieras .....  | 35            |
| 20. Situación fiscal .....  | 37            |
| 21. Gastos e ingresos de explotación .....  | 38            |

|     |   |           |
|-----|---|-----------|
| 22. | Beneficios y pérdidas por venta de inmovilizado .....   | 41        |
| 23. | Resultado financiero.....   | 41        |
| 24. | Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.....   | 41        |
| 25. | Compromisos y contingencias.....  | 42        |
| 26. | Transacciones con partes vinculadas .....   | 42        |
| 27. | Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración .....   | 43        |
| 28. | Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Administradores..... | 43        |
| 29. | Información sobre medio ambiente .....  | 44        |
| 30. | Hechos posteriores .....  | 45        |
|     | <b>Anexos .....</b>   | <b>46</b> |
|     | <b>Informe de gestión consolidado del ejercicio 2008 .....</b>  | <b>50</b> |

**CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.**  
(Miles de euros)

| ACTIVO   | 31-12-2008       | 31-12-2007       | PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                     | 31-12-2008       | 31-12-2007       |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| Inmovilizado Inmaterial (Nota 7)                 | 58.351           | 31.035           | Capital  | 19.835           | 19.835           |
| Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 4)      | 48.952           | 46.127           | Reservas de la sociedad dominante                            | 88.447           | 78.237           |
| Inmovilizado Material (Nota 8)                   | 568.303          | 479.667          | Otras reservas de sociedades consolidadas                    | 340.364          | 261.793          |
| Propiedades de inversión (Nota 9)                | 4.489            | 3.915            | Diferencias de Conversión                                    | (88.250)         | (28.171)         |
| Inmovilizado Financiero (Nota 10)                | 4.808            | 6.960            | Resultado del Ejercicio                                      | 108.556          | 117.839          |
| Participación Sociedades puestas en Equivalencia | 3.038            | 2.996            | Dividendo a cta. entregado en el ejercicio                   | (19.835)         | (18.512)         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                       | <b>685.741</b>   | <b>570.700</b>   | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                       |                  |                  |
|  |                  |                  | <b>DE LA SOCIEDAD DOMINANTE (Nota 13)</b>                    | <b>471.117</b>   | <b>431.021</b>   |
|  |                  |                  | <b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS (Nota 14)</b> | <b>117.990</b>   | <b>115.801</b>   |
|  |                  |                  | <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>                                 | <b>589.107</b>   | <b>546.822</b>   |
|  |                  |                  | Ingresos a distribuir en varios ejercicios                   | 263              | 1.083            |
|  |                  |                  | Deudas financieras no corrientes (Nota 19)                   | 267.238          | 189.923          |
|  |                  |                  | Pasivos por impuestos diferidos (Nota 20)                    | 24.350           | 30.941           |
|  |                  |                  | Provisiones (Nota 17)  | 30.907           | 14.295           |
|  |                  |                  | Otros pasivos no corrientes                                  | 7.704            | 66               |
|  |                  |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                   | <b>330.462</b>   | <b>236.308</b>   |
| Existencias (Nota 11)                            | 102.801          | 84.365           | Deudas financieras corrientes (Nota 19)                      | 72.943           | 70.970           |
| Deudores comerciales y otros (Nota 12)           | 234.471          | 263.616          | Acreedores comerciales                                       | 136.436          | 137.530          |
| Inversiones financieras temporales (Nota 10)     | 89.213           | 102.101          | Administraciones Públicas (Nota 20)                          | 16.052           | 27.268           |
| Efectivo y medios equivalentes                   | 53.469           | 18.312           | Otros pasivos corrientes                                     | 20.495           | 20.196           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                          | <b>479.754</b>   | <b>468.394</b>   | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>245.926</b>   | <b>255.964</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                              | <b>1.165.495</b> | <b>1.039.094</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                        | <b>1.165.495</b> | <b>1.039.094</b> |

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008

## CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

(Miles de euros)

|   | Ejercicio<br>2008 | Ejercicio<br>2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cifra de Negocios (Nota 6)  | 804.606           | 816.000           |
| Otros ingresos  | 38.977            | 9.242             |
|   | <b>843.583</b>    | <b>826.242</b>    |
| Aprovisionamientos  | (228.549)         | (235.558)         |
| Gastos de personal  | (114.237)         | (104.994)         |
| Variaciones de las provisiones de tráfico                           | (6.032)           | (3.168)           |
| Otros gastos de explotación (Nota 21)                               | (275.941)         | (244.434)         |
| Trabajos para el propio inmovilizado                                | 1.734             | 1.973             |
|   | <b>(623.025)</b>  | <b>(586.181)</b>  |
| Amortizaciones  | (42.643)          | (37.722)          |
| <b>Resultado de Explotación</b>                                     | <b>177.915</b>    | <b>201.339</b>    |
| Resultado Financiero (Nota 23)                                      | (5.053)           | (5.814)           |
| Participación en beneficios sociedades puestas en equivalencia      | 333               | 386               |
| Resultado por Venta de Activos (Nota 22)                            | 271               | 8                 |
| Otros Resultados  | -                 | (294)             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>173.466</b>    | <b>196.625</b>    |
| Impuesto sobre Sociedades   | (41.974)          | (60.582)          |
| <b>Resultado Consolidado Neto</b>                                   | <b>131.492</b>    | <b>136.043</b>    |
| Resultado neto de accionistas minoritarios                          | 22.936            | 17.204            |
| <b>Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante</b> | <b>108.556</b>    | <b>117.839</b>    |
| Béneficio por Acción en Euros (Nota 16)                             | 1.64              | 1.78              |

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

**CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
(Miles de euros)

|                            | Capital       | Reservas<br>sociedad<br>dominante | Acciones<br>propias | Otras reservas<br>sociedades<br>consolidadas | Diferencias de<br>conversión | Resultados del<br>ejercicio | Dividendo<br>complementario | Dividendo a<br>cuenta | Intereses<br>minoritarios | Total          |
|----------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------|--|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|
| <b>01-01-07</b>            | <b>19.835</b> | <b>66.400</b>                     | <b>(962)</b>        | <b>189.002</b>                               | <b>(6.545)</b>               | <b>109.573</b>              | -                           | <b>(15.207)</b>       | <b>91.804</b>             | <b>453.900</b> |
| Distribución de resultados | -             | 11.837                            | -                   | 80.546                                       | -                            | (105.573)                   | 1.983                       | 15.207                | -                         | -              |
| Dividendo complementario   | -             | -                                 | -                   | -  | -                            | -                           | (1.983)                     | -                     | (6.445)                   | (8.428)        |
| Dividendo a cuenta E/2007  | -             | -                                 | -                   | -  | -                            | -                           | -                           | -                     | -                         | (18.512)       |
| Acciones propias           | -             | -                                 | (6.793)             | -  | -                            | -                           | -                           | -                     | -                         | (6.793)        |
| Variación perímetro        | -             | -                                 | -                   | -  | -                            | -                           | -                           | -                     | 21.906                    | 21.906         |
| Resultado del período      | -             | -                                 | -                   | -  | -                            | 117.839                     | -                           | -                     | 17.204                    | 135.043        |
| Diferencias de conversión  | -             | -                                 | -                   | -  | (21.826)                     | -                           | -                           | -                     | (8.668)                   | (30.294)       |
| <b>31-12-07</b>            | <b>19.835</b> | <b>78.237</b>                     | <b>(7.755)</b>      | <b>269.548</b>                               | <b>(28.171)</b>              | <b>117.839</b>              | -                           | <b>(18.512)</b>       | <b>115.801</b>            | <b>546.822</b> |
| Distribución de resultados | -             | 10.210                            | -                   | 87.134                                       | -                            | (117.839)                   | 1.983                       | 18.512                | -                         | -              |
| Dividendo complementario   | -             | -                                 | -                   | -  | -                            | -                           | (1.983)                     | -                     | (23.913)                  | (25.896)       |
| Dividendo a cuenta E/2008  | -             | -                                 | -                   | -  | -                            | -                           | -                           | -                     | -                         | (19.835)       |
| Acciones propias           | -             | -                                 | (8.972)             | -  | -                            | -                           | -                           | -                     | -                         | (8.972)        |
| Variación perímetro        | -             | -                                 | -                   | 409  | -                            | -                           | -                           | -                     | 15.404                    | 15.813         |
| Resultado del período      | -             | -                                 | -                   | -  | -                            | 108.556                     | -                           | -                     | 22.936                    | 131.492        |
| Diferencias de conversión  | -             | -                                 | -                   | -  | (38.079)                     | -                           | -                           | -                     | (12.238)                  | (50.317)       |
| <b>31-12-08</b>            | <b>19.835</b> | <b>88.447</b>                     | <b>(16.727)</b>     | <b>357.081</b>                               | <b>(65.250)</b>              | <b>108.556</b>              | -                           | <b>(19.835)</b>       | <b>117.990</b>            | <b>589.107</b> |

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

**CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
(Miles de euros)

|  | Ejercicio 2008   | Ejercicio 2007   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades ordinarias</b>                                       |                  |                  |
| Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos                                  | 173.466          | 195.625          |
| Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:                 |                  |                  |
| Depreciaciones / Amortizaciones  | 42.643           | 37.722           |
| Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables                                  | (187)            | (419)            |
| Resultado de las sociedades por puesta en equivalencia                                       | (333)            | (386)            |
| Ingresos y gastos financieros  | 5.053            | 4.329            |
| Beneficio o pérdidas por venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial            | (271)            | (7)              |
| Impuesto sobre sociedades anticipados y diferidos  | (6.591)          | (3.615)          |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios   | (44)             | 179              |
| Efectivo generado por las operaciones (I)  | 213.736          | 233.428          |
| Efectivo por variación en el capital circulante (II)   | (28.660)         | (18.018)         |
| Impuesto sobre sociedades (III)  | (41.974)         | (60.582)         |
| <b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I) + (II) + (III)</b> | <b>143.102</b>   | <b>154.828</b>   |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>  |                  |                  |
| Adquisición de subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes                        | (2.361)          | (85.000)         |
| Adquisición / Enajenación de Fianzas y otro inmovilizado financiero a largo plazo            | 2.272            | (672)            |
| Adquisición / Enajenación de activos intangibles   | (12.075)         | (1.086)          |
| Adquisición / Enajenación de propiedades, planta y equipo                                    | (143.256)        | (60.879)         |
| Ingresos financieros cobrados  | 13.297           | -                |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>                       | <b>(142.123)</b> | <b>(147.637)</b> |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>                                     |                  |                  |
| Variación de la financiación a largo plazo   | 77.315           | 12.953           |
| Variación de la financiación a corto plazo   | 2.751            | 19.873           |
| Variación de Otros Acreedores a largo plazo  | (18)             | 237              |
| Variación de Inversiones Financieras temporales  | 12.888           | 9.544            |
| Pagos / Cobros por operaciones con autocartera   | (8.972)          | (6.794)          |
| Intereses pagados  | (19.128)         | (4.329)          |
| Dividendos   | (22.149)         | (20.495)         |
| Variación financiación minoritarios  | (8.509)          | (6.445)          |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>                    | <b>34.178</b>    | <b>4.644</b>     |
| <b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C)</b>        | <b>35.167</b>    | <b>11.735</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del periodo</b>                       | <b>18.312</b>    | <b>6.577</b>     |
| <b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del periodo</b>                           | <b>53.469</b>    | <b>18.312</b>    |

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria y los Anexos I a II adjuntos forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

## **Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes**

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

### **1. Identificación y actividad del Grupo**

Cementos Molins, Sociedad Anónima, en adelante la Sociedad Dominante, está domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, km. 1242,300, y 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 Cementos Molins 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.

El Grupo desarrolla sus actividades en España así como en México, Argentina, Uruguay, Túnez y Bangladesh.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

#### **a) Normativa contable aplicada**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins del ejercicio 2008 han sido formuladas por los administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información, según han sido aprobadas por la Unión Europea, (en adelante, NIIF-UE) de conformidad con el reglamento (CE) número 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio del 2002. Han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad individuales de Cementos Molins, S.A. y de cada una de las sociedades consolidadas (detalladas en los anexos I y II) de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo Cementos Molins bajo NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins adjuntas del ejercicio 2008, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, se someterán a la aprobación de la Junta general ordinaria de accionistas de Cementos Molins, S.A., estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Junta general de accionistas de Cementos Molins celebrada el 27 de junio de 2008.

Las NIIF-UE establecen determinadas alternativas en su aplicación. Las aplicadas por el Grupo en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2008 se incluyen individualmente en la Nota 3 'Normas de Valoración'.

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas cumplen con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de las mismas.

#### **Cambios en las políticas contables y en los desgloses de información efectivos en el ejercicio 2008**

La interpretación CINIIF 11 de NIIF 2 'Transacciones con acciones propias y del Grupo' y la modificación de NIC 39/NIIF 7-'Reclasificación de instrumentos financieros' son efectivas por primera vez en este ejercicio 2008. La adopción de estas nuevas interpretaciones y modificaciones no ha tenido ningún impacto en las cuentas anuales consolidadas.

En el ejercicio 2007, el Grupo adoptó NIIF 7 'Desgloses de instrumentos financieros' que entró en vigor el 1 de enero de 2007 para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha, así como las modificaciones efectuadas en NIC 1 'Presentación de estados financieros' en relación con los desgloses de capital.

Como consecuencia de la adopción de NIIF 7 y de las modificaciones de NIC1, los desgloses cualitativos y cuantitativos de las cuentas anuales consolidadas relativos a instrumentos financieros y a la gestión del capital fueron ampliados.

**b) Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2008**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estas cuentas anuales consolidadas, bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

| Normas y modificaciones de normas: |  | Aplicación obligatoria en los ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------------------------|--|---|
| NIIF 8                             | Segmentos operativos   | 1 de enero de 2009  |
| Revisión de NIC 23                 | Costes por intereses   | 1 de enero de 2009  |
| Revisión de NIC 1                  | Presentación de estados financieros  | 1 de enero de 2009  |
| Revisión de NIIF3 (*)              | Combinaciones de negocios  | 1 de julio de 2009  |
| Modificación de NIC27 (*)          | Estados financieros consolidados y separados   | 1 de julio de 2009  |
| Modificación de NIIF 2             | Pagos basados en acciones  | 1 de enero de 2009  |
| Modificación de NIC 32 y NIC 1     | Instrumentos financieros con opción de venta a valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación   | 1 de enero de 2009  |
| Modificación de NIIF1 y NIC 27     | Coste de una inversión en estados financieros separados de una entidad                                       | 1 de enero de 2009  |
| Modificación NIC 39 (*)            | Elementos designables como partida cubierta  | 1 de julio de 2009  |
| Interpretaciones                   |  |   |
| CINIIF 12 (*)                      | Acuerdos de concesión de servicios   | (***)   |
| CINIIF 13                          | Programas de fidelización de clientes  | 1 de enero de 2009 (**)   |
| CINIIF 14                          | NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción | 1 de enero de 2009 (**)   |
| CINIIF 15 (*)                      | Acuerdos para la construcción de inmuebles   | 1 de enero de 2009  |
| CINIIF 16 (*)                      | Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero  | 1 de octubre de 2008  |
| CINIIF 17 (*)                      | Distribución de activos no monetarios a accionistas  | 1 de julio de 2009  |

(\*) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

(\*\*) Fecha de aplicación obligatoria de acuerdo con su aprobación en el Boletín Oficial de la Unión Europea.

(\*\*\*) Esta interpretación se encuentra pendiente de adopción. Conforme a lo publicado por el Accounting Regulatory Committee (ARC) de la UE es previsible que la misma se apruebe para su uso en UE con una nueva fecha efectiva que diferiría su aplicación obligatoria hasta el ejercicio 2010 (La fecha de entrada en vigor teórica inicial establecida por el IASB era el 1 de enero de 2008).

La explicación de las normas e interpretaciones más relevantes a los efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo son:

**NIIF 8 Segmentos operativos**

La principal novedad de esta nueva norma, que deroga NIC 14, radica en que NIIF 8 requiere a una entidad la adopción del 'enfoque de la gerencia' para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Generalmente, la información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que el eventual impacto derivado de la aplicación de dicha norma será poco significativo.

#### Revisión de la NIC 23 Costes por intereses

El principal cambio de esta nueva versión revisada de la NIC23 es la eliminación de la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta. Esta nueva norma será aplicable de forma prospectiva. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que el eventual impacto derivado de la aplicación de dicha norma será poco significativo.

#### Revisión de NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de NIC 27 Estados financieros consolidados y separados

La emisión de ambas normas es consecuencia del proyecto de convergencia de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo referente a las combinaciones de negocio, con los criterios contables de Estados Unidos de América (US Gaap). La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocios que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable.

Algunos de los principales cambios que esta norma introduce son los siguientes:

- Los costes de adquisición en combinaciones de negocios se llevarán a gastos del ejercicio frente al tratamiento actual que los venía considerando mayor coste de la combinación.
- Las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente revaluará su participación a su valor razonable con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias;
- La opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

Esta norma será aplicable de forma prospectiva.

#### c) Moneda

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en moneda funcional distinta del euro se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 3.

#### d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos, para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran, han operado de manera eficaz.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo adjuntas se han utilizado ocasionalmente juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad Dominante y la de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles,
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los compromisos por pensiones,
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes, y
- Los riesgos y compromisos derivados de sanciones de las Administraciones.

A pesar de que estos juicios y estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

**e) Principios de consolidación**

La consolidación en las Sociedades del Grupo 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 (ver Anexo I).

Las inversiones en negocios conjuntos, que son aquéllas en las que el Grupo mantiene la cogestión con otros accionistas, se han integrado por el método de integración proporcional (ver Anexo II).

Las inversiones en empresas asociadas se han contabilizado por el método de puesta en equivalencia.

Los intereses de socios externos representan la parte a ellos assignable de los fondos propios y de los resultados al 31 de diciembre de 2008, de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presentan como "Patrimonio neto de accionistas minoritarios", en el Patrimonio Neto Total del balance de situación consolidado adjunto y en el epígrafe de "Resultado neto de accionistas minoritarios", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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 a 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, registrando sus diferencias en el epígrafe "Diferencias de conversión" del capítulo de "Patrimonio neto de la sociedad dominante" del balance de situación consolidado adjunto .

No existen inversiones en el Grupo Cementos Molins cuya moneda funcional sea diferente a la moneda local de presentación de sus estados financieros.

Las diferencias de conversión, incluidas en los movimientos de inmovilizado, se originan por la aplicación del método del tipo de cambio de cierre en la consolidación de las sociedades extranjeras y tienen su contrapartida en el epígrafe de "Diferencias de conversión" en el patrimonio neto.

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

El Grupo ha aplicado, en todos los casos de combinaciones de negocios posteriores a la fecha de transición a NIIF-UE, el método de la adquisición para la contabilización de estas operaciones y ha registrado como fondo de comercio de la combinación la diferencia entre el coste de la combinación y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificados y registrados de la sociedad adquirida.

**3. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2008 y 2007, de acuerdo con las establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera, así como las interpretaciones en vigor en el momento de realizar dichos estados financieros, son las siguientes:

**a) Inmovilizado inmaterial**

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción. Con posterioridad, y en el caso de que sea aplicable se valoran a su coste minorado en su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, según proceda.

El inmovilizado inmaterial está formado por las concesiones administrativas, licencias, marcas, aplicaciones informáticas y gastos de prospección y acondicionamiento de canteras.

Los gastos de prospección y acondicionamiento de canteras son valorados a los costes incurridos, y se registran cuando se han obtenido los derechos legales para la explotación y una vez se ha garantizado la viabilidad técnica y económica de cada proyecto.

Dentro del epígrafe, "Otro Inmovilizado inmaterial", se incluyen los costes correspondientes a la restauración del emplazamiento de las canteras, que se amortizan en función del ritmo de la vida útil de las mismas (véase Nota 7).

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

|   | Años de vida útil estimada |
|---|----------------------------|
| Aplicaciones informáticas                             | 3 a 6                      |
| Gastos de prospección y acondicionamiento de canteras | 4 a 5                      |
| Resto   | 5 a 10                     |

Derechos de emisión:

En el ejercicio 2008 le fueron asignados a Cementos Molins Industrial S.A. derechos de emisión equivalentes a 5,7 millones de toneladas de CO<sub>2</sub> para el periodo 2008-2012, de conformidad con el Plan Nacional de Asignaciones del Ministerio de Medio Ambiente. Esta asignación supone una reducción del 5% con relación al Plan Nacional de Asignación correspondiente al periodo 2005-2007.

Los derechos de emisión entregados gratuitamente a Cementos Molins Industrial, S.A. para los ejercicios 2008 a 2012 a través del Plan Nacional de Asignación se registran en el activo del balance de situación consolidado dentro del Inmovilizado Inmaterial por su valor de mercado con abono al epígrafe "Subvenciones recibidas". Estas subvenciones se imputan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" en la medida en que se realizan las emisiones de CO<sub>2</sub> para las que se concedieron dichos derechos. Asimismo, se sigue el criterio de registrar una provisión para riesgos y gastos con el fin de reconocer la obligación de entrega de derechos de emisión de CO<sub>2</sub>, de acuerdo con los criterios establecidos en el Plan Nacional de Asignación, con cargo al epígrafe de "Otros gastos de explotación" en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. El importe de dicha provisión se determina considerando que la obligación será cancelada mediante la entrega de los derechos de emisión transferidos gratuitamente a la empresa a través del Plan Nacional de Asignación o mediante otros derechos de emisión que figuran en el balance y que sean adquiridos o generados con posterioridad.

En el caso de que, al cierre del ejercicio, las emisiones de gases realizadas en el proceso productivo comporten la necesidad de adquirir derechos de emisión porque éstas superen las que pueden ser canceladas con los derechos en propiedad del Grupo a dicha fecha, se registra una provisión para cubrir dicho déficit cuantificándose al valor de cotización del derecho de emisión a la fecha de cierre (Ver Nota 24).

**b) Fondo de comercio de consolidación**

Las diferencias entre el coste de las participaciones en el capital de las sociedades del grupo o asociadas y sus correspondientes valores teórico-contables, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, modificando el valor de los activos y pasivos cuyos valores de mercado difieren de los valores netos contables que figuran en sus balances de situación.

- Si son asignables a unos activos intangibles concretos no registrados, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio de consolidación, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso y representan, por tanto, pagos realizados o a realizar con razonable certidumbre, por la entidad adquirente, en razón de los beneficios económicos futuros que se derivarán de la explotación de los activos de la entidad adquirida.

Con ocasión de cada cierre contable, y en relación a los fondos de comercio, se procede a estimar si estos mantienen su valor o si, por contra, han sufrido un deterioro que reduzca su valoración por debajo del coste neto registrado en libros. En ese último caso, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada bajo el epígrafe de 'Resultado por deterioro de activos'. Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

En la venta de una sociedad del grupo o asociada, el importe de fondo de comercio atribuido se incluye, en su caso, en la determinación del beneficio o pérdida de la operación.

#### c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales.

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 de los costes de la mano de obra utilizada.

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la adquisición o producción de determinados activos, se capitalizan como más valor del activo hasta que los mencionados activos se encuentren en condiciones de funcionamiento y siempre y cuando el valor total del activo no exceda de su valor de realización.

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

Los elementos en curso se traspasan al inmovilizado material en explotación una vez finalizado el correspondiente periodo de instalación y puesta en funcionamiento.

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

|                                     | 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                     |

**d) Bienes en arrendamiento financiero**

Los derechos de uso y de opción de compra, derivados de la utilización de inmovilizados materiales considerados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición y se registran en el epígrafe de "Inmovilizado material". La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo del balance de situación consolidado se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento a su valor actual. El gasto financiero de la operación se registra en la cuenta de resultados, en el momento del pago de cada una de las cuotas a lo largo de la duración del contrato, con un criterio financiero.

**e) Propiedades de inversión**

En el epígrafe "Propiedades de inversión", se incluyen aquellos activos, principalmente terrenos y construcciones, cuya finalidad es generar rentas o plusvalías a largo plazo para el Grupo, en lugar de para su uso de producción o fines administrativos.

El inmovilizado material se halla inicialmente valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y en el caso de las construcciones, se amortizan linealmente a razón del 3% anual.

**f) Deterioro de valor de activos materiales, inmateriales y fondo de comercio**

Las sociedades evalúan, en cada fecha de cierre de balance, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos materiales e intangibles de vida útil definida. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por sí mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la unidad generadora de efectivo en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de activos materiales e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a amortización sistemática, los test de deterioro son realizados con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los futuros flujos de caja del activo analizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo. Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo al epígrafe 'Resultado por deterioro de activos' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas reconocidas por deterioro de un activo son revertidas con abono al mencionado epígrafe cuando mejoran las estimaciones sobre su importe recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento, salvo en el caso del fondo de comercio, cuyo deterioro no es reversible.

La metodología utilizada para la realización del test de deterioro distingue entre activos asociados a negocios de vida indefinida o limitada. Para negocios de duración indefinida se utilizan proyecciones financieras que cubren un horizonte temporal determinado más una renta perpetua. Para negocios de vida limitada se utilizan proyecciones ajustadas a la duración real de los activos o de la actividad. En ambos casos, las proyecciones están basadas en hipótesis razonables y fundamentadas.

Las minusvalías entre el coste y el valor de recuperación de estos activos al cierre del ejercicio se registran, en su caso, a los activos a los que se refieren. (Véase Notas 7, 8 y 9).

**g) Inmovilizado financiero, inversiones financieras temporales y efectivo y medios equivalentes**

El Grupo determina la clasificación más apropiada para cada inversión financiera en el momento de su adquisición, revisándola al cierre de cada ejercicio. Las inversiones financieras, ya sean corrientes o no corrientes, se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros mantenidos para negociación: Son todos aquellos activos que se hayan adquirido con el propósito principal de generar un beneficio como consecuencia de fluctuaciones en su valor.

Los activos incluidos en esta categoría figuran en el balance de situación consolidado adjunto a su valor razonable, cuya fluctuación se registra como gasto e ingreso financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según corresponda.

- Préstamos y cuentas a cobrar: son valorados en el momento de su reconocimiento en el balance de situación a su valor de mercado, siendo posteriormente valorados al coste amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

El Grupo registra las correspondientes provisiones, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia existente entre el importe que se estima recuperar de las cuentas a cobrar y el valor en libros por las que se encuentran registradas.

- Inversiones a mantener hasta su vencimiento: corresponden a las inversiones financieras que el Grupo tiene la intención y la posibilidad de conservar hasta su finalización, y son contabilizadas a su coste amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.
- Activos financieros disponibles para la venta: son todos los que no entran dentro de las tres categorías anteriores. Estas inversiones figuran en el balance de situación consolidado a su valor de mercado en la fecha de cierre. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, dicho valor se obtiene a través de métodos alternativos tales como la comparación con transacciones similares o la actualización de los flujos de caja esperados. Las variaciones de este valor de mercado se registran con cargo o abono a 'Ajustes por cambios de valor' del patrimonio neto consolidado. En el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, el valor acumulado en estas reservas es imputado íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Aquellas inversiones financieras en capital de sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no puede ser medido de forma fiable son valoradas al coste de adquisición.

En el Grupo Cementos Molins, no se mantienen contratos de productos financieros derivados ni se han identificado derivados implícitos (compra-venta a plazo y con precio fijo) en ninguna de las sociedades al cierre del ejercicio de 2008, excepto algunas operaciones de cobertura de cambio puntuales en Bangladesh para operaciones comerciales internas con la India. Los impactos de estas operaciones se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo relevantes para el ejercicio anual 2008.

#### **h) Participaciones en sociedades puestas en equivalencia**

Las participaciones valoradas mediante el procedimiento de puesta en equivalencia se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, incrementado por el valor de fondo de comercio que subsista a la fecha de cierre.

#### **i) Acciones de la Sociedad Dominante**

Las acciones de la Sociedad Dominante en autocartera, las cuales cotizan en bolsa, se contabilizan a su coste de adquisición minorando el Patrimonio Neto.

Las pérdidas o beneficios procedentes de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad Dominante son registrados directamente en el Patrimonio Neto.

#### **j) Contratos de arrendamiento**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y los riesgos que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo no mantiene contratos significativos que cumplan las condiciones establecidas en la NIC 17 para ser considerados como arrendamientos financieros, por lo que la totalidad de los contratos actuales son considerados como arrendamientos operativos. (Véase Nota 25)

**k) Existencias**

Las materias primas y auxiliares se registran al valor de coste de adquisición o de mercado, el menor. En el caso más general, 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, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación.

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

Las minusvalías entre el coste y el valor de recuperación de las existencias al cierre del ejercicio se registran, en su caso, en la cuenta "Provisiones".

**l) Deudas**

Las deudas se registran a su valor nominal, y se registran a largo plazo cuando su vencimiento es superior a doce meses y a corto plazo cuando es inferior a dicho plazo. Los gastos por intereses se computan en el ejercicio en el que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

De acuerdo con las NICs 32 y 39, los gastos de formalización de deudas se registran en el balance de situación consolidado adjunto, minorando la deuda asociada y se imputan a resultados del ejercicio en el mismo plazo que la deuda.

**m) Subvenciones**

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en un período correspondiente a la vida útil del activo subvencionado.

Derechos de emisión: Ver Nota 24.

**n) Obligaciones por pensiones y compromisos similares**

Las obligaciones por pensiones con los trabajadores en las empresas españolas se ciñen a lo establecido en los convenios colectivos vigentes e instrumentalizadas mediante planes de pensiones de empleo acogidos a la ley 8/87, siendo de aportación definida y recogiéndose el importe íntegro de las cuantías aportadas en la cuenta de "Aportaciones a Planes de Pensiones" dentro de la partida de gastos de personal.

Las obligaciones de prestación definida, para Cementos Molins, S.A. y Cementos Molins Industrial, S.A. se limitan al colectivo de pensionistas por jubilación previos a la transformación del compromiso en convenio colectivo a aportación definida y también para el personal no sindicalizado del Grupo Corporación Moctezuma.

Criterios seguidos en las valoraciones

El importe de los compromisos de prestación definida para la jubilación ha sido determinado aplicando los siguientes criterios:

- Método de cálculo: El método de cálculo utilizado en las valoraciones actuariales ha sido el de "acreditación proporcional año a año", que es el método aceptado por las NIIF. El valor de las obligaciones por pensiones se calcula sobre la base del valor actual de las prestaciones comprometidas y teniendo en cuenta el número de años que el personal ha prestado servicio.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y consistentes entre sí.
- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho de acuerdo con la normativa laboral y de seguridad social vigente en cada país teniendo en cuenta, en su caso, los acuerdos laborales que puntualmente se pudiesen alcanzar dentro del marco legal vigente.

Las aportaciones regulares del ejercicio, constituidas básicamente por el coste normal y, en su caso, la prima de riesgo, se registran contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

A la fecha del balance, la diferencia positiva entre el valor actual de las obligaciones por prestación definida y el valor razonable de los activos de respaldo se reconoce como un pasivo en el balance de situación consolidado. Si tal diferencia fuese negativa, se registra como un activo en el balance solo por la parte correspondiente al valor actual de cualquier beneficio económico futuro que pudiese estar disponible en la forma de reembolsos desde el plan o reducciones de las contribuciones futuras al plan.

Las pérdidas y ganancias actuariales que pueden producirse bien por incrementos o disminuciones en el valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas, bien por variaciones en el valor razonable de los activos afectos al plan, se registran directamente en el resultado del ejercicio. Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas.

Entre las causas de tales pérdidas o ganancias se encuentran las siguientes:

- El efecto de los cambios en las estimaciones de las tasas de rotación de empleados, de mortalidad, de retiros anticipados, del incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en las prestaciones derivadas de los desvíos en inflación y,
- las diferencias entre el rendimiento real y el previsto de los activos afectos al plan (tasa de descuento empleado).

#### **o) Provisiónes y pasivos contingentes**

- **Provisiónes:** El Grupo registra una provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros que es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocidos con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

La provisión para responsabilidades incluye los derechos de emisión y el coste de restauración de las canteras.

El criterio del Grupo, para aquellas sociedades que han adquirido compromisos de restauración en función de la normativa aplicable en cada uno de los países donde operan, consiste en registrar una provisión para aquellos costes de restauración que son incurridos a medida que avanza la explotación y otra adicional para aquellos costes de restauración que serán realizados exclusivamente una vez la explotación haya finalizado.

En relación a estos últimos, el Grupo considera como coste de adquisición del activo los correspondientes a la restauración de su emplazamiento, en la medida que deban ser considerados como una provisión para gastos futuros (NIC 37, Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes). En consecuencia, el importe de los costes de restauración deberá ser registrado por su valor actualizado siempre que el efecto financiero sea significativo y amortizarlo en función de la vida útil o patrón de consumo. La provisión será minorada en función de los costes de restauración que se hayan ido realizando.

- **Pasivos contingentes:** Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF-UE, el Grupo no reconoce provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido, se encuentran detallados en las cuentas anuales.

Derechos de emisión: Ver Nota 24.

**p) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF, el Grupo registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

El criterio seguido por la sociedad del Grupo, Prefabricaciones y Contratas, S. A. para las obras en proceso de ejecución es reconocer como resultado la diferencia entre la facturación o certificación de las unidades de obra y los costes inherentes a la misma incurridos en el ejercicio, según lo establecido en el contrato firmado o en adicionales al mismo ya aprobados.

En el caso de que la ejecución de la obra tenga un grado de avance mayor al nivel de facturación, el importe de los costes incurridos no facturados se recogen en el capítulo "Productos en curso y semiterminados" del epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto.

**q) Impuesto sobre Sociedades**

El Impuesto sobre Sociedades devengado se basa en el resultado del ejercicio. El beneficio tributable difiere del resultado neto en determinados ingresos o gastos que estarán sujetos o excluidos en otros ejercicios y además excluye aspectos que en ningún periodo serán tributables o deducibles. Los pasivos del Grupo por los impuestos del ejercicio se calculan usando los tipos impositivos vigentes a fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Los impuestos diferidos (activos o pasivos) son los impuestos que esperan ser pagados o recuperados por las diferencias entre los saldos acumulados de activos o pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases de impuestos utilizados en el cálculo de los beneficios tributables y se contabilizan según el "método de balance", esto es, por la diferencia entre el valor contable y fiscal de activos y pasivos.

Adicionalmente, se registra contablemente el importe de las deducciones que se estiman podrán ser aplicadas (Nota 20).

Las sociedades españolas del Grupo se hallan acogidas al régimen fiscal de tributación consolidada.

**r) Beneficio por acción**

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo.

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto diluido atribuido a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias efectivas que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad Dominante. A estos efectos, se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del periodo o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio periodo.

En el caso del Grupo Molins, no existe dilución en el número medio ponderado de acciones al no existir instrumentos adicionales de patrimonio neto.

**s) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Grupo es el euro. La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las filiales, y
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las filiales cuya moneda funcional no es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus cuentas anuales individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio.

Los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Los tipos de cambio medio y de contado al cierre del ejercicio utilizados en la conversión a euros de los saldos mantenidos en monedas extranjeras han sido los siguientes:

| 1 euro            | 31-12-2008 |           | 31-12-2007 |           |
|-------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                   | Medio      | De cierre | Medio      | De cierre |
| Dólar USA         | 1,473      | 1,392     | 1,380      | 1,472     |
| Pesos argentinos  | 4,688      | 4,806     | 4,304      | 4,636     |
| Pesos mexicanos   | 16,507     | 19,251    | 15,075     | 16,069    |
| Pesos uruguayos   | 31,007     | 33,888    | 32,199     | 31,650    |
| Taka (Bangladesh) | 101,025    | 95,916    | 94,931     | 100,927   |
| Rupias (India)    | 67,626     | 67,626    | 58,082     | 58,082    |
| Dinar tunecino    | 1,809      | 1,841     | -          | 1,797     |

Los saldos financieros, mantenidos en euros, en las sociedades del perímetro de consolidación no generan diferencias de cambio en el consolidado.

**t) Medio ambiente**

Las Sociedades del Grupo siguen, en general, el criterio de considerar como gasto de tipo medioambiental los importes destinados a la protección y mejora del medio ambiente. Sin embargo, los importes de elementos incorporados en instalaciones, maquinaria y equipos destinados al mismo fin son considerados como inmovilizado.

**u) Estado de flujos de efectivo consolidado**

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la operativa de los negocios del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

#### 4. Combinaciones de negocios

##### **Toma de control del Grupo Sotacib y asignación del fondo de comercio**

Con fecha 21 de diciembre de 2007 se adquirió el 65% (toma del control) de la sociedad tunecina Société Tuniso Andalouse De Ciment Blanc "Sotacib". Sotacib es una sociedad que se dedica a la producción de cemento blanco en Túnez y exporta a Argelia, Libia y Francia.

Dado que la adquisición se formalizó al cierre del ejercicio 2007, esta sociedad no contribuyó en los resultados del Grupo Molins del ejercicio 2007.

Las principales magnitudes de esta sociedad y sus efectos contributivos en el Grupo se mencionan en la Nota 6.

A consecuencia de esta adquisición, y después de un primer proceso de asignación de valores de mercado a los activos y pasivos adquiridos, se generó un fondo de comercio puro de 67 millones de euros. El Grupo ha procedido, durante el ejercicio 2008, a contratar a un experto independiente para la realización de una valoración final de los activos y pasivos adquiridos de Sotacib, con el objetivo de distribuir de forma más ajustada el fondo de comercio generado en el 2007. Como resultado de este trabajo, han sido identificadas diferentes plusvalías en determinados activos de Sotacib así como se ha generado un activo intangible asociado al valor de la marca de esta sociedad participada. Este proceso ha sido realizado en aplicación estricta de la NIIF 3, que establece un periodo máximo de doce meses para la asignación definitiva del fondo de comercio generado en una operación de toma de control.

Igualmente, y tal y como establece la NIIF 3, se ha procedido a reexpresar las cifras del balance de situación consolidado del ejercicio 2007, incluidas a efectos comparativos, para reflejar la asignación de este fondo de comercio. Por ese motivo, las cifras del balance de situación consolidado del ejercicio 2007 incluidas en estas cuentas anuales a efectos comparativos difieren de las presentadas en las Cuentas Anuales del Grupo del ejercicio 2007 aprobadas por la Junta General de Accionistas.

El detalle de la asignación del fondo de comercio, el balance de situación consolidado reexpresado y el balance de situación consolidado aprobado por la Junta General de Accionistas de 2008 son los siguientes:

| ACTIVO   | 31-12-2007<br>Aprobado | Asignación<br>fondo de comercio | 31-12-2007<br>reexpresado | PATRIMONIO NETO Y PASIVO                           | 31-12-2007<br>Aprobado | Asignación<br>fondo de comercio | 31-12-2007<br>reexpresado |
|--|------------------------|---------------------------------|---------------------------|--|------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Inmovilizado Intelectual                         | 19.653                 | (1.382)                         | 31.035                    | Capital  | 19.835                 |                                 | 19.835                    |
| Fondo de Comercio de Consolidación               | 87.550                 | (21.423)                        | 46.127                    | Reservas de la sociedad dominante                  | 78.237                 |                                 | 78.237                    |
| Inmovilizado Material                            | 458.090                | 21.577                          | 479.667                   | Otras reservas de sociedades consolidadas          | 261.793                |                                 | 261.793                   |
| Propiedades de inversión                         | 3.915                  |                                 | 3.915                     | Diferencias de Conversión                          | (28.171)               |                                 | (28.171)                  |
| Inmovilizado Financiero                          | 6.960                  |                                 | 6.960                     | Resultado del Ejercicio                            | 117.839                |                                 | 117.839                   |
| Participación Sociedades puestas en Equivalencia | 2.996                  |                                 | 2.996                     | Dividendo a cte entregado en el ejercicio          | (10.512)               |                                 | (10.512)                  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                       | <b>559.164</b>         | <b>11.536</b>                   | <b>570.700</b>            | <b>PATRIMONIO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>    | <b>431.021</b>         |                                 | <b>431.021</b>            |
|  |                        |                                 |                           | <b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b> | <b>104.265</b>         | <b>11.536</b>                   | <b>115.801</b>            |
|  |                        |                                 |                           | <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>                       | <b>535.286</b>         | <b>11.536</b>                   | <b>546.822</b>            |
|  |                        |                                 |                           | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                         | <b>236.308</b>         | <b>.</b>                        | <b>236.308</b>            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                          | <b>468.394</b>         | <b>-</b>                        | <b>468.394</b>            | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                            | <b>255.964</b>         | <b>.</b>                        | <b>255.964</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                              | <b>1.027.558</b>       | <b>11.536</b>                   | <b>1.039.094</b>          | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>              | <b>1.027.558</b>       | <b>11.536</b>                   | <b>1.039.094</b>          |

Adicionalmente, el fondo de comercio puro restante, igualmente por aplicación de la NIIF 3, ha sido denominado en la divisa de la sociedad adquirida. Durante el ejercicio 2008, este fondo de comercio se ha visto depreciado en 1.098 miles de euros por la depreciación del Dinar tunecino.

En el proceso de asignación de valor a activos, no se han contabilizado pasivos por impuestos diferidos debido a la baja tributación efectiva que se realiza en Túnez derivado de determinadas exenciones fiscales de carácter

local. En cualquier caso, los pasivos por impuestos diferidos no serían relevantes a efectos de la imagen fiel de las cuentas anuales adjuntas

#### Otras combinaciones de negocios

Durante el ejercicio 2008 se ha incorporado al perímetro de consolidación la sociedad Sotacib Kairouan, S.A., participada a través de Cemolins Internacional, S.L.U. y Sotacib, S.A., y por la cual han sido desembolsados 32 millones de euros por aumentos de capital social, sin que se hayan realizado adquisiciones de acciones respecto de terceros. El principal impacto de su integración es el reconocimiento de los intereses minoritarios por la parte integrada de la que el Grupo no tiene la propiedad. La Sociedad está construyendo una fábrica de cemento gris en Túnez, pero al no tener actividad, no contribuye significativamente a los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2008.

En este mismo ejercicio 2008 el grupo ha procedido a la adquisición de los siguientes negocios: el 80% en la sociedad Monsó-Boneta, S.L. dedicada a la actividad de extracción y comercialización de áridos, el 50% en la sociedad Tècniques Ambientals de Muntanya, S.L., dedicada a la gestión de residuos y la adquisición de un 16,67% adicional en la sociedad Montaspres Serveis Ambientals, S.L., que ha permitido conseguir una participación total del 50% que permite la gestión de la misma. Todas estas combinaciones de negocios han generado un Fondo de Comercio total de 4 millones de euros correspondiente en su totalidad a los beneficios futuros esperados de estas sociedades.

## 5. Gestión de riesgos

El Grupo Cementos Molins desarrolla su actividad en diversos negocios, todos relacionados con el cemento, sus derivados y materiales de construcción, y en áreas geográficas muy diversas, tanto nacionales como internacionales.

De estos hechos se deriva una serie de riesgos como:

- riesgos de entorno, con la consideración especial de medio ambiente y prevención de riesgos laborales,
- riesgos operativos propios del mercado donde actuamos,
- riesgos de entorno económico en función del país, con incidencia en el tipo de cambio,
- riesgos regulatorios afectados por las diversas legislaciones fiscales, regulaciones sectoriales y de medio ambiente.

El Consejo de Administración y las diversas comisiones, los comités de dirección corporativo, los diversos comités de dirección de cada una de las unidades de negocio y los comités funcionales (de resultados, de recursos humanos y prevención, de riesgos de clientes ...) se reúnen periódicamente para evaluar los riesgos e intentar minimizarlos tanto como sea posible.

Independientemente, el Departamento de Auditoría Interna se encarga de:

- la revisión de las normas y procedimientos establecidos y la propuesta de mejoras
- el análisis, supervisión y control de riesgos financieros
- las auditorias sistemáticas de las diversas áreas de las empresas

La actividad del Grupo Molins se puede ver afectada por la evolución de los ciclos económicos donde radica su actividad. Sin embargo, el Grupo debido a su progresiva internacionalización y a su diversificación puede mitigar posibles impactos de cambios de ciclos.

El Grupo financia sus operaciones con recursos propios y con deuda financiera que está constituida por una serie de instrumentos financieros cuya remuneración está, en la mayor parte, referenciada a un tipo de interés variable. El Grupo no mantiene formalizados contratos de cobertura financiera para el riesgo de tipo de interés, por lo que el Grupo está sujeto a cierta volatilidad de los resultados financieros en la cuenta de resultados. El nivel de endeudamiento actual hacen que su posible impacto no sea material.

**6. Información financiera por segmentos y negocios compartidos**

a. Segmentos geográficos

El Grupo Cementos Molins ha determinado que el formato principal de sus segmentos es por áreas geográficas, por entender que los riesgos y rendimientos del Grupo se ven influidos de forma predominante por el hecho de operar en diferentes países. En consecuencia, la información referente a los segmentos por área de negocio son presentados de forma secundaria. Los segmentos geográficos identificados por el Grupo son los siguientes:

España, Argentina, México, Uruguay, Bangladesh y Túnez

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el ejercicio 2008, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

|                                       | Segmento geográfico |               |                |               |               |               | (en miles de euros) |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
|                                       | España              | Argentina     | México         | Uruguay       | Bangladesh    | Túnez         | Total               |
| Cifra de negocios                     | 452.374             | 72.479        | 202.762        | 23.411        | 30.745        | 22.835        | 804.606             |
| Otros ingresos                        | 38.178              | 24            | 286            | 110           | 19            | 360           | 38.977              |
| <b>Total ingresos</b>                 | <b>490.552</b>      | <b>72.503</b> | <b>203.048</b> | <b>23.521</b> | <b>30.764</b> | <b>23.195</b> | <b>843.583</b>      |
| Gastos de explotación                 | (393.102)           | (52.095)      | (124.314)      | (18.761)      | (17.880)      | (16.873)      | (623.025)           |
| Amortizaciones                        | (20.744)            | (2.791)       | (12.168)       | (1.265)       | (2.745)       | (2.930)       | (42.643)            |
| <b>Resultado de explotación</b>       | <b>76.706</b>       | <b>17.617</b> | <b>66.566</b>  | <b>3.495</b>  | <b>10.139</b> | <b>3.392</b>  | <b>177.915</b>      |
| Costes financieros                    | .....               | .....         | .....          | .....         | .....         | .....         | (5.053)             |
| Participación en asociadas            | .....               | .....         | .....          | .....         | .....         | .....         | 333                 |
| Otros                                 | .....               | .....         | .....          | .....         | .....         | .....         | 271                 |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>  | <b>.....</b>        | <b>.....</b>  | <b>.....</b>   | <b>.....</b>  | <b>.....</b>  | <b>.....</b>  | <b>173.466</b>      |
| Impuesto sobre beneficios             | .....               | .....         | .....          | .....         | .....         | .....         | (41.974)            |
| Participación Socios Externos         | .....               | .....         | .....          | .....         | .....         | .....         | (22.936)            |
| <b>Resultado después de impuestos</b> | <b>.....</b>        | <b>.....</b>  | <b>.....</b>   | <b>.....</b>  | <b>.....</b>  | <b>.....</b>  | <b>108.556</b>      |

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el ejercicio 2007, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

|                                       | Segmento geográfico |               |                |               |                |                | (en miles de euros) |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------------|
|                                       | España              | Argentina     | México         | Uruguay       | Bangladesh     | Total          |                     |
| Cifra de negocios                     | 508.850             | 66.678        | 210.655        | 17.177        | 12.640         | 816.000        |                     |
| Otros ingresos                        | 8.817               | -             | 425            | -             | -              | -              | 9.242               |
| <b>Total ingresos</b>                 | <b>517.667</b>      | <b>66.678</b> | <b>211.080</b> | <b>17.177</b> | <b>12.640</b>  | <b>825.242</b> |                     |
| Gastos de explotación                 | (397.681)           | (43.504)      | (119.922)      | (13.545)      | (11.529)       | (586.181)      |                     |
| Amortizaciones                        | (18.234)            | (2.088)       | (13.278)       | (1.231)       | (2.891)        | (37.722)       |                     |
| <b>Resultado de explotación</b>       | <b>101.752</b>      | <b>21.086</b> | <b>77.880</b>  | <b>2.401</b>  | <b>(1.780)</b> | <b>201.339</b> |                     |
| Costes financieros                    | .....               | .....         | .....          | .....         | .....          | .....          | (5.814)             |
| Participación en asociadas            | .....               | .....         | .....          | .....         | .....          | .....          | 386                 |
| Otros                                 | .....               | .....         | .....          | .....         | .....          | .....          | (286)               |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>  | <b>.....</b>        | <b>.....</b>  | <b>.....</b>   | <b>.....</b>  | <b>.....</b>   | <b>.....</b>   | <b>195.625</b>      |
| Impuesto sobre beneficios             | .....               | .....         | .....          | .....         | .....          | .....          | (60.582)            |
| Participación Socios Externos         | .....               | .....         | .....          | .....         | .....          | .....          | (17.204)            |
| <b>Resultado después de impuestos</b> | <b>.....</b>        | <b>.....</b>  | <b>.....</b>   | <b>.....</b>  | <b>.....</b>   | <b>.....</b>   | <b>117.839</b>      |

El desglose por segmentos geográficos de determinadas partidas del Balance de Situación consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

| Segmento geográfico               |                |               |                |               |               |                |                  | (en miles de euros) |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------------|
| 31 de diciembre de 2008           |                | España        | Argentina      | México        | Uruguay       | Bangladesh     | Túnez            | Total               |
| <b>ACTIVOS</b>                    |                |               |                |               |               |                |                  |                     |
| Inmovilizado                      | 258.360        | 36.442        | 128.551        | 9.296         | 81.383        | 122.757        | 636.789          |                     |
| Fondo de comercio                 | 3.992          | -             | -              | -             | -             | 44.960         | 48.952           |                     |
| Activo corriente                  | 282.393        | 20.875        | 105.460        | 9.459         | 13.067        | 48.500         | 479.754          |                     |
| <b>Total Activos consolidados</b> | <b>544.745</b> | <b>57.317</b> | <b>234.011</b> | <b>18.755</b> | <b>94.450</b> | <b>216.217</b> | <b>1.165.495</b> |                     |
| <b>PASIVOS</b>                    |                |               |                |               |               |                |                  |                     |
| Patrimonio Grupo                  | 464.018        | 8.413         | 6.671          | 3.818         | (12.688)      | 885            | 471.117          |                     |
| Intereses Minoritarios            | 3.261          | -             | 69.132         | -             | 8.039         | 37.558         | 117.990          |                     |
| Pasivos no corrientes             | 237.289        | 5.591         | 15.496         | 220           | 33.390        | 38.476         | 330.462          |                     |
| Pasivos corrientes                | 145.024        | 12.544        | 20.492         | 4.784         | 41.376        | 21.706         | 245.926          |                     |
| <b>Total Pasivos consolidados</b> | <b>849.592</b> | <b>26.548</b> | <b>111.791</b> | <b>8.822</b>  | <b>70.117</b> | <b>98.625</b>  | <b>1.165.495</b> |                     |

| Segmento geográfico               |                |               |                |               |               |                |                  | (en miles de euros) |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------------|
| 31 de diciembre de 2007           |                | España        | Argentina      | México        | Uruguay       | Bangladesh     | Túnez            | Total               |
| <b>ACTIVOS</b>                    |                |               |                |               |               |                |                  |                     |
| Inmovilizado                      | 200.149        | 28.426        | 146.343        | 9.862         | 79.459        | 60.334         | 524.573          |                     |
| Fondo de comercio                 | -              | 69            | -              | -             | -             | 46.058         | 46.127           |                     |
| Activo corriente                  | 269.277        | 17.857        | 150.900        | 9.206         | 8.233         | 12.921         | 468.394          |                     |
| <b>Total Activos consolidados</b> | <b>469.426</b> | <b>46.352</b> | <b>297.243</b> | <b>19.068</b> | <b>87.692</b> | <b>119.313</b> | <b>1.039.094</b> |                     |
| <b>PASIVOS</b>                    |                |               |                |               |               |                |                  |                     |
| Patrimonio Grupo                  | 400.812        | 9.552         | 29.480         | 6.920         | (15.743)      | -              | 431.021          |                     |
| Intereses Minoritarios            | 2.687          | -             | 85.064         | -             | 6.522         | 21.528         | 115.801          |                     |
| Pasivos no corrientes             | 160.280        | 6.023         | 19.550         | 169           | 44.558        | 5.728          | 236.308          |                     |
| Pasivos corrientes                | 181.754        | 13.314        | 23.040         | 4.674         | 27.163        | 6.019          | 255.964          |                     |
| <b>Total Pasivos consolidados</b> | <b>745.533</b> | <b>28.889</b> | <b>157.134</b> | <b>11.763</b> | <b>62.500</b> | <b>33.275</b>  | <b>1.039.094</b> |                     |

#### Negocios compartidos

Los segmentos geográficos extranjeros coinciden, excepto Túnez (Nota 4) en la que se mantiene una participación del 65% y se consolida por integración global, con las sociedades participadas en régimen de cogestión e integradas en el consolidado según el método de integración proporcional.

Si bien el Grupo participa en el subgrupo Mexicano en un interés efectivo del 33,33%, dado que se mantiene el dominio efectivo de forma conjunta y directa con otros accionistas a través de una sociedad interpuesta, se ha procedido a la consolidación de este subgrupo por el método de integración proporcional al 50% -dada la situación de cogestión- generándose el correspondiente interés minoritario por el 16,67%.

Igualmente, si bien el Grupo participa en el subgrupo Bangladeshi en un 29,4%, dado que se mantiene el dominio efectivo de forma conjunta y directa con otros accionistas a través de una sociedad interpuesta, se ha procedido a la consolidación de este subgrupo por el método de integración proporcional al 50% -dada la situación de cogestión- generándose el correspondiente interés minoritario por el 20,60%.

Finalmente el Grupo participa en el subgrupo Argentino y Uruguayo en un 50%, lógicamente en situación de cogestión.

En el caso de que finalmente acabara adoptándose, dentro del proyecto de convergencia de las NIIF con las normas americanas (US Gaap), la actual propuesta de eliminación del método de integración proporcional para negocios compartidos (Exposure Draft 9 Joint Arrangements), estas participaciones pasarían a consolidarse por el método de puesta en equivalencia. Este cambio de método implicaría, a nivel de balance de situación consolidado y para las inversiones en negocios compartidos, la eliminación de los intereses minoritarios dentro del patrimonio neto consolidado junto a sus aportaciones al resto de partidas de activo y pasivo y la afloración de un inmovilizado financiero por el valor teórico contable de las diferentes participaciones. Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, afloraría un resultado como ingresos por participaciones financieras puestas en equivalencia, eliminándose las aportaciones de estas participadas en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados consolidada.

#### b. Segmentos de Actividad

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por segmentos de actividad en los que opera el Grupo Cementos Molins, es el siguiente:

| Segmento de actividad                   | (en miles de euros) |                 |
|---|---------------------|-----------------|
|   | 2008                | 2007            |
| Cemento                                 | 400.449             | 372.884         |
| Hormigón y Árido                        | 245.299             | 281.886         |
| Prefabricados                           | 139.652             | 125.262         |
| Cementos Cola y Morteros                | 68.557              | 72.237          |
| Otros                                   | 7.110               | 19.484          |
| <b>Total cifra de negocios agregada</b> | <b>861.067</b>      | <b>871.753</b>  |
| <b>Ventas intragrupo</b>                | <b>(56.461)</b>     | <b>(55.753)</b> |
| <b>Total</b>                            | <b>804.606</b>      | <b>816.000</b>  |

El siguiente análisis muestra el importe de los activos correspondientes al inmovilizado material e inmaterial desglosados por segmentos de actividad:

| Segmento de actividad    | (en miles de euros) |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|
|                          | 2008                | 2007           |
| Cemento                  | 477.937             | 373.266        |
| Hormigón y Árido         | 68.928              | 61.202         |
| Prefabricados            | 46.858              | 47.166         |
| Cementos Cola y Morteros | 15.396              | 12.441         |
| Otros                    | 15.535              | 16.627         |
| <b>Total</b>             | <b>624.654</b>      | <b>510.702</b> |

**7. Inmovilizado inmaterial**

El movimiento habido, durante los ejercicios 2008 y 2007, en las principales cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| Cuenta   | Saldo<br>01/01/08 | Diferencias<br>de<br>conversión | Adiciones<br>o<br>dotaciones | Aumento<br>(disminución)<br>por<br>transferencia<br>o traspaso de<br>otra cuenta | Retiros<br>o<br>reducciones | (en miles de euros) |               |
|--|-------------------|---------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|---------------------|---------------|
|  |                   |                                 |                              |  |                             | Saldo<br>31/12/08   |               |
| Gastos de prospección y acondicionamiento canteras | <b>1.128</b>      |                                 |                              |  |                             |                     | <b>1.020</b>  |
| Coste  | 5.025             | (271)                           | 378                          | -  | -                           |                     | 5.132         |
| Amortización acumulada                             | (3.897)           | 229                             | (444)                        | -  | -                           |                     | (4.112)       |
| Concesiones administrativas                        | <b>1.811</b>      |                                 |                              |  |                             |                     | <b>6.056</b>  |
| Coste  | 2.290             | -                               | 4.703                        | -  | (4)                         |                     | 6.989         |
| Amortización acumulada                             | (479)             | -                               | (452)                        | -  | (2)                         |                     | (933)         |
| Propiedad industrial                               | <b>11.401</b>     |                                 |                              |  |                             |                     | <b>17.107</b> |
| Coste  | 12.264            | -                               | 4.012                        | 1.847  | -                           |                     | 18.123        |
| Amortización acumulada                             | (863)             | -                               | (146)                        | (7)  | -                           |                     | (1.016)       |
| Fondos de comercio                                 | <b>3.495</b>      |                                 |                              |  |                             |                     | <b>3.821</b>  |
| Coste  | 4.510             | 339                             | -                            | -  | -                           |                     | 4.849         |
| Amortización acumulada                             | (1.015)           | (13)                            | -                            | -  | -                           |                     | (1.028)       |
| Derechos de traspaso                               | <b>1</b>          |                                 |                              |  |                             |                     | <b>240</b>    |
| Coste  | 43                | -                               | 240                          | -  | (21)                        |                     | 262           |
| Amortización acumulada                             | (42)              | -                               | (1)                          | -  | 21                          |                     | (22)          |
| Aplicaciones informáticas                          | <b>3.312</b>      |                                 |                              |  |                             |                     | <b>2.303</b>  |
| Coste  | 7.985             | (67)                            | 1.054                        | (1.384)  | (20)                        |                     | 7.568         |
| Amortización acumulada                             | (4.673)           | 19                              | (638)                        | 7  | 20                          |                     | (5.265)       |
| Otro inmovilizado inmaterial                       | <b>9.887</b>      |                                 |                              |  |                             |                     | <b>25.804</b> |
| Coste  | 10.330            | (440)                           | 25.219                       | (365)  | (8.864)                     |                     | 25.880        |
| Amortización acumulada                             | (443)             | 122                             | (34)                         | -  | 279                         |                     | (76)          |
| <b>Total</b>                                       | <b>31.035</b>     |                                 |                              |  |                             |                     | <b>56.351</b> |
| Coste  | <b>42.447</b>     | (439)                           | <b>35.606</b>                | <b>98</b>  | (8.909)                     |                     | <b>68.803</b> |
| Amortización acumulada                             | (11.412)          | 357                             | (1.715)                      | -  | 318                         |                     | (12.452)      |

Las altas de concesiones administrativas se corresponden con la adquisición de reservas de árido para la propia operativa del Grupo. Los Administradores del Grupo estiman que el valor actual de los flujos futuros de efectivo que van a generar estas reservas de árido son superiores a su valor contable, motivo por el cual no se ha procedido a su deterioro.

| Cuenta   | Saldo<br>01/01/07 | Diferencias<br>de<br>conversión | Adiciones<br>o<br>dotaciones | Asignación<br>Fondo de<br>Comercio | Aumento<br>(disminución)<br>por<br>transferencia<br>o traspaso de<br>otra cuenta | Retiros<br>o<br>reducciones | (en miles de euros) |
|--|-------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------|---------------------|
|  |                   |                                 |                              |                                    |  |                             | Saldo<br>31/12/07   |
| Gastos de prospección y acondicionamiento canteras | 1.404             |                                 |                              |                                    |  |                             | 1.128               |
| Coste  | 4.796             | (17)                            | 272                          | -                                  | 94   | (120)                       | 5.025               |
| Amortización acumulada                             | (3.392)           | (15)                            | (481)                        | -                                  | (9)  | -                           | (3.897)             |
| Concesiones administrativas                        | 532               |                                 |                              |                                    |  |                             | 1.811               |
| Coste  | 897               | (1)                             | 221                          | -                                  | 1.397  | (224)                       | 2.290               |
| Amortización acumulada                             | (365)             | 1                               | (117)                        | -                                  | (1)  | 3                           | (479)               |
| Propiedad industrial                               | 30                |                                 |                              | 11.382                             |  |                             | 11.401              |
| Coste  | 882               | -                               |                              | -                                  |  |                             | 12.264              |
| Amortización acumulada                             | (852)             | -                               | (11)                         | -                                  | -  |                             | (863)               |
| Fondos de comercio                                 | 3.515             |                                 |                              |                                    |  |                             | 3.495               |
| Coste  | 4.432             | (16)                            | 330                          | -                                  | -  | (236)                       | 4.510               |
| Amortización acumulada                             | (917)             | (5)                             | (109)                        | -                                  | -  | 16                          | (1.015)             |
| Derechos de traspaso                               | 2                 |                                 |                              |                                    |  |                             | 1                   |
| Coste  | 43                | -                               | -                            | -                                  | -  | -                           | 43                  |
| Amortización acumulada                             | (41)              | -                               | (1)                          | -                                  | -  | -                           | (42)                |
| Aplicaciones informáticas                          | 1.376             |                                 |                              |                                    |  |                             | 3.312               |
| Coste  | 5.290             | (89)                            | 2.618                        | -                                  | 191  | (25)                        | 7.985               |
| Amortización acumulada                             | (3.914)           | 48                              | (833)                        | -                                  | 1  | 25                          | (4.673)             |
| Otro inmovilizado inmaterial                       | 28.748            |                                 |                              |                                    |  |                             | 9.887               |
| Coste  | 29.090            | -                               | 7.569                        | -                                  | (18)   | (26.311)                    | 10.330              |
| Amortización acumulada                             | (342)             | -                               | (108)                        | -                                  | -  | 7                           | (443)               |
| <b>Total</b>                                       | <b>35.607</b>     |                                 |                              |                                    |  |                             | <b>31.035</b>       |
| Coste  | 45.430            | (123)                           | 11.010                       | 11.382                             | 1.664  | (26.916)                    | 42.447              |
| Amortización acumulada                             | (9.823)           | 29                              | (1.660)                      | -                                  | (9)  | 51                          | (11.412)            |

Dentro del epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial", se incluyen los "Derechos de emisión gases efecto invernadero".

El Grupo Molins no mantiene compromisos de inversión relevantes en inmovilizado inmaterial.

## 8. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2008 y 2007, en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| Cuenta                             | Saldo<br>01/01/08 | Diferencias<br>de<br>conversión | Adiciones<br>o<br>dotaciones | Aumento<br>(disminución)<br>por<br>transferencia<br>o traspaso de<br>otra cuenta | Retiros<br>o<br>reducciones | (en miles de euros) |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|---------------------|
|                                    |                   |                                 |                              |  |                             | Saldo<br>31/12/08   |
| Terrenos y construcciones          | <b>120.527</b>    |                                 |                              |  |                             | <b>121.280</b>      |
| Coste                              | 153.445           | (7.660)                         | 9.256                        | 2.144  | (1.393)                     | 155.792             |
| Amortización acumulada             | (32.918)          | 5.654                           | (7.546)                      | 121  | 177                         | (34.512)            |
| Inst. técnicas y maquinaria        | <b>233.458</b>    |                                 |                              |  |                             | <b>289.291</b>      |
| Coste                              | 488.924           | (16.961)                        | 73.936                       | 13.440   | (4.164)                     | 555.175             |
| Amortización acumulada             | (255.466)         | 9.711                           | (22.529)                     | 151  | 2.249                       | (265.884)           |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | <b>69.689</b>     |                                 |                              |  |                             | <b>64.410</b>       |
| Coste                              | 116.512           | (7.712)                         | 5.733                        | 1.772  | (582)                       | 115.723             |
| Amortización acumulada             | (46.823)          | (888)                           | (6.875)                      | 2.716  | 557                         | (51.313)            |
| Otro inmovilizado                  | <b>18.718</b>     |                                 |                              |  |                             | <b>16.800</b>       |
| Coste                              | 42.342            | (2.828)                         | 3.758                        | 342  | (3.030)                     | 40.584              |
| Amortización acumulada             | (23.624)          | 1.098                           | (3.978)                      | (8)  | 2.728                       | (23.784)            |
| Inmovilizado en curso              | <b>37.274</b>     |                                 |                              |  |                             | <b>76.522</b>       |
| Coste                              | 37.274            | (1.582)                         | 64.024                       | (21.197)   | (1.997)                     | 76.522              |
| <b>Total</b>                       | <b>479.666</b>    |                                 |                              |  |                             | <b>568.303</b>      |
| Coste                              | 838.497           | (36.743)                        | 156.707                      | (3.499)  | (11.166)                    | 943.796             |
| Amortización acumulada             | (358.831)         | 15.575                          | (40.928)                     | 2.980  | 5.711                       | (375.494)           |

Dentro del volumen de inversiones del ejercicio 2008 destacamos la segunda línea de cemento blanco de la fábrica de Feriana (Túnez) por 46 millones de €, la continuación de los trabajos destinados a la construcción de una nueva línea de producción de clinker en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona, por un importe de 31 millones de €; con este motivo, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 incluye una amortización adicional, para adecuarse a las nuevas vidas útiles de los activos afectados por la reorganización, de 1.506 miles de euros. Destacamos también la construcción de una nueva fábrica de cemento pórtland en Apazapán (México) por 24 millones de €, el inicio de los trabajos para la construcción de una línea de producción de cemento pórtland en Kairouan (Túnez) por importe de 14 millones de € y la ampliación del horno de clinker y un nuevo molino de carbón en la fábrica de Olavarria (Argentina) por un importe de 11,2 millones de €.

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados para el año 2008 ascienden a 121.304 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2008, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 193 millones de euros.

| Cuenta                             | Saldo<br>01/01/07 | Diferencias<br>de<br>conversión | Adiciones<br>o<br>dotaciones | Asignación<br>Fondo de<br>Comercio | Aumento<br>(disminución)<br>por<br>transferencia<br>o traspaso de<br>otra cuenta | Retiros<br>o<br>reducciones | (en miles de euros) |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------------|---------------------|
|                                    |                   |                                 |                              |                                    |  |                             | Saldo<br>31/12/07   |
| Terrenos y construcciones          | 103.933           |                                 |                              |                                    |  |                             | 120.527             |
| Coste                              | 134.948           | (7.761)                         | 4.167                        | 20.713                             | 2.425  | (1.047)                     | 153.445             |
| Amortización acumulada             | (31.015)          | 1.836                           | (3.830)                      | -                                  | (2)  | 93                          | (32.918)            |
| Inst. técnicas y maquinaria        | 225.280           |                                 |                              |                                    |  |                             | 233.458             |
| Coste                              | 413.503           | (24.910)                        | 95.918                       | -                                  | 8.013  | (3.600)                     | 488.924             |
| Amortización acumulada             | (188.223)         | 7.818                           | (7.998)                      | -                                  | (399)  | 3.336                       | (255.466)           |
| Otras inst., utillaje y mobiliario | 71.973            |                                 |                              |                                    |  |                             | 69.689              |
| Coste                              | 112.845           | (6.043)                         | 6.039                        | -                                  | 3.943  | (272)                       | 116.512             |
| Amortización acumulada             | (40.872)          | 1.008                           | (7.254)                      | -                                  | (100)  | 395                         | (46.823)            |
| Otro inmovilizado                  | 18.226            |                                 |                              |                                    |  |                             | 18.719              |
| Coste                              | 40.577            | (2.081)                         | 6.721                        | 864                                | (1.925)  | (1.813)                     | 42.343              |
| Amortización acumulada             | (22.351)          | 1.244                           | (4.614)                      | -                                  | 510  | 1.587                       | (23.624)            |
| Inmovilizado en curso              | 24.107            |                                 |                              |                                    |  |                             | 37.274              |
| Coste                              | 24.107            | (1.629)                         | 30.426                       | -                                  | (14.120)   | (1.510)                     | 37.274              |
| Total                              | 443.519           |                                 |                              |                                    |  |                             | 479.667             |
| Coste                              | 725.980           | (42.424)                        | 143.271                      | 21.577                             | (1.664)  | (8.242)                     | 838.498             |
| Amortización acumulada             | (282.461)         | 11.906                          | (93.696)                     | -                                  | 9  | 5.411                       | (358.831)           |

Dentro del volumen de inversión destacamos la incorporación de los activos de la sociedad tunecina por 22 millones € y las inversiones destinadas a la construcción de la nueva línea de producción de clinker de la fábrica de Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) por un importe de 6,6 millones de euros. Con este motivo, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 incluye una amortización adicional, para adecuarse a las nuevas vidas útiles de los activos afectados por la reorganización, de 1.455 miles de euros.

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados para el año 2007 ascienden a 123.252 miles de euros.

Cementos Molins, S.A. y Propamsa, S.A. actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

El detalle, por subgrupos, de las diferencias de conversión incorporadas al inmovilizado material es el siguiente:

|                                       | 2008            | 2007            | (en miles de euros) |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
|                                       |                 |                 |                     |
| Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) | (933)           | (3.348)         |                     |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)      | (557)           | 137             |                     |
| Grupo Corporación Moctezuma (México)  | (23.197)        | (18.914)        |                     |
| Grupo Surma (Bangladesh)              | 4.050           | (8.393)         |                     |
| Sotacib (Túnez)                       | (531)           |                 |                     |
| <b>Total</b>                          | <b>(21.168)</b> | <b>(30.518)</b> |                     |

## 9. Propiedades de inversión

Los saldos netos de las propiedades de inversión a 31 de diciembre 2008 y 2007 son los siguientes:

|                | (en miles de euros) |                   |
|----------------|---------------------|-------------------|
|                | Saldo<br>31-12-08   | Saldo<br>31-12-07 |
| Terrenos       | 3.731               | 3.323             |
| Construcciones | 758                 | 592               |
| <b>Total</b>   | <b>4.489</b>        | <b>3.915</b>      |

No está prevista la enajenación en el corto plazo de estas propiedades.

## 10. Inversiones financieras e Inversiones financieras temporales

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

| Ejercicio 2008               | Saldo inicial | Diferencias de conversión | Incrementos  | Disminuciones  | Variación de perímetro | Saldo final  |
|------------------------------|---------------|---------------------------|--------------|----------------|------------------------|--------------|
| Otras sociedades :           | 2.799         |                           |              |                |                        | 0            |
| Coste                        | 3.250         | -                         | 360          | (1.305)        | (1.854)                | 451          |
| Provisión                    | (451)         | -                         |              | 0              | 0                      | (451)        |
| De renta fija                | 37            | (2)                       | 4            | (3)            | 0                      | 36           |
| Otro inmovilizado financiero | 4.124         | (78)                      | 887          | (361)          | 0                      | 4.572        |
| <b>Total</b>                 | <b>6.960</b>  | <b>(80)</b>               | <b>1.251</b> | <b>(1.669)</b> | <b>(1.854)</b>         | <b>4.608</b> |

### b) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales básicamente se componen de excedentes de tesorería de las sociedades mexicanas y, en menor medida, de las filiales españolas, colocados en depósitos y renta fija a corto plazo.

## 11. Existencias

La composición de las existencias, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

|                                   | (en miles de euros) |               |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|
|                                   | 2008                | 2007          |
| Materias primas y auxiliares      | 25.886              | 22.437        |
| Combustibles                      | 14.846              | 7.774         |
| Recambios                         | 11.144              | 9.200         |
| Productos terminados y en proceso | 47.558              | 40.280        |
| Otros                             | 3.167               | 4.674         |
| <b>Total</b>                      | <b>102.601</b>      | <b>84.365</b> |

## **12. Deudores comerciales y otros**

La composición de estos capítulos del activo circulante del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

|   | (en miles de euros) |                |
|---|---------------------|----------------|
|   | 2008                | 2007           |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 217.535             | 262.025        |
| Activo impuestos corrientes                   | 6.856               | 2.734          |
| Deudas de sociedades puestas en equivalencia  | 29                  | 26             |
| Otros deudores                                | 22.721              | 8.976          |
| Provisión para insolvencias                   | (12.670)            | (10.144)       |
| <b>Total</b>                                  | <b>234.471</b>      | <b>263.616</b> |

## **13. Patrimonio neto de la Sociedad dominante**

### **a) Capital social**

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 31 de diciembre de 2008, está representado por 66.115.670 acciones al portador, de 30 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta general ordinaria y el Consejo de Administración de 30 de junio de 2005, acordaron la reducción del valor nominal de las acciones de 3 euros por acción a 30 céntimos de euro por acción, aumentando el número de acciones de 6.611.567 hasta 66.115.670 acciones.

A 31 de diciembre de 2008, las empresas accionistas de la Sociedad dominante, con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son, según la información de que disponemos, las siguientes: Noumea, S.A. (32,09%), Cartera de Inversiones C.M., S.A. (24,00%), Inversora Pedralbes, S.A. (16,88%) y Otinix, S.A. (15,83%).

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

### **b) Reserva legal**

La reserva legal, que en la sociedad dominante asciende a 3.967 miles de euros, podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede 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.

### **c) Prima de emisión**

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

**d) Reservas de revalorización**

Esta partida del balance obedece a diversas actualizaciones de balances en la Sociedad matriz y en Propamsa, S.A.

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

El saldo de esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro, y a la ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

En la empresa matriz, la Agencia Tributaria, con fecha 28/7/98, levantó acta de comprobado y conforme.

**e) Acciones propias de la Sociedad dominante**

Con fecha 12 de julio de 2004, la Sociedad dominante y la sociedad del Grupo, Cementos Molins Industrial, S.A., lanzaron una OPA a todos los accionistas de la Sociedad Dominante, de acuerdo con lo dispuesto al efecto en la normativa aplicable y en particular en el artículo 170 de la Ley de Sociedades Anónimas (LSA), sobre un máximo de 4.609.000 acciones de la Sociedad dominante a un precio de 60,5 euros por acción. La oferta presentada por la Sociedad dominante era sobre un total de 4.325.000 acciones y la de Cementos Molins Industrial, S.A. sobre 284.000 acciones.

El objetivo de la mencionada OPA era, básicamente, la recompra de las acciones en propiedad, hasta esa fecha, del accionista de la Sociedad dominante Lafarge Asland, S.A. (4.380.262 acciones).

Dicha OPA fue presentada de común acuerdo con Lafarge Asland, S.A., hasta entonces propietaria del 40,9% del capital social de Cementos Molins, S.A., según acuerdo de 22 de diciembre de 2003 en el que se regulaba la compra de esta participación por parte de Cementos Molins, S.A.

Una vez finalizado el periodo de ejercicio de la OPA, la Sociedad dominante había adquirido un total de 4.096.816 acciones propias, mientras que Cementos Molins Industrial, S.A. había adquirido un total de 284.000 acciones. El importe pagado por las dos operaciones ascendió 265.039 miles de euros, de los que la Sociedad dominante desembolsó 247.857 miles de euros.

El desembolso de esta adquisición fue mediante la contratación de un crédito sindicado (Nota 19) así como mediante la aplicación de la propia tesorería del Grupo.

Con fecha 30 de septiembre de 2004 se realizó una reducción de capital en la Sociedad dominante por importe de 12.290.448 euros, correspondiente a 4.096.816 acciones de 3 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta reducción de capital tenía como objetivo amortizar las acciones propias adquiridas por la Sociedad dominante en la OPA. La diferencia entre el valor nominal de las acciones propias amortizadas y el precio de adquisición desembolsado en la OPA fue cargado en las cuentas de reservas voluntarias, reserva legal y resultado corrido activo a cuenta, por importe de 185.889, 2.711 y 46.967 miles de euros, respectivamente.

Desde el ejercicio 2005 Cementos Molins Industrial, S.A. ha realizado operaciones con acciones de la sociedad matriz. Durante el ejercicio 2007 se enajenaron 24.950 acciones, con un impacto de 0,5 millones de euros y se compraron a su vez 336.783 acciones. Al inicio del ejercicio 2008 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 452.260 acciones de la sociedad dominante. Durante este ejercicio se han enajenado 1.000 acciones y se han comprado 556.706 adicionales por un importe de 8.986.463 €.

A 31 de diciembre de 2008, Cementos Molins Industrial, S.A. mantiene un total de 1.007.966 acciones de la Sociedad Dominante por un coste total de 16,6 millones de euros.

Todos los impactos derivados de las ventas de acciones propias en el Grupo han pasado directamente a patrimonio neto en aplicación de la NIC 32.

**f) Diferencias de conversión**

El detalle de las diferencias de conversión al cierre de los ejercicios son las siguientes:

|                                       | (en miles de euros) |                 |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|
|                                       | 2008                | 2007            |
| Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) | (7.059)             | (5.981)         |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)      | (5.535)             | (2.964)         |
| Grupo Corporación Moctezuma (México)  | (47.969)            | (16.076)        |
| Grupo Suma (Bangladesh)               | (3.408)             | (3.150)         |
| Sotacib (Túnez)                       | (2.279)             | -               |
| <b>Total</b>                          | <b>(66.250)</b>     | <b>(28.171)</b> |

**g) Gestión del riesgo del capital**

El Grupo mantiene niveles de apalancamiento coherentes con los objetivos de crecimiento, solvencia y rentabilidad. En este sentido, una de las ratios relevantes utilizadas en la gestión del riesgo del capital es la del apalancamiento financiero.

Los datos relativos a la ratio de apalancamiento financiero correspondientes al cierre de los ejercicios 2007 y 2008 son los siguientes:

|                                    | 2008     | 2007      |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Pasivo financiero                  | 340.181  | 260.893   |
| Inversiones financieras temporales | (89.213) | (102.101) |
| Efectivo y medios equivalentes     | (53.469) | (18.312)  |
| Endeudamiento financiero neto      | 197.499  | 140.480   |
| Patrimonio neto total              | 589.107  | 546.822   |
| Endeudamiento / Patrimonio neto    | 33,52%   | 25,69%    |

**14. Patrimonio neto de accionistas minoritarios**

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 detalle de este epígrafe en el balance, al cierre de los ejercicios, es el siguiente:

|                                      | (en miles de euros) |                |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                      | 2008                | 2007           |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.       | 3.261               | 2.687          |
| Grupo Corporación Moctezuma (México) | 69.132              | 85.064         |
| Grupo Suma (Bangladesh)              | 8.039               | 6.522          |
| Sotacib (Túnez)                      | 37.558              | 21.528         |
| <b>Total</b>                         | <b>117.990</b>      | <b>115.801</b> |

El patrimonio neto de los accionistas minoritarios correspondiente a la inversión en Sotacib incluye la parte proporcional de asignación de fondo de comercio detallada en la nota 4.

## **15. Dividendos y distribución de resultados**

Durante el ejercicio 2008 la sociedad matriz pagó los siguientes dividendos:

- El día 8 de enero de 2008, un dividendo a cuenta del ejercicio 2007 de 0'145 euros brutos por acción, desembolsándose 9.587 miles de euros.
- El día 8 de julio de 2008, se pagó un dividendo complementario del ejercicio 2007 de 0'03 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso de 1.983 miles de euros.
- Adicionalmente, se pagó, el 8 de julio de 2008, 0'16 euros brutos por acción como dividendo a cuenta del ejercicio 2008. El desembolso, en este caso, fue de 10.579 miles de euros.
- En el mes de diciembre la Sociedad acordó pagar, el 8 de enero de 2009, 0'14 euros brutos por acción como nuevo dividendo a cuenta. El desembolso fue de 9.256 miles de euros. El pasivo por dividendos pendientes de pago se ha registrado bajo el epígrafe "Otros pasivos corrientes" del balance a 31 de diciembre de 2008.

Un dividendo complementario de 0'01 euros por acción, se presentará a la aprobación de la Junta general de accionistas.

Los acuerdos de la Junta General de Accionistas fueron tomados el día 27 de junio de 2008 y los acuerdos correspondientes al Consejo de Administración de la Sociedad fueron tomados los días 21 de diciembre de 2007 y 19 de diciembre de 2008.

Los estados contables de liquidez provisional, elaborados de acuerdo con los requisitos legales, y en los que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir los dividendos a cuenta, son los siguientes, expresados en miles de euros:

|   | <b>30-11-07</b> | <b>31-05-08</b> | <b>30-11-08</b> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Beneficio antes de impuestos por periodo            | 25.559          | 13.490          | 28.255          |
| Menos:  |                 |                 |                 |
| Impuesto sobre Sociedades estimado                  | 5.719           | 2.334           | 5.568           |
| Dotación prevista a reserva legal                   |                 |                 |                 |
| <b>Límite para distribución dividendos a cuenta</b> | <b>31.278</b>   | <b>15.824</b>   | <b>33.823</b>   |
|   |                 |                 |                 |
| <b>Tesorería previsible a final de cada período</b> | <b>18.199</b>   | <b>27.655</b>   | <b>25.047</b>   |

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2008, formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante, es la siguiente:

|   | Miles de Euros |
|---|----------------|
| <b>Bases de reparto (Individual):</b><br>Pérdidas y ganancias | <b>32.313</b>  |
| <b>Distribución:</b><br>A dividendos                          | 20.496         |
| A reservas voluntarias  | 11.817         |
|   | <b>32.313</b>  |

## **16. Beneficio por acción**

El cálculo del beneficio por acción básico y diluido de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

|   | 2008        | 2007        |
|---|-------------|-------------|
| Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante (miles de euros) | 108.556     | 117.839     |
| Media ponderada de número de acciones ordinarias                  | 66.115.670  | 66.115.670  |
| <b>Beneficio por acción básico y diluido (euros)</b>              | <b>1,64</b> | <b>1,78</b> |

## **17. Provisiones**

El movimiento habido en este epígrafe ha sido el siguiente:

|                                | (en miles de euros) |               |
|--------------------------------|---------------------|---------------|
|                                | 2008                | 2007          |
| Saldo a 1 de enero             | 14.295              | 34.096        |
| Dotaciones y Adiciones         | 23.817              | 8.072         |
| Reducciones                    | (7.159)             | (27.252)      |
| Diferencias de conversión      | (46)                | (621)         |
| <b>Saldo a 31 de diciembre</b> | <b>30.907</b>       | <b>14.295</b> |

El saldo final del año 2008 incluye, principalmente, la provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero de 23,40 millones de euros y, el resto, al igual que en el año 2007, corresponde básicamente al Fondo de Reversión por restauración de canteras. El saldo final de ambos ejercicios también incluye la provisión por la sanción impuesta en el tercer trimestre del 2005 por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia Argentina, contra nuestra filial Cementos Avellaneda, S.A. Dicha multa fue recurrida. Causó un impacto negativo de 4,8 millones de euros en nuestro resultado consolidado el ejercicio 2005.

## **18. Planes de Pensiones**

En el año 1990, Cementos Molins, S.A. constituyó 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 el personal jubilado.

El plan del personal en activo es de aportación definida y a él está adscrita la totalidad de las plantillas de Cementos Molins, S.A. y Cementos Molins Industrial, S.A., siendo las cantidades aportadas en el ejercicio 2008 de 262 miles de euros y 391 miles de euros, respectivamente. Estas aportaciones se contabilizaron dentro de los gastos de personal.

El plan del personal jubilado es de prestación definida; la Sociedad dominante tiene el compromiso de efectuar las aportaciones anuales necesarias para asegurar la prestación con un determinado margen de solvencia. Durante los ejercicios 2007 y 2008 no se ha aportado cantidad alguna al estar suficientemente cubiertos los compromisos de prestación.

Las hipótesis financieras actariales empleadas para la cuantificación del pasivo actuarial, provisiones matemáticas, conforme a la legislación de Planes y Fondos de Pensiones aplicable, son tanto para los ejercicios de 2008 y 2007:

- Tipo de interés técnico, 4%

- Tablas de mortalidad, Tablas Generacionales Españolas PER-2000 Cartera.

El número total de participes de los planes de aportación y prestación definida es de 392 y el valor de los activos que cubren los compromisos es de 9.617 miles de euros.

Las sociedades nacionales instrumentaron durante el ejercicio 2006 un sistema de previsión social que tiene por objeto mejorar las prestaciones sociales de los directivos de las empresas del Grupo. La determinación de las aportaciones se realizará anualmente, y por tanto, en todo momento y tal y como se establece en el Reglamento, los Administradores podrán unilateralmente suspender o anular las aportaciones. La aportación realizada durante el 2008 ha sido de 1.082 miles de euros.

La participada mexicana Corporación Moctezuma y sus sociedades del Grupo han instrumentado un plan de pensiones de prestación definida. El objetivo es asegurar un plan complementario para el retiro o jubilación del personal no sindicalizado. El impacto en nuestra cuenta de resultados consolidada ha sido de 663 miles de euros

Las hipótesis financieras actariales empleadas para la cuantificación del pasivo actuarial, provisiones matemáticas, conforme a la legislación aplicable, han sido para el ejercicio 2008:

- Tipo de interés técnico, 9,0 %
- Tablas de mortalidad: EMSSA-H 97

## **19. Deudas financieras**

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

### **a) No corriente**

El saldo de las deudas a largo plazo, al final del ejercicio, y el desglose anual de sus vencimientos se presentan en la tabla siguiente:

| Deudas con entidades de crédito | Saldo 31-12-07 | Saldo 31-12-08 | (en miles de euros) |               |               |               |               |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 |                |                | 2010                | 2011          | 2012          | 2013          | Resto         |
| Sociedades españolas            | 138.767        | 203.668        | 33.483              | 82.996        | 40.754        | 30.232        | 16.203        |
| Grupo Summa (Bangladesh)        | 44.556         | 33.388         | 9.473               | 8.335         | 8.245         | 7.335         | -             |
| Cementos Avellaneda, S.A.       | 872            | 307            | 307                 | -             | -             | -             | -             |
| Sotacib                         | 5.728          | 29.875         | -                   | 6.355         | 6.355         | 6.355         | 10.810        |
| <b>Total</b>                    | <b>189.923</b> | <b>267.238</b> | <b>43.263</b>       | <b>97.686</b> | <b>55.354</b> | <b>43.922</b> | <b>27.013</b> |

Con fecha 8 de julio de 2004, la Sociedad dominante firmó un contrato de póliza de financiación a largo plazo con un conjunto de entidades financieras que actúan de forma sindicada por un importe máximo de 150 millones de euros. Banco de Sabadell, S.A. actúa como entidad agente del sindicado de entidades financieras.

Las sociedades del Grupo Molins, Cemolins Internacional, S.L.U., Cementos Molins Industrial, S.A.U., Promotora Mediterránea-2, S.A., Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. y Propamisa, S.A.U. fueron incluidas en el contrato descrito con carácter de garantes de la operación.

Con fecha 20 de septiembre de 2004, la Sociedad dominante dispuso de la totalidad del importe de la mencionada póliza con el objetivo de financiar parcialmente la oferta pública de adquisición de acciones propias.

La devolución de esta deuda quedó establecida en un plazo de siete años mediante amortizaciones de igual importe, sin perjuicio de que la Sociedad opte por la amortización anticipada, parcial o total, del principal de la deuda.

La Sociedad dominante asumió con relación a este contrato de financiación, diversos compromisos de obligado cumplimiento, tanto de carácter financiero como societario y de información. En este sentido, y sin perjuicio de la propia responsabilidad de la Sociedad dominante con respecto a las mencionadas obligaciones, las sociedades del Grupo que actúan como garantes afianzan en beneficio de las entidades financieras de forma irrevocable, incondicional y solidaria entre ellas, así como con respecto al prestatario, el cumplimiento de estas mismas obligaciones.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, todos los compromisos asumidos con las entidades financieras derivados de este contrato de financiación se cumplen sin excepción.

El tipo de interés medio de esta deuda, de las sociedades españolas, durante el ejercicio 2008 ha sido del 5,14%, estando el cálculo del mismo asociado a una ratio financiera actualizable anualmente.

La deuda del Grupo Surma corresponde a la financiación de la fábrica. Está garantizada por los activos del propio Grupo Surma, y en su caso, por los socios dominantes que se comprometen ante las entidades financieras del proyecto, a cubrir cualquier deficiencia de fondos necesarios para la puesta en marcha y normal funcionamiento de la compañía hasta el cumplimiento durante dos trimestres consecutivos de una serie de ratios financieros definidos. Una vez cumplidos los ratios indicados, los bancos prestamistas de la compañía tendrán exclusivamente las garantías derivadas de los activos del proyecto.

Con fecha 19 de diciembre de 2007, el Grupo firmó un contrato de préstamo a largo plazo por un importe de 70 millones de euros para financiar parcialmente la adquisición de Sotacib (nota 4). Con fecha 30 de junio de 2008 se acuerda la ampliación del préstamo en 50 millones, por lo que el nuevo importe del préstamo queda establecido en 120 millones de euros. El préstamo tendrá una carencia de 30 meses y una duración comprendida entre la fecha del contrato y el día 30 de junio de 2014, y se amortizará en 8 cuotas de 15 millones cada una. El mencionado préstamo incluye un interés financiero referenciado el euríbor más un diferencial del mercado.

#### b) Corriente

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

|                             | Sociedades Españolas | Cementos Avellaneda, S.A. | Grupo Surma (Bangladesh) | Sotacib (Túnez) | Total         | (en miles de euros) |
|-----------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------|---------------|---------------------|
| Crédito                     | 19.393               | 4.503                     | 33.283                   | 15.764          | 72.943        |                     |
| <b>Total Ejercicio 2008</b> | <b>19.393</b>        | <b>4.503</b>              | <b>33.283</b>            | <b>15.764</b>   | <b>72.943</b> |                     |
| Crédito                     | 45.662               | 1.859                     | 23.449                   | -               | 70.970        |                     |
| <b>Total Ejercicio 2007</b> | <b>45.662</b>        | <b>1.859</b>              | <b>23.449</b>            | <b>-</b>        | <b>70.970</b> |                     |

## 20. Situación fiscal

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

|  |                |                    |          | (en miles de euros) |
|--|----------------|--------------------|----------|---------------------|
| <b>Ejercicio 2008</b>  |                |                    |          |                     |
| <b>Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)</b>               |                |                    |          | <b>173.466</b>      |
|  | <b>Aumento</b> | <b>Disminución</b> |          |                     |
| Diferencias permanentes  |                |                    |          |                     |
| De las sociedades individuales   | 5.492          | 53.151             | (47.659) |                     |
| De los ajustes de consolidación  | 54.130         | 1.509              | 52.621   |                     |
| Diferencias temporales:  |                |                    |          |                     |
| De las sociedades individuales   |                |                    |          |                     |
| Con origen en el ejercicio   | 2.601          | 10.986             | (8.385)  |                     |
| Con origen en ejercicios anteriores  | 8.751          | 8.794              | (43)     |                     |
| De los ajustes de consolidación  |                |                    |          |                     |
| Con origen en ejercicios anteriores  |                |                    |          |                     |
| <b>Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores</b> | <b>4</b>       | <b>-</b>           | <b>4</b> |                     |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                                   |                |                    |          | <b>170.004</b>      |

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.

El detalle de los diferentes tipos impositivos es el siguiente:

| <b>País</b> | <b>%</b> |
|-------------|----------|
| España      | 30       |
| Argentina   | 35       |
| Uruguay     | 25       |
| México      | 28       |
| Bangladesh  | 37,5     |
| Túnez       | 30       |

La Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas y de modificación parcial de la Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuestos sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%. En el ejercicio 2007 el tipo fue del 32,5% y a partir del 2008 dicho tipo pasa al 30%.

El saldo de las cuentas "Activos y pasivos por impuestos diferidos", a 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007, corresponden, fundamentalmente, a las sociedades mexicanas, y responden a amortizaciones anticipadas de activos y al efecto impositivo de las actualizaciones por inflación, realizadas en ejercicios anteriores.

Durante el primer semestre de 2008 ha finalizado el proceso de inspección fiscal de las sociedades españolas Cementos Molins, S.A., Cementos Molins Industrial, S.A., Promotora Mediterránea-2, S.A., Prefabricaciones y Contratas, S.A., Cemolins Internacional, S.L. y el Grupo fiscal para todos los impuestos que les eran aplicables en los ejercicios comprendidos entre los años 2002 y 2005, ambos inclusive. El proceso de inspección ha finalizado mediante la firma en conformidad de las correspondientes actas. En este sentido, y derivado de las mencionadas actas fiscales, no se han producido impactos relevantes en los estados financieros consolidados que no estuvieran debidamente provisionados.

Durante el ejercicio 2008, las sociedades españolas han realizado inversiones en elementos destinados a la protección del medio ambiente por un importe de 6.482 miles de euros para las cuales se ha practicado la deducción prevista en el artículo 39 de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Los saldos con las Administraciones Públicas que aparecen en el Balance consolidado son los siguientes:

|  |  | (en miles de euros) |
|--|--|---------------------|
| Administraciones Públicas (deudoras)   |  |                     |
| Corto plazo:                           |  |                     |
| Hacienda Pública deudora por I.V.A.    |  | 5.079               |
| Otras cuentas deudoras                 |  | 1.776               |
| <b>Total</b>                           |  | <b>6.855</b>        |
| Administraciones Públicas (acreedoras) |  |                     |
| Corto plazo:                           |  |                     |
| Hacienda Pública acreedora por I.V.A.  |  | 680                 |
| Retenciones s/I.R.P.F.                 |  | 1.976               |
| Organismo Seguridad Social             |  | 1.729               |
| Hacienda Pública acreedora por I.S.    |  | 6.300               |
| Otras cuentas acreedoras               |  | 5.367               |
| <b>Total</b>                           |  | <b>16.052</b>       |

## 21. Gastos e ingresos de explotación

### a) Remuneración a los auditores

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas, prestados a las distintas sociedades que componen el grupo Cementos Molins y sociedades dependientes, durante los ejercicios 2008 y 2007, han ascendido a:

| Auditores                    | País       | (en miles de euros) |                 |            |                 |
|------------------------------|------------|---------------------|-----------------|------------|-----------------|
|                              |            | 2008                |                 | 2007       |                 |
|                              |            | Auditoría           | Otros servicios | Auditoría  | Otros servicios |
| Deloitte                     | España     | 220                 | 51              | 205        | -               |
| Deloitte                     | México     | 336                 | 14              | 296        | 24              |
| Mario Wainstein & Asociados  | Argentina  | 18                  | 2               | 16         | 1               |
| Echevarría Petit & Asociados | Uruguay    | 14                  | -               | 17         | -               |
| Hoda Vasi Chowdhury & Co.    | Bangladesh | 13                  | -               | 11         | -               |
| KPMG Tunisie                 | Túnez      | 29                  | -               | 11         | -               |
| <b>Total</b>                 |            | <b>630</b>          | <b>67</b>       | <b>556</b> | <b>25</b>       |

Los importes anteriores corresponden al 100% de los honorarios, a pesar de que en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas dicho importe se ha imputado teniendo en cuenta el porcentaje de participación.

**b) Personal**

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo, durante los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

|  | Mujeres    | Hombres      | Total<br>2008 | Total<br>2007 |
|--|------------|--------------|---------------|---------------|
| Cementos Molins, S.A.                      | 18         | 40           | 58            | 47            |
| Cementos Molins Industrial, S.A.           | 23         | 225          | 248           | 239           |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.             | 57         | 463          | 520           | 543           |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A.         | 95         | 843          | 938           | 966           |
| Propamisa, S.A.                            | 29         | 127          | 156           | 167           |
| Resto sociedades españolas                 | -          | 10           | 10            | 8             |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A. (50%)      | 20         | 334          | 354           | 332           |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) (50%)     | 6          | 62           | 68            | 66            |
| Grupo Corporación Moctezuma (Méjico) (50%) | 43         | 491          | 534           | 512           |
| Grupo Surma (Bangladesh) (50%)             | 8          | 197          | 205           | 175           |
| Sotacib (Túnez)                            | 8          | 293          | 301           | -             |
| <b>Totales</b>                             | <b>307</b> | <b>3.085</b> | <b>3.392</b>  | <b>3.055</b>  |

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

**c) Ventas**

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, una vez eliminadas las transacciones entre compañías del grupo. Estos porcentajes son el 100% para las sociedades del Grupo y el equivalente al porcentaje de dominio para las sociedades multigrupo.

|  | (en miles de euros) |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 2008                | 2007           |
| Cementos Molins Industrial, S.A. (100%)    | 85.053              | 99.270         |
| Promotora Mediterránea-2, S.A. (100%)      | 179.432             | 232.027        |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A. (100%)  | 139.310             | 124.922        |
| Propamisa, S.A. (100%)                     | 48.248              | 52.219         |
| Portcemen, S.A. (25%)                      | 332                 | 412            |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A. (50%)      | 72.479              | 66.678         |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) (50%)     | 23.412              | 17.177         |
| Grupo Corporación Moctezuma (Méjico) (50%) | 202.760             | 210.655        |
| Grupo Surma (Bangladesh) (50%)             | 30.745              | 12.640         |
| Sotacib (Túnez) (100%)                     | 22.835              | -              |
| <b>Total</b>                               | <b>804.606</b>      | <b>816.000</b> |

**d) Otros gastos de explotación**

El epígrafe de "Otros gastos de explotación" de los ejercicio 2008 y 2007 presenta la siguiente composición:

| CONCEPTO                          | (en miles de euros) |                |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
|                                   | 2008                | 2007           |
| Arrendamientos y cánones          | 17.171              | 17.135         |
| Reparaciones y conservación       | 33.741              | 31.574         |
| Servicios profesionales           | 12.238              | 11.127         |
| Transportes                       | 86.959              | 95.306         |
| Suministros                       | 63.079              | 52.430         |
| Otros gastos de gestión corriente | 23.416              | 6.603          |
| Tributos                          | 6.593               | 5.394          |
| Otros                             | 32.744              | 24.865         |
| <b>Total</b>                      | <b>275.941</b>      | <b>244.434</b> |

**e) Aportación al resultado consolidado**

Las aportaciones individuales a los resultados consolidados, después de los ajustes de consolidación y del cálculo de intereses minoritarios, son las siguientes:

|   | (en miles de euros) |                |
|---|---------------------|----------------|
|   | 2008                | 2007           |
| Cementos Molins, S.A.                       | (8.661)             | (7.533)        |
| Cementos Molins Industrial, S.A.            | 29.780              | 31.067         |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.              | 19.077              | 30.714         |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A.          | 12.194              | 9.835          |
| Propamsa, S.A.                              | 3.424               | 5.188          |
| Portcemen, S.A.                             | (191)               | (259)          |
| Holdings                                    | (6.274)             | (1.832)        |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) | 9.494               | 12.668         |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)            | 5.377               | 3.025          |
| Grupo Corporación Moctezuma (México)        | 39.809              | 39.431         |
| Grupo Surma (Bangladesh)                    | 2.102               | (4.465)        |
| Sotacib                                     | 2.425               | -              |
| <b>Total beneficio neto del Grupo</b>       | <b>108.556</b>      | <b>117.839</b> |

Los resultados atribuidos a minoritarios para el ejercicio 2008 han ascendido a 22.936 miles de euros y para el ejercicio 2007 a 17.204 miles de euros.

**22. Beneficios y pérdidas por venta de inmovilizado**

El detalle del resultado obtenido por la venta de activos durante los ejercicios 2008 y 2007, es el siguiente:

|  | (en miles de euros) |            |          |            |
|--|---------------------|------------|----------|------------|
|  | 2008                |            | 2007     |            |
|  | Pérdidas            | Beneficios | Pérdidas | Beneficios |
| En la enajenación o baja del inmovilizado material | 499                 | 770        | 268      | 276        |
| <b>Total Beneficio neto</b>                        |                     | <b>271</b> |          | <b>8</b>   |

**23. Resultado financiero**

El desglose del resultado financiero 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007, por su naturaleza, es el siguiente:

|  | (en miles de euros) |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 2008                | 2007          |
| <b>Ingresos financieros :</b>              |                     |               |
| Ingresos por participación en capital      | 10                  | 0             |
| Ingresos por otros intereses financieros   | 8.135               | 6.157         |
| Otros ingresos financieros                 | 368                 | 176           |
| Diferencias positivas de cambio            | 9.744               | 2.664         |
| <b>Total ingresos financieros</b>          | <b>18.257</b>       | <b>8.997</b>  |
| <b>Gastos financieros :</b>                |                     |               |
| Gastos financieros por deudas              | 13.510              | 9.487         |
| Otros gastos financieros                   | 4.462               | 2.900         |
| Diferencias negativas de cambio            | 5.338               | 2.424         |
| <b>Total gastos financieros</b>            | <b>23.310</b>       | <b>14.811</b> |
| <b>Total resultado financiero negativo</b> | <b>5.053</b>        | <b>5.814</b>  |

**24. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.**

En la sociedad del Grupo Cementos Molins Industrial, S.A., los derechos de emisión recibidos de forma gratuita en el marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos 2008-2012, aprobado por el Real Decreto 1370/2006 del 24 de noviembre y Orden PRE/3420/2007 de 14 de noviembre, y que para el ejercicio 2008 han sido 1.150.653 derechos, ascienden a 23,5 millones de euros tal como se indica en la Nota 3 "Normas de valoración", apartado a.

Los derechos consumidos han sido 1.144.375 que ascienden a 23,4 millones de euros. Se ha registrado el consumo como "Otros gastos de gestión corriente", siendo su contrapartida "Provisiones para riesgos y gastos". A su vez, los 23,4 millones se han deducido de "Subvenciones recibidas" y se han abonado a "Otros Ingresos".

En el ejercicio 2007 la sociedad recibió de forma gratuita en el marco del Plan Nacional de Asignación de derechos 2005-2007 la cantidad de 1.209.298 derechos de emisión, de los cuales consumió 1.101.545.

## **25. Compromisos y contingencias**

### **a) Contratos de alquiler**

El Grupo como arrendatario:

El epígrafe "Servicios exteriores" durante los ejercicios 2008 y 2007 recoge 13.808 y 13.561 miles de euros, respectivamente, correspondientes a contratos de arrendamiento operativo.

A 31 de diciembre de 2008 el Grupo no tiene compromisos por alquileres operativos pendientes de pago no cancelables.

Los elementos a los que corresponden los compromisos por alquiler adquiridos corresponden básicamente a Terrenos e Inmuebles. La duración media de los contratos es muy diversa, ya que en los distintos terrenos en alquiler se hallan situadas principalmente las instalaciones para desarrollar la actividad de fabricación de hormigón y de extracción y tratamiento de áridos. Estas actividades se desarrollan en los diversos centros de fabricación de nuestras filiales.

### **b) Otros compromisos**

Los compromisos más relevantes del Grupo corresponden a inversiones en curso relacionadas, básicamente, con las fábricas de México, Túnez y Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) que, todas ellas, está previsto que finalicen en los años 2010 y 2011.

Sigue su curso nuestra solicitud de autorización definitiva para la explotación de la cantera de Surma en el Estado de Meghalaya, que esperamos obtener en el año 2009.

## **26. Transacciones con partes vinculadas**

### **a) Transacciones comerciales**

De conformidad con lo establecido en la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre, y en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, los administradores no han realizado con CEMENTOS MOLINS, S.A. y las sociedades de su grupo de consolidación, operaciones vinculadas.

### **b) Situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés social de Cementos Molins, S.A.**

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores, con el interés social de Cementos Molins, S.A.

### **c) Existencia e identidad de administradores que, a su vez, sean administradores de sociedades que ostenten participaciones significativas en Cementos Molins, S.A.**

De conformidad con lo establecido en la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre,

- a) Son miembros del Consejo de Administración de las siguientes Sociedades, que ostentan una participación significativa en el capital social de Cementos Molins, S.A. :

D. Casimiro Molins Ribot es Presidente del Consejo de Administración de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

D. Francisco Javier Molins López-Rodó es Consejero Delegado de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

Dña. Ana M<sup>a</sup> Molins López-Rodó es consejera de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

D. Juan Molins Amat y D. Joaquim Molins Amat son consejeros de NOUMEA, S.A.

- b) Los restantes miembros del Consejo de Administración no son administradores de ninguna sociedad que ostente participación significativa en el capital social de Cementos Molins, S.A.
- d) Existencia e identidad de consejeros que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo Cementos Molins, S.A.
  - a) Son miembros del Consejo de Administración o directivo de las siguientes Sociedades, que forman parte del grupo Cementos Molins, S.A.:
    - D. Casimiro Molins Ribot es Consejero en Fresit, B.V.
    - D. Juan Molins Amat es:
      - Presidente de (i) Cemolins Internacional, S.L., (ii) Cementos Avellaneda, S.A., (iii) Sotacib, S.A. y (iv) Sotacib-Kairouan, S.A.
      - Vicepresidente de Cementos Artigas, S.A.
      - Consejero en (i) Corporación Moctezuma, S.A. y (ii) Fresit, B.V.
    - D. Miguel del Campo Rodríguez es consejero en (i) Sotacib S.A. y (ii) Sotacib-Kairouan, S.A.
  - b) Los restantes miembros del Consejo de Administración, no son consejeros ni directivos de ninguna sociedad que forme parte del grupo Cementos Molins, S.A.

e) Remuneración a directivos

La remuneración a directivos clave de la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2008 (por todos los conceptos) ha ascendido a 3.774 miles de euros. La del ejercicio 2007 fue de 3.194 miles de euros.

27. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones acreditadas durante el ejercicio 2008 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante han sido de 1.300 miles de euros, de los que 132 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 542 miles de euros a asignación estatutaria, 614 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 12 miles de euros por aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante el ejercicio 2007, las remuneraciones fueron de 1.297 miles de euros, de los que 170 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 521 miles de euros a asignación estatutaria, 587 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 19 miles de euros por aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

28. Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de CEMENTOS MOLINS, S.A., en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

| <b>Titular</b>                  | <b>Sociedad participada</b>   | <b>Actividad</b>  | <b>Participación</b>                            | <b>Funciones</b>   |
|---------------------------------|---|---|---|--|
| Casimiro Molins Ribot           | Fresil, B.V.  | Holding   | -   | Consejero  |
| Juan Molins Amat                | Fresil, B.V.<br>Cementos Avellaneda, S.A.<br>Cementos Artigas, S.A.<br>Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V.<br>Sotacib, S.A.<br>Sotacib Kairouan, S.A.<br>Grupo Mecanotubo, S.A. | Holding<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Cemento<br>Construcción | -<br>-<br>-<br>-<br>0,0000%<br>0,0000%<br>1,09% | Consejero<br>Presidente<br>Vicepresidente 1º<br>Consejero<br>Presidente<br>Presidente<br>- |
| Miguel del Campo Rodríguez      | Sotacib, S.A.<br>Sotacib Kairouan, S.A.   | Cemento<br>Cemento  | -<br>0,0000%                                    | Consejero<br>Consejero   |
| Cartera de Inversiones CM, S.A. | Grupo Mecanotubo, S.A.  | Construcción  | 15,66%  | Consejero  |
| Joaquín Molins Amat             | Grupo Mecanotubo, S.A.  | Construcción  | -   | Presidente   |

#### Detalle de participación en CEMENTOS MOLINS, S.A.

- a) De conformidad con lo establecido en el artículo 116 de la Ley del Mercado de Valores, se señala a continuación las participaciones accionariales de los miembros del Consejo de Administración en CEMENTOS MOLINS, S.A.:

| <b>Titular</b>  | <b>Número de Acciones</b> | <b>Valor nominal</b> | <b>Fecha de Adquisición</b> | <b>Fecha de comunicación a la CNMV</b> |
|---|---------------------------|----------------------|-----------------------------|--|
| Casimiro Molins Ribot                                       | 41.350 0,063%             | 12.405               |                             |  |
| Fundación para el Desarrollo y la Cooperación Internacional | 500.000 0,756%            | 150.000              | Diversas                    | 06.07.2005                             |
| Total   | 541.350 0,819%            | 162.405              |                             |  |
| Juan Molins Amat  | 13.980 0,021%             | 4.194                | Diversas                    | 06.07.2005                             |
| Fco. Javier Molins López-Rodó                               | 1.000 0,002               | 300                  | Diversas                    | 19.11.2007                             |
| Cartera de Inversiones CM, S.A.                             | 15.868.000 24,000%        | 4.760.400            | Diversas                    | 03.08.2006                             |
| Miguel del Campo Rodríguez                                  | 1.000 0,002%              | 300                  | 12.11.2004                  | 15.04.2008                             |
| Joaquín Molins Amat   | 70 0,000%                 | 21                   | Diversas                    | 15.01.2003                             |
| Inversora Pedralbes, S.A.                                   | 11.116.000 16,880%        | 3.348.000            | Diversas                    | 25.11.2004                             |
| Ana Mª Molins López-Rodó                                    | 45.560 0,069%             | 13.668               | Diversas                    | 06.07.2005                             |
| Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres                      | 1.000 0,002%              | 300                  | 11.11.2004                  | 11.11.2004                             |
| Nouméa, S.A.  | 21.213.595 32,086%        | 6.364.079            | Diversas                    | 20.12.2007                             |
| José Antonio Pujante Conesa                                 | 50 0,000%                 | 15                   | 06.10.2004                  | 06.10.2004                             |
| Foro Familiar Molins S.L.                                   | 377 0,001%                | 113,10               | 26.02.2008                  | 01.08.2008                             |

#### 29. Información sobre medio ambiente

Las Sociedades vienen realizando una serie de actuaciones encaminadas a prevenir, reducir o reparar los daños sobre el medio ambiente, lo que le ha supuesto la realización de una serie de inversiones y gastos que a continuación se indican.

Las principales inversiones acumuladas por sociedades, en las instalaciones, maquinaria y equipos incorporados al inmovilizado destinados a la protección y mejora del medio ambiente, así como su valor y su correspondiente amortización acumulada son las siguientes:

| Sociedad                             | 2008   |                        | 2007  |                        |
|--------------------------------------|--------|------------------------|-------|------------------------|
|                                      | Coste  | Amortización Acumulada | Coste | Amortización Acumulada |
| Cementos Molins Industrial, S.A.     | 11.730 | 3.490                  | 7.673 | 2.684                  |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.       | 9.613  | 3.680                  | 7.932 | 2.800                  |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A.   | 547    | 103                    | 313   | 80                     |
| Propamsa, S.A.                       | 1.077  | 344                    | 925   | 188                    |
| Cementos Avellaneda, S.A.            | 2.965  | 33                     | 104   | 11                     |
| Grupo Corporación Moctezuma (México) | 4.640  | 1.317                  | 5.506 | 1.308                  |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)     | 1.435  | 732                    | 1.500 | 697                    |

Por Sociedades, los principales gastos incurridos, cuyo fin es la protección y mejora del medio ambiente, han sido los siguientes:

| Sociedad                             | 2008              |                   | 2007              |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | Gastos ordinarios | Gastos ordinarios | Gastos ordinarios | Gastos ordinarios |
| Cementos Molins Industrial, S.A.     | 514               |                   | 688               |                   |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.       | -                 |                   | -                 |                   |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A.   | 278               |                   | 193               |                   |
| Propamsa, S.A.                       | 69                |                   | -                 |                   |
| Cementos Avellaneda, S.A.            | 111               |                   | 34                |                   |
| Grupo Corporación Moctezuma (México) | 154               |                   | 149               |                   |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)     | 31                |                   | 32                |                   |

Las partidas de gasto descritas han consistido en: Eliminación de residuos, mediciones de aguas, aire y ruido, repoblaciones forestales, estudios y auditorías.

### 30. Hechos posteriores

En el mes de enero 2009 se cerró la financiación de 285 millones de DNT (dinares tunecinos) para la construcción de la fábrica de cemento gris de Kairouan en Túnez, perteneciente al grupo Sotacib por un periodo de 12 años de los cuales 3 son de carencia de devolución de principal, referenciado al TMM (Taux de Marche Monetaire) y con garantías de activos del proyecto sin recurso directo a los accionistas.

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2008 no se ha producido ningún hecho adicional relevante que pueda afectar de manera significativa al valor patrimonial del Grupo.

## ANEXO I

### Sociedades del Grupo :

| (en miles de euros) |   |                             |   |                                     |                                     |                               |
|---------------------|---|-----------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
|                     | Nombre/Domicilio  | Actividad                   | Fondos Propios<br>de las sociedades<br>participadas<br>31/12/08 | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/08 | %<br>partici-<br>pación<br>31/12/07 | Titular                       |
| (A)                 | CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.U.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) | Cemento                     | 141.950   | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         |
| (A)                 | PROMOTORA MEDITERRÁNEA-2, S.A.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)     | Hormigón y<br>áridos        | 138.643   | 98,94                               | 98,94                               | Cementos Molins, S.A.         |
| (A)                 | PREFABRICACIONES Y CONTRATAS, S.A.U.<br>Apolonio Morales, 13 C<br>28036 – Madrid                                  | Presfabricados              | 89.035  | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         |
| (A)                 | PROPAMSA, S.A.U.<br>CN-340, Km. 1242,300 - Pol. Las Fallutas<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)        | Material de<br>construcción | 16.796  | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         |
| (A)                 | CEMOLINS INTERNACIONAL, S.L.U.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)     | Holding                     | 180.303   | 100                                 | 100                                 | Cementos Molins, S.A.         |
| (G)                 | CEMOL CORPORATION, B.V.<br>Naritaweg 165<br>1043 BW Amsterdam (Holanda)   | Holding                     | 17.972  | 100                                 | 100                                 | Cemolins Internacional, S.L.U |

Los datos han sido facilitados por las respectivas empresas y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 2008.

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:

A = Deloitte

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

## ANEXO II

### Sociedades asociadas y multigrupo:

(en miles de euros)

|     | Nombre/Domicilio  | Actividad    | Fondos Propios<br>de las sociedades<br>participadas | %<br>partici-<br>pación | %<br>partici-<br>pación | Titular  |
|-----|---|--------------|---|-------------------------|-------------------------|--|
|     |   |              | 31/12/08  | 31/12/08                | 31/12/07                |  |
| (C) | MINUS INVERSORA, S.A.<br>Reconquista, 336, 3º H<br>1335 – Buenos Aires (Argentina)  | Holding      | 14.922  | 50                      | 50                      | Cemolins Internacional, S.L.U.   |
| (C) | CEMENTOS AVELLANEDA, S.A.<br>Defensa, 113, 6º<br>1065 – Buenos Aires (Argentina)  | Cemento      | 64.201  | 38,39<br>23,22          | 38,39<br>23,22          | Cemolins Internacional, S.L.U.<br>Minus Inversora, S.A.                                  |
| (D) | CEMENTOS ARTIGAS, S.A.<br>Rincón 487, piso 3<br>Montevideo (Uruguay)  | Cemento      | 41.019  | 50                      | 50                      | Cemolins Internacional, S.L.U..  |
| (A) | FRESIT, B.V.<br>Euclideslaand, 205<br>3584 – Utrecht (Holanda)  | Holding      | 185.539   | 50                      | 50                      | Cemolins Internacional, S.L.U.   |
| (E) | CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A.B. de C.V<br>Monte Elbruz, 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                     | Holding      | 393.039   | 7,58<br>51,51           | 7,58<br>51,51           | Cemolins Internacional, S.L.U.<br>Fresit, B.V.   |
| (E) | CEMENTOS PÓRTLAND MOCTEZUMA, S.A.<br>de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1,9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México | Servicios    | 4.703   | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |
| (E) | CEMENTOS MOCTEZUMA, S.A. de C.V.<br>Monte Elbruz, 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.   | Cemento      | 290.322   | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |
| (E) | LATINOAMERICANA DE CONCRETOS, S.A.<br>de C.V.<br>Prolongación Avenida San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México D.F.               | Hormigones   | 5.659   | 98<br>2                 | 98<br>2                 | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.<br>Cementos Pórtland Moctezuma,<br>S.A. de C.V. |
| (E) | INMOBILIARIA LACOSA, S.A. de C.V.<br>Monte Elbruz, 134 P.H.<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                      | Inmobiliaria | 12.488  | 98<br>2                 | 98<br>2                 | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.<br>Cementos Pórtland Moctezuma,<br>S.A. de C.V. |
| (E) | LATINOAMERICANA DE AGREGADOS Y<br>CONCRETOS, S.A. de C.V.<br>Prolongación Avenida San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México D.F.   | Áridos       | 11.330  | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |
| (E) | LATINOAMERICANA DE COMERCIO,<br>S.A. de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1,9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México | Servicios    | 1.035   | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B.<br>de C.V.   |

(en miles de euros)

|     | Nombre/Domicilio  | Actividad    | Fondos Propios<br>de las sociedades<br>participadas | %<br>partici-<br>pación | %<br>partici-<br>pación | Titular  |
|-----|---|--------------|---|-------------------------|-------------------------|--|
|     |   |              | 31/12/08  | 31/12/08                | 31/12/07                |  |
| (E) | SERVICIOS CORPORATIVOS MOCTEZUMA, S.A.de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México      | Servicios    | 1.154   | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V.  |
| (E) | ARRENDADORA DE EQUIPOS DE TRANSPORTE, S A. de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México | Servicios    | 9.065   | 98<br>2                 | 98<br>2                 | Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V.<br>Cementos Portland Moctezuma, S.A. de C.V. |
| (E) | GRUPO IMPULSOR INDUSTRIAL, S.A. de C.V<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México             | Servicios    | 1.141   | 98<br>2                 | 98<br>2                 | Corporación Moctezuma, S A.B. de C.V.<br>Cementos Moctezuma, S.A. de C.V.          |
| (E) | LATINOAMERICANA DE CONCRETOS DE SAN LUIS, S.A. de C.V.<br>Prolongación Avenida San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México D.F.            | Hormigones   | 2.203   | 60                      | 60                      | Latinoamericana de Concretos, S.A. de C.V.   |
| (E) | CEMENTOS MOCTEZUMA DE SAN LUIS, S.A. de C.V.<br>Monte Elbruz 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                    | Servicios    | 46  | 99,85<br>0,15           | 98<br>2                 | Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V.<br>Inmobiliaria Lacosa, S.A. de C.V.         |
| (E) | MOCTEZUMA INDUSTRIAL, S A.de C.V.<br>Carretera Tezoyuca-Tepetzingo, Km.1.9<br>Municipio Emiliano Zapata<br>62765 – Estado de Morelos, México                  | Servicios    | 99.890  | 100                     | 100                     | Corporación Moctezuma, S A.B. de C.V.  |
| (E) | CONCRETOS MOCTEZUMA DE TORREON, S.A. de C.V.<br>Prolongación Av/ San Antonio, 705<br>Colonia Lomas de Becerra<br>01280 – México, D.F.                         | Hormigones   | 1.221   | 55                      | 55                      | Latinoamericana de Concretos S.A. de C.V.  |
| (E) | CONCRETOS MOCTEZUMA DE XALAPA, S.A. de C.V.<br>Calle B, isla B, bodega 7<br>Balcones de Xalapa<br>91194 – Xalapa . Veracruz                                   | Hormigones   | 580   | 60                      | -                       | Latinoamericana de Concretos S.A. de C.V.  |
| (E) | MAQUINARIA Y CANTERAS DEL CENTRO, S.A. de C.V.<br>Av. 3, número 134, primer piso<br>Col. San Pedro de los Pinos, Deleg. Benito Juárez<br>03800 – México D.F.  | Áridos       | 213   | 51                      | -                       | Latinoamericana de Concretos S.A. de C.V.  |
| (E) | MATERIALES PETREOS MOCTEZUMA, S.A. de C.V.<br>Monte Elbruz 134 PH<br>Colonia Lomas de Chapultepec<br>11000 – México D.F.                                      | Áridos       | 2.553   | 98<br>2                 | -                       | Corporación Moctezuma, S A.B. de C.V.<br>Latinoamericana de Concretos S.A. de C.V. |
| (B) | ESCOFET 1886, S.A.<br>Ronda Universitat, 20<br>08007 – Barcelona  | Prefabricado | 9.236   | 33,24                   | 33,24                   | Cementos Molins Industrial, S.A.U.   |
| (G) | PORTCEMEN, S.A.<br>Moll Contradic Sud, s/n<br>08039 – Barcelona   | Servicios    | 4.365   | 25                      | 25                      | Cementos Molins, S.A.  |
| (G) | SERVEIS AMBIENTALS ALT URGELL, S.L.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 – Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)  | Servicios    | 601   | 33,33                   | 33,33                   | Promotora Mediterránea-2, S A.   |

| (en miles de euros) |   |                    |  |                          |                          |  |
|---------------------|---|--------------------|--|--------------------------|--------------------------|--|
|                     | Nombre/Domicilio  | Actividad          | Fondos Propios de las sociedades participadas 31/12/08 | % participación 31/12/08 | % participación 31/12/07 | Titular  |
| (A)                 | PROMSA-HGF DE ARAGÓN, S.L.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)               | Hormigones         | 2.059  | 55                       | 55                       | Promotora Mediterránea-2, S.A.                       |
| (G)                 | PROMSA DEL BERGUEDÀ, S.L.<br>CN-340, Km. 1242,300, nº 2-38<br>08620 - Sant Vicenç dels Horts (Barcelona)                | Hormigones         | 1.096  | 51                       | 51                       | Promotora Mediterránea-2, S.A.                       |
| (G)                 | MONTASPRE SERVEIS AMBIENTALS, S.L.<br>Cr. Veïnat de la Garriga, s/n<br>17481 - Sant Julià de Ramis (Girona)             | Servicios          | 1.689  | 50                       | 33,33                    | Promotora Mediterránea-2, S.A.                       |
| (G)                 | MONSO-BONETA, S.L.<br>Pallars, 15<br>25620 - Tremp (Lleida)   | Áridos             | 1.445  | 80                       | -                        | Promotora Mediterránea-2, S.A.                       |
| (G)                 | PROMOTORA DE FORMIGONS, S.A.<br>Carretera de la Comella, 11<br>AD 500 - Andorra la Vella                                | Áridos             | 574  | 33,33                    | -                        | Promotora Mediterránea-2, S.A.                       |
| (G)                 | TÈCNIQUES AMBIENTALS DE MUNTANYA, S.L.<br>Zona Industrial Sant Marc -P.S Sant Marc, Nau 4<br>17520 - Puigcerdà (Girona) | Servicios          | 458  | 50                       | -                        | Promotora Mediterránea-2, S.A.                       |
| (G)                 | SURMA HOLDING, B.V.<br>Heeswijk, 155<br>3417 GP Montfoort (Holanda)   | Holding            | 48.983   | 50                       | 50                       | Cemolins Internacional, S.L.U.                       |
| (F)                 | LAFARGE SURMA CEMENT LTD<br>65 Gulshan Avenue, Gulshan-I<br>Dhaka 1212 (Bangladesh)                                     | Cemento            | 35.717   | 58,87                    | 58,87                    | Surma Holding B.V.                                   |
| (H)                 | LAFARGE UMIAM MINING PRIVATE LTD<br>Hotel Polo Tower, Polo Ground Oakland Road<br>Shillong 793001, Meghalaya (India)    | Explotación minera | 6.082  | 100                      | 100                      | Lafarge Surma Cement LTD                             |
| (H)                 | LUM MAWSHUN MINERALS PRIVATE LTD<br>Hotel Polo Tower, Polo Ground Oakland Road<br>Shillong 793001, Meghalaya (India)    | Servicios          | 8  | 74                       | 74                       | Lafarge Surma Cement LTD                             |
| (I)                 | SOCIETE TUNISO ANDALOUSE DE CIMENT BLANC "Sotacib"<br>Ali Bouchoucha, 14 bis - Montfleury 1008 - Túnez                  | Cemento            | 31.893   | 65                       | 65                       | Cemolins Internacional, S.L.U.                       |
| (I)                 | SOTACIB KAIROUAN<br>6 Rue IBN - Hazm Cite<br>Jardins Le Belvedere<br>1002 - Túnez                                       | Cemento            | 50.109   | 65                       | -                        | Cemolins Internacional, S.L.U.                       |
|                     |   |                    |  |                          | 3,3                      | - Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc "Sotacib" |

Los datos han sido facilitados por las empresas y su situación patrimonial figura en sus Cuentas Anuales, cerradas al 31 de diciembre de 2008.

Todas estas sociedades son multigrupo porque son gestionadas por sociedades del Grupo conjuntamente con otra u otras ajenas al mismo, a excepción de Escofet 1886, S.A., que es asociada.

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.

Sociedades con Cuentas Anuales auditadas por:

A = Deloitte, S.L.

B = Gassó y Cia. Auditores

C = Wainstein, del Castillo, Pardo de Retes y Asociados

D = Echevarria Petit & Asociados

E = Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.L. (Deloitte)

F = Hoda Vasi Chowdhury & Co (Deloitte)

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

H = Deloitte Haskins and Sells

I = KPMG

### Informe de gestión consolidado

#### Datos relevantes del grupo

Miles de euros

| Años                               | 2004    | 2005    | 2006    | 2007      | 2008      |
|------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| <b>Activo</b>                      | 662.605 | 865.756 | 913.306 | 1.039.094 | 1.165.495 |
| <b>Fondos propios</b>              | 253.170 | 399.189 | 453.900 | 546.822   | 589.107   |
| <b>Ventas</b>                      | 515.922 | 594.438 | 733.685 | 816.000   | 804.606   |
| <b>EBITDA</b>                      | 160.438 | 181.015 | 224.783 | 239.061   | 220.558   |
| <b>Beneficio neto</b>              | 83.076  | 84.119  | 109.573 | 117.839   | 108.556   |
| <b>Dividendos del ejercicio</b>    | 12.720  | 13.223  | 17.190  | 20.496    | 20.496    |
| Años                               | 2004    | 2005    | 2006    | 2007      | 2008      |
| <b>Distribución de ventas</b>      |         |         |         |           |           |
| Sociedades españolas               | 338.754 | 378.317 | 457.981 | 508.850   | 452.375   |
| Sociedades extranjeras             | 177.168 | 216.121 | 275.704 | 307.150   | 352.231   |
| <b>Distribución beneficio neto</b> |         |         |         |           |           |
| Sociedades españolas               | 40.149  | 41.321  | 56.844  | 67.200    | 48.724    |
| Sociedades extranjeras             | 42.927  | 42.798  | 52.729  | 50.631    | 59.832    |

Los datos están adaptados a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Entorno macroeconómico

|                  | Tasas Interanuales (%) |      |      |      |          |
|------------------|------------------------|------|------|------|----------|
| PIB              | 2004                   | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 (*) |
| España           | 3,3                    | 3,6  | 3,9  | 3,7  | 1,2      |
| Argentina        | 9,0                    | 9,2  | 8,5  | 8,7  | 7,0      |
| Uruguay          | 11,8                   | 6,6  | 7,0  | 7,4  | 12,5     |
| México           | 4,0                    | 3,1  | 4,9  | 3,2  | 2,3      |
| Bangladesh       | 6,3                    | 5,4  | 6,7  | 6,4  | 6,2      |
| Túnez            | 6,0                    | 4,0  | 5,4  | 6,3  | 4,7      |
| PIB Construcción | 2004                   | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 (*) |
| España           | 5,1                    | 5,2  | 5,0  | 3,5  | -3,3     |
| Argentina        | 29,4                   | 20,4 | 17,9 | 9,9  | 5,0      |
| Uruguay          | 7,5                    | 4,2  | 14,0 | 2,5  | 3,4      |
| México           | 5,3                    | 2,5  | 7,9  | 3,0  | 0,2      |
| Bangladesh       | 8,3                    | 8,3  | 8,3  | 7,0  | 5,9      |
| Túnez            | 1,8                    | 7,3  | 3,1  | 2,9  | 3,8      |
| Inflación        | 2004                   | 2005 | 2006 | 2007 | 2008     |
| España           | 3,2                    | 3,7  | 2,7  | 4,2  | 1,4      |
| Argentina        | 7,7                    | 10,6 | 7,1  | 14,6 | 9,1      |
| Uruguay          | 5,1                    | -2,2 | 8,2  | 16,1 | 6,4      |
| México           | 5,2                    | 3,3  | 4,1  | 3,8  | 6,5      |
| Bangladesh       | 5,8                    | 6,5  | 7,2  | 7,2  | 9,9      |
| Túnez            | 3,6                    | 2,0  | 4,5  | 3,1  | 5,0      |

(\*) Los datos del año 2008 corresponden al cierre, salvo los correspondientes a México y Túnez que corresponden al tercer trimestre y Bangladesh que son a junio de 2008.

### España

El crecimiento del PIB se situó a finales del año 2008 en niveles de crecimiento considerablemente inferiores al registrado en los últimos ejercicios, situándose en un 1,2 %. Este efecto se acentuó en el PIB específico de la construcción, que pasó a cifras negativas hasta situarse en un -3,3%, decrecimiento motivado por la paralización de la actividad en la construcción residencial, la ralentización de la obra pública, la contracción de la demanda y las dificultades del crédito en un entorno de crisis financiera internacional.

La inflación tuvo un recorrido a la baja en el año 2008 situándose a final de ejercicio en el 1,4%, siendo este descenso más acusado en el segundo semestre, motivado fundamentalmente por la desaceleración de la demanda y la disminución del precio del petróleo.

Por lo que respecta a nuestra divisa, el euro ha seguido durante el ejercicio una tendencia a depreciarse con relación al dólar, más acusada en el último trimestre del año, lo que supuso una depreciación de un 5,8% respecto a diciembre 2007.

### Argentina

La economía argentina no fue ajena durante 2008 a las consecuencias de la crisis financiera internacional. El PIB, según datos oficiales, tuvo un crecimiento del 7,9% en el primer semestre, desacelerándose en el segundo hasta el 7,0 %. El indicador de la construcción registró un incremento del 5,0%, el cual también es inferior al registrado en años anteriores, observándose el mismo comportamiento en el resto de los insumos de la construcción.

En relación con la evolución de los precios internos, el índice de precios al consumidor experimentó un incremento del 7,2%, el de precios mayoristas el 9,1% y el de la construcción el 14,3%. Es importante mencionar que Institutos de medición provinciales mostraron datos sensiblemente mayores de inflación llegando a cifras cercanas al 20 %.

El peso argentino tuvo una devaluación respecto del dólar americano del orden del 8,8% con control oficial a través de intervenciones del Banco Central para que evitar variaciones bruscas.

### Uruguay

En un marco regional muy favorable durante los tres primeros trimestres del año, la economía uruguaya registró en 2008 un fuerte crecimiento. El crecimiento del PIB de Uruguay ha sido del 12,5%, apoyado desde el punto de vista de la oferta en un marcado crecimiento de todos los sectores de la economía y que empezó a ceder en los últimos dos meses del año, a causa de la crisis global que generó la desaceleración de los principales bienes exportables del país (productos agropecuarios). El crecimiento del PIB General alcanzó el nivel más alto del último quinquenio, destacándose el sector agrícola ganadero como el máximo impulsor de este logro, mientras que dentro de ese contexto, el PIB de la construcción aumentó el 3,4%. Desde el punto de vista de la demanda, este crecimiento del producto está asociado a un nivel de inversión privada importante, a un consumo privado favorecido por la mejora del salario real y al crecimiento mostrado por las exportaciones de bienes y servicios hasta el último bimestre del año 2008.

El índice de precios al consumidor experimentó un incremento del 9,2% y el de mayoristas, del 6,4%. Por otro lado, la cotización del dólar revirtió la tendencia a la baja iniciada en el ejercicio anterior y continuada hasta septiembre 2008, mes a partir del cual se inició una acelerada depreciación del peso uruguayo, que llevó la variación interanual al 11,7%. La apreciación del peso mostrada en la primera parte del año, no afectó de manera significativa la competitividad de los productos exportables. Sin embargo, la crisis global desatada a partir del mes de septiembre, que motivó el cambio en la evolución del tipo de cambio, generó cierres de mercados exteriores para los principales bienes exportables.

### México

El crecimiento del PIB al tercer trimestre es del 2,3%, esperándose que sea del orden del 1,8% al final del ejercicio. La construcción que a septiembre presenta un crecimiento casi nulo, 0,2%, se espera decrecerá en un 2%, todo ello acompañado con una inflación del 6,5%.

La Balanza Comercial y la Balanza por cuenta corriente se espera que cierren el ejercicio con un -0,4% y un -1,5 % respectivamente del PIB. Por su parte el desempleo, que en 2007 fue del 3,7%, se espera aumente al 5% en 2008. La recesión económica internacional y de los Estados Unidos en particular afectó a la entrada de divisas al país, fundamentalmente durante el segundo semestre del 2008.

El peso mexicano se depreció con respecto al dólar en casi un 21%, pasando de 10,93 pesos/US\$ a 13,83 pesos/US\$.

### Bangladesh

Con datos oficiales cerrados a junio de 2008, la economía del país asiático creció el 6,2% mientras que el crecimiento del sector de la construcción fue del 5,9%. La inflación se ha situado en el 9,9%, por la negativa evolución de los alimentos (malas cosechas de arroz en la región que forzaron los precios al alza). La divisa bangladesí, el taka, se ha mantenido prácticamente constante en su relación con el dólar, que durante todo el año se ha cambiado entre 68,5 y 68,9 takas/US\$ (68,6 takas/US\$ año anterior).

### Túnez

Continúa el crecimiento de la economía tunecina en valores cercanos al 5%. Al tercer trimestre del 2008 el crecimiento se situaba en el 4,7%, con una inflación del 5,0%, superior a la del 2007 que fue del 3,1%. El dinar tunecino se ha depreciado un 2,5% respecto al euro en este ejercicio.

## Informe económico consolidado

CEMENTOS MOLINS basa su actividad en la fabricación y comercialización de cemento y sus derivados, hormigón, morteros, áridos y prefabricados de hormigón, con instalaciones en España, Argentina, Uruguay, México, Bangladesh y Túnez.

El importe de nuestras ventas consolidadas ha ascendido a 805 millones de euros, una cifra un 1% inferior a la del ejercicio anterior. Las ventas de las compañías nacionales suponen el 56% del total, disminuyendo un 11% con relación al ejercicio 2007. Por su parte, las ventas de las participadas extranjeras se incrementaron en un 15%, en euros, con relación al año anterior.

Las compañías del Grupo vendieron 8,8 millones de toneladas de cemento, lo que representa mantener los volúmenes de venta respecto al ejercicio precedente. El aumento del cemento vendido en las sociedades extranjeras compensó la disminución del 14% de los volúmenes del mercado nacional. De la misma manera, en el hormigón, el incremento de las unidades vendidas en las sociedades extranjeras permite compensar el descenso del 29% en las sociedades nacionales, llegando a comercializarse 4,4 millones de metros cúbicos de dicho producto.

Respecto al negocio de los áridos, se alcanzaron las 7,8 millones de toneladas, con una disminución del 11%. Por otro lado, las ventas de nuestra área de prefabricados alcanzaron los 140 millones de euros con un incremento del 11% respecto al ejercicio 2007.

El EBITDA del ejercicio 2008 se situó en 221 millones de euros, cifra un 8% inferior a la del año anterior.

Durante el ejercicio 2008 se ha procedido a suscribir una ampliación de capital en Sotacib Kairouan, S.A. para la construcción de una nueva fábrica de cemento gris en la localidad de Kairouan, Túnez, de la cual se ha desembolsado el 50% en dos tramos. Asimismo se ha firmado el contrato de suministro de maquinaria con el proveedor Polysius.

Como consecuencia de lo anterior, entre otros motivos, el endeudamiento neto del Grupo ha aumentado 57 millones de euros respecto al 2007 y se ha situado en 197 millones de euros, que representa una ratio de 0,9 veces el Ebitda.

Los fondos propios consolidados han alcanzado los 589 millones de euros. Debido a las fluctuaciones de las divisas en que operan las participaciones extranjeras, la partida de diferencias de conversión se ha reducido en 38 millones de euros. A pesar de ello, los fondos propios han aumentado en 42 millones de euros en relación al año 2007.

A pesar del difícil escenario económico internacional, el Grupo ha mantenido su ritmo de inversiones, que en este ejercicio han ascendido a 168 millones de euros en cifras consolidadas. Destacan el avance de los trabajos destinados a la construcción de una nueva línea de producción de clinker en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, Barcelona; la ampliación del horno de clinker y un nuevo molino de carbón en la fábrica de Olavarría (Argentina), la construcción de una nueva fábrica de cemento pórtland en Apazapan (México), la segunda línea de cemento blanco de Feriana (Túnez) y los desembolsos iniciales para la construcción de una línea de producción de cemento gris en Kairouan (Túnez).

El resultado neto consolidado del ejercicio 2008 ha sido de 108,5 millones de euros, cantidad que representa un descenso del 8% respecto al ejercicio anterior.

## I+D+i

La política de I+D+i del grupo Cementos Molins S.A. está concebida para proporcionar los mejores productos y servicios propios de cada una de sus empresas para que además de ser conformes con la normativa y/o reglamentación que les sean aplicables sean respetuosos con el medio ambiente, todo ello certificado por organismos externos, e incorporen innovación y desarrollo para mejorar la sostenibilidad de la construcción.

Cada empresa define y lleva a cabo sus propios proyectos de I+D+i, en función de los productos y servicios que comercializa. Además existe un Comité de I+D+i del Grupo, en el que

participan expertos de nuestras empresas, aportando los conocimientos teóricos y prácticos de sus especialidades, con lo que se pueden definir con la mayor sinergia posible nuevos proyectos de I+D+i que sean aplicables al mundo de los materiales de construcción. Además de contar con los laboratorios de cada una de las empresas, se utiliza la colaboración de organismos externos, tales como Universidades, Institutos de Investigación, Centros y Plataformas Tecnológicas, etc.

Somos miembros fundadores y participamos activamente en el iMat, Centro Tecnológico de la Construcción en Cataluña. Mantenemos, junto a otras empresas de materiales de construcción, una cátedra universitaria en la Universidad Politécnica de Cataluña sobre "Innovación en la Tecnología del Hormigón", que llevó a cabo en el pasado año una jornada sobre "Sostenibilidad en la Tecnología del Hormigón" y otra sobre "Hormigones Especiales".

Las empresas del Grupo han realizado jornadas de presentación de nuestros productos y servicios, informando tanto de cambios en la normativa y/o reglamentación de los mismos, así como de nuestras innovaciones.

Cementos Molins Industrial S.A.U., productora y comercializadora de cemento pórtland y cemento de aluminato de calcio, sigue participando en el proyecto SOSTAQUA, "Desarrollos Tecnológicos hacia el ciclo urbano del Agua Sostenible", liderado por Agbar. Durante este segundo año del proyecto, llevado a cabo con la ayuda de un programa CENIT, se han realizado estudios para el desarrollo, a partir de lodos EDAR, de un posible nuevo combustible, ecocock, contando con la participación del Instituto de Ciencias de la Construcción Eduardo Torroja y el Instituto Químico de Sarrià. Asimismo en relación con el medio ambiente y con la participación del Instituto de Investigaciones Químicas Ambientales de Barcelona, se están llevando a cabo pruebas a escala industrial con un nuevo sistema de captación en continuo de muestras de gases de combustión, para poder asegurar la representatividad de las mismas al someterlas a posteriores análisis que evalúen el impacto de la emisión de dichos gases en el entorno de una fábrica de cemento. También ha desarrollado estudios para la búsqueda de materias primas alternativas para incorporar a su proceso de fabricación.

Promsa, dedicada a la fabricación y comercialización de hormigón, mortero y árido, ha desarrollado proyectos para la mejora de la calidad y prestaciones de sus productos (hormigones autocompactantes, con o sin fibras, morteros de alta resistencia a la abrasión, etc.), así como relativos a la utilización de nuevas materias primas y productos reciclados (cenizas de lodos de EDAR, vidrio, caucho, y áridos reciclados de hormigón). Inició estudios sobre la posible robotización de las centrales de hormigón mediante seguimiento on line de las humedades y de los módulos de finura para poder reformular automáticamente. Se han iniciado trabajos de investigación relacionados con el área de ingeniería de instalaciones y con el medio ambiente. Para el desarrollo de algunos de nuestros proyectos se trabaja en colaboración con la Universidad Politécnica de Cataluña y el laboratorio Applus.

Propamsa, especializada en la fabricación y comercialización de morteros industriales, ha remodelado y ampliado su laboratorio de investigación, adquiriendo nuevos equipos de ensayo y control para potenciar la innovación en productos y sistemas. Ha puesto en marcha un sistema de control en continuo del proceso para su fábrica de Sant Vicenç dels Horts, que próximamente implantará en sus otras fábricas. Ha materializado nuevos productos, entre ellos un mortero coloreado para la colocación y rejuntado de bloques, un sistema de aislamiento de las fachadas por el exterior, varios productos para la reparación de fachadas y para trabajos de rehabilitación, así como un conjunto de nuevos morteros que reducen en un 90 % la emisión de polvo y aumentan en un 30 % su rendimiento de utilización, que nacen bajo el nombre comercial de PAM COMPACT.

Precon, que se dedica a proyectar, producir y comercializar prefabricados de hormigón para edificación, obras públicas y líneas ferroviarias, ha realizado proyectos relacionados con el empleo de fibras de polipropileno, en sustitución de armaduras tradicionales, en paneles, acequias y nichos; ha desarrollado paneles fonoabsorbentes de un hormigón poroso con residuos de madera picada; ha estudiado la sustitución de varios tipos de arranques en la tierra reforzada; y realizado ensayos a escala real de uniones de nudos húmedos pilar – jácenas. En temas ferroviarios ha estudiado un sistema de envainado – postesado, ha completado el desarrollo del sistema de vía en placa AFTRAV , estando en marcha la puesta a punto del montaje con pórtico y tacos de tres carriles para uso en vías sin balasto.

Cementos Avellaneda y Cementos Artigas, que se dedican a la producción de cementos, cales, hormigón preparado y morteros especiales, por sus estudios y actividades para la sustitución parcial de combustible fósil por biomasa, han recibido la aprobación final para el empleo de

cáscara de arroz para la fábrica de Minas en Uruguay, así como para el empleo de cáscara de maní (cacahuete) para la fábrica de San Luis en Argentina. Asimismo, han desarrollado un proyecto para el montaje y puesta en servicio de una planta experimental para el aprovechamiento de residuos forestales como combustible alternativo del horno de Minas, que tiene por objetivo el reemplazo de hasta un 7,4 % del combustible convencional empleado por éste.

### Calidad de nuestros productos y su certificación

La Política de Calidad del Grupo se define y controla de una forma integrada mediante reuniones periódicas de los responsables de la misma en las distintas empresas. Los productos y servicios se contemplan bajo el prisma de dar satisfacción al cliente adecuándolos a sus necesidades.

La Calidad de nuestros productos viene avalada porque los mismos cumplen con las especificaciones contempladas en su definición, en las normas (de carácter voluntario) y/o reglamentos (de obligado cumplimiento). La Regularidad de la Calidad está garantizada por la posesión del derecho de uso de Marcas de Calidad, que se contemplan en varios productos y países, ya sean obligatorias o voluntarias.

En función de los países en que están ubicadas nuestras empresas, los productos y servicios de las mismas cumplen con distintas normas voluntarias emanadas de distintos Institutos de Normalización: en Argentina las IRAM (del IRAM), en Bangladesh las BDS (o BDS-EN) del BSTI, en España las UNE (o UNE-EN) del AENOR, en México las NMX del ONNCCE, en Túnez las TN (o TN – EN) del INORPI, y en Uruguay las UNIT (del UNIT).

En cuanto a Marcas de Calidad, el marcado CE es obligatorio para aquellos productos que disponen de norma armonizada europea (EN). En algunos países existen además Marcas de Calidad Voluntarias, como la Marca AENOR en España, la ONNCCE en México y la INORPI en Túnez.

En España entraron en vigor nuevos reglamentos de obligado cumplimiento: la Instrucción para la Recepción de Cemento (RC-08) y la Instrucción de Hormigón Estructural (EHE-08).

Sobre productos prefabricados de hormigón, aparecieron nuevas normas españolas, UNE y EN, lo que exigió la implantación del correspondiente marcado CE.

Muchos técnicos de nuestras empresas colaboran con los distintos Institutos de Normalización y Certificación, al participar como expertos en los Comités de Normalización y de Certificación de distintos países.

La mayoría de nuestras empresas disponen de declaraciones de su misión, de su política de calidad, con los correspondientes manuales, y por ello disfrutan de la Certificación de cumplimiento de la norma ISO 9001, de Gestión de la Calidad.

### Recursos humanos

A finales de diciembre de 2008, la plantilla de personal del Grupo Cementos Molins era de 4.490 personas, 43 menos que a 31 de diciembre de 2007. El descenso es de 122 personas en las empresas con sede en España, que en parte se compensan por el crecimiento en 79 personas en las participadas en el exterior, reflejo de la diferente actividad desarrollada en el año.

En cuanto a las relaciones laborales, que se han desarrollado sin incidente alguno a lo largo del año, cabe destacar el acuerdo en el convenio colectivo con una duración de tres años en Cementos Molins Industrial y la firma en Apazapan (Méjico) de un contrato colectivo que regula las condiciones de trabajo del personal propio y contratistas que ejecutan la nueva fábrica.

La formación ha merecido una atención especial en las actividades de los distintos departamentos de Recursos Humanos destacando, además del importante número de horas

destinadas a la formación en prevención de riesgos laborales, las dedicadas a la nueva línea de producción de clinker de Sant Vicent dels Horts.

En relación a la comunicación interna destacar la continuidad en los boletines de noticias que publican Cementos Molins Industrial, Promsa y Corporación Moctezuma, esta última con importantes cambios que mejoran la ya alta calidad de su revista tanto por la formación de un consejo editorial como por su presentación y contenidos.

En referencia a la cuota de reserva de puestos de trabajo a personal discapacitado, que afecta en España a las empresas con mas de 50 trabajadores, se computan tanto los puestos de trabajo ocupados por personal discapacitado como la adopción de medidas alternativas, contando en todo caso con la preceptiva autorización.

Nuestra participación en proyectos que promueven el desarrollo y progreso en el entorno de nuestras fábricas se ha mantenido y en muchos casos acrecentado en el año.

En México señalar que continuamos el programa de Becas Escolares aplicable a las comunidades que rodean a las Plantas de Tepetzingo y Cerritos, otorgando en 2008 un total de 58 becas. Asimismo, iniciamos el programa de capacitación a habitantes de las comunidades cercanas a la planta de Cerritos en oficios prácticos como barbería, confección industrial de ropa, economía doméstica, conservación de alimentos, soldadura, carpintería e informática entre otros; estos programas se dirigen preferentemente a mujeres y jóvenes debido al fenómeno migratorio que se observa en la región. También destacamos por la importancia que tiene en cuanto a relación con la juventud la continuidad en los proyectos de ayuda al equipo de fútbol Las Tres T's, ofreciendo una alternativa para el uso del tiempo y fomentando el deporte como una actividad sana para niños y jóvenes de las comunidades cercanas.

En las zonas de influencia de nuestra participada SURMA hemos mantenido y ampliado las actividades de centros de salud y escuelas infantiles tanto en el entorno de la fábrica, en Bangladesh, como en el de la cantera en la India, así como el centro de formación profesional de Chhatak especialmente dirigido a mujeres.

Ayudamos con la entrega a la Asociación Gilberto A. C. de Villahermosa, Tabasco (México), de más de 20 toneladas de ayuda consistente en pañales, comida enlatada y agua embotellada debido a la contingencia por inundación que afectó el Estado de Tabasco.

#### PLANTILLA DE PERSONAL a Diciembre 2008

|                           | 2006         | 2007         | 2008         |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| CMSA                      | 49           | 44           | 64           |
| CMISA                     | 240          | 247          | 255          |
| PROMSA                    | 505          | 526          | 520          |
| PRECON                    | 980          | 963          | 828          |
| PROPAMSA                  | 163          | 168          | 157          |
| RESTO                     | 8            | 8            | 10           |
| <b>TOTAL FILIALES</b>     | <b>1.945</b> | <b>1.956</b> | <b>1.834</b> |
| C. AVELLANEDA             | 590          | 633          | 649          |
| C. ARTIGAS                | 188          | 193          | 210          |
| C. MOCTEZUMA              | 975          | 1.097        | 1.096        |
| SURMA                     | 297          | 349          | 400          |
| SOTACIB                   | 0            | 305          | 301          |
| <b>TOTAL PARTICIPADAS</b> | <b>2.050</b> | <b>2.577</b> | <b>2.656</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>      | <b>3.995</b> | <b>4.533</b> | <b>4.490</b> |

## **Prevención de Riesgos Laborales**

El horizonte elegido en el ejercicio del 2007 de integrar la cultura preventiva a todos los niveles de la organización en el 2011, se ha convertido claramente en un desafío, pero también a la vez en una herramienta de avance para todas las empresas del grupo.

La implantación de los Principios de Seguridad ha sido el eje principal del esfuerzo en materia de seguridad en todas las compañías, sin obviar las actuaciones de formación continua, la información y aprendizaje de accidentes e incidentes y los análisis de riesgos.

Sin embargo, sabemos que el cambio de cultura de Seguridad a nivel global necesita un programa estructurado y continuo para seguir adelante y conseguir rebajar aún más la siniestralidad y que el papel de la Dirección es fundamental. Es en este punto en donde hay que destacar el trabajo realizado durante el ejercicio del 2008.

La implicación de las direcciones de las empresas en conseguir el cambio cultural se ha hecho más visible mediante la realización de Visitas de Seguridad a las instalaciones. A lo largo de las mismas se han hecho múltiples contactos de Seguridad con los colaboradores y la línea de mando, reuniones específicas con comunicaciones de temas de seguridad y discusiones de mejoras.

Hemos podido comprobar que tanto el camino que hemos elegido como las actuaciones que estamos siguiendo son los más adecuados ya que en el 2008, para el conjunto de empresas de la península, se ha producido una reducción en el Índice de Frecuencia de accidentes con pérdida de días de trabajo, ya que hemos pasado de un valor de 38,9 a 22,9. Esto significa una reducción de un 40% en el valor absoluto de accidentes.

Esta mejora no se ha reproducido en nuestras empresas participadas, por lo que en el año 2009 trabajaremos para revertir esta tendencia.

Siguiendo con este plan estructurado se está integrando la seguridad en otros niveles de la organización mediante la implantación de varios programas. De ellos hay que destacar el Programa de Observaciones Preventivas de Seguridad, la comunicación de temas de Seguridad a través de la línea de mando y la mejora de los sistemas de Investigación de Incidentes.

Todo ello está enmarcado en el diseño e implantación de un sistema informático nuevo que unifique los criterios y agilice la información y extracción de datos.

## **ÍNDICES DE FRECUENCIA**

|              | 2006 | 2007 | 2008 |
|--------------|------|------|------|
| FILIALES     | 39,2 | 38,9 | 22,9 |
| PARTICIPADAS | 13,4 | 15,0 | 25,7 |
| TOTAL        | 22,3 | 23,4 | 24,6 |

## Informe por sociedades

### Cementos Molins Industrial, S.A.U.

Cementos Molins Industrial, S.A.U. basa su actividad en la fabricación y comercialización de cemento, tanto de aluminato de calcio como pórtland. Su planta productiva está ubicada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona).

La actividad de Cementos Molins Industrial en 2008 ha estado en consonancia con la marcha de la economía española, así en los tres primeros trimestres del año continuó la desaceleración con la que finalizó el año anterior, para agudizarse en el último trimestre del año donde el PIB español finalizó con un crecimiento del 1,2%. El sector de la construcción ha sido el que ha contribuido en mayor medida en esta caída del PIB, de ahí que el consumo de cemento pórtland en España haya sido de 42,7 millones de toneladas, 5,8 millones en Cataluña, cifras que consolidan caídas del 23,8% y del 24,2%, respectivamente, en comparación con el año 2007.

En este entorno, durante el ejercicio de 2008, Cementos Molins Industrial alcanzó un volumen de negocio de más de 135 millones de euros, lo que significa una disminución del 9,2% respecto al año anterior.

Las tensiones al alza en el precio del petróleo dieron lugar a precios récord de los embarques tanto de coque como de carbón adquiridos en el año, con su consiguiente repercusión en los costes de producción. Por el contrario, nos hemos beneficiado de una eficiente negociación de la tarifa eléctrica. Con todo ello y teniendo en cuenta el incremento de precios aplicado para mantener los márgenes, el EBITDA se acerca a los 48 millones de euros, equivalente a una disminución del 5,1 % respecto al obtenido en 2007.

Durante el año 2008 se han iniciado los trabajos principales para la construcción de la nueva línea de clíker (línea 6) que sustituirá a las existentes. La puesta en marcha está prevista para finales del primer trimestre de 2010. En el año 2008 la inversión ha ascendido a 31 millones de euros destacando los siguientes:

- Las licencias de obras de los Ayuntamientos de Sant Vicenç dels Horts y Pallejà.
- Finalización de la construcción de un nuevo almacén de repuestos en febrero.
- Realización en abril de los trabajos de demolición previos para la construcción de la nueva Línea 6.
- Se realizaron entre mayo y septiembre las obras de saneamiento y mejora de suelo con hormigón de la zona donde estará ubicada la Línea.
- En septiembre se finalizaron 3 tramos de galerías de servicios.
- Ampliación de la nave de almacenamiento de materiales en septiembre.
- Se inició también en septiembre la obra civil principal con los trabajos de cimentación (tolvas materia prima, base del molino de crudo, horno, enfriador, filtro y torre de ciclones) y de deslizado del silo de crudo.

Se continúa con la dotación de amortización acelerada para las instalaciones que serán sustituidas por las de la nueva línea de producción. El impacto de esta amortización en la cuenta de resultados del 2008 ha sido de 1,5 millones de euros.

Como resultado final de todo ello, el beneficio neto se ha visto reducido en un 4,7% y se ha situado en 30,0 millones de euros.

Del resto de inversiones en actualización de instalaciones, desarrollo y mejora de costes que han supuesto 10,8 millones de euros destacamos: un nuevo molino de cemento fundido, la instalación de entrada de clíker externo, la modificación del tomamuestras automático y la mejora de las instalaciones eléctricas.

Entre las actuaciones ambientales de Cementos Molins Industrial S.A en 2008 destacamos las siguientes:

- En el mes de mayo, TÜV-Rheinland, realizó la auditoria de renovación de la certificación del SGMA según la norma de referencia UNE-EN ISO 14001:2004.
- Publicación de la Memoria Medio Ambiental del periodo comprendido entre los años 2005-2007, en la que se recoge el resultado de la gestión ambiental de la empresa.
- Realización de los controles iniciales a las canteras Ana (La Palma de Cervelló), La Fou (Vallirana) y en la fábrica de en Sant Vicenç dels Horts, requeridos por las autorizaciones ambientales.
- Se realizó un estudio acústico de fábrica, con modelización de las futuras instalaciones de la línea 6 y parada de las actuales líneas para predecir el efecto acústico de la nueva línea en el entorno.
- El día 15 de noviembre se realizó una Jornada de Puertas Abiertas basada en los beneficios medioambientales que aportará al entorno nuestra nueva línea de producción.

| Años   | 2004    | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    | (en miles de euros) |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------------|
| Ventas | 103.930 | 112.789 | 134.020 | 149.046 | 135.273 |                     |
| EBITDA | 40.721  | 38.498  | 46.862  | 50.107  | 47.538  |                     |

\* A partir del 2005 y a efectos comparativos los consumos de derechos de CO<sub>2</sub> se muestran con criterios IFRS.

#### Promotora Mediterránea-2, S.A. (PROMSA)

Promsa dedica su actividad a la fabricación y comercialización de hormigón, mortero y árido así como a la actividad de reciclaje y negocios relacionados con el medio ambiente. Las áreas de influencia son Catalunya, Aragón y Levante en los que se distribuyen las 68 instalaciones productivas que dan cobertura a estos mercados.

En el ejercicio 2008, el sector de la construcción ha sufrido una importante recesión debido a la caída de la edificación residencial. La falta de financiación, el elevado stock de viviendas y el reajuste de precios que espera la demanda, hacen que el mercado de compra-venta se haya reducido enormemente, circunstancia que se prevé se mantenga durante todo el 2009. El sector de la obra civil también ha reducido el ritmo de actividad, afectado por las restricciones presupuestarias y la crisis financiera, pero lo ha hecho en menor medida debido a la existencia de importantes obras de infraestructura como el AVE.

En este contexto, las ventas de Promsa se han situado en los 182 millones de euros, con una disminución del 22% respecto al ejercicio 2007.

A pesar de la caída del mercado, se ha conseguido mantener los márgenes debido al buen comportamiento de los precios y a la contención de los costes. No obstante el EBITDA ha disminuido respecto al 2007 y alcanza la cifra de 32 millones de euros, siendo la principal causa de reducción la caída de volúmenes en todos los negocios y mercados.

El esfuerzo inversor en el ejercicio 2008 ha sido elevado, alcanzando una cifra de 20 millones de euros, que se han destinado a la renovación de las instalaciones y de la flota de transporte, a la mejora de las condiciones de seguridad, medio ambiente y al desarrollo de nuevos negocios. En este último capítulo cabe destacar las adquisiciones realizadas en el negocio de medio ambiente y reciclaje que han supuesto la compra de nuevas participaciones en las sociedades Montaspre Serveis Ambientals S.L. y Tècniques Ambientals de Muntanya, S.L. También destaca la inversión destinada a la construcción de una nueva fábrica de mortero ensacado en la población de Pallejà que se prevé inicie la actividad durante el primer trimestre del 2009. Por último mencionar la adquisición de una participación mayoritaria en la sociedad Monsó Boneta S.L, dedicada al sector de los áridos y la construcción en el mercado del Pallars (Lleida).

En el capítulo de medio ambiente destacar la creación e implantación de un sistema de gestión ambiental bajo la norma ISO 14001. Se ha procedido a la publicación de manuales e instrucciones de trabajo en un nuevo Portal de Medio Ambiente destinado al personal de toda la compañía. También se ha realizado la formación del personal y se prevé obtener la certificación durante el mes de marzo del 2009. En otro orden de cosas han continuado las actividades relacionadas con la divulgación de buenas prácticas ambientales a través del programa de visitas a la cantera "La Falconera" en el Garraf y se ha publicado una guía de buenas prácticas para distribuir entre las personas del área de influencia de Promsa.

| Años   | 2004    | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    | (en miles de euros) |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------------|
| Ventas | 141.290 | 154.859 | 200.865 | 234.018 | 181.509 |                     |
| EBITDA | 24.432  | 25.337  | 39.114  | 52.855  | 31.666  |                     |

#### Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. (PRECON)

La actividad de Precon se centra en proyectar, producir y comercializar de forma personalizada una amplia gama de prefabricados de hormigón para la construcción de edificaciones en general, obras públicas y líneas ferroviarias. La empresa realiza su producción en las trece fábricas situadas a lo largo de la geografía española.

La cifra de negocio de la sociedad en el ejercicio 2008 ha aumentado un 11% respecto al año anterior, hasta los 140 millones de euros, con un comportamiento desigual por líneas de negocio como consecuencia de la evolución de la economía española durante este año, especialmente del sector de la construcción.

La actividad de Edificación disminuyó un 14%, sin considerar los trabajos efectuados para el propio inmovilizado, debido a la desaceleración existente en el sector, más pronunciada en la segunda mitad del ejercicio. Deben destacarse las obras para la nueva sede de Epsilon Euskadi en Miñano (Álava), el Parque comercial Cavallieri en San Juan de Aznalfarache (Sevilla), el Centro comercial Nayter en Vigo (Pontevedra) y edificios prefabricados para estaciones de Iberdrola, así como la construcción de grandes naves en Bergondo (La Coruña), Vilanova i la Geltrú (Barcelona) y Cavanillas del Campo (Guadalajara).

En Obra Civil, las ventas han disminuido un 7% respecto al ejercicio anterior debido al menor ritmo de licitación y adjudicación de obra pública durante este año. Cabe destacar la ejecución de algunas obras singulares como el puente sobre el río Iro en Chiclana de la Frontera (Cádiz), el viaducto D' Algars en Batea (Tarragona), la participación en la Autovía A-8 Barrieros - Reinante (Lugo) y en la Autovía A-67 Herrera de Pisuerga - Alar de Rey (Palencia), así como la continuación de las obras en la autovía Padrón - Riveira (La Coruña) y en el túnel de la Estación de Delicias en Zaragoza.

La actividad en productos ferroviarios se ha duplicado respecto al año anterior, debido a la mayor demanda de traviesas por el ADIF para los nuevos proyectos de la Red del AVE, así como para los proyectos de mantenimiento y renovación de las líneas tradicionales.

Como consecuencia de esta evolución de la actividad el EBITDA del ejercicio 2008 se situó en 21 millones de euros, con un aumento del 18% respecto al año precedente.

Por su parte, el beneficio neto se ha incrementado en un 17% sobre el ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2008 se han realizado inversiones por 3 millones de euros. Se han dedicado principalmente a ampliar la capacidad productiva y a mejorar la calidad de los productos, así como a la prevención de riesgos laborales.

En inversiones materiales debemos destacar la adquisición de moldes para traviesas y la adecuación de la zona de acopios y viales en las fábricas de Alcázar de San Juan (Ciudad Real) y Venta de Baños (Palencia).

Otras inversiones destacadas han sido la máquina succionadora de hormigón y el nuevo pórtico grúa en la fábrica de Cambre (La Coruña), así como la ampliación y remodelación de las oficinas en Castejón (Navarra).

En 2008 la sociedad ha dado prioridad a la consecución del Mercado CE para sus productos, en cumplimiento de la normativa comunitaria transpuesta a la legislación española. La sociedad tiene ya certificadas por AENOR las fábricas de Venta de Baños (Palencia), Alcázar de San Juan (Ciudad Real) y Villagarcía de Arosa (Pontevedra).

Simultáneamente se ha continuado con la adaptación de las instalaciones a los procesos de mejora del impacto ambiental, a través de la identificación y evaluación de los aspectos medioambientales, así como con el proceso de control selectivo de los residuos, con el objeto de eliminarlos a través de los gestores medioambientales autorizados.

| Años   | 2004   | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    | (en miles de euros) |
|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------------------|
| Ventas | 92.312 | 107.418 | 129.905 | 125.262 | 139.652 |                     |
| EBITDA | 8.578  | 12.250  | 18.997  | 17.667  | 20.949  |                     |

#### Propamsa, S.A.U.

Propamsa es la empresa del Grupo especializada en la fabricación y comercialización de morteros industriales. Los productos se agrupan en tres líneas: morteros cola o adhesivos para la colocación de cerámica, morteros monocapa y morteros especiales. Los distintos productos permiten dar soluciones para la construcción, muchos de estos enfocados a la rehabilitación. Con el soporte de marcas comerciales de prestigio como Pam, Vat, Borada, Revat y Propam, permiten generar negocio con una extensa y fiel cartera de clientes.

El año 2008 ha venido marcado por el lema "*más de 75 años de Experiencia y Tecnología*". Experiencia, reforzando nuestra imagen de solidez y continuidad .Tecnología, por importantes inversiones técnicas en fábricas y en el laboratorio de I+D+i.

La facturación del ejercicio 2008 alcanzó un volumen de negocio de 48,9 millones de euros. La bajada de ventas respecto al año anterior se debe a la fuerte caída de mercado a partir del segundo semestre, por la crisis de la construcción en España acompañada de la crisis financiera que ha tenido lugar a partir del mes de Agosto.

A pesar de la situación económica, el EBITDA fue de 6,1 millones de euros y el beneficio neto ascendió a 3,4 millones de euros.

Con el objeto de mejorar la cobertura nacional, se han puesto en marcha los centros logísticos de Palma de Mallorca y de Málaga, que conjuntamente con nuestras fábricas de Barcelona, Guadalajara, Sevilla y Pontevedra darán una importante mejora de servicio a nuestros clientes.

La inversión más importante del año 2008 fue, como continuación a la adquisición del terreno industrial que se realizó a finales del año anterior, el inicio de las obras de la nueva Fábrica de Levante, situada a pie de autopista en el término de Guadassuar. La puesta en marcha se estima en Junio del 2009. De esta inversión se ha conseguido una importante ayuda en forma de préstamo a largo plazo sin intereses del Ministerio de Industria.

Otras inversiones han sido: en la fábrica de Sant Vicenç dels Horts, la substitución del paletizador del grupo blanco y cambio de la enfundadora con el objeto de mejorar el paletizado y tener una mejor presentación del producto final. En la fábrica de Sevilla, el carenado de los silos y cambio de la instalación de carga de arena, ambas inversiones para mejorar la protección al medio ambiente. En la fábrica de Salvatierra, la instalación de dos silos para la dosificación automática de los áridos ligeros. De la fábrica de Guadalajara, debemos mencionar el buen funcionamiento de la instalación.

Se quiere destacar la remodelación y ampliación del laboratorio de Investigación, adquiriendo nuevos equipos de ensayo y control para potenciar la innovación de productos y sistemas.

En cuanto a las actuaciones relativas al medio ambiente, a lo largo de este ejercicio se ha continuado invirtiendo recursos económicos y humanos en la gestión medioambiental para

mejorar los equipos de recogida, barrido y recuperación de materiales, siendo la actuación más destacada la comentada de la fábrica de Sevilla.

| Años   | 2004   | 2005   | 2006   | 2007   | 2008   | (en miles de euros) |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------|
| Ventas | 39.231 | 43.290 | 48.163 | 52.898 | 48.959 |                     |
| EBITDA | 6.316  | 8.180  | 9.010  | 8.706  | 6.089  |                     |

#### Cementos Avellaneda, S.A.

Nacida en 1919, Cementos Avellaneda es una sociedad argentina que produce y comercializa cemento pórtland, mortero, cal, cemento colá y hormigón. Cuenta con dos fábricas de cemento y cinco plantas de hormigón. Cementos Molins es titular del 50% de su accionariado.

El crecimiento del 7,0% del PIB argentino no se vio reflejado en nuestro negocio principal, el cemento, con un incremento del 1,6% con relación al año anterior y un consumo interno de 9,7 millones de toneladas. En el mismo período, el volumen de ventas de cemento de nuestra empresa tuvo una caída del 1,8% básicamente como consecuencia de problemas con el sindicato de camioneros, el paro agrario que bloqueó ciertas rutas del país y en el último trimestre, el impacto sobre las expectativas de los consumidores de la crisis internacional. El volumen del negocio del hormigón, no obstante tuvo un incremento del 7,1%.

Los resultados económicos muestran una caída respecto al ejercicio anterior a pesar de haber logrado ventas superiores con relación al mismo período. El EBITDA fue de 38 millones de euros, 6 millones menos que en el 2007 y el beneficio neto de 19 millones de euros. Los aumentos de los costes han influido negativamente sobre los resultados. Dentro de los mismos merece destacarse el fuerte aumento del coste de la mano de obra, propia y de terceros, así como el coste de los combustibles de proceso cuyos valores internacionales alcanzaron picos históricos acompañando el incremento del petróleo crudo, para luego caer hacia final del año. Adicionalmente hubo que incurrir en reparaciones extraordinarias de reductores de los molinos de polvo crudo y de cemento de la planta de Olavarria.

Durante el año 2008 hemos continuado con el plan de inversiones orientado a mejorar nuestra capacidad productiva y estar preparados para una mayor demanda. Las más relevantes fueron las siguientes: en Olavarria se puso en marcha la línea de fabricación de una nueva cal ecológica, con un proceso que reduce las emisiones de gases y que fuera presentado ante las Naciones Unidas como proyecto del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL). Se ha concretado la compra de una nueva propiedad anexa al yacimiento Alicia, que permitirá un mejor desarrollo de esta explotación de piedra caliza, donde también se completó la exploración de cara a preparar un plan para su próximo destape. En Olavarria se terminó la instalación de un molino de carbón para el horno de clinker nº 3 y la construcción de la nueva playa de carbones, se iniciaron las obras para la implantación del nuevo molino vertical de cemento de 130 t/h y las de ampliación del Horno de clinker nº 3. En la fábrica de San Luis, se puso en marcha la primera etapa del proyecto de utilización del polvo de electro filtro de una manera medioambientalmente segura y se adecuó la playa de carbones conforme a la legislación vigente.

Además, la compañía continuó avanzando en la instalación de la aplicación SAP como software de gestión.

Se ha seguido trabajando en el desarrollo de nuevos combustibles que reduzcan las emisiones a la atmósfera. En ese sentido y como parte fundamental de nuestra política ambiental, estamos focalizados al desarrollo y consumo de combustibles alternativos.

| Años           | 2004   | 2005   | 2006    | 2007    | 2008    | (en miles de euros) |
|----------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------------------|
| Activo         | 74.559 | 84.818 | 88.432  | 89.668  | 114.902 |                     |
| Fondos propios | 48.258 | 40.872 | 44.602  | 47.378  | 64.698  |                     |
| Ventas         | 81.816 | 99.100 | 122.903 | 133.782 | 145.299 |                     |
| EBITDA         | 41.350 | 41.467 | 43.090  | 43.604  | 37.962  |                     |
| Beneficio neto | 24.874 | 15.139 | 25.754  | 25.271  | 18.988  |                     |

### Cementos Artigas, S. A.

La empresa pertenece desde 1991 al Grupo Cementos Molins, que es el titular del 50% de su accionariado, y centra su actividad en la producción y comercialización de cemento pórtland, mortero y hormigón. Esta empresa uruguaya cuenta con una planta de fabricación de clíker en la localidad de Minas, una molienda en Sayago y cuatro plantas de producción de hormigón.

El crecimiento experimentado por Cementos Artigas en 2008 está asociado a la situación de bonanza económica que vivió el país, así como al mantenimiento de los mercados del exterior y el crecimiento del mercado interno. Dichas razones motivaron que nuestra cifra de negocios aumentara un 36 %.

Las ventas de cemento en el mercado interior se incrementaron un 15%, mientras que las toneladas vendidas para la exportación se han mantenido en un nivel similar a los del año anterior, aunque estos despachos representan los niveles más altos alcanzados en los últimos doce años, siendo los destinos más importantes Paraguay, Argentina y Brasil. También es de destacar que en el período se comercializaron volúmenes importantes de clíker, que representaron un incremento del 111% con respecto al año anterior. En conjunto, el volumen total vendido en 2008 en la División Cemento, constituye record absoluto de la empresa.

Por otro lado, en la División Hormigón, los despachos crecieron un 5,6% respecto de los volúmenes comercializados en el ejercicio anterior, estando la cifra muy cercana al record de ventas alcanzado en el ejercicio 2006, que fue la más alta de la historia, hecho conseguido por suministros a proyectos de importancia tales como la construcción de la nueva Terminal Aérea, la ampliación de plataformas y pistas de aterrizaje y la construcción de la Avenida de Circunvalación de la Ciudad de Montevideo (anillo perimetral).

El incremento en los volúmenes comercializados, mejores precios tanto en el mercado local como en el exterior y costes de producción con incrementos moderados, permitió alcanzar un EBITDA que supera en 33% la cifra del ejercicio anterior. El beneficio neto generado ascendió a casi 11 millones de euros.

Se ha registrado ante las Naciones Unidas el proyecto MDL de sustitución de combustibles fósiles por cáscara de arroz en Minas (Uruguay). Este proyecto, que reduce las emisiones de dióxido de carbono en más de 9.000 toneladas de CO<sub>2</sub> equivalentes por año, mereció la acreditación de 40.613 CER's para el período comprendido entre agosto 2002 a septiembre 2007. Es importante mencionar que se dio comienzo al montaje del proyecto experimental del uso de biomasa forestal en el horno y se dio inicio a la explotación de triturados pétreos, para estar en condiciones de atender las obras de la próxima construcción de la papelera ENCE.

| Años           | 2004   | 2005   | 2006   | 2007   | 2008   |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Activo         | 28.430 | 39.481 | 38.932 | 41.918 | 50.518 |
| Fondos propios | 24.384 | 32.656 | 33.247 | 34.274 | 41.020 |
| Ventas         | 18.377 | 26.564 | 36.588 | 37.389 | 50.709 |
| EBITDA         | 7.348  | 8.828  | 11.295 | 9.831  | 13.064 |
| Beneficio neto | 3.340  | 5.934  | 7.647  | 6.050  | 10.754 |

### Corporación Moctezuma S.A.B. de C.V.

Corporación Moctezuma es la sociedad holding mexicana, que entró a formar parte del Grupo en 1988. Cementos Molins posee el 33% compartiendo el control con la cementera italiana Buzzi Unicem. Su objeto social es la producción y comercialización de cemento, hormigón y mortero.

El consumo de cemento en el país registró en 2008 un decremento del orden del 3% con relación al año 2007. Nuestras ventas de cemento, en toneladas, decrecieron un 1,7%, por la situación que atraviesa la economía nacional, viéndose seriamente afectado el sector de la construcción durante el segundo semestre del 2008. El cuanto al hormigón, el crecimiento en metros cúbicos fue del 6,2%.

Nuestra cifra de negocios disminuyó un 4% llegando a los 405 millones de euros, motivado por el efecto tipo de cambio, ya que en moneda local el incremento de la cifra de negocios fue del 5,3% con relación al año 2007.

En cuanto a los costes de fabricación, destacamos los aumentos del coste de las termias de combustible consecuencia de aumentos del 30% en el Petcoke, así como aumentos similares en el coste de la energía eléctrica.

El EBITDA descendió a 158 millones de euros, un 12 % inferior al del año 2007 habiendo sido en cambio superior el resultado neto en un 1%.

En Mayo de 2008 se colocó la primera piedra para la construcción de la nueva planta de cemento en el municipio de Apazapan, Veracruz. Esta nueva planta tendrá una capacidad instalada de producción de 1,3 millones de toneladas anuales, que apoyará el crecimiento del mercado mexicano de la construcción, así como el desarrollo económico del Estado mediante la creación de aproximadamente 1.500 empleos durante su construcción.

En relación a las inversiones, además de la nueva planta de Apazapan, se construyó un almacén para cemento en Toluca, se adquirieron 2 plantas de hormigón, 15 unidades hormigoneras y 4 bombas telescopicas para hormigón.

Para el año 2009 se espera una disminución del consumo de cemento del 5%, que se recuperaría en el 2010. Se estima una disminución importante en el costo del Petcoke y la energía eléctrica con el acuerdo de "Tarifas Fijas", publicadas en el Diario Oficial de la Federación.

Se continuará con la construcción de la 1<sup>a</sup> línea de producción de Planta Apazapan en el estado de Veracruz y se iniciará la formación del personal de producción asignado a la planta.

Fomentamos el desarrollo y la implementación de medidas preventivas, de control y disminución de impactos ambientales, teniendo especial cuidado con los riesgos relacionados con el cambio climático, por lo que mantenemos una revisión, diseño y evaluación constante de los procedimientos utilizados.

Se realizan diferentes actividades para la protección del medio ambiente tales como el Programa de Manejo de Residuos, Programas de Reforestación, Uso de tecnología moderna y Tratamiento de Aguas Residuales.

Se cuenta con dos viveros (Cerritos y Tepetzingo) donde se producen las plantas necesarias para la reforestación de canteras y bancos de materiales.

Se cuenta con un procedimiento de Manejo de Residuos en el cual se establecen los lineamientos para el acopio, manejo y disposición de los residuos peligrosos, biológico infeccioso, de manejo especial y sólidos urbanos.

Se implementó a partir del 2007 el programa "Semana del Medio Ambiente" con el objeto de contribuir a la conservación y uso sostenible de los recursos naturales, manteniendo orden y limpieza en los lugares de trabajo y reforzando la cultura organizacional a favor del medio ambiente.

En octubre 2008 el Gobernador de Morelos hizo entrega a la Planta de Tepetzingo del Premio Estatal de Ahorro de Energía Eléctrica 2008 por las prácticas de ahorro de energía implementadas, que sin duda impactan en el desarrollo económico del Estado.

| Años                  | 2004    | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    | (en miles de euros) |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------------|
| <b>Activo</b>         | 458.022 | 630.774 | 562.883 | 594.500 | 467.844 |                     |
| <b>Fondos propios</b> | 410.836 | 557.716 | 484.029 | 508.785 | 396.412 |                     |
| <b>Ventas</b>         | 254.326 | 306.732 | 392.481 | 421.311 | 405.524 |                     |
| <b>EBITDA</b>         | 124.273 | 154.247 | 182.316 | 179.824 | 157.600 |                     |
| <b>Beneficio neto</b> | 88.470  | 101.830 | 113.844 | 118.291 | 119.427 |                     |

### Lafarge Surma Cement Limited

Radicada en Bangladesh, Surma Cement dedica su actividad a la fabricación de cemento. Cementos Molins y Lafarge tienen conjuntamente el 60 por ciento del capital; el resto del accionariado se divide entre International Finance Corporation (IFC), Asian Development Bank (ADB) y diversos accionistas locales. La empresa cotiza en las bolsas de Dhaka y Chittagong.

Este ha sido el primer año realmente operativo de la sociedad. La fábrica está funcionando según especificaciones y quedan por resolver cuestiones relacionadas con la trituración (insuficiencia de los equipos) y la expedición (disfunciones entre ensacadoras y carga de barcazas o camiones). Durante todo el año el tono económico ha sido muy discreto, en particular en el sector construcción (privada y pública), lo que ha resultado en un crecimiento cero para el consumo de cemento (7,7MTm.) y con precios también estables. Los resultados obtenidos han casi coincidido con los esperados, apoyados en la venta de cemento y clinker a moliendas locales con garantías.

A fines de año -desde Octubre- se produjo una repentina interrupción de las compras de clinker, producto de la baja de fletes, que redujo de manera importante el precio del clinker. En espera de aún mejores precios, y consumiendo las existencias disponibles, las moliendas redujeron a mínimos las compras de clinker. También en ese período, coincidente con el fin del Ramadán, nuevo año musulmán, festivales hindúes, etc., la venta de cemento ha llegado a los mínimos anuales, aunque por el momento sin caída de precios.

Sigue su curso nuestra solicitud de autorización definitiva para la explotación de la cantera en Meghalaya, que esperamos obtener en el corriente año 2009.

| Años           | (en miles de euros) |         |         |         |         |
|----------------|---------------------|---------|---------|---------|---------|
|                | 2004                | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    |
| Activo         | 118.160             | 178.495 | 152.722 | 176.022 | 188.892 |
| Fondos propios | 64.206              | 59.208  | 46.234  | 32.582  | 39.376  |
| Ventas         |                     |         | 1.768   | 25.280  | 61.489  |
| EBITDA         | -1.370              | -2.662  | -110    | 2.000   | 25.446  |
| Beneficio neto | -1.860              | -6.052  | -7.909  | -15.942 | 7.471   |

### Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc "Sotacib"

Sotacib fue creada el 2 de Diciembre de 1983 en el marco de un acuerdo intergubernamental tunecino-argelino que desarrollaba un acuerdo/tratado de hermandad entre Túnez y Argelia de Marzo de 1983.

La empresa pertenece desde 2008 al Grupo Cementos Molins, que es el titular del 65% de su accionariado, y centra su actividad en la producción y comercialización de cemento pórtland blanco. Esta empresa tunecina cuenta con una planta de fabricación de clinker en la localidad de Feriana.

La actividad comercial, como en años anteriores, se ha desarrollado fundamentalmente entre los mercados de Túnez, Libia y Argelia. También se exporta a Francia y países del Oeste de África. Esta actividad está condicionada por nuestra capacidad de producción actual.

En este ejercicio se ha continuado el proceso de construcción de una segunda línea de cemento blanco, contratada a Polysius cuya fecha de puesta en marcha se prevé para mediados de 2009.

Los considerables aumentos de los costes de producción, fundamentalmente combustibles y electricidad hacen que el EBITDA se reduzca en un 27% con respecto al del 2007. El beneficio neto generado ascendió a 3,7 millones de euros.

A través de la sociedad Solacib Kairouan se ha empezado la construcción en la zona de Kairouan de una fábrica de cemento gris con una capacidad de producción de 1,4 millones de toneladas de cemento, estando prevista su puesta en marcha en el primer trimestre de 2011.

Se ha contratado a la empresa Polysius para el suministro de una línea de 3.600 tm/día de clinker.

En paralelo se ha estructurado la financiación necesaria para dicho proyecto, mediante el compromiso de los accionistas de alcanzar los 180 millones de TND como capital y la formalización de un crédito, durante el mes de enero de 2009, a largo plazo con diversos bancos tunecinos por un importe de 285 millones de TND. Durante este ejercicio se ha desembolsado el 50% del capital.

| Años                  | 2005   | 2006   | 2007   | 2008    | (en miles de euros) |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------|---------------------|
| <b>Activo</b>         | 24.016 | 27.513 | 40.296 | 140.942 |                     |
| <b>Fondos propios</b> | 19.924 | 24.688 | 28.550 | 82.074  |                     |
| <b>Ventas</b>         | 21.473 | 22.257 | 22.521 | 22.835  |                     |
| <b>EBITDA</b>         | 5.564  | 6.696  | 6.298  | 4.948   |                     |
| <b>Beneficio neto</b> | 3.805  | 5.954  | 5.115  | 3.730   |                     |

### Principales riesgos del negocio

El Grupo Cementos Molins desarrolla su actividad en diversos negocios, todos relacionados con el cemento, sus derivados y materiales de construcción, y en áreas geográficas muy diversas, tanto nacionales como internacionales.

De estos hechos se deriva una serie de riesgos como:

- riesgos de entorno, con la consideración especial de medio ambiente y prevención de riesgos laborales,
- riesgos operativos propios del mercado donde actuamos,
- riesgos de entorno económico en función del país, con incidencia del tipo de cambio,
- riesgos regulatorios afectados por las diversas legislaciones fiscales, regulaciones sectoriales y de medio ambiente.

En este informe de gestión se hace incidencia a los impactos, si los hay, de estos riesgos en los resultados del 2008.

### Operaciones con acciones propias

Al inicio del ejercicio 2008 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 452.260 acciones de la sociedad matriz. Se han enajenado 1.000 acciones y su impacto en resultados, antes de impuestos ha sido 11 miles de euros. Durante este mismo año se han comprado 556.706 acciones por un importe de 9 millones de euros.

### Evolución previsible del Grupo

Dado el contexto de crisis internacional y especialmente por la contracción del sector de la construcción en España esperamos un descenso de la actividad nacional. No obstante, la actividad de los países donde estamos presentes a nivel internacional esperamos se mantenga a niveles parecidos a los del año 2008.

### Hechos posteriores al cierre

En el mes de enero se cerró la financiación de 285 millones de dinares tunecinos para la construcción de la fábrica de cemento gris de Kairouan en Túnez (Sotacib), por un periodo de 12 años de los cuales 3 son de carencia de devolución del principal, referenciado al TMM (Taux

de Marche Monetaire) y con garantías de activos del proyecto sin recurso directo a los accionistas.

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2008 no se ha producido ningún hecho adicional relevante que pueda afectar de manera significativa al valor patrimonial del Grupo.

#### Estructura de capital

El capital social es de diecinueve millones ochocientos treinta y cuatro mil setecientos un euros (19.834.701 €), dividido en 66.115.670 acciones ordinarias y de una sola serie, de treinta céntimos de euro (0,30 €) de valor nominal cada una de ellas. El capital social está totalmente suscrito y desembolsado.

La última modificación es de 30 de junio de 2005.

#### Restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

No existen restricciones a la transmisibilidad de las acciones.

#### Participaciones significativas, directas o indirectas.

| Titular                           | Número de Participación Acciones | %       | Valor Nominal € |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------|-----------------|
| Noumea, S.A.                      | 21.213.595                       | 32,086% | 6.364.079       |
| Cartera de Inversiones C.M., S.A. | 15.868.000                       | 24,000% | 4.760.400       |
| Inversora Pedralbes, S.A.         | 11.160.000                       | 16,880% | 3.348.000       |
| Otinix ,S.A.                      | 10.464.000                       | 15,827% | 3.139.200       |

#### Restricciones al derecho de voto

No existen restricciones al derecho de voto

#### Pactos parasociales

Existe un único pacto parasocial, celebrado entre accionistas, que ha sido comunicado a la sociedad y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y depositado e inscrito en la correspondiente hoja de la Sociedad en el Registro Mercantil de Barcelona:

"Convenio de Sindicación de Voto y Acciones de Cementos Molins S.A.", suscrito el 15 de diciembre de 2003 entre diversos miembros de la familia Molins y personas jurídicas vinculadas a la misma.

Los accionistas significativos intervenientes en el pacto, y su respectiva participación en dicho pacto, es la siguiente:

| Intervinientes pacto parasocial  | % del capital social afectado |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Cartera de Inversiones C.M. S.A. | 24,000                        |
| Noumea S.A.                      | 23,323                        |
| Inversora Pedralbes S.A.         | 16,880                        |
| Otinix S.A.                      | 15,827                        |

#### **Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de estatutos sociales.**

La Junta General, o en su caso el Consejo de Administración, serán competentes para designar los miembros del Consejo de Administración de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales.

Para ser Consejero no será necesario ser accionista, salvo en el supuesto de nombramiento por cooptación para cubrir vacantes producidas durante el plazo de nombramiento de consejeros, en cuyo caso podrá el Consejo designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta la primera junta general.

El Consejo de Administración está hoy integrado por doce consejeros. Serán nombrados por la Junta General por un plazo máximo de cinco años, pudiendo ser indefinidamente reelegidos por períodos de hasta cinco años de duración cada uno, salvo los consejeros considerados independientes que no permanecerán en el cargo, en tal concepto, por un periodo continuado superior a doce años.

Las propuestas de nombramientos o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como los nombramientos por cooptación, se aprobarán por el Consejo de Administración

- (i) a propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos en el caso de consejeros independientes, o
- (ii) previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

La Junta podrá acordar, en todo tiempo, el cese de los Consejeros, cuando lo estime conveniente a los intereses sociales. Queda prohibido ocupar cargos en la Sociedad y, en su caso, ejercerlos, a las personas declaradas incompatibles en la medida y condiciones fijadas por la Ley de incompatibilidades, y cualquier otra que la modifique o amplíe.

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados y en todos los demás supuestos previstos en la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración.

La modificación de los estatutos sociales deberá ser acordada por la Junta General y exigirá la concurrencia de los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.

#### **Poderes de los miembros del Consejo de Administración.**

El artículo 24 de los estatutos sociales establece al respecto que el Consejo de Administración, al que corresponde actuando colegiadamente la representación de la Sociedad, podrá hacer y llevar a cabo cuanto esté comprendido dentro del objeto social así como ejercitar cuantas facultades no estén expresamente reservadas por la Ley o por los estatutos a la Junta General. El mismo artículo establece como indelegables la rendición de cuentas y la presentación de balances a la Junta general, así como las facultades que la Junta General de Accionistas conceda al Consejo, salvo que fuese expresamente autorizado por ella.

De entre los miembros del Consejo de Administración, únicamente el Consejero Delegado tiene conferidos poderes para actuar individualmente, según delegación de facultades que se relacionan en el momento de su nombramiento.

**Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control.**

No existen acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control.

**Acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una OPA.**

No existen acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una OPA.

**Informe Anual de Gobierno Corporativo**

Como anexo al presente Informe de Gestión consolidado se presenta el Informe Anual de Gobierno Corporativo, que forma parte integrante del Informe de Gestión consolidado del Grupo Cementos Molins del ejercicio 2008.

**Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. conforme al artículo 8 apartado b) del capítulo I del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.**

Con fecha 27 de febrero de 2009 hemos formulado las cuentas anuales consolidadas de Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

En este sentido manifestamos que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las mencionadas cuentas anuales consolidadas, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad y consolidación aplicables, tal y como éstos se describen en las memorias de las cuentas anuales, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, tomados en su conjunto, y que los Informes de gestión que acompañan las mencionadas cuentas anuales incluyen un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008, tomada en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Que las Cuentas Anuales consolidadas de Cementos Molins S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 -comprensivas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto y la Memoria- y el Informe de Gestión, que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo, constan en 70 hojas de papel común, por una sola cara, numeradas correlativamente de la 1 a la 70, más las 56 páginas del Informe Anual de Gobierno Corporativo, siendo firmadas de la 1 a la 69 por el Secretario del Consejo de Administración y la hoja número 70 por la totalidad de los señores consejeros.

---

D. Casimiro Molins Ribot  
Presidente

---

D. Juan Molins Amat  
Vicepresidente 1º

---

D. Fco. Javier Molins López-Rodó  
Vicepresidente 2º

---

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

---

D. Joaquim Molins Añat

---

D. Pablo Molins Amat  
Por: Noumea, S.A.

---

D. Santiago Molins Añat  
Por: Foro Familiar Molins, S.L.

---

D. M. Regina Molins López-Rodó  
Por: Inversora Pedralbes, S.A.

---

D. Ana M. Molins López-Rodó

---

D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

---

D. Miguel del Campo Rodríguez

---

D. José Antonio Pajante Conesa

## **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

### **SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

### **DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2008

C.I.F.: A-08017535

Denominación social: CEMÉNTÓS MÓLINS, S.A.

# MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

## A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital Social (euros) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|
| 30/06/2005                   | 19.834.701,00          | 66.115.670         | 66.115.670                 |

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos(*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| JOAQUIN MOLINS GIL                          | 0                                   | 15.868.000                               | 24,000                               |
| OTINIX, S.A.                                | 10.464.000                          | 0  | 15,827                               |

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos (*) | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | 41.350                              | 500.000                                   | 0,819                                |
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | 13.980                              | 0   | 0,021                                |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | 1.000                               | 0   | 0,002                                |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | 15.868.000                          | 0   | 24,000                               |
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRES | 1.000                               | 0   | 0,002                                |
| FORO FAMILIAR MOLINS, S.L.                 | 377                                 | 0   | 0,001                                |
| INVERSORA PEDRALBES, S.A.                  | 11.160.000                          | 0   | 16,880                               |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | 70                                  | 0   | 0,000                                |
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA            | 50                                  | 0   | 0,000                                |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ                 | 1.000                               | 0   | 0,002                                |
| NOUMEA, S.A.                               | 21.213.595                          | 0   | 32,086                               |
| DOÑA ANA M MOLINS LOPEZ-RODO               | 45.560                              | 0   | 0,069                                |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT  | FUNDACION DESARROLLO Y COOPERACION INTERNACIONAL Y CASIMIRO MOLINS RIBOT          | 500.000                             | 0,756                                |

|  |        |
|--|--------|
| % total de derechos de voto en poder del consejo de administración | 73,880 |
|--|--------|

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriveñ del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, describalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

SI

**% de capital social afectado :**

24.000

**Breve descripción del pacto :**

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.   |

**% de capital social afectado :**

23.323

**Breve descripción del pacto :**

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| NOUMEA, S.A.                        |

**% de capital social afectado :**

16.880

**Breve descripción del pacto :**

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| INVERSORA PEDRALBES S.A.            |

% de capital social afectado :

15.827

Breve descripción del pacto :

PACTO DE SINDICACION DE ACCIONES Y VOTO

| Intervinientes del pacto parasocial |
|-------------------------------------|
| OTINIX, S.A.                        |

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

No.

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 0                           | 1.007.966                         | 1,520                        |

(\*) A través de:

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de acciones directas |
|--|-----------------------------|
|  |                             |

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de acciones directas |
|--|-----------------------------|
| CEMENTOS MOLINS INDUSTRIAL, S.A.                                     | 1.007.966                   |
| Total  | 1.007.966                   |

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

| Fecha de comunicación | Total de acciones directas adquiridas | Total de acciones indirectas adquiridas | % total sobre capital social |
|-----------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|
| 14/04/2008            | 0                                     | 556.706                                 | 0,840                        |

|   |    |
|---|----|
| Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros) | 11 |
|---|----|

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas de 27 de junio de 2008 adoptó, como punto SEXTO de su Orden del Día, el siguiente acuerdo:

Autorizar y facultar al Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., así como a aquellas sociedades respecto de las cuales CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga la consideración de sociedad dominante, para adquirir, bajo las modalidades que admite la Ley, las acciones de CEMENTOS MOLINS, S.A., dentro de los límites y con los requisitos que seguidamente se enuncian:

- a) que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean CEMENTOS MOLINS, S.A. y sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por ciento del capital social.
- b) que CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga capacidad para dotar la reserva indisponible prescrita en la Ley para estos casos sin disminuir el capital social ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- c) que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- d) que tratándose de adquisiciones a título de compraventa, se efectúen por un precio mínimo del valor nominal de las acciones y máximo del valor de cotización en Bolsa en el momento de la adquisición, con expreso cumplimiento de los demás requisitos legales aplicables.
- e) que la presente autorización se establece por plazo de 12 meses contados desde el día de hoy, 27 de junio de 2008, sin perjuicio de los supuestos contemplados en la Ley como de libre adquisición.

Queda igualmente autorizado el Consejo de Administración, para que, en el momento en que haga uso de la presente autorización pueda -de conformidad con lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas- establecer en el pasivo del balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias efectivamente adquiridas en virtud de la presente autorización. Dicha reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen

restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

|   |   |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

|   |   |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la inefficiencia de las restricciones:

## B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

### B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 16 |
| Número mínimo de consejeros | 6  |

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

| Nombre o denominación social del consejero | Representante                  | Cargo en el consejo               | F. Primer nombram | F. Ultimo nombram | Procedimiento de elección        |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | –                              | PRESIDENTE                        | 15/11/1945        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | –                              | VICEPRESIDENTE-CONSEJERO DELEGADO | 19/06/1967        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | –                              | VICEPRESIDENTE 2º                 | 22/10/2007        | 27/06/2008        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | JOAQUIM MOLINS GIL             | CONSEJERO                         | 26/06/1996        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRAS | –                              | CONSEJERO                         | 21/06/2002        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| FORO FAMILIAR MOLINS, S.L.                 | SANTIAGO MOLINS AMAT           | CONSEJERO                         | 28/06/2007        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| INVERSORA PEDRALBES, S.A.                  | MARIA REGINA MOLINS LOPEZ-RODO | CONSEJERO                         | 26/06/1996        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | –                              | CONSEJERO                         | 21/06/1971        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA            | –                              | CONSEJERO                         | 30/09/2004        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ                 | –                              | CONSEJERO                         | 21/05/2002        | 22/06/2004        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| NOUMEA, S.A.                               | PABLO MOLINS AMAT              | CONSEJERO                         | 26/06/1996        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DOÑA ANA Mº MOLINS LOPEZ-RODO              | –                              | VICESECRETARIO CONSEJERO          | 21/06/2002        | 28/06/2007        | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Número total de consejeros | 12 |
|----------------------------|----|

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

#### CONSEJEROS EJECUTIVOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| DON JUAN MOLINS AMAT                | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CONSEJERO DELEGADO                     |

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| Número total de consejeros ejecutivos | 1     |
| % total del consejo                   | 8,333 |

#### CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

| Nombre o denominación del consejero        | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|--|---|--|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | –   | CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.  |
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRAS | –   | CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.  |
| FORO FAMILIAR MOLINS, SL                   | –   | NOUMEA, S.A.   |
| INVERSORA PEDRALBES, S.A.                  | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |

| Nombre o denominación del consejero       | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|---|---|--|
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                   | –   | NOUMEA, S.A.   |
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA           | –   | CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.  |
| NOUMEA, S.A.                              | –   | NOUMEA, S.A.   |
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO | –   | INVERSORA PEDRALBES, S.A.  |

|  |        |
|--|--------|
| Número total de consejeros dominicales | 10     |
| % total del Consejo                    | 83,333 |

#### CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

|   |       |
|---|-------|
| Número total de consejeros independientes | 0     |
| % total del consejo                       | 0,000 |

#### OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento |
|-------------------------------------|---|
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ          | --  |

|   |       |
|---|-------|
| Número total de otros consejeros externos | 1     |
| % total del consejo                       | 8,333 |

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

**Nombre o denominación social del consejero**

MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ

**Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo**

DON –

**Motivos**

No puede tener la consideración de dominical en razón de su participación en el capital social de Cementos Molins, S.A.

No puede tener la consideración de independiente al ser consejero y asesor de las sociedades SOTACIB, S.A. y SOTACIB KAIROUAN, S.A., participadas por Cementos Molins, S.A.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

| Nombre o denominación social del consejero | Fecha del cambio | Condición anterior | Condición actual |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ                 | 21/05/2008       | INDEPENDIENTE      | OTROS EXTERNOS   |

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero

DON JUAN MOLINS AMAT

Breve descripción

El Consejero Delegado podrá, por sí sólo, ejercer todas las facultades que exijan la buena marcha de los negocios de la Sociedad, de conformidad con lo aprobado en la reunión del Consejo de Administración de fecha 31 de marzo de 2005.

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|-------|
|  |   |       |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo                              | Cargo             |
|--|--|-------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT              | FRESIT. B.V.   | CONSEJERO         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CEMENTOS ARTIGAS S.A.  | VICEPRESIDENTE 1º |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CEMENTOS AVELLANEDA S.A.   | PRESIDENTE        |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CEMOLINS INTERNACIONAL. S.L.   | PRESIDENTE        |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | CORPORACION MOCTEZUMA S.A. DE C.V.                                       | CONSEJERO         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | FRESIT. B.V.   | CONSEJERO         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | SOCIETE TUNISO-ANDALOUSE DE CIMENT BLANC. SOCIETÉ ANONYME. SOTACIB. S.A. | PRESIDENTE        |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | SOTACIB-KAIROUAN. S.A.   | PRESIDENTE        |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | SOCIETE TUNISO-ANDALOUSE DE CIMENT BLANC. SOCIETÉ ANONYME. SOTACIB. S.A. | CONSEJERO         |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | SOTACIB-KAIROUAN. S.A.   | CONSEJERO         |

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada             | Cargo      |
|--|--|------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT              | BANCO POPULAR ESPAÑOL. S.A.                            | CONSEJERO  |
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | SOCIEDAD ANÓNIMA INDUSTRIAS CELULOSA ARAGONESA (SAICA) | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES SA SIMCAV              | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | UNION ESPAÑOLA DE INVERSIONES SA SICAV                 | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | UNION EUROPEA DE INVERSIONES SA                        | CONSEJERO  |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | INVERSORA PATRIMONIAL. S.A. SICAV                      | PRESIDENTE |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.      | COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES SA SIMCAV              | PRESIDENTE |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                | JAZZTEL PLC  | CONSEJERO  |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada | Cargo     |
|--|--|-----------|
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | ZERMATT 2000 SICAV                         | CONSEJERO |

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

|  |    |
|--|----|
| La política de inversiones y financiación  | SI |
| La definición de la estructura del grupo de sociedades   | SI |
| La política de gobierno corporativo  | SI |
| La política de responsabilidad social corporativa  | SI |
| El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales  | SI |
| La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos  | SI |
| La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control | SI |
| La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites  | SI |

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

| Concepto retributivo    | Datos en miles de euros |
|-------------------------|-------------------------|
| Retribucion Fija        | 614                     |
| Retribucion Variable    | 0                       |
| Dietas                  | 132                     |
| Atenciones Estatutarias | 542                     |
|                         |                         |

| Concepto retributivo                                       | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0                       |
| Otros  | 0                       |

|       |       |
|-------|-------|
| Total | 1.288 |
|-------|-------|

| Otros Beneficios   | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos  | 0                       |
| Creditos concedidos  | 0                       |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones                       | 12                      |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas            | 0                       |
| Primas de seguros de vida  | 0                       |
| Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0                       |

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

| Concepto retributivo                                       | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Retribucion Fija   | 0                       |
| Retribucion Variable                                       | 0                       |
| Dietas   | 0                       |
| Atenciones Estatutarias                                    | 0                       |
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0                       |
| Otros  | 0                       |

  

|       |   |
|-------|---|
| Total | 0 |
|-------|---|

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|------------------|-------------------------|
| Anticipos        | 0                       |

| Otros Beneficios   | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Creditos concedidos  | 0                       |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones                       | 0                       |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas            | 0                       |
| Primas de seguros de vida  | 0                       |
| Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0                       |

c) Remuneración total por tipología de consejero:

| Tipología consejeros    | Por sociedad | Por grupo |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Ejecutivos              | 667          | 0         |
| Externos Dominicales    | 550          | 0         |
| Externos Independientes | 0            | 0         |
| Otros Externos          | 71           | 0         |
| <b>Total</b>            | <b>1.288</b> | <b>0</b>  |

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

|  |       |
|--|-------|
| Remuneración total consejeros(en miles de euros)   | 1.288 |
| Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %) | 1,2   |

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social  | Cargo                        |
|-------------------------------|------------------------------|
| DON ENRIQUE DE BOBES PELLICER | DIRECTOR GENERAL             |
| DON CARLOS MARTINEZ FERRER    | DIRECTOR GENERAL CORPORATIVO |
| DON SALVADOR FERNANDEZ CAPO   | DIRECTOR GENERAL             |

| Nombre o denominación social           | Cargo   |
|--|---|
|  | OPERACIONES   |
| DON JAIME DE SIVATTE ALGUERO           | DIRECTOR GENERAL<br>SERVICIOS CORPORATIVOS                |
| DON ANGEL CERCOS CASALE                | DIRECTOR GENERAL<br>CEMENTOS MOLINS<br>INDUSTRIAL, S.A.   |
| DON CARLOS RAICH CABARROCAS            | DIRECTOR GENERAL<br>PROMOTORA MEDITERRÁNEA-<br>2, S.A.    |
| DON RAMON VILA NOGUES                  | DIRECTOR GENERAL<br>PREFABRICACIONES Y<br>CONTRATAS, S.A. |
| DON JAUME MESTRES MARTIN DE LOS SANTOS | DIRECTOR GENERAL<br>PROPAMSA, S.A.                        |
| DON ALFONSO VELEZ MEDINA               | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>MÉXICO                           |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS AMAT       | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>ARGENTINA Y URUGUAY              |
| DON JOSE MARIA FONTDECABA ANTICO       | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>BANGLADESH                       |
| DON JOSE MANUEL ALOS CAYUELA           | DIRECTOR PARTICIPADAS<br>TÚNEZ                            |
| DON RAMON TARGARONA PUJADAS            | DIRECTOR DESARROLLO                                       |
| DON CARLOS MARIN CASCUDO               | DIRECTOR RECURSOS<br>HUMANOS                              |
| DON SERGIO MARTINEZ PIE                | AUDITOR INTERNO   |
| DON JORGE MOLINS AMAT                  | DIRECTOR ASESORÍA JURÍDICA                                |

|   |       |
|---|-------|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 3.774 |
|---|-------|

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Número de beneficiarios | 5 |
|-------------------------|---|

|   | Consejo de Administración | Junta General |
|---|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas                   | SI                        | NO            |
| ¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas? | NO                        |               |

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

| Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias   |
|--|
| <p>Según el artículo 27 de los Estatutos Sociales, la remuneración de los Consejeros consistirá, en su caso, en una cantidad fija que determinará anualmente la Junta General de accionistas. Dicha remuneración se distribuirá entre los miembros de dicho Consejo en la forma que éste determine.</p> <p>Independientemente de esta asignación, los Consejeros percibirán una retribución individual en concepto de dieta, por cada reunión del Consejo, de la Comisión Delegada o de las Comisiones del Consejo a que personalmente asistan, que será fijada por la Junta General de accionistas.</p> <p>Según el artículo 20 del Reglamento del Consejo de Administración:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. La remuneración de los Consejeros consistirá, en su caso, en una cantidad fija que determinará anualmente la Junta General de accionistas. Dicha remuneración se distribuirá entre los miembros de dicho Consejo en la forma que éste determine.</li> <li>2. La remuneración de los consejeros externos será la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer su independencia.</li> <li>3. El Consejo de Administración aprobará, a propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, la política de retribuciones de los órganos sociales de la Compañía, pronunciándose, como mínimo, sobre las siguientes cuestiones: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;</li> <li>b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular: <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos;</li> <li>ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;</li> <li>iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y</li> <li>iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.</li> </ul> </li> <li>c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.</li> <li>d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán: <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Duración;</li> <li>ii) Plazos de preaviso; y</li> <li>iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución</li> </ul> </li> </ul> </li> </ol> |

**Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias**

anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

4. Dentro de cada ejercicio el consejo podrá acordar, con la periodicidad que estime oportuna, pagos a cuenta de las cantidades que correspondan a cada consejero por el trabajo realizado en el periodo.

5. La retribución de los consejeros será transparente, reflejándose en la Memoria cuanta información se estime oportuna sobre dicha retribución. En todo caso, en la Memoria se reflejará la retribución global del Consejo de Administración, entendiéndose comprendidas dentro de la remuneración el importe de los sueldos, dietas, y remuneraciones de cualquier clase devengadas en el curso del ejercicio por los miembros del órgano de administración, cualquiera que sea su causa, así como de las obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración.

6. La Memoria anual del ejercicio detallará las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio, incluyendo:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
- iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
- vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
- vii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
- ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
- iii) Número de opciones pendientes de ejercitarse a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
- iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

|   |    |
|---|----|
| A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.                                    | SI |
| La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. | SI |

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

|   |    |
|---|----|
| <b>Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen</b> | SI |
| <b>Conceptos retributivos de carácter variable</b>  | SI |
| <b>Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.</b>  | SI |
| <b>Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos</b>   | SI |

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| ¿Ha utilizado asesoramiento externo?  |  |
| Identidad de los consultores externos |  |

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo              |
|--|--|--------------------|
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | OTINIX, S.A.                                     | PRESIDENTE         |
| DON CASIMIRO MOLINS RIBOT                  | INVERSORA PEDRALBES, S.A.                        | PRESIDENTE         |
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | NOUMEA, S.A.                                     | CONSEJERO          |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | OTINIX, S.A.                                     | CONSEJERO DELEGADO |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | INVERSORA PEDRALBES, S.A.                        | CONSEJERO DELEGADO |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | NOUMEA, S.A.                                     | CONSEJERO          |
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO  | OTINIX, S.A.                                     | CONSEJERA          |
|  |  |                    |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo     |
|--|--|-----------|
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO  | INVERSORA PEDRALBES S.A.                         | CONSEJERA |

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

La Junta General o, en su caso, el Consejo de Administración serán competentes para designar los miembros del Consejo de Administración de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales.

Para ser Consejero no será necesario ser accionista, salvo en el supuesto de nombramiento por cooptación para cubrir vacantes producidas durante el plazo de nombramiento de consejeros, en cuyo caso podrá el Consejo designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta la primera Junta General.

El Consejo de Administración está hoy integrado por doce consejeros. Serán nombrados por la Junta general por un plazo máximo de cinco años, pudiendo ser indefinidamente reelegidos por períodos de hasta cinco años de duración cada uno, salvo los consejeros considerados independientes que no permanecerán en el cargo, en tal concepto, por un periodo continuado superior a doce años.

Las propuestas de nombramientos o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como los nombramientos por cooptación, se aprobarán por el Consejo de Administración:

- (i) a propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos en el caso de consejeros independientes, o
- (ii) previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

La Junta podrá acordar, en todo tiempo, el cese de los Consejeros, cuando lo estime conveniente a los intereses sociales. Queda prohibido ocupar cargos en la Sociedad y, en su caso, ejercerlos, a las personas declaradas incompatibles en la medida y condiciones fijadas por la Ley de incompatibilidades, y cualquier otra que la modifique o amplie.

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados y en todos los demás supuestos previstos en la Ley, los Estatutos y en el Reglamento del Consejo de Administración.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 11 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración en pleno evaluará una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

1. Según el artículo 15 del Reglamento del Consejo, los consejeros dominicales presentarán su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. También lo harán en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
2. El Consejo de Administración no propondrá el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones del Código Unificado de Recomendaciones sobre Buen Gobierno de Sociedades Cotizadas.
3. También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo de Administración vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad establecido en la Sociedad.
4. Los consejeros se obligan a informar y, en su caso, dimitir, en aquellos supuestos que pudieran perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad y, en particular, se obligan a informar al Consejo de Administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales. Si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el consejero continúe en su cargo. De todo ello, caso de producirse, el Consejo de Administración dará cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :  
Para todo tipo de acuerdos

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|--|--|

| Quórum   | %     |
|--|-------|
| El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados por otro consejero, la mitad más uno de sus miembros. La representación se conferirá por escrito dirigido al Presidente. | 58,33 |

| Tipo de mayoría   | %     |
|---|-------|
| Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes -presentes o representados- a la reunión.<br>En caso de empate, decidirá el voto personal del Presidente del Consejo de Administración, excepto para el supuesto de delegación permanente de facultades. | 58,33 |

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente:

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

| Materias en las que existe voto de calidad   |
|--|
| En el artículo 26 de los Estatutos Sociales y en el artículo 10 del Reglamento del Consejo se indica que el voto del Presidente del Consejo de Administración será dirimir en caso de empate, excepto para el supuesto de delegación permanente de facultades. |

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

| Edad límite presidente | Edad límite consejero delegado | Edad límite consejero |
|------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 0                      | 0                              | 0                     |

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

SI

| Número máximo de años de mandato |    |
|----------------------------------|----|
|                                  | 12 |

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

En el artículo 10.2 del Reglamento del Consejo se indica que todo Consejero podrá conferir su representación a otro Consejero sin que esté limitado el número de representaciones que cada Consejero puede ostentar para asistir al Consejo.

El artículo 26 de los Estatutos Sociales pautaliza que esta representación se conferirá por escrito dirigido al Presidente.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

|  |    |
|--|----|
| Número de reuniones del consejo                                  | 11 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0  |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

|   |   |
|---|---|
| Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada             | 2 |
| Número de reuniones del comité de auditoría                         | 6 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones | 7 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos                 | 0 |
| Número de reuniones de la comisión de retribuciones                 | 0 |

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

|  |       |
|--|-------|
| Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio      | 8     |
| % de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 5,556 |

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

La Comisión de Auditoría sirve de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del Auditor Externo de la Compañía.

En el ejercicio de sus funciones, la Comisión de Auditoría debe valorar la necesidad de adaptar las Cuentas Anuales formuladas por el Consejo de Administración a las salvedades expuestas por los Auditores de Cuentas de la Sociedad y hacer la consiguiente propuesta al Consejo de Administración para que decida con plena conocimiento de causa. Si no es posible la adaptación con el fin de evitar la salvedad, el Presidente de la Comisión de Auditoría y los Auditores de la Sociedad explicarán con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de dichas reservas o salvedades.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

| Procedimiento de nombramiento y cese  |
|---|
| Según el artículo 23.5 del Reglamento del Consejo de Administración, el nombramiento y cese del Secretario del Consejo de Administración será informado por la Comisión de Retribuciones y Nombramientos y aprobado por el pleno del Consejo de Administración. |

|   |    |
|---|----|
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento? | SI |
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?         | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?           | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el cese?                   | SI |

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Según el artículo 6.3.4 del Reglamento de la Comisión de Auditoría, la Comisión de Auditoría tiene, entre otras competencias, la de asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

- a) Evitará que puedan condicionarse las opiniones o recomendaciones de los Auditores.
- b) Establecerá y vigilará la incompatibilidad entre la prestación de los servicios de auditoría y de consultoría o cualesquiera otros.
- c) Verificará, con la periodicidad adecuada, que la realización del programa de Auditoría Externa se lleva a cabo de acuerdo con las condiciones contratadas, y que se satisfacen con ello los requerimientos de los organismos oficiales competentes. Asimismo, la Comisión requerirá periódicamente de los Auditores y, como mínimo una vez al año, una valoración de la calidad de los procedimientos de control interno del Grupo.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|------------------|------------------|
|                  |                  |

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

|  | Sociedad | Grupo | Total |
|--|----------|-------|-------|
|  |          |       |       |

|  |        |       |        |
|--|--------|-------|--------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)                               | 51     | 0     | 51     |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%) | 51,000 | 0,000 | 23,180 |

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

|                                | Sociedad | Grupo |
|--------------------------------|----------|-------|
| Número de años ininterrumpidos | 22       | 22    |

|  | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %) | 100,0    | 100,0 |

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| DON JUAN MOLINS AMAT                       | GRUPO MECANOTUBO S.A.              | 1,090           | -----             |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | GRUPO MECANOTUBO S.A.              | 15,660          | CONSEJERO         |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | GRUPO MECANOTUBO S.A.              | 0,000           | PRESIDENTE        |

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

**Detalle del procedimiento**

El artículo 18 del Reglamento del Consejo de Administración establece en relación con el derecho de asesoramiento e información de los consejeros que:

1.- Los consejeros tendrán acceso a todos los servicios de la Sociedad y podrán recabar, con las más amplias facultades, la información y asesoramiento que precisen sobre cualquier aspecto de la Sociedad, siempre que así lo exija el desempeño de sus funciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras y se canalizará a través del Presidente, del Consejero Delegado, del Director General o del Secretario del Consejo, quienes atenderán las solicitudes del consejero, facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados o arbitrando cuantas medidas sean necesarias para cumplimentar su solicitud.

2.- La Sociedad proporciona a los nuevos consejeros la información requerida para el mejor conocimiento de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Asimismo, la Sociedad ofrece a los consejeros la actualización de dichos conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejan.

Asimismo, tanto la Comisión de Auditoría como la Comisión de Retribuciones y Nombramientos podrán, siempre que lo estimen conveniente, según lo previsto en sus respectivo Reglamentos, recabar el asesoramiento de Letrados u otros profesionales externos para el mejor cumplimiento de sus funciones.

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

**Detalle del procedimiento**

El apartado 5 del artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración establece para el Presidente del Consejo de Administración, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, la obligación de asegurarse de que los consejeros reciban, con carácter previo a las reuniones del Consejo, la información suficiente.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

**Explique las reglas**

Según el artículo 15.6 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros se obligan a informar y, en su caso, dimitir, en aquellos supuestos que pudieran perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, se obligan a informar al Consejo de Administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el consejero continúe en su cargo. De

**Explique las reglas**

todo ello, caso de producirse, el Consejo de Administración dará cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

| Decisión tomada | Explicación razonada |
|-----------------|----------------------|
|                 |                      |

**B.2 Comisiones del Consejo de Administración**

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

**COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA**

| Nombre                                 | Cargo      | Tipología    |
|--|------------|--------------|
| DON JUAN MOLINS AMAT                   | PRESIDENTE | EJECUTIVO    |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.      | VOCAL      | DOMINICAL    |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO | VOCAL      | DOMINICAL    |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ             | VOCAL      | OTRO EXTERNO |

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

| Nombre                                    | Cargo      | Tipología |
|---|------------|-----------|
| DON JOSE ANTONIO PUJANTE CONESA           | PRESIDENTE | DOMINICAL |
| DOÑA ANA M <sup>a</sup> MOLINS LOPEZ-RODO | VOCAL      | DOMINICAL |

| Nombre                     | Cargo | Tipología    |
|----------------------------|-------|--------------|
| FORO FAMILIAR MOLINS, SL   | VOCAL | DOMINICAL    |
| MIGUEL DEL CAMPO RODRIGUEZ | VOCAL | OTRO EXTERNO |
| NOUMEA, S.A.               | VOCAL | DOMINICAL    |

#### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

| Nombre                                     | Cargo      | Tipología |
|--|------------|-----------|
| DON EMILIO GUTIERREZ FERNANDEZ DE LIENCRES | PRESIDENTE | DOMINICAL |
| CARTERA DE INVERSIONES C.M., S.A.          | VOCAL      | DOMINICAL |
| DON FRANCISCO JAVIER MOLINS LOPEZ-RODO     | VOCAL      | DOMINICAL |
| DON JOAQUIM MOLINS AMAT                    | VOCAL      | DOMINICAL |

#### B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

|  |    |
|--|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables  | SI |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente   | SI |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | SI |
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa  | SI |
| Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación   | SI |
| Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones  | SI |
| Asegurar la independencia del auditor externo  | SI |
| En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren  | SI |

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

**Denominación comisión**

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

**Breve descripción**

1. La Comisión de Retribuciones y Nombramientos estará constituida por un mínimo de tres consejeros externos, es decir consejeros quienes no tengan competencias ejecutivas en la Sociedad. Los miembros de la Comisión y su Presidente son nombrados por el Consejo de Administración. El Consejo nombrará también un Secretario, que no será miembro de la Comisión, cargo que habrá de ser desempeñado precisamente, por el Secretario o el Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad.
2. La duración del cargo es de dos años, pudiendo ser reelegidos a partir de entonces por períodos sucesivos de la misma duración. Ello no obstante, el Consejo de Administración podrá acordar, en todo tiempo, el cese de cualquier miembro de la Comisión cuando así lo estime conveniente.
3. El cometido de esta Comisión consiste en informar y asesorar al Consejo de Administración en sus decisiones relativas a su área de competencia, por medio de informes o propuestas sobre:
  - a) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
  - b) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos;
  - c) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
  - d) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.
  - e) Proponer la retribución del Consejero Delegado y del Director General.
  - f) El sistema de nombramiento de consejeros, los nombramientos y reelecciones de consejeros y los componentes de las Comisiones del Consejo. Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido;
  - g) las propuestas del Consejero Delegado de nombramiento y ceses de los altos directivos y de los miembros del Consejo de Administración de las Sociedades filiales.
  - h) La supervisión de la observancia de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad, revisando periódicamente el cumplimiento de sus reglas, recomendaciones y principios.
  - i) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada;
  - j) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género.
4. La Comisión de Retribuciones y Nombramientos consultará al Presidente y al Consejero Delegado de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos. Cualquier consejero podrá solicitar de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.
5. La Comisión de Retribuciones y Nombramientos se reunirá cada vez que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, se reunirá una vez al año para preparar la información sobre las retribuciones de los Consejeros que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.
6. Estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Compañía que fuese requerido a tal fin.
7. Esta Comisión, sin perjuicio de las restantes disposiciones del Reglamento del Consejo que le conciernen, contará con un Reglamento específico, aprobado por el Consejo de Administración, que determinará sus funciones, y establecerá los procedimientos que le permitan cumplir con su cometido.

8. Serán de aplicación a la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en la medida en que su naturaleza y funciones lo hagan posible, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del mismo.

**Denominación comisión**

**COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA**

**Breve descripción**

1. La Comisión Delegada del Consejo fue creada el 1 de julio de 1992, de conformidad con lo previsto en el artículo 26 de los estatutos sociales, y con el fin de agilizar el funcionamiento del Consejo de Administración. En su favor se delegaron todas las facultades del Consejo de Administración, con excepción de las que, en virtud de la Ley, son indelegables.

2. En la Comisión Delegada, la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros, es similar a la del propio Consejo.

3. La Comisión Delegada se compondrá de un mínimo de cuatro miembros y un máximo de seis, de entre los cuales se nombrará un Presidente. Ejercen los cargos de Secretario y Vicesecretario - no siendo miembros de la Comisión- el Secretario y el Vicesecretario, respectivamente, del Consejo de Administración de la Sociedad.

4. La designación de los miembros del Consejo que deban formar la Comisión Delegada corresponderá al propio Consejo de Administración. Los miembros de la Comisión Delegada, una vez designados, conservarán dicho cargo mientras subsista su condición de consejero. Ello no obstante, el Consejo de Administración podrá acordar, en todo tiempo, el cese de cualquier miembro de la Comisión Delegada cuando así lo estime conveniente.

5. La Comisión Delegada se reunirá siempre que la convoque su presidente o lo pida uno de sus miembros. Los miembros que no puedan asistir a una reunión, podrán delegar, por escrito, su representación y voto en otro miembro.

6. Para que la Comisión Delegada pueda tomar acuerdos válidos, será necesario que estén, presentes o representados, la totalidad de sus miembros. Los acuerdos se tomarán por unanimidad de sus miembros y, de no producirse ésta, la decisión será sometida al Consejo de Administración para que el mismo resuelva. Los acuerdos adoptados por la Comisión se consignarán en acta, que firmarán el Presidente y el Secretario, o en defecto de éste, el Vicesecretario. El Consejo de Administración tomará conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada, recibiendo, a tal fin, copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

7. La designación de los miembros de la Comisión Delegada requerirá el voto favorable de al menos los dos tercios de los miembros del Consejo con nombramiento vigente.

8. Serán de aplicación a la Comisión Delegada, en la medida en que puedan serlo, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.

**Denominación comisión**

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

**Breve descripción**

1. La Comisión de Auditoría estará formada por, al menos, tres consejeros externos, es decir, consejeros quienes no tengan competencias ejecutivas en la Sociedad y un máximo de cinco consejeros, también externos. Los miembros de la Comisión y su Presidente son nombrados por el Consejo de Administración. El Consejo nombrará también un Secretario, que no será miembro de la Comisión, cargo que habrá de ser desempeñado precisamente, por el Secretario o el Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad.

2. Los miembros de la Comisión de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designan valorando sus conocimientos y experiencia en la materia.

3. La duración del cargo es de dos años, pudiendo ser reelegidos a partir de entonces por períodos sucesivos de la misma duración. El Presidente deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Ello no obstante, el Consejo de Administración podrá acordar, en

todo momento, el cese de cualquier miembro de la Comisión cuando así lo estime conveniente.

4. La Comisión de Auditoría servirá de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del Auditor Externo de la Compañía.

5. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo, la Comisión de Auditoría tendrá las siguientes competencias

a) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.

b) En relación con el auditor externo:

1. Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación;

2. Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

3. Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

a) que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido;

b) que se asegure que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

c) que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) en el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

c) Valorar la necesidad de adaptar las Cuentas Anuales formuladas por el Consejo de Administración a las salvedades expuestas por los Auditores de Cuentas de la Sociedad y hacer la consiguiente propuesta al Consejo de Administración para que decida con plena conocimiento de causa. Si no es posible la adaptación con el fin de evitar la salvedad, el Presidente de la Comisión de Auditoría y los Auditores de la Sociedad explicarán con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de dichas reservas o salvedades.

d) Informar sobre los principios y criterios contables de la Sociedad.

e) Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a las recomendaciones de los Auditores sobre el control interno de la Sociedad.

f) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.

g) Las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquéllas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

h) La Comisión de Auditoría informará al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos:

. La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad debe hacer pública periódicamente. La Comisión se asegurará de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, valorará la procedencia de una revisión limitada del auditor externo;

. La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo;

. Las operaciones vinculadas.

i) En relación con los sistemas de información y control interno:

. Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables;

. Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente;

. Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna;

. Proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;

. Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

6.- Informar sobre la calidad del servicio contratado y el importe de la retribución de la Auditoría Externa, incluyendo información relativa a los honorarios correspondientes a servicios profesionales distintos a los de auditoría.

7.- Informar sobre la política de control y gestión de riesgos, identificando, al menos:

. Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;

. La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;

. Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;

. Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

8.- Cualquier otra función de informe y propuesta que le sea encomendada por el Consejo de Administración con carácter general o particular, y el ejercicio de las competencias previstas en la legislación para el Comité de Auditoría.

9.- La Comisión de Auditoría se reunirá, a convocatoria de su Presidente o solicitud de dos de sus miembros, en función de las necesidades y, al menos, dos veces al año. Estará obligado a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga, cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Compañía que fuese requerido a tal fin, pudiendo disponer la Comisión que dicha comparecencia se produzca sin presencia de ningún otro directivo. También podrá requerir la Comisión la asistencia a sus sesiones de los Auditores de Cuentas.

10.- Esta Comisión, sin perjuicio de las restantes disposiciones del Reglamento del Consejo que le conciernen, contará con un Reglamento específico, aprobado por el Consejo de Administración, que determinará sus funciones, y establecerá los procedimientos que le permitan cumplir con su cometido.

11.- Serán de aplicación a la Comisión de Auditoría, en la medida en que su naturaleza y funciones lo hagan posible, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del mismo.

#### B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

##### Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

##### Breve descripción

VER APARTADO PRECEDENTE B.2.3

##### Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

##### Breve descripción

VER APARTADO PRECEDENTE B.2.3

**Denominación comisión**  
COMITÉ DE AUDITORÍA

**Breve descripción**  
VER APARTADO PRECEDENTE B.2.3

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

**Denominación comisión**  
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

**Breve descripción**  
El vigente Reglamento de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos fue aprobado por el Consejo de Administración de 21 de mayo de 2007. Consta inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona y a disposición para consulta a través de la Web de la sociedad ([www.cemolins.es](http://www.cemolins.es)).

La Comisión de Retribuciones y Nombramientos ha elaborado un informe anual de actividades que sirvió de base al Consejo de Administración para la evaluación del funcionamiento de las Comisiones en el año 2008.

**Denominación comisión**  
COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

**Breve descripción**  
La Comisión Delegada del Consejo fue creada el 1 de julio de 1992, de conformidad con lo previsto en el artículo 26 de los estatutos sociales, y con el fin de agilitar el funcionamiento del Consejo de Administración. En su favor se delegaron todas las facultades del Consejo de Administración, con excepción de las que, en virtud de la Ley, son indeleggables.

La Comisión Delegada se compondrá de un mínimo de cuatro miembros y un máximo de seis, de entre los cuales se nombrará un Presidente. Ejercen los cargos de Secretario y Vicesecretario - no siendo miembros de la Comisión- el Secretario y el Vicesecretario, respectivamente, del Consejo de Administración de la Sociedad.

Serán de aplicación a la Comisión Delegada, en la medida en que puedan serlo, las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.

**Denominación comisión**  
COMITÉ DE AUDITORÍA

**Breve descripción**  
El vigente Reglamento de la Comisión de Auditoría fue aprobado por el Consejo de Administración de 21 de mayo de 2007. Consta inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona y a disposición para consulta a través de la Web de la sociedad ([www.cemolins.es](http://www.cemolins.es)).

La Comisión de Auditoría ha elaborado un informe anual de actividades que sirvió de base al Consejo de Administración para la evaluación del funcionamiento de las Comisiones en el año 2008.

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SI

## C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El artículo 17.2.3. del Reglamento del Consejo de Administración estipula, en relación con los conflictos de intereses, que:

Los consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Sociedad. En caso de conflicto, el consejero afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera. En todo caso, dichas situaciones serán objeto de información en el informe anual de gobierno corporativo.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

## D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Grupo Cementos Molins S.A. desarrolla su actividad en diferentes negocios, todos ellos relacionados con el cemento, sus derivados y los materiales de construcción, y en muy diferentes áreas geográficas, tanto nacionales como internacionales. De ello se deriva una serie de riesgos tales como:

- riesgos del entorno, con consideración especial del medioambiente y de la prevención laboral de accidentes.
- riesgos operativos propios de los mercados donde actuamos.
- riesgos de entorno económico en función del país con incidencia en los tipos de cambio.
- riesgos regulatorios afectados por las diferentes legislaciones fiscales, regulaciones sectoriales y de medio ambiente.

El Consejo de Administración y sus diversas comisiones, los Comités de Dirección Corporativa, los distintos Comités de Dirección de cada una de las unidades de negocio y los Comités funcionales (de resultados, recursos humanos y prevención, de riesgos de clientes, calidad, Investigación y Desarrollo) se reúnen periódicamente para evaluar los riesgos e intentar minimizarlos al máximo.

De manera independiente, el Departamento de Auditoría Interna se encarga de:

- la revisión de las normas y procedimientos establecidos y de la propuesta de mejoras
- el análisis, supervisión y control de riesgos financieros
- auditorías sistemáticas de las diferentes áreas de las empresas.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

**Nombre de la comisión u órgano**

COMISIÓN DE AUDITORÍA

**Descripción de funciones**

Cementos Molins S.A., dispone de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría, vela por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno. El responsable de la función de auditoría interna presenta a la Comisión de Auditoría su plan anual de trabajo; le informa directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le somete, anualmente, un informe de actividades.

Consecuentemente con todo ello, corresponde a la Comisión:

En relación con los sistemas de información y control interno:

- o Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables;
- o Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente;
- o Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna;
- o proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;
- o establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

Informar, en relación con la Auditoría interna de la Sociedad, sobre la suficiencia de medios adecuados para desempeñar sus funciones, tanto en lo que se refiere a personal, como a elementos materiales, sistemas, procedimientos y manuales de actuación.

Informar sobre el grado de cumplimiento de las medidas correctoras recomendadas por la Auditoría Interna.

Informar y proponer las políticas y procedimientos necesarios para asegurar el debido cumplimiento de las normas en las diferentes esferas de actuación de la Sociedad.

Informar sobre la política de control y gestión de riesgos, identificando, al menos:

- o Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- o La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- o Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- o Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

Es la función primordial de la Comisión de Auditoría el velar por el cumplimiento de todas las normas y procedimientos aplicables a la Sociedad, así como informar de todos los cambios legales relevantes y que puedan afectar a la Sociedad.

## E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

|                                   | % de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103 |
|-----------------------------------|--|--|
| Quórum exigido en 1º convocatoria | 0  | 0  |
| Quórum exigido en 2º convocatoria | 0  | 0  |

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Según el artículo 19 bis de los Estatutos Sociales, el derecho de información de los accionistas se hará efectivo de la forma legalmente establecida y mediante la existencia de una página web de la Sociedad, cuyo contenido será determinado por el Consejo de Administración de la Sociedad.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

El artículo 6 del Reglamento de la Junta General de Accionistas regula el derecho de participación e información de los accionistas en los siguientes términos:

El derecho de información de los accionistas se hará efectivo en la forma legalmente establecida y mediante la existencia de una página Web de la sociedad, cuyo contenido será determinado por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Además de lo exigido por disposición legal o estatutaria, desde la fecha de publicación de la convocatoria de la Junta General la sociedad publicará a través de su página Web el texto de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración en relación con los asuntos incluidos en el orden del día, incluyendo, en el caso de propuestas de nombramientos de consejeros, la siguiente información

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) la indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca cada consejero, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representan o con quien tengan vínculos;
- d) la fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) las acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Asimismo, cuando exista un complemento de la convocatoria, desde la fecha de su publicación la sociedad hará pública a través de su página Web, el texto de las propuestas a que dicho complemento se refiera, siempre que hayan sido remitidas a la sociedad.

Hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la junta, los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última junta general. El Consejo de Administración está obligado a facilitar la información por escrito hasta el día de la celebración de la junta general.

Durante la celebración de la junta general, los accionistas de la sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día y, en caso de no ser posible satisfacer el derecho del accionista en ese momento, el Consejo de Administración estará obligado a facilitar esa información por escrito dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la junta.

El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada al amparo de los dos apartados anteriores, salvo en los casos en que, a juicio del presidente, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales.

No procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

| Detalles las medidas   |
|--|
| Los administradores podrán requerir la presencia de Notario para que levante acta de la Junta y estarán obligados a hacerlo siempre que, con cinco días de antelación al previsto para la celebración de la Junta lo soliciten accionistas que representen, al menos, el uno por ciento del capital social. Los honorarios notariales serán de cargo de la Sociedad. |

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

| Datos de asistencia |                       |                     |                    |       |        |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|--------|
| Fecha Junta General | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia |       | Total  |
|                     |                       |                     | Voto electrónico   | Otros |        |
| 27/06/2008          | 89,860                | 5,130               | 0,000              | 0,000 | 94,990 |

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

Todos los acuerdos fueron adoptados por unanimidad.

Primero. Aprobar las Cuentas Anuales individuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) el informe referente a negocios sobre acciones propias de la Sociedad, la declaración sobre información medioambiental e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2007. Dichas cuentas coinciden con las auditadas, acompañándose un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por éstos.

Aprobar las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 2007. Dichas cuentas coinciden con las auditadas, acompañándose un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por éstos.

Aprobar la siguiente distribución del resultado obtenido en el ejercicio de 2007:

|   |               | Euros |
|---|---------------|-------|
| Beneficios, después de Impuestos,<br>del ejercicio 2007 | 30.705.429,06 |       |
| A dividendo a cuenta                                    | 18.512.387,60 |       |
| A dividendos  | 1.983.470,10  |       |
| A reservas voluntarias                                  | 10.209.571,36 |       |
|   | <hr/>         |       |
|   | 30.705.429,06 |       |

Lo que se corresponde con una distribución de dividendo de 0,31 euros por acción, habiéndose pagado a cuenta 0,135 euros por acción con fecha 9 de julio de 2007 y 0,145 euros por acción el 8 de enero de 2008, con un desembolso total de 18.512.387,60 euros. En consecuencia se aprueba un reparto complementario de 0,03 euros por acción, en total 1.983.470,10 euros.

Segundo. Aprobar la gestión y todos los actos realizados por el Consejo de Administración, las Comisiones del Consejo y el Consejero Delegado en el ejercicio de 2007.

Tercero. Habida cuenta el informe favorable de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, ratificar el nombramiento del

consejero dominical externo don Francisco Javier Molins López-Rodó, por el plazo que le restaba por cumplir al consejero al que sustituye, es decir hasta el 22 de junio de 2009. El consejero D. Francisco Javier Molins López Rodó seguirá ostentando el cargo de Vicepresidente 2º del Consejo de Administración y miembro de la Comisión Delegada y Comisión de Retribuciones y Nombramientos, en este caso por el plazo que le restaba cumplir del mandato al consejero Inversora Pedralbes, S.A. a la que sustituye en dicha Comisión, es decir hasta el 2 de marzo de 2009.

D. Francisco Javier Molins López-Rodó ejerció el cargo de consejero a título personal entre 1974 y 1996, y en representación de Inversora Pedralbes, S.A. desde el año 1996 hasta el día 26 de octubre de 2007 en el que el Consejo de Administración le nombró por cooptación nuevamente a título personal.

Los Sres. Accionistas tienen a su disposición, en la página Web corporativa, un breve historial profesional del Sr. Francisco Javier Molins López-Rodó.

Los datos personales del consejero don Francisco Javier Molins López-Rodó constan ya en el Registro Mercantil en razón de su nombramiento.

El Sr. Francisco Javier Molins López-Rodó, presente en este acto, acepta los cargos de consejero, Vicepresidente 2º, miembro de la Comisión Delegada y miembro de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos para los que ha sido nombrado, comprometiéndose a desempeñar sus funciones fiel y diligentemente y manifestando expresamente no hallarse incurso en ninguna de las causas de incompatibilidad establecidas en la Ley, ni en ninguna otra disposición vigente, de carácter nacional o autonómico, que resulte de aplicación.

Cuarto. Habida cuenta la propuesta de la Comisión de Auditoría, nombrar, a efectos de lo previsto en el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas, a Deloitte S.L., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0692, como Auditores de Cuentas de nuestra Sociedad por el periodo legal de un año a contar desde el 1 de enero del 2009, y comprenderá por tanto, la realización de la auditoria de las cuentas anuales y cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

Quinto. Habida cuenta la propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos y el acuerdo del Consejo de Administración de 21 de diciembre de 2007, fijar, de conformidad con lo que determina el artículo 27 de los estatutos sociales, en 542.000 Euros, la remuneración de los órganos de Administración de la Sociedad para el ejercicio 2008.

Sexto. Autorizar y facultar al Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., así como a aquellas sociedades respecto de las cuales CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga la consideración de sociedad dominante para adquirir, bajo las modalidades que admite la Ley, las acciones de CEMENTOS MOLINS, S.A., dentro de los límites y con los requisitos que seguidamente se enuncian:

- a) que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean CEMENTOS MOLINS, S.A. y sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por ciento del capital social.
- b) que CEMENTOS MOLINS, S.A. tenga capacidad para dotar la reserva indisponible prescrita en la Ley para estos casos sin disminuir el capital social ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- c) que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- d) que tratándose de adquisiciones a título de compraventa, se efectúen por un precio mínimo del valor nominal de las acciones y máximo del valor de cotización en Bolsa en el momento de la adquisición, con expreso cumplimiento de los demás requisitos legales aplicables.
- e) que la presente autorización se establece por plazo de 12 meses contados desde el día de hoy, 27 de junio de 2008, sin perjuicio de los supuestos contemplados en la Ley como de libre adquisición.

Queda igualmente autorizado el Consejo de Administración, para que, en el momento en que haga uso de la presente autorización pueda -de conformidad con lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas- establecer en el pasivo del balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias efectivamente adquiridas en virtud de la presente autorización. Dicha reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

Séptimo. Facultar al Consejo de Administración para que por si o por terceras personas a quien expresamente autorice, pueda formalizar los acuerdos adoptados en la presente Junta que requieran tal formalización, así como para otorgar cuantos documentos públicos y/o privados resulten necesarios o simplemente convenientes a los expresados fines, incluso de subsanación y rectificación, y realizar cualesquiera actos necesarios o convenientes a los fines de los mismos, en los términos

más amplios, para la validez de los presentes acuerdos y su inscripción, total o parcial, en el correspondiente Registro Mercantil.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

|   |  |
|---|--|
| Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General |  |
|---|--|

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

Según el artículo 19 de los Estatutos Sociales, todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta por otra persona. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta, en los términos y con el alcance establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

La representación es siempre revocable. La asistencia personal del representado a la Junta tendrá el valor de revocación.

En caso de solicitud pública de representación, será de aplicación el artículo 107 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El artículo 8 del Reglamento de la Junta General puntualiza que en el caso de que los propios administradores de la Sociedad, las entidades depositarias de los títulos o las encargadas del registro de anotaciones en cuenta soliciten la representación para sí o para otro y, en general, siempre que la solicitud se formule de forma pública, el documento en que conste el poder deberá contener o llevar anexo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones precisas.

Por excepción, el representante podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado. En caso de voto emitido en sentido distinto a las instrucciones, el representante deberá informar inmediatamente al representado, por medio de escrito en que explique las razones del voto. Se entenderá que ha habido solicitud pública cuando una misma persona ostente la representación de más de tres accionistas.

El voto de las propuestas sobre puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de junta general podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto. Los accionistas que emitan sus votos a distancia deberán ser tenidos en cuenta a efectos de constitución de la junta como presentes.

El Consejo de Administración determinará, en el acuerdo de convocatoria de cada Junta, el procedimiento, requisitos, sistema y plazo para el otorgamiento y remisión a la Sociedad de las representaciones o delegaciones de voto emitidas en forma electrónica o telemática y para su eventual revocación, expresándose dichas circunstancias en los anuncios de convocatoria de la Junta.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

**E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.**

La dirección es [www.cemolins.es](http://www.cemolins.es). Una vez en el menú (home) desplegar el apartado Información a los Accionistas del área izquierda. Dándole a cualquier punto del submenú se despliega un banner de color verde a la derecha donde está, en formato .pdf, el Informe de Gobierno Corporativo.

**F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

*Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2*

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
  - b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

*Ver epígrafes: C.4 y C.7*

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
  - b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
  - c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

*Ver epígrafe: B.8*

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

*Ver epígrafe: B.4*

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
  - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - ii) La política de inversiones y financiación;
  - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
  - iv) La política de gobierno corporativo;
  - v) La política de responsabilidad social corporativa;
  - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
  - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
  - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

*Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3*

- b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.
- Ver epígrafe: B.1.14*
- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

*Ver epígrafe: B.1.14*

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
  - iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
  - v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1<sup>a</sup>. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2<sup>a</sup>. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3<sup>a</sup>. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

**Explique**

No existe actualmente entre el accionariado de la Sociedad un grupo diferente al que actualmente ostenta una amplia mayoría, con capacidad suficiente para el nombramiento de consejeros. Por ello, diez de los consejeros son dominicales, un consejero es consejero ejecutivo y el otro está adscrito a otros consejeros externos.

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

**Explique**

No existe actualmente entre el accionariado de la Sociedad un grupo diferente al que actualmente ostenta una amplia mayoría, con capacidad suficiente para el nombramiento de consejeros. Por ello, diez de los consejeros son dominicales, un consejero es consejero ejecutivo y el otro está adscrito a otros consejeros externos.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

**Cumple**

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

**Cumple**

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

**Cumple**

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

*Ver epígrafe: B.1.21*

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

*Ver epígrafe: B.1.34*

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

*Ver epígrafe: B.1.29*

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

*Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30*

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

*Ver epígrafe: B.1.19*

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

*Ver epígrafe: B.1.42*

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

*Ver epígrafe: B.1.41*

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

*Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17*

Cumple Parcialmente

Cementos Molins, S.A. no establece reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

*Ver epígrafe: B.1.2*

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un periodo continuado superior a 12 años.

*Ver epígrafe: B.1.2*

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda integralmente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

*Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2*

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

*Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26*

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

*Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44*

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

*Ver epígrafe: B.1.5*

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
  - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
  - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
  - iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
  - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
  - i) Duración;
  - ii) Plazos de preaviso; y
  - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

*Ver epígrafe: B.1.15*

Cumple

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

*Ver epígrafes: A.3 y B.1.3*

Cumple

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Explique

El Consejo de Administración adoptó el acuerdo de no incluir esta recomendación en el Reglamento de la Junta General aprobado por la Junta General de Accionistas de 28 de junio de 2007, al considerar que la retribución del Consejo de Administración ya se somete a consideración y aprobación de la Junta como punto específico del orden del día y viene precedido del correspondiente informe-propuesta de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos. Si algún accionista precisara de información adicional sobre este punto puede obtenerla en el desarrollo de la Junta.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
  - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
  - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
  - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
  - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
  - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
  - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
  - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
  - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el

consejero.

- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
  - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
  - iii) Número de opciones pendientes de ejercitarse a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
  - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Cumple Parcialmente

La Sociedad decidió no hacer pública las retribuciones de los consejeros ejecutivos.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

Cumple

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

Cumple

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple Parcialmente

Excepto el apartado c) dado que la Sociedad no cuenta con consejeros independientes.

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

*Ver epígrafes: D*

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
  - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
  - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

*Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3*

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

*Ver epígrafe: B.2.2 y B.2.3*

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

*Ver epígrafe: B.1.38*

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

*Ver epígrafe: B.2.1*

**Explique**

La Sociedad no cuenta con consejeros independientes.

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

*Ver epígrafe: B.2.3*

Cumple

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
  - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
  - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
  - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

*Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3*

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

## **G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

27/02/2009

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO