

**ARTHUR
ANDERSEN**

N° Registro Central : 199928473

N° Registro Cataluña : 199903898

REGISTRO DE ENTRADA

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
DELEGACIÓ A CATALUNYA

28 MAIG 1999

REGISTRE D'ENTRADA

Núm 1999...3898...

UNILAND CEMENTERA, S.A.

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

N°

5948

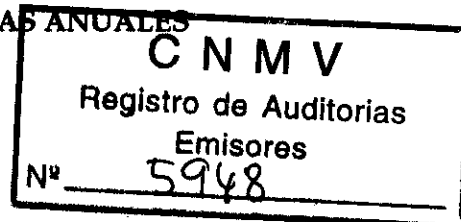
**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

ARTHUR ANDERSEN

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Uniland Cementera, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales de UNILAND CEMENTERA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1998 de algunas de las participaciones, cuyo valor neto en libros de la cartera de valores de la Sociedad asciende a 23.517 millones de pesetas. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por los auditores relacionados en la Nota 6 de la memoria y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Uniland Cementera, S.A. se basa, en lo relativo a dichas participaciones, únicamente en el informe de los auditores citados en dicha nota.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 25 de marzo de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 4-b de la memoria adjunta, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades, con las que realiza asimismo operaciones comerciales y financieras de diversa índole. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad formula separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con opinión favorable con esta misma fecha. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supondría un incremento de reservas y del resultado del ejercicio de 657 y 328 millones respectivamente, así como un incremento de los activos y de la cifra de negocios de 18.581 y 11.766 millones de pesetas, respectivamente.

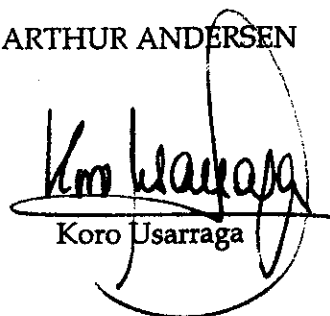
Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los auditores mencionados en la Nota 6, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Uniland Cementera, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 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 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN


Koro Usarraga

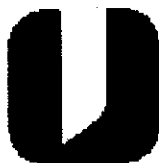
31 de marzo de 1999



CLASE 8ª
PATENTE



0E9671520



UNILAND CEMENTERA, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
DEL EJERCICIO 1998**



0E9671521

CLASE 8.a

TAPATZAL

INDICE

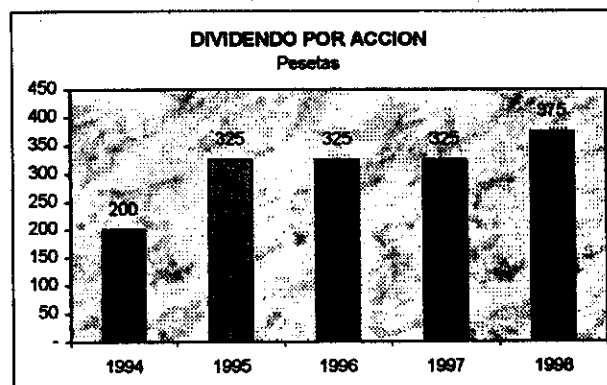
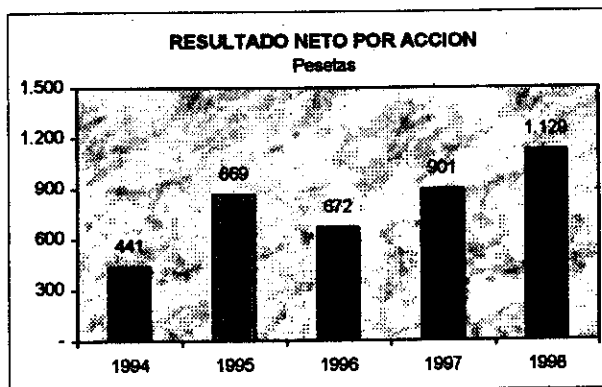
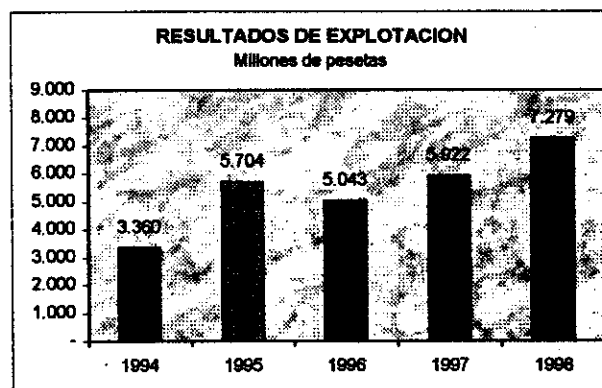
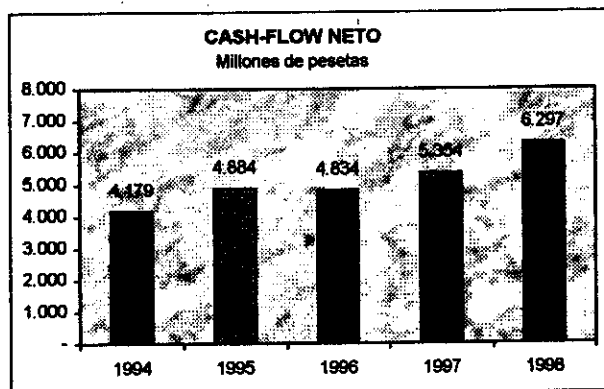
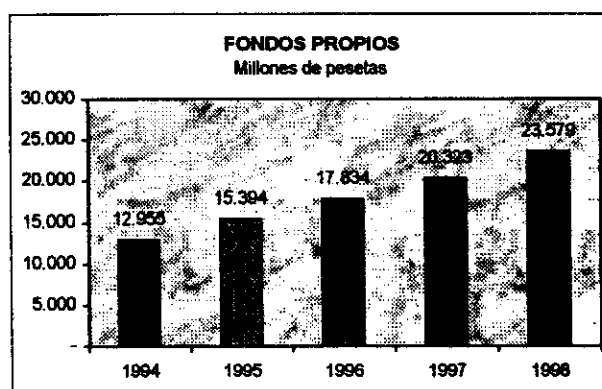
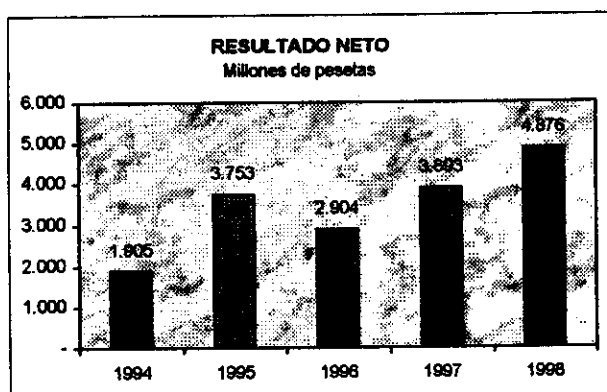
| | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| • Datos Claves de Uniland Cementera, S.A. | 1 |
| • Cuentas Anuales | |
| Balances de Situación | 4 |
| Cuentas de Pérdidas y Ganancias | 6 |
| Memoria | |
| 1. Información relativa a la Sociedad | 8 |
| 2. Bases de presentación de las cuentas anuales | 9 |
| 3. Distribución de resultados | 10 |
| 4. Normas de valoración | 12 |
| 5. Inmovilizaciones materiales | 16 |
| 6. Inversiones financieras | 18 |
| 7. Existencias | 25 |
| 8. Fondos propios | 26 |
| 9. Provisiones para riesgos y gastos | 29 |
| 10. Deudas no comerciales | 30 |
| 11. Situación fiscal | 33 |
| 12. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes | 37 |
| 13. Ingresos y gastos | 38 |
| 14. Aspectos derivados del "Efecto 2000" | 42 |
| 15. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración | 43 |
| 16. Cuadros de financiación de los ejercicios 1998 y 1997 | 44 |
| 17. Cuenta de explotación analítica de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 | 46 |
| • Informe de Gestión | |
| 1. Consejo de Administración | 48 |
| 2. Evolución del sector | 49 |
| 3. Uniland Cementera, S.A. | |
| Producción y ventas | 51 |
| Balances de situación resumidos de los últimos 5 años | 53 |
| Resultados y Cash-Flow de los últimos 5 años | 54 |
| Información económico-financiera | 55 |
| Detalle del valor añadido generado por la Sociedad en 1998 y en 1997 | 58 |
| Información bursátil | 59 |
| 4. Otra información | |
| Investigación y desarrollo | 60 |
| Evolución previsible de la Sociedad | 60 |
| Acciones propias | 60 |
| • Propuesta de Distribución de Resultados | 62 |



0E9671522

CLASE 8.^a

DATOS CLAVES DE UNILAND CEMENTERA, S.A.

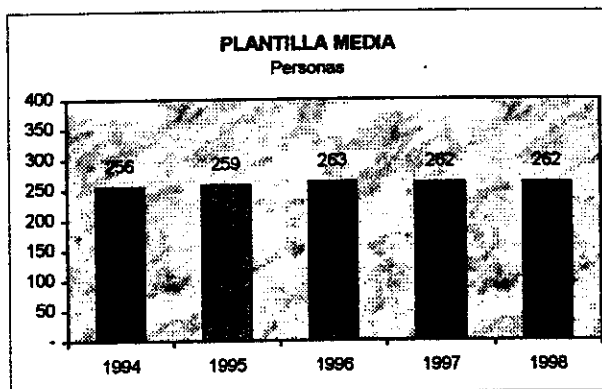
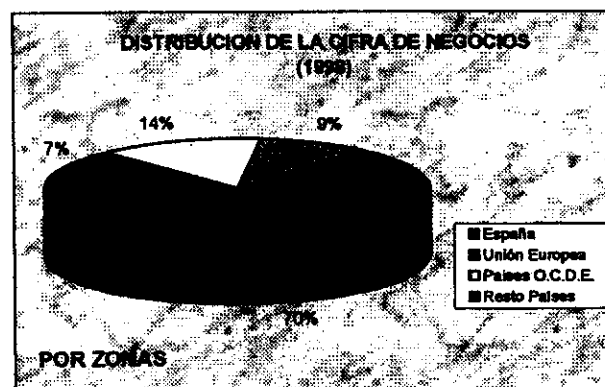
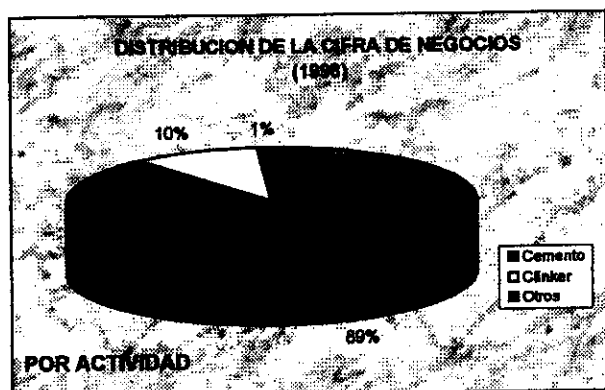
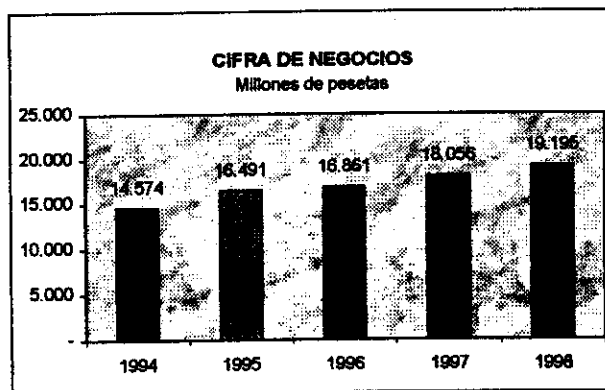




CLASE 8.^a



0E9671523





CLASE 8.^a
PAPEL



0E9671524

UNILAND CEMENTERA, S.A.

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998



0E9671525

CLASE 8ª

B-2204

UNILAND CEMENTERA, S.A.**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****ACTIVO**

Millones de pesetas

| | 1998 | 1997 |
|--|---------------|---------------|
| INMOVILIZADO | 38.495 | 14.363 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 44 | 3 |
| Inmovilizaciones materiales | 5.827 | 6.180 |
| Terrenos y construcciones | 1.235 | 1.065 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 14.566 | 14.388 |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 438 | 168 |
| Otro inmovilizado | 1.035 | 869 |
| Amortizaciones | (11.447) | (10.310) |
| Inmovilizaciones financieras | 32.624 | 8.180 |
| Participaciones en sociedades del Grupo | 34.587 | 8.641 |
| Participaciones en sociedades asociadas | 528 | 1.017 |
| Valores, depósitos y fianzas entregadas a largo plazo y otros créditos | 1.913 | 3.295 |
| Provisiones | (4.404) | (4.773) |
| ACTIVO CIRCULANTE | 8.996 | 10.089 |
| Existencias | 1.998 | 2.009 |
| Deudores | 5.052 | 4.571 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 3.529 | 3.743 |
| Sociedades del Grupo, deudores | 943 | 338 |
| Sociedades asociadas, deudores | 68 | 28 |
| Otros deudores | 594 | 543 |
| Provisiones | (82) | (81) |
| Inversiones financieras temporales | 1.905 | 3.321 |
| Tesorería | 19 | 177 |
| Ajustes por periodificación | 22 | 11 |
| TOTAL ACTIVO | 47.491 | 24.452 |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998



0E9671526

CLASE 8.ª

UNILAND CEMENTERA, S.A.**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****PASIVO**

Millones de pesetas

| | 1998 | 1997 |
|---|---------------|---------------|
| FONDOS PROPIOS | 23.579 | 20.323 |
| Capital suscrito | 4.320 | 4.320 |
| Prima de emisión | 1.342 | 1.342 |
| Reservas | 14.121 | 11.632 |
| Reserva legal | 864 | 864 |
| Reservas de revalorización | 939 | 939 |
| Otras reservas | 12.318 | 9.829 |
| Pérdidas y Ganancias | 4.876 | 3.893 |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (1.080) | (864) |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 2 | 7 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1.880 | 1.878 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 15.031 | - |
| Deudas con entidades de crédito | 15.031 | - |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 6.999 | 2.244 |
| Deudas con entidades de crédito | 1.909 | - |
| Deudas con sociedades del Grupo y asociadas | 3.247 | 790 |
| Deudas con sociedades del Grupo | 3.166 | 590 |
| Deudas con sociedades asociadas | 81 | 200 |
| Acreedores comerciales | 1.161 | 1.076 |
| Otras deudas no comerciales | 682 | 378 |
| Ajustes periodificación pasivos | - | - |
| TOTAL PASIVO | 47.491 | 24.452 |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998



0E9671527

CLASE 8.^a

FACILITADA

UNILAND CEMENTERA, S.A.**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****DEBE**

Millones de pesetas

| GASTOS | 1998 | 1997 |
|---|--------------|--------------|
| Consumos y otros gastos externos | 3.659 | 4.090 |
| Gastos de personal | 2.199 | 2.277 |
| Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado | 1.156 | 1.020 |
| Variación de las provisiones del circulante | 1 | (2) |
| Otros gastos de explotación | 5.016 | 4.817 |
| BENEFICIOS DE EXPLOTACION | 7.279 | 5.922 |
| Gastos financieros | 318 | 145 |
| Diferencias negativas de cambio | 52 | 120 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | 205 | 292 |
| BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 7.484 | 6.214 |
| Gastos y pérdidas extraordinarias | 238 | 366 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | - | - |
| BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | 7.272 | 5.897 |
| Impuesto sobre Sociedades | 2.396 | 2.004 |
| BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO | 4.876 | 3.893 |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998



OE9671528

CLASE 8.^a

FABRICA

UNILAND CEMENTERA, S.A.**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****H A B E R**

Millones de pesetas

| INGRESOS | 1998 | 1997 |
|--|-------------|-------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 19.195 | 18.056 |
| Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 55 | - |
| Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado | 20 | 24 |
| Otros ingresos de explotación | 40 | 44 |
| PERDIDAS DE EXPLOTACION | - | - |
| Ingresos de participaciones en capital | 69 | - |
| Ingresos de valores mobiliarios y de créditos del activo inmovilizado | 422 | 442 |
| Otros intereses e ingresos asimilados | 37 | 41 |
| Diferencias positivas de cambio | 47 | 74 |
| RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS | - | - |
| PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| Ingresos extraordinarios | 26 | 49 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | 212 | 317 |
| PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS | - | - |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | - | - |

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998



CLASE 8.^a
FABRICA



0E9671529

UNILAND CEMENTERA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. INFORMACION RELATIVA A LA SOCIEDAD

a) Constitución

Uniland Cementera, S.A. fue constituida en Barcelona mediante escritura pública que se otorgó el 9 de julio de 1987 ante el Notario del Ilustre Colegio de Barcelona, Don M. Alfonso González Delso. La Sociedad es la continuadora de la actividad industrial y comercial desarrollada hasta el 30 de septiembre de 1987 por Cementos Uniland, S.A. Esta última sociedad aportó sus activos industriales a Uniland Cementera, S.A. el 1 de octubre de 1987 y suscribió en su totalidad una ampliación de capital de Uniland Cementera, S.A. de 3.550 millones de pesetas, según escritura de fecha 13 de octubre de 1987.

Con fecha 4 de julio de 1988 Cementos Uniland, S. A. cambió su denominación por Corporación Uniland, S.A.

b) Actividad

La Sociedad tiene como principal actividad la fabricación y venta de cementos portland en el mercado nacional y en el extranjero. Asimismo comercializa clínker, tanto en el mercado nacional como en el extranjero.

Conforme se especifica en el artículo 3 de los Estatutos Sociales, la Sociedad tiene por objeto:

La fabricación y venta de toda clase de cementos, cales y productos similares. Las explotaciones agrícolas, forestales, ganaderas y pecuarias. La fabricación, transformación, almacenamiento, importación, exportación, distribución y venta de toda clase de bienes relacionados con la minería y la construcción. La promoción, construcción, explotación y venta de inmuebles. La promoción y ayuda financiera. La administración y gestión de bienes ajenos.



0E9671530

CLASE 8ª

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Sociedad y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio.

Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.



0E9671531

CLASE 8ª

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará a la Junta General Ordinaria de Accionistas es la siguiente:

| Distribución | Millones de pesetas |
|---------------------------|---------------------|
| Dividendo pagado a cuenta | 1.080 |
| Dividendo complementario | 540 |
| Reservas voluntarias | 3.256 |
| Total | 4.876 |



OE9671532

CLASE 8.^a

PATENTE

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó con fecha 27 de mayo, 23 de septiembre y 25 de noviembre de 1998 la distribución de dividendos a cuenta por importe de 432 millones de pesetas los dos primeros y de 216 millones de pesetas el tercero, a pagar a partir del 2 de junio, 30 de septiembre y 2 de diciembre de 1998, respectivamente, los cuales figuran contabilizados como "Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio" en el apartado "Fondos Propios" del balance de situación adjunto.

Los estados formulados de acuerdo con los requisitos del artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas fueron para cada pago de dividendos a cuenta los siguientes:

| Millones de pesetas | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Límite de distribución de dividendos a cuenta | al 30/04/98 | al 31/08/98 | al 31/10/98 |
| Beneficio contable después de impuestos | 1.560 | 3.217 | 4.081 |
| Límite de distribución de dividendos a cuenta | 1.560 | 3.217 | 4.081 |

| Millones de pesetas | | | |
|---|----------|----------|----------|
| Fecha del acuerdo | | | |
| Cuadro de liquidez disponible | 27/05/98 | 23/09/98 | 25/11/98 |
| Tesorería disponible a la fecha del acuerdo | 256 | 545 | 1.669 |
| Aumentos de tesorería en el período previo al pago del dividendo a cuenta | | | |
| Por vencimientos de inversiones financieras | 406 | 501 | - |
| Por cobros y pagos corrientes | (98) | (64) | 298 |
| Tesorería disponible prevista a la fecha del pago del dividendo a cuenta | 564 | 982 | 1.967 |



CLASE 8ª



0E9671533

4. NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1998, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

a) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véase Nota 5).

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir, a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén, y los costes del personal de fabricación aplicados en función de tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

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

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

| | Años de vida útil estimada | |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| | Activos aportados | Activos adquiridos posteriormente |
| Construcciones | 10 - 12 | 25 - 38 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | - | 8 - 12 |
| Repuestos | - | 10 - 15 |
| Otro inmovilizado material | - | 7 - 10 |



OE9671534

CLASE 8ª

FABRICA

Las adquisiciones efectuadas desde el ejercicio 1997 se amortizan aplicando el método del porcentaje constante. De haberse aplicado el método lineal, la dotación a la amortización en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 y la amortización acumulada al 31 de Diciembre de 1998 habrían resultado inferiores en 121 y 183 millones de pesetas, respectivamente.

Los activos aportados inicialmente por la antigua Cementos Uniland, S.A. a la Sociedad se amortizan según los años de vida útil que fiscalmente pueden aplicarse a compras de activos usados, según plan de amortización de fecha 17 de diciembre de 1987, aprobado por el Ministerio de Economía y Hacienda, ya que la Sociedad considera que este criterio de amortización se ajusta a los años de vida útil remanente. De estos activos, los únicos que no están totalmente amortizados a 31 de diciembre de 1998 son las construcciones.

b) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas

Las participaciones mantenidas por la Sociedad se registran a su coste de adquisición, minorado por las correspondientes provisiones por depreciación, cuando éste supere el valor razonable de la participación. En el caso de que las sociedades participadas disminuyan el capital para compensar pérdidas, la Sociedad sigue el criterio de mantener el coste histórico de adquisición junto a su correspondiente depreciación.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras. Las cuentas anuales adjuntas no reflejan los aumentos o disminuciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación. Los Administradores formulan separadamente cuentas anuales consolidadas a la misma fecha. El efecto de la consolidación en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supondría un aumento de las reservas y del resultado del ejercicio de 657 y 328 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos y de las ventas del ejercicio de 18.581 y 11.766 millones de pesetas, respectivamente.

c) Existencias

Las materias primas y auxiliares y los repuestos se valoran al coste de adquisición, de acuerdo con el método del precio medio ponderado, o al valor de mercado si éste resulta menor.

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

Las existencias obsoletas, defectuosas o de lento movimiento se han reducido a su valor posible de realización.

d) Clasificación a corto plazo

Todos los saldos que tienen vencimiento inferior a doce meses a contar desde la fecha de las cuentas anuales están clasificados en el balance de situación adjunto como activo circulante y acreedores a corto plazo.



CLASE 8ª



0E9671535

e) Subvenciones

Las subvenciones recibidas se contabilizan por el importe concedido y se imputan como ingreso en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados con dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

f) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Personal activo

De acuerdo con el convenio colectivo vigente hasta el 31 de diciembre de 1993, la Sociedad estaba obligada a complementar las prestaciones de jubilación y viudedad de la Seguridad Social únicamente para aquellos empleados procedentes de Cementos Uniland, S.A. que estaban en plantilla con anterioridad al 10 de abril de 1987.

En el ejercicio 1993 se iniciaron negociaciones con el Comité de Empresa para modificar los compromisos en materia de pensiones para el personal activo. A finales de 1994 las citadas negociaciones culminaron en un acuerdo, con efectos retroactivos a 1 de enero de 1994, en virtud del cual se pasó de un plan de pensiones de prestación definida a un plan de pensiones de aportación definida, reconociéndose al personal adherido al mismo, un determinado importe por los servicios pasados devengados hasta el 31 de diciembre de 1993, que quedó materializado como un Fondo interno con un rendimiento anual del 7%.

El Plan de Pensiones del Sistema de Empleo, de aportación definida, promovido por la Sociedad y acogido a la Ley 8/87, se constituyó en octubre de 1995, siendo gestionado por una entidad externa. Este plan, junto con el Fondo de pensiones interno, da cobertura a los compromisos que la empresa tiene en materia de jubilación para el personal activo. Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha traspasado 160 millones de pesetas del Fondo de pensiones interno al Plan de Pensiones del Sistema de Empleo, siguiendo el proceso iniciado en 1995. La externalización del citado fondo interno se llevará a cabo en el plazo de tiempo que legalmente se establezca para ello.

La aportación realizada durante 1998 al Plan de Pensiones del Sistema de Empleo ha ascendido a 54 millones de pesetas.

Personal pasivo

La Sociedad está obligada a complementar las prestaciones de jubilación y viudedad de la Seguridad Social para aquellos empleados que estaban jubilados o en edad de jubilación al 31 de diciembre de 1993. En 1995 la Sociedad contrató, mediante un Seguro Colectivo de Rentas, con



0E9671536

CLASE 8ª

una entidad aseguradora la cobertura de estos compromisos hasta el 31 de enero del 2009. En 1997 se externalizó prácticamente la totalidad del Fondo de Pensiones del personal pasivo que quedaba a nivel interno, mediante un nuevo Seguro colectivo de Rentas que cubre las pensiones a pagar desde el 1 de febrero del 2009 hasta su extinción.

g) Impuesto sobre Sociedades

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

El efecto fiscal correspondiente a las diferencias temporales entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar respecto del gasto por dicho impuesto en general se contabilizan como impuestos sobre beneficios anticipados o diferidos.

En 1994 la Sociedad fue incluida en el grupo fiscal de su matriz, Corporación Uniland, S.A. para el que se concedió el régimen de declaración consolidada del impuesto de Sociedades para los ejercicios de 1993 a 1995. En 1996 se prorrogó dicho régimen para los ejercicios 1996 a 1998 (véase Nota 11).

h) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se contabilizan en pesetas mediante la aplicación de los tipos de cambio en vigor en el momento de realizarse la transacción correspondiente, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. Para los saldos en monedas incluidas en el EURO, se ha aplicado la paridad fijada el 1 de enero de 1999, no produciéndose diferencias de cambio relevantes. Las diferencias negativas, que se originan entre los cambios a que fueron contabilizadas las operaciones y los vigentes al cierre del ejercicio se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Por el contrario, las diferencias positivas de cambio al cierre del ejercicio se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan.

i) Ingresos y gastos

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

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



0E9671537

CLASE 8ª

5. INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

| Millones de pesetas | | | | | |
|---|------------------|---------------------------|---------------------|--------------|-----------------|
| | Saldo inicial | Adiciones (Dotaciones) | Ventas y retiros | Traspasos | Saldo final |
| Terrenos y construcciones | 710 | 41 | - | 61 | 812 |
| Valor Bruto | 1.065 | 109 | - | 61 | 1.235 |
| Amortización Acumulada | (355) | (68) | - | - | (423) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 4.923 | (990) | - | 191 | 4.124 |
| Valor Bruto | 14.388 | - | (13) | 191 | 14.566 |
| Amortización Acumulada | (9.465) | (990) | 13 | - | (10.442) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 39 | 1 | - | - | 40 |
| Valor Bruto | 78 | 9 | - | - | 87 |
| Amortización Acumulada | (39) | (8) | - | - | (47) |
| Otro inmovilizado | 340 | 157 | (96) | 12 | 413 |
| Valor Bruto | 791 | 245 | (100) | 12 | 948 |
| Amortización Acumulada | (451) | (88) | 4 | - | (535) |
| Anticipos e Inmov. material en curso | 168 | 534 | - | (264) | 438 |
| Total Valor Bruto | 16.490 | 897 | (113) | - | 17.274 |
| Total Amortización Acumulada | (10.310) | (1.154) | 17 | - | (11.447) |
| Total Neto | 6.180 | (257) | (96) | - | 5.827 |



0E9671538

CLASE 8.^a

Conforme se indica en la Nota 4a, la Sociedad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

| Millones de pesetas | | | | |
|--|------------|---------------------------|----------|----------------|
| | Incremento | Amortización acumulada | Retiros | Efecto neto |
| Terrenos y Construcciones | 197 | (49) | - | 148 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 666 | (267) | - | 399 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 7 | (3) | - | 4 |
| Otro inmovilizado | 94 | (37) | - | 57 |
| Anticipos e inmovilizado material en curso | 4 | - | - | 4 |
| Total | 968 | (356) | - | 612 |

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ascendió a 178 millones de pesetas.

Las instalaciones productivas de la fábrica de Vallcarca se asientan sobre terrenos y edificios propiedad de Corporación Uniland, S.A. El contrato de arrendamiento formalizado en 1987 no es revocable por Corporación Uniland, S.A. en un plazo de 50 años. El alquiler correspondiente a 1998 ascendió a 396 millones de pesetas.

El importe de activos totalmente amortizados asciende a 6.720 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

Del inmovilizado material de la Sociedad no se utilizan algunos elementos cuyos valores de activo ascienden a 640 millones de pesetas, estando incluidos dentro de la cifra de activos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 1998.



0E9671539

CLASE 8ª
FABRICA

6. INVERSIONES FINANCIERAS

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

| Millones de pesetas | | | | | |
|-----------------------------|----------------------------|-----------|---|-----------|--|
| | Participaciones sociedades | | Valores, depósitos y fianza a largo plazo y otros créditos | Provisión | Inversiones financieras temporales |
| | Grupo | Asociadas | | | |
| Saldo inicial | 8.641 | 1.017 | 3.295 | (4.773) | 3.321 |
| Dotaciones | - | - | - | (114) | - |
| Adquisiciones/Adiciones | 25.946 | - | 409 | - | 135.106 |
| Enajenaciones/Cancelaciones | - | (489) | (738) | 483 | (137.575) |
| Traspasos | - | - | (1.053) | - | 1.053 |
| Saldo final | 34.587 | 528 | 1.913 | (4.404) | 1.905 |

Las inversiones financieras a corto y largo plazo están materializadas, básicamente, en Deuda del Estado a corto plazo, Eurodepósitos, Bonos del Estado, Letras del Tesoro, Imposiciones a Plazo Fijo, Fondos de Inversión Mobiliarios, y Bonos y Obligaciones de otras entidades. La rentabilidad media anual de las inversiones financieras ha sido del 5,62 %.

El importe de los intereses devengados a favor de la Sociedad, no cobrados a la fecha del balance de situación adjunto, ascendían a 27 y 109 millones de pesetas, a corto y largo plazo, respectivamente.



0E9671540

CLASE 8.^a
PATENTE

La composición de la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

SOCIEDADES DEL GRUPO

Millones de pesetas y miles de dinares tunecinos (D)

| ACTIVIDAD Y SOCIEDAD | % Participación | | Accionista directo | Capital | Reservas | Resultado año 1998 | | Dividendos recibidos en el ejercicio | Valor Coste | Provisión |
|--|-----------------|-----------|--------------------------|----------|------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | Directa | Indirecta | | | | Ordinario con Impto.Soc. | Extraordinario | | | |
| | | | | | | | | | | |
| CEMENTO | | | | | | | | | | |
| Société des Ciments d'Enfidha | 87,86 | - | Uniland Cementera, S.A. | 24.757 D | (19.675) D | 7.523 D | 861 D | - | 23.093 | - |
| MORTEROS | | | | | | | | | | |
| Prebesec, S.A. | 96,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 68 | 1.006 | 316 | 57 | 43 | 675 | - |
| Morteros Uniland, S.A. | 100,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 730 | 144 | 45 | 4 | - | 735 | - |
| Prebesec Mallorca, S.A. (*) | - | 51,84 | Prebesec, S.A. | 56 | 136 | 108 | 1 | - | 73 | - |
| HORMIGONES | | | | | | | | | | |
| Hormigones Uniland, S.A. | 100,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 1.188 | 526 | (17) | (73) | - | 4.347 | (2.723) |
| Hormigones del Penedés, S.L. | 100,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 1.300 | 1.500 | 15 | (33) | - | 2.801 | - |
| Formigons Tarragona, S.L. (*) | 50,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 3 | 11 | (9) | (1) | - | 51 | - |
| Sauce Formigons, S.L. (*) | - | 100,00 | Hormigones Uniland, S.A. | 4 | - | (35) | (2) | - | 34 | (77) |
| ARIDOS | | | | | | | | | | |
| Mubermu, S.A. (*) | 80,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 19 | 86 | 8 | - | - | 257 | (168) |
| SOCIEDADES INACTIVAS | | | | | | | | | | |
| Prefabricados Uniland, S.A. (*) | 98,75 | - | Uniland Cementera, S.A. | 1.441 | (387) | (8) | (3) | - | 2.204 | (1.193) |
| ALMACENES MATERIALES CONSTRUCCION | | | | | | | | | | |
| Comercial Urgell, S.A. | 97,92 | - | Uniland Cementera, S.A. | 48 | 151 | 45 | - | 25 | 424 | - |
| Total cartera directa | | | | | | | | | 34.587 | (4.084) |

(*) Estas sociedades no han sometido sus cuentas anuales a auditoría al no tener obligación legal de hacerlo.



OE9671541

CLASE 8.^a
BREVETADA**SOCIEDADES ASOCIADAS**

Millones de pesetas

| ACTIVIDAD Y SOCIEDAD | % Participación | | Accionista directo | Capital | Reservas | Resultado año 1998 | | Valor Coste | Provisión |
|--------------------------------|-----------------|-----------|-------------------------|---------|----------|--------------------|----------------|----------------|--------------|
| | Directa | Indirecta | | | | Ordinario | | | |
| | | | | | | con | | | |
| | | | | | | Impto.Soc | Extraordinario | | |
| APOYO ACTIVIDAD CEMENTO | | | | | | | | | |
| Portocem, S.A. | 29,30 | - | Uniland Cementera, S.A. | 520 | 19 | (31) | (9) | 379 | (233) |
| Cencar, S.A. | 30,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 89 | 30 | 1 | - | 25 | - |
| SOCIEDADES INACTIVAS | | | | | | | | | |
| Cemenland, S.A.(*) | 33,33 | - | Uniland Cementera, S.A. | 145 | (16) | 5 | - | 124 | (80) |
| Terrenos Molins, S. A. | - | 24,00 | Prebesec, S.A. | 1 | - | - | - | - | - |
| Total cartera directa | | | | | | | | 528 | (313) |

Ninguna de estas sociedades ha sometido sus cuentas anuales a auditoría al no tener obligación legal de hacerlo.
(*) Sociedad en liquidación.

Los datos relativos a la situación patrimonial de las sociedades del Grupo y asociadas se han obtenido de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998.



0E9671542

CLASE 8.^a

~~EXEMPT~~

La relación de compañías que han auditado las distintas sociedades del perímetro de consolidación es la siguiente

SOCIEDADES DEL GRUPO

ACTIVIDAD Y SOCIEDAD

Auditor

CEMENTO

Uniland Cementera, S.A.
Société des Ciments D'Enfidha

Arthur Andersen y Cia, S. Com.
Mourad Guellaty

MORTEROS

Prebesec, S.A.
Morteros Uniland, S.A.

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

HORMIGONES

Hormigones Uniland, S.A.
Hormigones del Penedés, S.L.

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

ALMACENES MATERIALES CONSTRUCCION

Comercial Urgell, S.A.

Pich Auditores y Compañia, S.R.C.



CLASE 8.^a



0E9671543

DIRECTORIO

SOCIEDAD

DIRECCION

CEMENTO

UNILAND CEMENTERA, S.A.
SOCIÉTÉ DES CEMENTS D'ENFIDHA
PORTCEMEN, S.A.
CENCAR, S.A.

Córcega, 299
32, rue Hédi Karray - Immeuble STUSID - 3^{ème} Etage
Muelle Contradique Sur, s/n
Orense, 81 - 6^º

08008 Barcelona
BP 92-1002 Tunis (Tunisie)
08039 Barcelona
28020 Madrid

MORTEROS

PREBESEC, S.A.
PREBESEC MALLORCA, S.A.
MORTEROS UNILAND, S.A.

Polígono Industrial Sur, S/N
Camí Can Mas, 10
Córcega, 299

08754 El Papiol (Barcelona)
07009 Marratxi (Mallorca)
08008 Barcelona

HORMIGONES

HORMIGONES UNILAND, S.A.
SAUCE FORMIGONS, S.L.
HORMIGONES DEL PENEDES, S.L.
FORMIGONS TARRAGONA, S.L.

Córcega, 299
Córcega, 299
Ctra. de Vilafranca a Mojà Km. 1
Córcega, 299

08008 Barcelona
08008 Barcelona
08734 Olérdola (Barcelona)
08008 Barcelona

ARIDOS

MUBERMU, S.A.

Córcega, 299

08008 Barcelona

ALMACENES MATERIALES CONSTRUCCION

COMERCIAL URGELL, S.A.

Ctra. Vall d'Arán, Km. 3,8

25196 Lleida

SOCIEDADES INACTIVAS

PREFABRICADOS UNILAND, S.A.
CEMENLAND, S.A. (*)
TERRENOS MOLINS, S.A.

Córcega, 299
Muelle Contradique Sur, s/n
Llobregat, 1

08008 Barcelona
08039 Barcelona
08750 Molins de Rei (Barcelona)

(*) Sociedad en liquidación



0E9671544

CLASE 8ª

Durante el ejercicio 1998 las principales variaciones que se han producido en las participaciones en sociedades del Grupo y asociadas han sido las siguientes:

- Uniland Cementera, S.A. ha adquirido el 87,862% de la sociedad cementera tunecina Société des Ciments d'Enfidha.
- Asimismo, la Sociedad ha adquirido, de forma directa o indirecta, el 100% de las sociedades Formigons Vilafranca, S.A., Hormigones del Penedés, S.L., Canteras de Olérdola, S.A., Auto Oliveras, S.A. y Transports i Serveis del Penedés, S.L. Con anterioridad al cierre del ejercicio 1998 se ha producido la fusión por absorción de Transports i Serveis del Penedés, S.L. (sociedad absorbente) y el resto de estas sociedades (sociedades absorbidas). La sociedad absorbente ha adoptado la denominación social de una de las sociedades absorbidas, denominándose Hormigones del Penedés, S.L.
- Uniland Cementera, S.A. también ha adquirido el 50% de Formigons Tarragona, S.L., y el otro 50% de esta sociedad ha sido adquirido por Nova Renta, S.A., sociedad participada por Corporación Uniland, S.A., siendo esta última la matriz de Uniland Cementera, S.A.
- Hormigones Uniland, S.A. ha aumentado su participación en Sauce Formigons, S.L. del 25,37% al 100%.
- Se ha vendido la participación del 24% que Prebesec Simtec, S.A. tenía en Morteros Especiales, S.A.
- Durante el ejercicio han sido liquidadas las Sociedades Prebesec Simtec, S.A. e Hispacement, S.A.



CLASE 8ª



OE9671545

Según el artículo 86.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas:

La sociedad que, por sí misma o por medio de una sociedad filial, llegue a poseer más del 10% del capital de otra sociedad deberá notificárselo de inmediato, quedando mientras tanto suspendidos los derechos correspondientes a sus sucesivas participaciones.

Dicha notificación habrá de repetirse para cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% del capital.

En cumplimiento de dicha disposición se han efectuado las siguientes notificaciones :

| Sociedad objeto de la notificación de participación | Sociedad sobre la que recae la obligación de notificación | | Participación directa a la fecha de la comunicación |
|--|--|--|--|
| | Directamente | Indirectamente | |
| Société des Ciments d'Enfidha | Uniland Cementera, S.A. | Corporación Uniland, S.A. | 87,86% |
| Hormigones del Penedés, S.L. | Uniland Cementera, S.A. | Corporación Uniland, S.A. | 100,00% |
| Formigons Tarragona, S.L. | Uniland Cementera, S.A. | Corporación Uniland, S.A. | 50,00% |
| Sauce Formigons, S.L. | Hormigones Uniland, S.A. | Uniland Cementera, S.A. y Corporación Uniland, S.A. | 100,00% |

Las provisiones de cartera de la Sociedad han aumentado por las pérdidas del ejercicio de las sociedades del grupo y asociadas.



CLASE 8ª



0E9671546

7. EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

| | Millones de pesetas |
|--|---------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 1.501 |
| Productos terminados y semielaborados | 497 |
| Total | 1.998 |



0E9671547

CLASE 8.^a

8. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de "Fondos propios" ha sido el siguiente:

| Millones de pesetas | | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------|--------------------------|--------------------|---------|
| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Reservas Revalorización | Otras Reservas | Resultados del ejercicio | Dividendo a cuenta | Total |
| Saldo inicial | 4.320 | 1.342 | 864 | 939 | 9.829 | 3.893 | (864) | 20.323 |
| Distribución de beneficios del ejercicio anterior | | | | | | | | |
| Reserva voluntaria | - | - | - | - | 2.489 | (2.489) | - | - |
| Dividendo bruto | - | - | - | - | - | (1.404) | 864 | (540) |
| Distribución del dividendo a cuenta del ejercicio | - | - | - | - | - | - | (1.080) | (1.080) |
| Beneficio del ejercicio | - | - | - | - | - | 4.876 | - | 4.876 |
| Saldo final | 4.320 | 1.342 | 864 | 939 | 12.318 | 4.876 | (1.080) | 23.579 |

Capital Social

El capital social al 31 de diciembre de 1998 está representado por 4.320.000 acciones ordinarias, al portador, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1998, el 90,71 % del capital de la Sociedad es propiedad de Corporación Uniland, S.A.

La totalidad de las acciones de la Sociedad estaban admitidas en el ejercicio 1998 a cotización oficial en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). A partir de 1999 han pasado a la modalidad "fixing".

Reserva legal

El artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, establece que las sociedades destinarán el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, un 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tiene constituida la reserva legal en el mínimo que marca la ley.



OE9671548

CLASE 8ª

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 mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se originó como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo el 1 de octubre de 1987 de 3.550.000 acciones, con una prima de emisión de 750 pesetas por acción. Del importe original de 2.663 millones de pesetas se efectuaron trasposos a la reserva legal el 31 de diciembre de 1988 por un importe de 673 millones de pesetas, y a capital social el 16 de enero de 1989 por un importe de 648 millones de pesetas.

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

Factor de agotamiento Ley 6/1977

En virtud de la Ley de Fomento a la Minería 6/1977, desarrollada por el Real Decreto 1167/78, desde 1990 se han dotado con cargo a los resultados las siguientes cantidades:

| Ejercicio | Millones de pesetas |
|--------------|---------------------|
| 1990 | 70 |
| 1991 | 72 |
| Total | 142 |

Según la legislación vigente esta reserva, incluida dentro del epígrafe "Otras Reservas", es indisponible.



CLASE 8ª
PESETAS



0E9671549

Reservas de revalorización

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", de 7 de junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse 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 ampliaciones del capital social sin devengo de impuestos. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) 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.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo estaría sujeto a tributación.



0E9671550

CLASE 8.^a
FAPPA

9. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento de la provisión para riesgos y gastos, es el siguiente:

| Millones de pesetas | | | | |
|---|---|--------------------|----------------------|-------|
| | Provisión para el complemento de pensiones | | Otras provisiones | Total |
| | Personal activo | Personal pasivo | | |
| Saldo inicial | 1.566 | 21 | 291 | 1.878 |
| Dotaciones con cargo a intereses por rentabilización del Fondo | 102 | - | - | 102 |
| Otras Dotaciones | - | - | 62 | 62 |
| Externalización Fondo interno | (160) | - | - | (160) |
| Pagos premios de Jubilación | - | - | (2) | (2) |
| Saldo final | 1.508 | 21 | 351 | 1.880 |

Pensiones

La desdotación de 160 millones de pesetas, corresponde a la externalización del Fondo de Pensiones del personal activo (véase Nota 4f).

El saldo final de la provisión del personal pasivo refleja el coste de la posible externalización de los compromisos que a 31 de diciembre de 1998 estaban pendientes de externalizar.

Otras provisiones

De acuerdo con la legislación vigente la Sociedad tiene la obligación de restaurar sus canteras. En el presente ejercicio se ha procedido, siguiendo un criterio de prudencia, a dotar por tal concepto 20 millones de pesetas con cargo a resultados extraordinarios (véase Nota 13f) y abono a "Otras provisiones". La provisión total por este concepto es de 160 millones de pesetas. El resto del saldo corresponde a la cobertura del déficit de dotación contable necesario para cubrir los compromisos del artículo 34 del convenio colectivo referido al premio de jubilación del personal activo.



0E9671551

CLASE 8.^a
TAFECOM**10. DEUDAS NO COMERCIALES****Deudas con entidades de crédito**

El desglose de las deudas con entidades de crédito es como sigue:

| | Límite disponible | Millones de pesetas | |
|--|----------------------|---------------------|---------------|
| | | Corto plazo | Largo plazo |
| Líneas de descuento | 3.000 | 54 | - |
| Préstamos y créditos bancarios | 21.250 | 1.808 | 15.031 |
| Gastos financieros devengados y no pagados | - | 47 | - |
| Total | 24.250 | 1.909 | 15.031 |

El detalle de las deudas de préstamos y créditos bancarios que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre de 1998 son como sigue:

| Año | Millones de pesetas |
|--------------|---------------------|
| 1999 | 1.808 |
| 2000 | 5.158 |
| 2001 | 2.246 |
| 2002 | 5.856 |
| 2003 | 1.771 |
| Total | 16.839 |



0E9671552

CLASE 8ª

INFORME

Deudas con sociedades del Grupo y asociadas

El detalle de las deudas a corto plazo con sociedades del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

| | Millones de pesetas |
|------------------------------|---------------------|
| Sociedades del Grupo: | |
| Préstamos | 2.350 |
| Otras deudas | 816 |
| Sociedades asociadas: | |
| Préstamos | 81 |
| Otras deudas | - |
| Total | 3.247 |

Con fecha 31 de diciembre de 1998 Corporación Uniland, S.A. ha concedido a la Sociedad un préstamo a corto plazo por importe de 2.350 millones de pesetas a un tipo de interés de mercado.

El saldo de otras deudas con sociedades del Grupo es, básicamente, el saldo a pagar por la Sociedad a Corporación Uniland, S.A., por la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, como matriz del Grupo fiscal en el que se encuentra incluida la Sociedad (véase Nota 11). Este saldo comprende 2.420 millones de pesetas de cuota a pagar, menos 1.604 millones de pesetas de pagos a cuenta efectuados por la Sociedad, a la matriz del grupo fiscal.



0E9671553

CLASE 8.^a

Otras deudas no comerciales

El detalle del epígrafe "Otras deudas no comerciales" al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

| | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| Administraciones Públicas | 168 |
| Acreedores por adquisiciones inmovilizado | 243 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 35 |
| Otras deudas | 236 |
| Total | 682 |

El saldo de otras deudas incluye el importe aplazado en la adquisición efectuada en el ejercicio de algunas sociedades del grupo, por importe de 107 millones de pesetas.



CLASE 8ª
TABLA 4



0E9671554

11. SITUACION FISCAL

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

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

| Millones de pesetas | | | |
|--|----------|---------------|---------|
| | Aumentos | Disminuciones | Importe |
| RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS | - | - | 7.272 |
| DIFERENCIAS PERMANENTES | 231 | (168) | 63 |
| EFFECTO CONSOLIDACION FISCAL (Ajustes de consolidación) | 67 | - | 67 |
| DIFERENCIAS TEMPORALES: | 1 | (224) | (223) |
| Con origen en el ejercicio | 1 | - | 1 |
| Con origen en ejercicios anteriores | - | (224) | (224) |
| Base imponible (resultado fiscal): | 299 | (392) | 7.179 |



OE9671555

CLASE 8ª

Como diferencias permanentes destacan las siguientes partidas:

| Aumentos a la base del impuesto | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| Dotación al fondo para complemento de pensiones por intereses del fondo interno | 102 |
| Provisiones | 79 |
| Otros | 50 |
| Total | 231 |

| Disminuciones a la base del impuesto | Millones de pesetas |
|--------------------------------------|---------------------|
| Externalización Fondo Activos | 160 |
| Pagos premios jubilación | 2 |
| Otros | 6 |
| Total | 168 |



CLASE 8.^a



0E9671556

Como diferencias temporales destacan las siguientes partidas:

| Aumentos a la base del impuesto | | Millones de pesetas |
|---|--|---------------------|
| Exceso provisión insolvencias 1998 | | 1 |
| Total | | 1 |
| Disminuciones a la base del impuesto | | Millones de pesetas |
| Pensiones pagadas en 1998 | | 223 |
| Recuperación exceso provisión insolvencias ejercicio 1997 | | 1 |
| Total | | 224 |

A 31 de diciembre de 1998 el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al valor actual de los pagos de pensiones de los próximos 10 años asciende a 589 millones de pesetas, habiéndose registrado un impuesto anticipado por dicho importe a la citada fecha.



OE9671557

CLASE 8.^a

A partir de 1994 la Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades. En el ejercicio 1998 el Grupo fiscalmente consolidable está formado por las siguientes sociedades:

| <u>Matriz</u> | <u>Sociedades Dependientes</u> |
|----------------------------|---|
| Corporación Uniland, S. A. | Uniland Cementera, S.A. Hormigones Uniland, S.A. Morteros Uniland, S.A. Trademox, S.A. |

El importe a pagar a Corporación Uniland, S.A., en concepto de Impuesto sobre Sociedades, asciende a 2.420 millones de pesetas, y está incluido en el balance de situación dentro del epígrafe "Deudas con sociedades del Grupo y asociadas". La Sociedad ha efectuado durante el ejercicio pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades por importe de 1.604 millones de pesetas, incluidos en el mismo epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 10).

Las deducciones fiscales generadas por la Sociedad se imputan al Grupo fiscal del que forma parte, y para su compensación se siguen criterios propios del Régimen de declaración consolidada.

Las deducciones fiscales aplicadas durante el ejercicio son las siguientes:

| <u>Deducción</u> | <u>Millones de pesetas</u> |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Gastos de investigación y desarrollo | 24 |
| Formación | 1 |
| Total | 25 |

A 31 de diciembre de 1998 no quedan deducciones fiscales pendientes de aplicar.

La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos no prescritos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad como consecuencia de una eventual inspección.



CLASE 8ª

~~SECRET~~



0E9671558

12. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad tiene concedidos avales bancarios frente a la Generalitat de Catalunya por un importe de 142 millones de pesetas, para cubrir sus obligaciones de restaurar las canteras y por un importe de 21 millones de pesetas ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Cataluña por un recurso relativo al pago de la cuota de la Cámara de Comercio correspondiente al ejercicio 1991.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad mantenía un aval frente a Hispacement, S.A., ante la Audiencia Nacional por importe de 32 millones de pesetas.

La Dirección de la Sociedad no espera que se produzcan pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales prestados.



0E9671559

CLASE 8.^a

13. INGRESOS Y GASTOS

a) Ventas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es como sigue:

| Por mercados geográficos | | Millones de pesetas |
|-------------------------------------|-------|---------------------|
| Ventas realizadas en España | | 13.423 |
| Ventas realizadas en el extranjero: | | 5.772 |
| Unión Europea | 1.361 | |
| Países O.C.D.E. | 2.657 | |
| Resto Países | 1.754 | |
| Total | | 19.195 |

| Por actividades | | Millones de pesetas |
|-------------------------------|--|---------------------|
| Ventas de cementos y suplidos | | 17.006 |
| Ventas de clínker y suplidos | | 1.898 |
| Ventas de otros productos | | 291 |
| Total | | 19.195 |



0E9671560

CLASE 8.^a
TABENM**b) Consumos y otros gastos externos**

El detalle de la partida "Consumos y otros gastos externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| Millones de pesetas | |
|--|--------------|
| Consumos de mercaderías | 891 |
| Compras de materias primas y otras materias consumibles | 2.702 |
| Variación de existencias de materias primas y otras materias consumibles | 66 |
| Total | 3.659 |

c) Gastos de personal

El epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias presenta la siguiente composición:

| Millones de pesetas | |
|---|--------------|
| Sueldos y salarios | 1.702 |
| Seguridad Social | 368 |
| Aportaciones al plan de pensiones | 54 |
| Dotación corriente premio de jubilación | 13 |
| Otros gastos sociales | 59 |
| Indemnizaciones | 3 |
| Total | 2.199 |



0E9671561

CLASE 8ª

d) Número medio de empleados

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

| Categoría profesional | Número de personas |
|-------------------------------------|--------------------|
| Dirección | 10 |
| Jefes y mandos intermedios técnicos | 105 |
| Administrativos | 45 |
| Comerciales | 5 |
| Operarios | 97 |
| Total | 262 |

e) Transacciones con sociedades del Grupo y con sociedades asociadas

El detalle de las transacciones efectuadas por la Sociedad con las sociedades del Grupo y asociadas es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Sociedades del Grupo | Sociedades asociadas |
| Ventas de productos | 2.059 | 135 |
| Compras de productos | - | 46 |
| Servicios recibidos | 445 | 347 |
| Servicios prestados | 11 | 15 |
| Intereses cargados | 8 | - |



OE9671566

CLASE 8.^a**f) Ingresos y gastos extraordinarios**

El detalle de ingresos y gastos extraordinarios del ejercicio es el siguiente:

| Millones de pesetas | | |
|--|------------|-----------|
| Concepto | Gastos | Ingresos |
| Depreciación de cartera | 85 | - |
| Pérdidas en enajenación del inmovilizado material | 2 | - |
| Dotación restauración cantera | 20 | - |
| Dotación premio de jubilación | 29 | - |
| Otros gastos y pérdidas de otros ejercicios | 51 | - |
| Pérdida por liquidación de sociedades | 27 | - |
| Dotaciones varias y otros gastos extraordinarios | 24 | - |
| Subvenciones en capital traspasadas al resultado del ejercicio | | 5 |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios | | 17 |
| Otros ingresos extraordinarios | | 4 |
| Total | 238 | 26 |

g) Transacciones en moneda extranjera

Durante el ejercicio la Sociedad efectuó las siguientes transacciones en moneda extranjera:

| Moneda (en Millones) | | | | | |
|----------------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| | Dólares USA | Liras Italianas | Marcos Alemanes | Coronas Danesas | Libras Esterlinas |
| Compras | 4 | 20 | 1 | - | - |
| Ventas | 27 | - | - | 28 | 2 |
| Servicios recibidos | 7 | 11 | - | - | - |



CLASE 8.ª



0E9671567

14. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

La Sociedad ha iniciado un proceso de análisis de los posibles impactos derivados del efecto del año 2000 en su estructura general, no se preveen impactos significativos que puedan afectar a los sistemas de información, ni se prevé la necesidad de realizar inversiones adicionales y/o retiros de inmovilizado significativos como consecuencia del efecto del año 2000. Por último y de acuerdo con lo mencionado anteriormente, el efecto del año 2000 no afectaría en ningún caso a la continuidad de las operaciones de la Sociedad.



OE9671568

CLASE 8.^a

15. RETRIBUCION Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Los importes registrados y propuestos por la Sociedad en 1998 en concepto de retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante la vigencia de su cargo son los siguientes:

| Millones de pesetas | |
|---|----|
| Por su actuación laboral en la empresa: | |
| Retribuciones por sueldos y asimilados | 55 |
| Por su función de consejeros: | |
| Dietas | 17 |
| Atenciones estatutarias | 23 |

Las obligaciones contraídas en el ejercicio en materia de pensiones respecto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad se derivan de su condición de empleados, y su cobertura asciende en este ejercicio a un millón de pesetas.

Los miembros del Consejo de Administración no tienen concedidos préstamos por la Sociedad.



0E9671569

CLASE 8ª

FABRICA

16. CUADROS DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

| Millones de pesetas | | | | | |
|--|---------------|--------------|--|---------------|--------------|
| Aplicaciones | 1.998 | 1.997 | Orígenes | 1.998 | 1.997 |
| Adquisiciones de inmovilizado: | 27.295 | 2.112 | Recursos procedentes de las | | |
| a) Inmovilizaciones inmateriales | 43 | - | operaciones | 6.396 | 5.520 |
| b) Inmovilizaciones materiales | 897 | 755 | | | |
| c) Inmovilizaciones financieras | 26.355 | 1.357 | Reducción capital participadas | - | 60 |
| Dividendos | 1.620 | 1.404 | Deudas a largo plazo: | 15.031 | - |
| | | | a) Empréstitos y otros pasivos | | |
| Cancelación o traspaso a corto | | | análogos | 15.031 | - |
| plazo de deuda a largo plazo: | - | 146 | b) De sociedades del Grupo | - | - |
| a) De sociedades del Grupo | - | - | | | |
| b) Otros | - | 146 | Enajenación de inmovilizado: | 11 | 5 |
| Provisión para riesgos y gastos | 162 | 693 | a) Inmovilizaciones materiales | 3 | 5 |
| | | | b) Inmovilizaciones financieras | 8 | - |
| | | | Cancelación anticipada y traspasos de | | |
| | | | inmovilizaciones financieras: | 1.791 | 804 |
| | | | a) Sociedades del Grupo | - | - |
| | | | b) Sociedades asociadas | - | - |
| | | | c) Otros | 1.791 | 804 |
| TOTAL APLICACIONES | 29.077 | 4.355 | TOTAL ORIGENES | 23.229 | 6.389 |
| EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES | | | | | |
| (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE) | - | 2.034 | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES | | |
| | | | (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE) | 5.848 | - |



OE9671570

CLASE 8.^a

FEB 2004

VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE

Millones de pesetas

| | Aumentos | | Disminuciones | |
|--|----------|-------|---------------|------|
| | 1998 | 1997 | 1998 | 1997 |
| Existencias | - | 122 | 11 | - |
| Deudores | 481 | 634 | - | - |
| Acreedores | - | 2.154 | 4.755 | - |
| Inversiones financieras temporales | - | - | 1.416 | 626 |
| Tesorería | - | - | 158 | 239 |
| Ajustes por periodificación | 11 | - | - | 11 |
| Total | 492 | 2.910 | 6.340 | 876 |
| AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL CIRCULANTE | - | 2.034 | (5.848) | - |

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

Millones de pesetas

| Concepto | 1998 | 1997 |
|--|-------|-------|
| Resultado contable | 4.876 | 3.893 |
| Amortización del ejercicio | 1.156 | 1.020 |
| Dotación a la provisión para el complemento de pensiones | 102 | 191 |
| Depreciación cartera de valores | 114 | 198 |
| Subvención en capital imputada en el ejercicio | (5) | (5) |
| Apreciación cartera de valores | (29) | (20) |
| Repuestos imputados al coste | 93 | 80 |
| Pérdidas por bajas de inmovilizaciones materiales | 2 | 4 |
| Beneficio por venta de inmovilizaciones materiales | (2) | - |
| Pérdida por liquidación de una sociedad asociada | 27 | - |
| Dotación para restauración de canteras | 20 | 20 |
| Dotación premio de jubilación | 42 | 116 |
| Reparación extraordinaria traspasada a gastos | - | 23 |
| Total recursos procedentes de las operaciones | 6.396 | 5.520 |



OE9671571

CLASE 8ª

17. CUENTA DE EXPLOTACION ANALITICA DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

| | Millones de pesetas | | | | |
|--|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Ejercicio 1998 | | Ejercicio 1997 | | % 98/97 |
| Ingresos de explotación | 19.310 | | 18.124 | | 6,5% |
| Ventas netas | 19.195 | 100,0% | 18.056 | 100,0% | 6,3% |
| Otros ingresos de explotación | 115 | | 68 | | |
| Consumo de las ventas | (3.659) | (19,1%) | (4.090) | (22,7%) | (10,5%) |
| MARGEN DE CONTRIBUCION BRUTO | 15.651 | 81,5% | 14.034 | 77,7% | 11,5% |
| Gastos externos y de explotación | (8.372) | (43,6%) | (8.112) | (44,9%) | 3,2% |
| Gastos de personal | (2.199) | (11,5%) | (2.277) | (12,6%) | |
| Dotación a la amortización del inmovilizado | (1.156) | (6,0%) | (1.020) | (5,6%) | |
| Variación provisiones del circulante | (1) | (0,0%) | 2 | 0,0% | |
| Otros gastos de explotación | (5.016) | (26,1%) | (4.817) | (26,7%) | |
| RESULTADO DE EXPLOTACION | 7.279 | 37,9% | 5.922 | 32,8% | 22,9% |
| Ingresos financieros | 575 | 3,0% | 557 | 3,1% | |
| Gastos financieros | (370) | (1,9%) | (265) | (1,5%) | |
| RESULTADO FINANCIERO | 205 | 1,1% | 292 | 1,6% | (29,8%) |
| RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 7.484 | 39,0% | 6.214 | 34,4% | 20,4% |
| Ingresos extraordinarios | 26 | 0,1% | 49 | 0,3% | |
| Gastos extraordinarios | (238) | (1,2%) | (366) | (2,0%) | |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | (212) | (1,1%) | (317) | (1,8%) | (33,1%) |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 7.272 | 37,9% | 5.897 | 32,7% | 23,3% |
| Impuesto sobre Sociedades | (2.396) | (12,5%) | (2.004) | (11,1%) | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 4.876 | 25,4% | 3.893 | 21,6% | 25,3% |



CLASE 8ª



0E9671572



UNILAND CEMENTERA, S.A.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1998



CLASE 8ª



OE9671573

1. CONSEJO DE ADMINISTRACION (*)

| | |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| Presidente | D. José Antonio RUMEU DE DELAS |
| Consejero Delegado | D. Miguel RUMEU MILA |
| Consejero | D. Jerónimo ARENAS GUIX |
| Consejero | D. Ramón BAU FRADERA |
| Consejero | D. Juan CASALS FRADERA |
| Consejero | D. Santiago DE TORD GIMENEZ |
| Consejera | Dª Teresa RUMEU MILA |
| Consejera | Dª Carina FRADERA FONOLL |
| Consejera | Dª. Mª del Viver de OLAORTUA y RUMEU |
| Consejero-Secretario del Consejo | D. Jaime de OLAORTUA y RUMEU |

Letrado Asesor del Consejo

D. Alberto CADENA ESCUER

(*) Al 31 de diciembre de 1998



OE9671574

CLASE 8.^a

FABRICA

2. EVOLUCION DEL SECTOR

En 1998 las ventas del mercado interior de los fabricantes nacionales de cemento han sido de 28,4 millones de Tm., lo que representa un incremento del 20,3 % respecto a las ventas de 1997 (23,6 millones de Tm.). Las exportaciones de cemento se han reducido en un 12,3 %, sobre el año 1997.

VENTAS DE CEMENTO GRIS EN ESPAÑA Y CATALUÑA

- DATOS PROVISIONALES -

| Toneladas | | | | | | | | | |
|--------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|
| | 1998 | % | 1997 | % | 1996 | % | 1995 | % | 1994 |
| | (5) | (5)/(4) | (4) | (4)/(3) | (3) | (3)/(2) | (2) | (2)/(1) | (1) |
| VENTAS | | | | | | | | | |
| FABRICANTES | | | | | | | | | |
| España | 28.429.370 | 20,3 | 23.628.393 | 12,7 | 20.957.895 | (5,0) | 22.053.419 | 3,9 | 21.235.278 |
| Cataluña | 3.758.221 | 25,9 | 2.984.824 | 21,8 | 2.450.816 | (10,0) | 2.722.849 | 6,4 | 2.559.605 |
| EXPORTACION | | | | | | | | | |
| FABRICANTES | | | | | | | | | |
| España | 3.152.156 | (12,3) | 3.592.711 | (4,3) | 3.753.011 | 11,1 | 3.378.326 | 2,0 | 3.311.341 |
| Cataluña | 2.052.501 | (4,7) | 2.152.897 | 1,2 | 2.127.476 | 3,5 | 2.055.569 | 8,4 | 1.896.244 |
| IMPORTACION | | | | | | | | | |
| España | 1.861.014 | (25,2) | 2.488.520 | (21,4) | 3.167.717 | 13,3 | 2.796.371 | 26,3 | 2.214.928 |
| Cataluña | 394.573 | (29,5) | 559.414 | (28,4) | 781.408 | 29,4 | 603.915 | 14,4 | 527.682 |

Fuente: OFICEMEN, CIMENT CATALÀ (elaboración propia)

En Cataluña, en 1998, las ventas de los fabricantes nacionales han aumentado en un 25,9 %, pasando de 3 millones de Tm. en 1997 a 3,8 millones en 1998. Las exportaciones de cemento se han reducido en un 4,7%.



CLASE 8.^a



0E9671575

Las importaciones de cemento a nivel nacional han disminuido en un 25,2 % (2,5 millones de Tm. en 1997; 1,9 millones de Tm. en 1998). En Cataluña la importación de cemento ha disminuido en un 29,5 %.

CONSUMOS APARENTES DE CEMENTO GRIS

- DATOS PROVISIONALES -

| Toneladas | | | | | | | | | |
|-----------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|
| | 1998 | % | 1997 | % | 1996 | % | 1995 | % | 1994 |
| | (5) | (5)/(4) | (4) | (4)/(3) | (3) | (3)/(2) | (2) | (2)/(1) | (1) |
| España | 30.290.384 | 18,0 | 26.116.913 | 8,3 | 24.125.612 | (2,9) | 24.849.790 | 5,8 | 23.485.100 |
| Cataluña | 4.152.794 | 17,2 | 3.544.238 | 9,7 | 3.232.224 | (2,8) | 3.326.764 | 7,8 | 3.087.190 |

El consumo aparente de cemento gris en España ha aumentado en un 16% durante 1998, alcanzando los 30,3 millones de Tm. En Cataluña, ha crecido en una proporción superior (17,2%).



CLASE 8ª



0E9671576

3. UNILAND CEMENTERA, S.A.

PRODUCCION Y VENTAS POR PRODUCTOS

| Miles de Toneladas | | | |
|--------------------------------|-------|-------|-------------------------|
| | 1998 | 1997 | Porcentaje de variación |
| Producción de clinker | 2.271 | 2.204 | 3,0 |
| Producción de cemento | 2.209 | 1.944 | 13,6 |
| Ventas de clinker | 396 | 713 | (44,5) |
| Ventas de cemento | 2.221 | 1.994 | 11,4 |
| Total ventas cemento y clinker | 2.617 | 2.707 | (3,3) |

Las ventas totales de 1998 incluyen 188 mil toneladas de clinker adquiridas a terceros y vendidas en el mercado internacional. En 1997 se adquirieron a terceros para su venta 186 mil toneladas de cemento y clinker.

VENTAS DE CEMENTO Y CLINKER POR MERCADOS

| Miles de Toneladas | | | | | |
|--------------------|------------------|------|-------------|------|-------|
| | Mercado Nacional | % | Exportación | % | Total |
| 1998 | 1.555 | 59,4 | 1.062 | 40,6 | 2.617 |
| 1997 | 1.244 | 46,0 | 1.463 | 54,0 | 2.707 |
| 1996 | 1.010 | 36,9 | 1.730 | 63,1 | 2.740 |
| 1995 | 1.140 | 44,8 | 1.406 | 55,2 | 2.546 |
| 1994 | 1.032 | 45,8 | 1.223 | 54,2 | 2.255 |



CLASE 8.^a
INDUSTRIA



0E9671577

Las ventas totales de cemento y clínker en toneladas se han reducido en un 3,3% respecto al año anterior, alcanzando 2.617 miles de Tm. (en 1.997 se vendieron 2.707 miles de Tm.). Se ha incrementado la venta de cemento en un 11,4 % respecto al año precedente, en detrimento de ventas de clínker que han descendido un 44,5 %. Prácticamente toda la venta de clínker va destinada a la exportación.

Las toneladas vendidas con destino al mercado nacional han experimentado un aumento del 25 % y las exportaciones un descenso de un 27,4 %. Este cambio en el destino de las ventas ha tenido un efecto favorable en los resultados.

En 1998 las exportaciones han representado el 40,6 % de la venta total de cemento y clínker en toneladas, frente al 54,0 % del ejercicio anterior.



0E9671578

CLASE 8ª

BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS DE LOS ULTIMOS 5 AÑOS

El detalle de los balances de situación resumidos de los últimos 5 años se presenta a continuación:

| | Millones de pesetas | | | | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 |
| Inmovilizaciones materiales | 5.483 | 5.412 | 6.557 | 6.180 | 5.827 |
| Inmovilizaciones financieras | 6.403 | 5.531 | 7.865 | 8.180 | 32.624 |
| Otro inmovilizado | 5 | 3 | 3 | 3 | 44 |
| INMOVILIZADO | 11.891 | 10.946 | 14.425 | 14.363 | 38.495 |
| Existencias | 1.777 | 1.860 | 1.887 | 2.009 | 1.998 |
| Deudores | 3.628 | 4.146 | 3.959 | 4.582 | 5.074 |
| Inversiones financieras temporales | 1.011 | 4.298 | 3.947 | 3.321 | 1.905 |
| Tesorería | 1.532 | 121 | 416 | 177 | 19 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 7.948 | 10.425 | 10.209 | 10.089 | 8.996 |
| TOTAL ACTIVO | 19.839 | 21.371 | 24.634 | 24.452 | 47.491 |
| Capital | 4.320 | 4.320 | 4.320 | 4.320 | 4.320 |
| Reservas | 7.162 | 8.185 | 11.474 | 12.974 | 15.463 |
| Resultado del ejercicio | 1.905 | 3.753 | 2.904 | 3.893 | 4.876 |
| Dividendo a cuenta | (432) | (864) | (864) | (864) | (1.080) |
| FONDOS PROPIOS | 12.955 | 15.394 | 17.834 | 20.323 | 23.579 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 24 | 18 | 12 | 7 | 2 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 3.652 | 2.115 | 2.244 | 1.878 | 1.880 |
| Deudas con entidades de crédito a Largo Plazo | - | - | - | - | 15.031 |
| Otras deudas a Largo Plazo | 303 | 208 | 146 | - | - |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 303 | 208 | 146 | - | 15.031 |
| Deudas con entidades de crédito a Corto Plazo | - | - | - | - | 1.909 |
| Otras deudas a Corto Plazo | 2.905 | 3.636 | 4.398 | 2.244 | 5.090 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 2.905 | 3.636 | 4.398 | 2.244 | 6.999 |
| TOTAL PASIVO | 19.839 | 21.371 | 24.634 | 24.452 | 47.491 |



CLASE 8.^a



OE9671579

RESULTADOS Y CASH-FLOW DE LOS ULTIMOS 5 AÑOS

A continuación se presenta la evolución de resultados y cash-flow de los últimos 5 años, a partir de las cifras de negocios.

| | Millones de pesetas | | | | |
|------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 |
| Cifra de negocios neta | <u>14.574</u> | <u>16.491</u> | <u>16.881</u> | <u>18.056</u> | <u>19.195</u> |
| Resultado explotación | <u>3.360</u> | <u>5.704</u> | <u>5.043</u> | <u>5.922</u> | <u>7.279</u> |
| Resultado financiero | 538 | 337 | 530 | 292 | 205 |
| Resultado extraordinario | (728) | (290) | (1.066) | (317) | (212) |
| Resultado antes de impuestos | <u>3.170</u> | <u>5.751</u> | <u>4.507</u> | <u>5.897</u> | <u>7.272</u> |
| Impuesto sobre Sociedades | (1.265) | (1.998) | (1.603) | (2.004) | (2.396) |
| <u>Resultado neto</u> | <u>1.905</u> | <u>3.753</u> | <u>2.904</u> | <u>3.893</u> | <u>4.876</u> |
| <u>Cash-Flow neto</u> | <u>4.179</u> | <u>4.884</u> | <u>4.834</u> | <u>5.354</u> | <u>6.297</u> |



0E9671580

CLASE 8ª

PASENA

INFORMACION ECONOMICO-FINANCIERA

Millones de pesetas

| | 1998 | 1997 | % variación |
|---------------------------|--------|--------|----------------|
| Ventas | 19.195 | 18.056 | 6,3 |
| Resultado Explotación | 7.279 | 5.922 | 22,9 |
| Resultado antes Impuestos | 7.272 | 5.897 | 23,3 |
| Resultado neto | 4.876 | 3.893 | 25,3 |
| Cash-Flow neto (1) | 6.297 | 5.354 | 17,6 |
| Fondos Propios | 23.579 | 20.323 | 16,0 |
| Fondo de Maniobra (2) | 1.997 | 7.845 | (74,5) |
| Activo | 47.491 | 24.452 | 94,2 |
| Exigible (3) | 22.030 | 2.244 | 881,7 |

- (1) Resultado neto + Amortizaciones + Dotación fondo pensiones personal + Depreciación Cartera + Otras dotaciones
(2) Activo circulante - Acreedores a corto plazo
(3) Acreedores a corto plazo + Acreedores a largo plazo

RATIOS FINANCIEROS Y DE RENTABILIDAD

| | 1998 | 1997 |
|--|-------|-------|
| Resultado Explotación/Ventas | 37,9% | 32,8% |
| Resultado antes impuestos/Ventas | 37,9% | 32,7% |
| Resultado neto/Ventas | 25,4% | 21,6% |
| Cash-Flow neto/Ventas | 32,8% | 29,7% |
| Resultado Explotación/Activo | 15,3% | 24,2% |
| Ventas/Activo | 0,40 | 0,74 |
| Resultado neto/Fondos propios | 20,7% | 19,2% |
| Endeudamiento (Exigible/Fondos Propios) | 0,93 | 0,11 |
| Solvencia (Activo Circulante/Acreedores a corto) | 1,29 | 4,50 |



0E9671581

CLASE 8.^a

La cifra de ventas del ejercicio ha experimentado un incremento del 6,3 % debido, principalmente, al aumento del volumen de ventas en el mercado interior y a la mejora de los precios de la exportación.

Los consumos de explotación han representado un 19,1 % de las ventas, porcentaje inferior al de 1.997 (22,7% de la venta). Este descenso de los consumos en relación a la cifra de ventas tiene su origen en la menor proporción de las exportaciones dentro de las ventas totales de 1.998. Al tener las exportaciones un coste por tonelada similar al de las ventas con destino al mercado interior pero un precio de venta inferior, una disminución del tonelaje exportado y un aumento de las ventas en el mercado interior supone una disminución de los consumos de explotación, en relación a la cifra de ventas.

Los costes de personal representan el 11,5 % de las ventas totales. En 1997 representaron un 12,6%

Las amortizaciones y otros gastos de explotación mantienen su porcentaje sobre la cifra de ventas, representando un 32,3% en 1997 y un porcentaje de 32,1 % en 1998.

El resultado de explotación sobre ventas es de un 37,9 %, superior al alcanzado en 1997 que representó un 32,8 % de la cifra de ventas.

Los resultados financieros son positivos, ascienden a 205 millones de pesetas, siendo inferiores a los del año anterior en 87 millones de pesetas. Esta reducción de los resultados financieros es debida al descenso de los tipos de interés, a los menores saldos de tesorería e inversiones financieras y al coste del endeudamiento con entidades de crédito para la financiación de las importantes inversiones financieras realizadas en el último cuatrimestre del ejercicio. Por otra parte, las diferencias de cambio presentan un saldo neto más favorable y los dividendos cobrados de sociedades filiales han sido superiores, respecto del ejercicio anterior.

Los gastos extraordinarios del ejercicio 1998 ascienden a 238 millones de pesetas. Los conceptos más importantes son: depreciación de Cartera (85 millones de pesetas), dotación para la restauración de las canteras (20 millones de pesetas), dotación no corriente para la cobertura del premio de jubilación (29 millones de pesetas), pérdida por liquidación de Hispacement, S.A. (27 millones de pesetas) y otros conceptos de gasto (dotaciones varias 24 millones de pesetas, y gastos de ejercicios anteriores por 51 millones de pesetas).

Los ingresos extraordinarios del ejercicio 1998 ascienden a 26 millones de pesetas.

En conjunto los resultados extraordinarios del ejercicio son negativos en 212 millones de pesetas con lo que el beneficio antes de impuestos queda en 7.272 millones de pesetas.

El Impuesto sobre Sociedades rebaja el beneficio en 2.396 millones de pesetas y lo sitúa en un beneficio neto de 4.876 millones de pesetas.

El Cash-Flow neto alcanza los 6.297 millones de pesetas, lo que equivale a un 32,8 % de las ventas, superior al del año anterior, en el que el cash-flow representó el 29,7% de las ventas.



CLASE 8.^a



OE9671582

El activo de la Sociedad a 31 de diciembre de 1998 es de 47.491 millones de pesetas, (24.452 millones de pesetas en 1997). El inmovilizado representa el 81,1 % del activo y el circulante el 18,9%. En el transcurso del ejercicio el inmovilizado ha experimentado un aumento de 24.132 millones de pesetas, debido a la adquisición de varias sociedades. Dentro del activo circulante las inversiones financieras temporales y la tesorería experimentan en 1998 un descenso de 1.574 millones de pesetas que se han aplicado a las adquisiciones antes citadas.

El fondo de maniobra es de 1.997 millones de pesetas, disminuyendo significativamente en relación al ejercicio 1997, debido al aumento del exigible a corto plazo y a la disminución del activo circulante.

Los fondos propios aumentan en 3.256 millones de pesetas y representan un 49,6 % del pasivo total.

El exigible total aumenta en 19.786 millones de pesetas en relación a 31 de diciembre de 1997, por el aumento del endeudamiento bancario y por un préstamo de Corporación Uniland, S.A., sociedad matriz de Uniland Cementera, S.A., por 16.940 y 2.350 millones de pesetas, respectivamente. Este aumento del exigible se origina por la necesidad de financiar la adquisición del 87,862% de la sociedad cementera tunecina Société des Ciments d'Enfidha, que ha representado una inversión del orden de los 23.000 millones de pesetas.

El aumento de la financiación con préstamos y créditos ha supuesto que el ratio de endeudamiento se sitúe en el 0,93, muy superior al del 1997, que fue del 0,11. Asimismo, el ratio de solvencia disminuye en 3,21 puntos como resultado del aumento del pasivo exigible a corto plazo.

Como consecuencia de estos cambios en las magnitudes del Balance, el rendimiento del activo (resultado explotación/activo) ha sido en 1998 del 15,3 %, inferior en 8,9 puntos al conseguido en 1997 (24,2 %). A pesar de la disminución del rendimiento del activo, el resultado de explotación ha pasado a representar el 37,9 % de la venta (32,8 % en 1997).



0E9671583

CLASE 8.^a

RSEEM

DETALLE DEL VALOR AÑADIDO GENERADO POR LA SOCIEDAD EN 1998 Y EN 1997

| Millones de pesetas | | | | |
|--|----------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| | 1998 | % S/ VALOR AÑADIDO | 1997 | % S/ VALOR AÑADIDO |
| Importe neto de la cifra de negocios | 19.195 | | 18.056 | |
| Otros ingresos | 115 | | 68 | |
| Compras y consumos explotación | (8.675) | | (8.907) | |
| VALOR AÑADIDO | <u>10.635</u> | 100% | <u>9.217</u> | 100% |
| Gastos de personal | (2.199) | 20,7% | (2.277) | 24,7% |
| Dotación inmovilizado y provisiones circulante | (1.157) | 10,9% | (1.018) | 11,1% |
| RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN | <u>7.279</u> | | <u>5.922</u> | |
| Resultados financieros | 205 | 1,9% | 292 | 3,2% |
| Resultados extraordinarios | (212) | 2,0% | (317) | 3,4% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | <u>7.272</u> | | <u>5.897</u> | |
| Impuesto sobre Sociedades | 2.396 | 22,5% | 2.004 | 21,8% |
| Distribución del resultado: | | | | |
| A Dividendos | 1.620 | 15,2% | 1.404 | 15,2% |
| A Reservas | 3.256 | 30,6% | 2.489 | 27,0% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>4.876</u> | | <u>3.893</u> | |



OE9671584

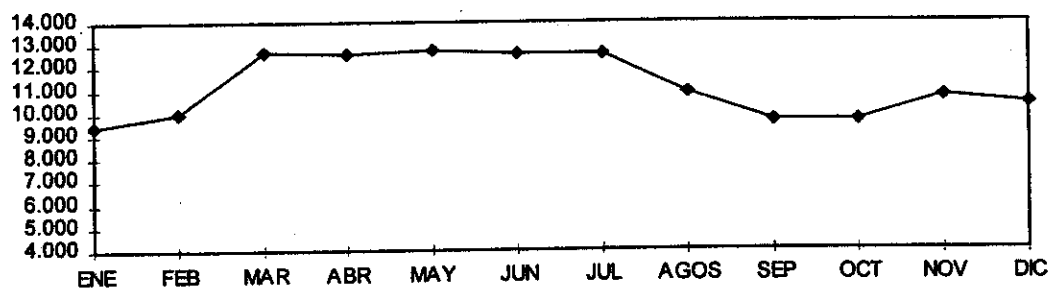
CLASE 8.^a
FACEDOR

INFORMACION BURSATIL

| Cotización Pesetas por acción | | | Nº Títulos | Frecuencia días | Efectivo Millones de pesetas |
|----------------------------------|--------|---------------|------------|--------------------|---------------------------------|
| Máxima | Mínima | Cierre (1) | | | |
| Enero | 9.500 | 9.000 | 36.195 | 20 | 341 |
| Febrero | 10.000 | 9.060 | 51.374 | 20 | 492 |
| Marzo | 13.750 | 9.700 | 100.504 | 21 | 1.164 |
| Abril | 13.450 | 12.100 | 60.890 | 19 | 781 |
| Mayo | 12.950 | 12.180 | 27.490 | 20 | 350 |
| Junio | 13.100 | 12.100 | 17.886 | 21 | 228 |
| Julio | 13.000 | 11.730 | 39.823 | 22 | 511 |
| Agosto | 12.600 | 10.130 | 27.454 | 21 | 322 |
| Septiembre | 12.000 | 8.870 | 25.521 | 22 | 256 |
| Octubre | 9.950 | 8.450 | 36.558 | 21 | 339 |
| Noviembre | 10.890 | 9.500 | 15.979 | 21 | 165 |
| Diciembre | 10.850 | 10.150 | 30.726 | 18 | 320 |
| Totales | | | 470.400 | 246 | 5.269 |

(1) Último cambio del mes

EVOLUCION DE LA COTIZACION AL CIERRE





CLASE 8.^a
15224



OE9671585

4. OTRA INFORMACION

Investigación y desarrollo

Los gastos corrientes del ejercicio 1998 en Investigación y Desarrollo ascendieron a un total de 96 millones de pesetas, correspondiendo 65 millones a gastos de personal y 31 millones a gastos de contratación externa.

Evolución previsible de la Sociedad

Sostenimiento de la demanda en el mercado interior y ligero descenso de las exportaciones.

Debido al endeudamiento, los resultados del próximo año se estima serán algo inferiores a los del ejercicio actual.

Acciones propias

La Sociedad no posee ni ha poseído acciones propias durante el ejercicio 1998.



CLASE 8.^a
1984



0E9671586

UNILAND CEMENTERA, S.A.

PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS DEL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998



0E9671587

CLASE 8ª

PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará a la Junta General Ordinaria de Accionistas es la siguiente:


| Distribución | Millones de pesetas |
|---------------------------|---------------------|
| Dividendo pagado a cuenta | 1.080 |
| Dividendo complementario | 540 |
| Reservas voluntarias | 3.256 |
| Total | 4.876 |



0E9671588

CLASE 8ª

DILIGENCIA para hacer constar que las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión de **UNILAND CEMENTERA, S.A.**, correspondientes al ejercicio 1998 han sido formuladas por el Consejo de Administración en sesión de 29 de marzo de 1999; comprenden 65 hojas de Papel del Timbre del Estado, clase 8ª, números 0E9671520 a 0E9671561, y 0E9671566 a 0E9671588 y son firmadas al pie de esta diligencia en la misma reunión por todos los Consejeros, salvo por los Consejeros D. José A. Rumeu de Delás y Dª Teresa Rumeu Milá, que hallándose ausentes, las firman luego en la fecha que consta al pie de cada una de sus firmas.


D. José A. Rumeu de Delás
6/4/99

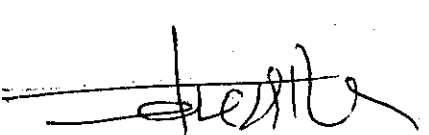

D. Miguel Rumeu Milá


D. Jerónimo Arenas Guix


D. Ramón Bau Fradera


D. Juan Casals Fradera


D. Santiago de Tord Giménez


Dª. Teresa Rumeu Milá
7/4/99


Dª. Carina Fradera Fonoll


Dª. Mª. del Viver de Olaortua Rumeu


D. Jaime de Olaortua y Rumeu

**ARTHUR
ANDERSEN**

Nº Registro Central : 199928473

Nº Registro Cataluña : 199903898

REGISTRO DE ENTRADA

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
DELEGACIÓ A CATALUNYA

28 MAIG 1999

REGISTRE D'ENTRADA
Núm / 999...3898.

**UNILAND CEMENTERA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5948

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS
DEL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Uniland Cementera, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES al 31 de diciembre de 1998, que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio cerradas a 31 de diciembre de 1998 de algunas de las sociedades del perímetro de consolidación que se mencionan en la Nota 1 de la memoria, cuyos activos representan un 53,5% de las correspondientes cifras consolidadas, y no tienen un efecto significativo en patrimonio. Las referidas cuentas anuales han sido examinadas por los auditores relacionados en dicha nota y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Uniland Cementera, S.A. y Sociedades Dependientes se basa, en lo relativo a dichas participaciones, únicamente en el informe de otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 25 de marzo de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los auditores mencionados en la Nota 1, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Uniland Cementera, S.A. y Sociedades Dependientes

al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN


Koro Usarraga

31 de marzo de 1999



CLASE 8.^a



0E9671594



UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS
DEL EJERCICIO 1998**



OE9671595

CLASE 8ª
TABLEROS

INDICE

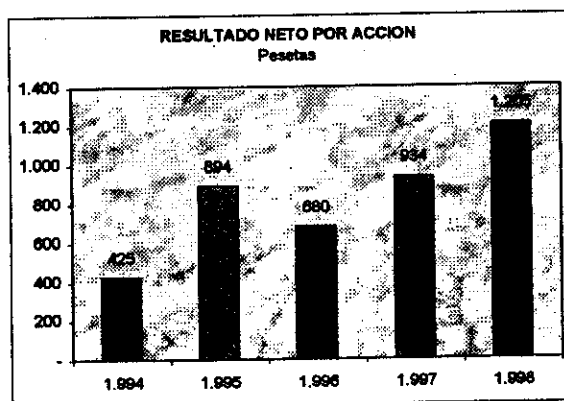
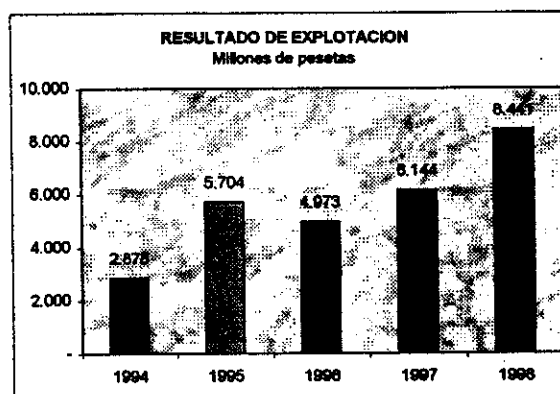
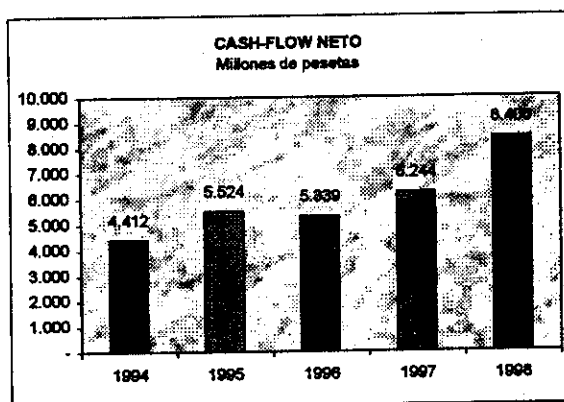
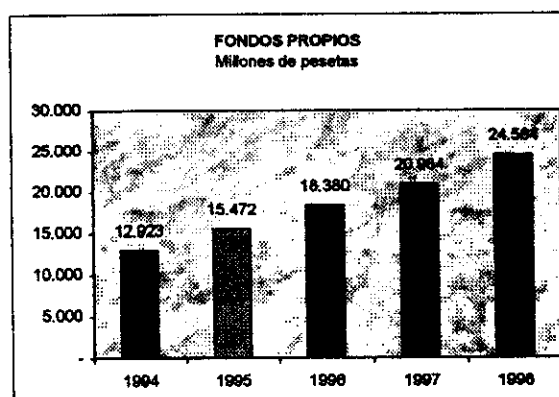
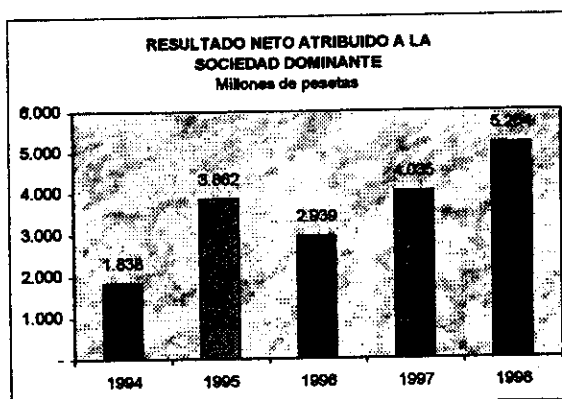
| | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| • Datos Claves | 1 |
| • Cuentas anuales | |
| Balances de Situación | 4 |
| Cuentas de Pérdidas y Ganancias | 6 |
| Memoria | |
| 1. Composición del Grupo | 8 |
| 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas | 14 |
| 3. Normas de valoración | 16 |
| 4. Fondos de comercio de consolidación | 22 |
| 5. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia | 23 |
| 6. Inmovilizaciones inmateriales | 24 |
| 7. Inmovilizaciones materiales | 26 |
| 8. Valores mobiliarios | 29 |
| 9. Existencias | 32 |
| 10. Fondos propios | 33 |
| 11. Intereses de socios externos | 38 |
| 12. Provisiones para riesgos y gastos | 39 |
| 13. Deudas no comerciales | 41 |
| 14. Situación fiscal | 44 |
| 15. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes | 50 |
| 16. Ingresos y Gastos | 51 |
| 17. Aspectos derivados del "Efecto 2000" | 57 |
| 18. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración | 58 |
| 19. Cuenta de explotación analítica consolidada de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 | 59 |
| • Informe de gestión | |
| 1. Consejo de Administración | 61 |
| 2. Grupo de sociedades de Uniland Cementera, S.A. | 62 |
| 3. Información sobre las divisiones del grupo: | |
| División cemento | 63 |
| División morteros | 66 |
| División hormigones | 67 |
| División áridos | 68 |
| División almacenes | 68 |
| Detalle de plantas y canteras de las divisiones de Hormigones, Morteros y Áridos | 69 |
| 4. Información económico-financiera consolidada | 71 |
| 5. Otra información: | |
| Investigación y desarrollo | 77 |
| Evolución previsible del grupo consolidado | 77 |
| Acciones propias | 77 |



0E9671596

CLASE 8ª
PATRÓN

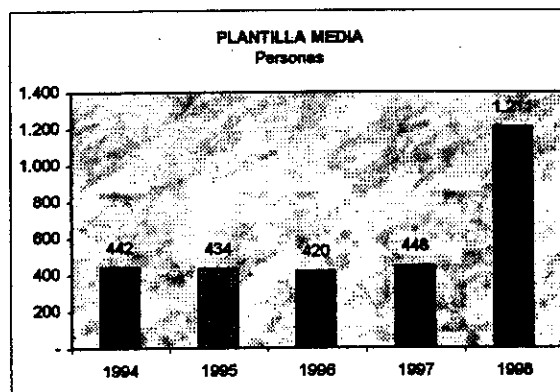
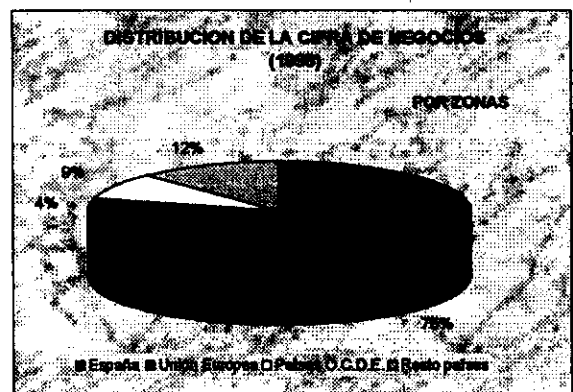
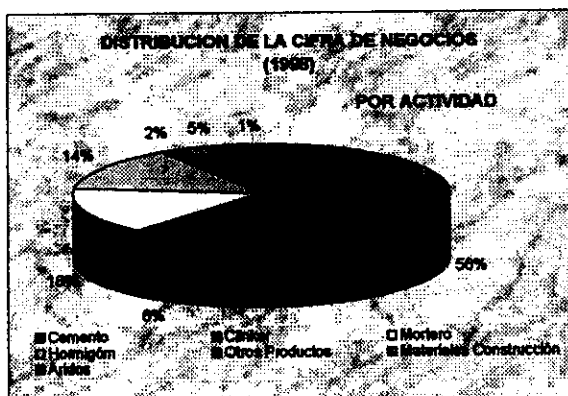
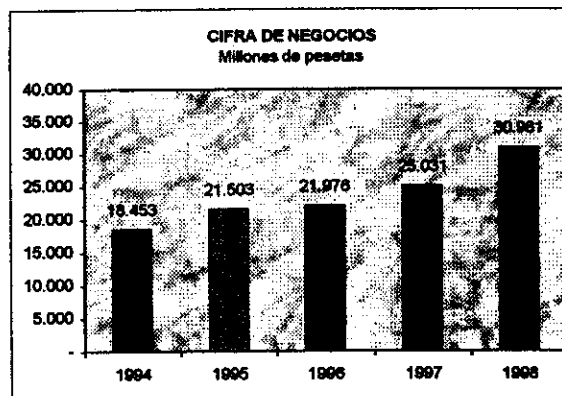
DATOS CLAVES DEL GRUPO DE UNILAND CEMENTERA, S.A.





0E9671597

CLASE 8ª





CLASE 8ª
SECCION



0E9671598

UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 1998



0E9671599

CLASE 8ª

UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

| Millones de pesetas | | |
|---|---------------|---------------|
| ACTIVO | 1998 | 1997 |
| ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | - | 7 |
| INMOVILIZADO | 30.001 | 14.004 |
| Gastos de establecimiento | 18 | 10 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 2.309 | 586 |
| Inmovilizaciones materiales | 25.283 | 9.803 |
| Terrenos y construcciones | 7.521 | 2.835 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 40.458 | 18.732 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 1.418 | 541 |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 567 | 225 |
| Otro inmovilizado | 2.689 | 1.217 |
| Provisiones | (33) | - |
| Amortizaciones | (27.337) | (13.747) |
| Inmovilizaciones financieras | 2.391 | 3.605 |
| Participaciones en sociedades puestas en equivalencia | 227 | 250 |
| Cartera de valores a largo plazo | 1.923 | 3.250 |
| Otros créditos | 109 | 102 |
| Depósitos y fianzas entregados a largo plazo | 164 | 13 |
| Provisiones | (32) | (10) |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION | 15.254 | 353 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 62 | 49 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 20.755 | 13.718 |
| Existencias | 4.746 | 2.410 |
| Deudores | 13.084 | 7.458 |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | 12.632 | 7.012 |
| Sociedades puestas en equivalencia | 4 | 15 |
| Sociedades del Grupo y asociadas no consolidadas | 106 | 118 |
| Otros deudores | 1.479 | 615 |
| Provisiones | (1.137) | (302) |
| Inversiones financieras temporales | 2.333 | 3.477 |
| Tesorería | 476 | 348 |
| Ajustes por periodificación | 116 | 25 |
| TOTAL ACTIVO | 66.072 | 28.131 |

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998



OE9671600

CLASE 8ª

UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****PASIVO**

Millones de pesetas

| | 1998 | 1997 |
|---|---------------|---------------|
| FONDOS PROPIOS | 24.564 | 20.984 |
| Capital suscrito | 4.320 | 4.320 |
| Prima de emisión | 1.342 | 1.342 |
| Otras reservas de la sociedad dominante | 14.121 | 11.632 |
| Reservas en sociedades consolidadas por integración global | 651 | 532 |
| Reservas en sociedades puestas en equivalencia | 10 | (13) |
| Diferencias de conversión | (4) | - |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante | 5.204 | 4.035 |
| Pérdidas y ganancias consolidadas | 5.330 | 4.083 |
| Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos | (126) | (48) |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (1.080) | (864) |
| INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS | 1.379 | 190 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 23 | 32 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1.967 | 1.899 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 22.493 | 309 |
| Deudas con entidades de crédito | 18.188 | - |
| Otros acreedores | 4.305 | 309 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 15.646 | 4.717 |
| Deudas con entidades de crédito | 4.153 | 305 |
| Deudas con sociedades puestas en equivalencia | 96 | 113 |
| Deudas con sociedades del Grupo y asociadas no consolidadas | 3.178 | 693 |
| Acreedores comerciales | 5.325 | 2.695 |
| Otras deudas no comerciales | 2.886 | 904 |
| Provisiones para operaciones de tráfico | 2 | - |
| Ajustes por periodificación | 6 | 7 |
| TOTAL PASIVO | 66.072 | 28.131 |

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998



0E9671601

CLASE 8ª

1994

UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****DEBE**

Millones de Pesetas

| GASTOS | 1998 | 1997 |
|--|--------------|--------------|
| Reducción existencias productos terminados y en curso de fabricación | - | 195 |
| Consumos y otros gastos externos | 8.400 | 6.865 |
| Gastos de personal | 3.733 | 3.288 |
| Dotaciones para amortizaciones del Inmovilizado | 2.315 | 1.790 |
| Variación de las provisiones del circulante | 203 | 56 |
| Otros gastos de explotación | 8.418 | 6.954 |
| BENEFICIOS DE EXPLOTACION | 8.441 | 6.144 |
| Gastos financieros | 508 | 222 |
| Variación de provisiones de inversiones financieras | 1 | (18) |
| Diferencias negativas de cambio | 55 | 120 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | - | 252 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | 12 | 21 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | 510 | 99 |
| BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 7.904 | 6.279 |
| Gastos y pérdidas extraordinarias | 244 | 204 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | - | - |
| BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS | 7.893 | 6.143 |
| Impuesto sobre Sociedades | 2.563 | 2.060 |
| BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO | 5.330 | 4.083 |
| Resultados atribuidos a socios externos | 126 | 48 |
| BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 5.204 | 4.035 |

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998



0E9671602

CLASE 8ª

UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****H A B E R**

Millones de Pesetas

| INGRESOS | 1998 | 1997 |
|--|--------|--------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 30.961 | 25.031 |
| Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 109 | - |
| Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado | 119 | 26 |
| Otros ingresos de explotación | 321 | 235 |
| PERDIDAS DE EXPLOTACION | - | - |
| Ingresos de valores mobiliarios y de créditos del activo inmovilizado | 437 | 449 |
| Otros intereses e ingresos asimilados | 58 | 53 |
| Diferencias positivas de cambio | 52 | 74 |
| RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS | 17 | - |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 2 | 3 |
| PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| Ingresos extraordinarios | 233 | 68 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | 11 | 136 |
| PERDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS | - | - |
| PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO | - | - |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDAS A LA SOCIEDAD DOMINANTE | - | - |

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998



0E9671603

CLASE 8ª

UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. COMPOSICION DEL GRUPO

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Uniland Cementera, S.A. se presentan siguiendo las normas del Real Decreto 1815/1991.

En función del grado de participación de la Sociedad dominante en el capital de las respectivas sociedades, éstas se definen y clasifican de la siguiente forma:

Se consideran sociedades participadas aquellas con las que se mantiene una vinculación de carácter duradero y en las que se posee al menos el 20 % del capital, tanto directa como indirectamente. Dentro de las Sociedades participadas se distingue:

- **Sociedades dependientes:** aquellas en las que se posea la mayoría de los derechos de voto. En las cuentas anuales se las denomina "Sociedades del Grupo".
- **Sociedades asociadas:** aquellas en las que la participación es igual o superior al 20% y no se posee la mayoría de los derechos de voto.
- **Sociedades multigrupo:** aquellas que son gestionadas por una o varias sociedades del Grupo, que participan en su capital social, conjuntamente con otra u otras ajenas al mismo. A efectos de presentación las sociedades multigrupo aparecen clasificadas dentro de las sociedades asociadas.

En el cuadro adjunto se relacionan las sociedades que intervienen en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, diferenciadas según el método de consolidación aplicado. Asimismo se relacionan el resto de sociedades participadas que no han sido integradas en la consolidación por considerarse no relevantes, individualmente ni en su conjunto, para la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas de Uniland Cementera, S.A.



0E9671604

CLASE 8.^a
FABRIM**SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION GLOBAL**

Las sociedades del Grupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

SOCIEDADES DEL GRUPO

Millones de pesetas y miles de dinares tunecinos (D)

| | | | | | Resultado año 1998 | | Dividendos | | | |
|--|-----------------|-----------|--------------------------|----------|--------------------|-----------|----------------|-----------|--------|-----------|
| | | | | | Ordinario | | recibidos | | | |
| | | | | | con | | en el | | Valor | |
| ACTIVIDAD Y SOCIEDAD | % Participación | | Accionista directo | Capital | Reservas | Impto.Soc | Extraordinario | ejercicio | Coste | Provisión |
| | Directa | Indirecta | | | | | | | | |
| CEMENTO | | | | | | | | | | |
| Société des Ciments d'Enfidha | 87,86 | - | Uniland Cementera, S.A. | 24.757 D | (19.675) D | 7.523 D | 861 D | - | 23.093 | - |
| MORTEROS | | | | | | | | | | |
| Prebesec, S.A. | 96,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 68 | 1.006 | 316 | 57 | 43 | 675 | - |
| Morteros Uniland, S.A. | 100,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 730 | 144 | 45 | 4 | - | 735 | - |
| Prebesec Mallorca, S.A. (*) | - | 51,84 | Prebesec, S.A. | 56 | 136 | 108 | 1 | - | 73 | - |
| HORMIGONES | | | | | | | | | | |
| Hormigones Uniland, S.A. | 100,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 1.188 | 526 | (17) | (73) | - | 4.347 | (2.723) |
| Hormigones del Penedés, S.L. | 100,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 1.300 | 1.500 | 15 | (33) | - | 2.801 | - |
| Formigons Tarragona, S.L. (*) | 50,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 3 | 11 | (9) | (1) | - | 51 | - |
| Sauce Formigons, S.L. (*) | - | 100,00 | Hormigones Uniland, S.A. | 4 | - | (35) | (2) | - | 34 | (77) |
| ARIDOS | | | | | | | | | | |
| Mubermu, S.A. (*) | 80,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 19 | 86 | 8 | - | - | 257 | (168) |
| SOCIEDADES INACTIVAS | | | | | | | | | | |
| Prefabricados Uniland, S.A. (*) | 98,75 | - | Uniland Cementera, S.A. | 1.441 | (397) | (8) | (3) | - | 2.204 | (1.193) |
| ALMACENES MATERIALES CONSTRUCCION | | | | | | | | | | |
| Comercial Urgell, S.A. | 97,92 | - | Uniland Cementera, S.A. | 48 | 151 | 45 | - | 25 | 424 | - |

(*) Estas sociedades no han sometido sus cuentas anuales a auditoría al no tener obligación legal de hacerlo.



OE9671605

CLASE 8.^a**SOCIEDADES ASOCIADAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

Las sociedades asociadas incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas son las siguientes

SOCIEDADES ASOCIADAS

Millones de pesetas

| ACTIVIDAD Y SOCIEDAD | % Participación | | Accionista directo | Capital | Reservas | Resultado año 1996 | | Valor Coste | Provisión |
|--------------------------------|-----------------|-----------|-------------------------|---------|----------|--------------------|----------------|----------------|-----------|
| | Directa | Indirecta | | | | Ordinario | | | |
| | | | | | | con | | | |
| | | | | | | Impto.Soc | Extraordinario | | |
| APOYO ACTIVIDAD CEMENTO | | | | | | | | | |
| Portcemen, S.A. | 29,30 | - | Uniland Cementera, S.A. | 520 | 19 | (31) | (9) | 379 | (233) |
| Cencar, S.A. | 30,00 | - | Uniland Cementera, S.A. | 89 | 30 | 1 | - | 25 | - |
| SOCIEDADES INACTIVAS | | | | | | | | | |
| Cemenland, S.A.(*) | 33,33 | - | Uniland Cementera, S.A. | 145 | (16) | 5 | - | 124 | (80) |

Ninguna de estas sociedades ha sometido sus cuentas anuales a auditoría al no tener obligación legal de hacerlo.

(*) Sociedad en liquidación



0E9671606

CLASE 8.ª

SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS

Las sociedades del Grupo y asociadas excluidas del perímetro de consolidación y la información relacionada con las mismas, son las siguientes:

SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS

Millones de pesetas

| ACTIVIDAD Y SOCIEDAD | % Participación | | Accionista directo | Capital | Reservas | Resultado año 1998 | | Valor Coste | Provisión | |
|------------------------------------|-----------------|-----------|--------------------|---------|----------|--------------------|----------------|----------------|-----------|-----|
| | Directa | Indirecta | | | | Ordinario | Extraordinario | | | |
| | | | | | | | | | | con |
| | | | | | | | | | | |
| <hr/> | | | | | | | | | | |
| <u>ASOCIADAS</u> | | | | | | | | | | |
| <i>SOCIEDADES INACTIVAS</i> | | | | | | | | | | |
| Terrenos Molins, S. A. (*) | - | 24,00 | Prebesec, S.A. | 1 | - | - | - | - | - | |

(*) Esta sociedad no ha sometido sus cuentas anuales a auditoría al no tener obligación legal de hacerlo.

Los datos relativos a la situación patrimonial de las sociedades del Grupo y asociadas se han obtenido de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 de dichas sociedades.



0E9671607

CLASE 8.ª

La relación de compañías que han auditado las distintas sociedades del perímetro de consolidación es la siguiente

SOCIEDADES DEL GRUPO**ACTIVIDAD Y SOCIEDAD****Auditor****CEMENTO**

Uniland Cementera, S.A.
Société des Ciments d'Enfidha

Arthur Andersen y Cía, S. Com.
Mourad Guellaty

MORTEROS

Prebesec, S.A.
Morteros Uniland, S.A.

Arthur Andersen y Cía, S. Com.
Arthur Andersen y Cía, S. Com.

HORMIGONES

Hormigones Uniland, S.A.
Hormigones del Penedés, S.L.

Arthur Andersen y Cía, S. Com.
Arthur Andersen y Cía, S. Com.

ALMACENES MATERIALES CONSTRUCCION

Comercial Urgell, S.A.

Pich Auditores y Compañía, S.R.C.



0E9671608

CLASE 8ª

DIRECTORIO**SOCIEDAD****DIRECCION****CEMENTO**

UNILAND CEMENTERA, S.A.
SOCIÉTÉ DES CEMENTS D'ENFIDHA
PORTCEMEN, S.A.
CENCAR, S.A.

Córcega, 299
32, rue Hédi Karray - Immeuble STUSID - 3ème Etage
Muelle Contradique Sur, s/n
Orense, 81 6°

08008 Barcelona
BP 92-1002 Tunis (Tunisie)
08039 Barcelona
28020 Madrid

MORTEROS

PREBESEC, S.A.
PREBESEC MALLORCA, S.A.
MORTEROS UNILAND, S.A.

Polígono Industrial Sur, S/N
Camí Can Mas, 10
Córcega, 299

08754 El Papiol (Barcelona)
07009 Marratxí (Mallorca)
08008 Barcelona

HORMIGONES

HORMIGONES UNILAND, S.A.
SAUCE FORMIGONS, S.L.
HORMIGONES DEL PENEDES, S.L.
FORMIGONS TARRAGONA, S.L.

Córcega, 299
Córcega, 299
Ctra. De Vilafranca a Mojà, Km 1
Córcega, 299

08008 Barcelona
08008 Barcelona
08734 Olérdola (Barcelona)
08008 Barcelona

ARIDOS

MUBERMU, S.A.

Córcega, 299

08008 Barcelona

ALMACENES MATERIALES CONSTRUCCION

COMERCIAL URGELL, S.A.

Ctra. Vall D'Arán Km. 3,8

25916 Lleida

SOCIEDADES INACTIVAS

PREFABRICADOS UNILAND, S.A.
CEMENLAND, S.A. (*)
TERRENOS MOLINS, S.A.

Córcega, 299
Muelle Contradique Sur, s/n
Liobregat, 1

08008 Barcelona
08039 Barcelona
08750 Molins de Rei (Barcelona)

(*) Sociedad en liquidación



0E9671609

CLASE 8ª

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Uniland Cementera, S.A. y de las sociedades que se incluyen en la consolidación (detalladas en la Nota 1), cuyas respectivas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y se presentan según lo establecido en el Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de cuentas anuales consolidadas.

Dichas cuentas anuales que han sido formuladas por los Administradores de Uniland Cementera, S.A. y las cuentas anuales individuales de Uniland Cementera, S.A. y de cada una de las sociedades consolidadas, se someterán a la aprobación de las Juntas Generales Ordinarias correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Todos los saldos y transacciones importantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La consolidación se ha realizado siguiendo 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. Cuando se posee una influencia significativa, pero no se tiene la mayoría de votos, la consolidación se ha efectuado mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia. El valor de la participación de los accionistas externos en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Resultados atribuidos a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

Uniland Cementera, S.A. tiene relaciones comerciales con determinadas sociedades que son filiales de Corporación Uniland, S.A. Esta última es Sociedad matriz de un Grupo de sociedades entre las que se encuentran Uniland Cementera, S.A. y sus sociedades dependientes. Uniland Cementera, S.A. realiza operaciones con las sociedades dependientes de Corporación Uniland, S.A. existiendo saldos con estas sociedades que tienen la consideración de sociedades del Grupo. No obstante, estos saldos no se eliminan en el proceso de consolidación, por quedar fuera del perímetro del subgrupo Uniland Cementera, S.A. Dichos saldos aparecen agrupados en las cuentas adjuntas bajo el concepto de Grupo. Todas las operaciones englobadas en dichas cuentas han sido realizadas a precios de mercado.



0E9671610

CLASE 8ª
FABRICA

b) Comparación de la Información

Todas las sociedades incluidas en la consolidación efectúan el cierre de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998.

Las variaciones producidas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 1998 son:

- Uniland Cementera, S.A. ha adquirido el 87,862% de la sociedad cementera tunecina Société des Ciments d'Enfidha.
- Asimismo, la sociedad dominante ha adquirido, de forma directa o indirecta, el 100% de las sociedades Formigons Vilafranca, S.A., Hormigones del Penedés, S.L. Canteras de Olérdola, S.A., Auto Oliveras, S.A. y Transports i Serveis del Penedés, S.L. Con anterioridad al cierre del ejercicio 1998 se ha producido la fusión por absorción de Transports i Serveis del Penedés, S.L. (sociedad absorbente) y el resto de estas sociedades (sociedades absorbidas). La sociedad absorbente ha adoptado la denominación social de una de las sociedades absorbidas, denominándose Hormigones del Penedés, S.L.
- Uniland Cementera, S.A. también ha adquirido el 50% de Formigons Tarragona, S.L., y el otro 50% de esta sociedad ha sido adquirido por Nova Renta, S.A., sociedad participada por Corporación Uniland, S.A., siendo esta última la matriz de Uniland Cementera, S.A.
- Hormigones Uniland, S.A. ha aumentado su participación en Sauce Formigons, S.L. del 25,37% al 100%.
- Se ha vendido la participación del 24% que Prebesec Simtec, S.A. tenía en Morteros Especiales, S.A.
- Durante el ejercicio han sido liquidadas las Sociedades Prebesec Simtec, S.A. e Hispacement, S.A.

Los resultados obtenidos por las sociedades adquiridas durante el ejercicio han sido integrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta desde la fecha de la adquisición de las mismas (último trimestre en el caso de Société des Ciments d'Enfidha, y último cuatrimestre para el resto de sociedades).



0E9671611

CLASE 8.^a
FABRICA

3. NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación

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

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

El fondo de comercio que presentan los balances de situación consolidados adjuntos corresponde al importe restante, no asignable a elementos de inmovilizado material, y se amortiza linealmente en 5 años, excepto en los generados por adquisiciones del ejercicio 1998 (Société des Ciments d'Enfidha, Hormigones del Penedés, S.L. y Formigons Tarragona, S.L.) que se amortizan en 10 años, al considerar que dicho plazo es el que se ajusta a la recuperación de la inversión.

b) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras

Las cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación han sido convertidas a pesetas siguiendo el método del tipo de cambio de cierre, según lo descrito en el Art. 55 del Real Decreto 1815/1991.

En la conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio (31 de diciembre de 1998), a excepción de:

1. Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
2. Cuenta de pérdidas y ganancias, que se ha convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia de cambio originada como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los socios externos, que se presenta en el epígrafe "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.



0E9671612

CLASE 8ª

c) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento incluyen los correspondientes a honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., incurridos en la constitución de las sociedades así como los necesarios hasta que la empresa inicia su actividad productiva, al establecerse aquélla o con motivo de ampliaciones de su capacidad. Se amortizan linealmente a razón de un 20% anual.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 por el concepto de amortización de los gastos de establecimiento asciende a 5 millones de pesetas.

d) Inmovilizaciones inmateriales

El fondo de comercio es el generado por la fusión de varias sociedades del grupo adquiridas durante el ejercicio y se amortiza linealmente en un plazo de 10 años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero formalizados con posterioridad al 31 de diciembre de 1990, se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

Las aplicaciones informáticas están registradas al coste de adquisición y se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

e) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta de acuerdo con el criterio de coste histórico, de adquisición o de aportación, actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, en el caso de Uniland Cementera, S.A. y algunas de las sociedades dependientes (véase nota 7).

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

Los trabajos que las sociedades realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste que resulta de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de personal de fabricación aplicados en función de tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

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



0E9671613

CLASE 8.^a

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

| Años de vida útil estimada | | | |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| | Uniland Cementera, S.A. | | Otras Sociedades del Grupo |
| | Activos aportados | Activos adquiridos posteriormente | |
| Construcciones | 10-12 | 25 - 38 | 20 - 40 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | - | 8 - 12 | 8 - 16 |
| Repuestos | - | 10 - 15 | 10 |
| Otro inmovilizado material | - | 7 - 10 | 5 - 14 |

Los activos aportados inicialmente por la antigua Cementos Uniland, S.A. a Uniland Cementera, S.A. se amortizan según los años de vida útil que fiscalmente pueden aplicarse a compras de activos usados, según plan de amortización de fecha 17 de diciembre de 1987, aprobado por el Ministerio de Economía y Hacienda, ya que Uniland Cementera, S.A. considera que este criterio de amortización se ajusta a los años de vida útil remanente. De estos activos los únicos que no están totalmente amortizados a 31 de diciembre de 1998 son las construcciones.

Uniland Cementera, S.A. amortiza las adquisiciones desde el ejercicio 1997 aplicando el método del porcentaje constante. De haberse aplicado el método lineal, la dotación a la amortización en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 y la amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 habrían resultado inferiores en 121 y 183 millones de pesetas, respectivamente.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Las plusvalías resultantes de la valoración del inmovilizado de las sociedades adquiridas en el ejercicio 1998, se amortizan en el plazo estimado de vida útil restante.



0E9671614

CLASE 8.ª

f) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas

Las participaciones mantenidas por las sociedades se registran a su coste de adquisición, minorado por las correspondientes provisiones por depreciación, cuando éste supere el valor razonable de la participación.

Las participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas excluidas de la consolidación por ser inmateriales se registran al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de las participaciones.

g) Existencias

Las materias primas y auxiliares y los repuestos se valoran al coste de adquisición, de acuerdo con el método del precio medio ponderado, o al valor de mercado si éste resulta menor.

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

Las existencias obsoletas, defectuosas o de lento movimiento se han reducido a su valor posible de realización.

h) Clasificación a corto plazo

Todos los saldos que tienen vencimiento inferior a doce meses a contar desde la fecha de las cuentas anuales consolidadas están clasificados en el balance de situación consolidado adjunto como activo circulante y acreedores a corto plazo.

i) Subvenciones

Las subvenciones recibidas se contabilizan por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados con dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

j) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Personal activo

De acuerdo con el convenio colectivo vigente hasta el 31 de diciembre de 1993, Uniland Cementera, S.A. estaba obligada a complementar las prestaciones de jubilación y viudedad de la Seguridad Social únicamente para aquellos empleados procedentes de Cementos Uniland, S.A. que estaban en plantilla con anterioridad al 10 de abril de 1987.



CLASE 8ª
PATENTE



0E9671615

En el ejercicio 1993 se iniciaron negociaciones con el Comité de Empresa para modificar los compromisos en materia de pensiones para el personal activo. A finales de 1994 las citadas negociaciones culminaron en un acuerdo, con efectos retroactivos a 1 de enero de 1994, en virtud del cual se pasó de un plan de pensiones de prestación definida a un plan de pensiones de aportación definida, reconociéndose al personal adherido al mismo, un determinado importe por los servicios pasados devengados hasta el 31 de diciembre de 1993, que quedó materializado como un Fondo interno con un rendimiento anual del 7%.

El Plan de Pensiones del Sistema de Empleo, de aportación definida, promovido por Uniland Cementera, S.A. y acogido a la Ley 8/87, se constituyó en octubre de 1995, siendo gestionado por una entidad externa. Este plan, junto con el Fondo de pensiones interno, da cobertura a los compromisos que la empresa tiene en materia de jubilación para el personal activo. Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha traspasado 160 millones de pesetas del Fondo de pensiones interno al Plan de Pensiones del Sistema de Empleo, siguiendo el proceso iniciado en 1995. La externalización del citado fondo interno se llevará a cabo en el plazo de tiempo que legalmente se establezca para ello.

La aportación realizada durante 1998 al Plan de Pensiones del Sistema de Empleo ha ascendido a 54 millones de pesetas.

Personal pasivo

Uniland Cementera, S.A. está obligada a complementar las prestaciones de jubilación y viudedad de la Seguridad Social para aquellos empleados que estaban jubilados o en edad de jubilación al 31 de diciembre de 1993. En 1995 Uniland Cementera, S.A. contrató, mediante un Seguro Colectivo de Rentas con una entidad aseguradora, la cobertura de estos compromisos hasta el 31 de enero del 2009. En 1997 se externalizó prácticamente la totalidad del Fondo de Pensiones del personal pasivo que restaba a nivel interno, mediante un nuevo Seguro colectivo de Rentas que cubre las pensiones a pagar desde el 1 de febrero del 2009 hasta su extinción.

k) Impuesto sobre Sociedades

Algunas sociedades del Grupo tributan consolidadamente (véase Nota14).

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

El efecto fiscal correspondiente a las diferencias temporales entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar respecto del gasto por dicho impuesto se contabiliza como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido.



CLASE 8ª
TRANSACCIONES



0E9671616

l) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se contabilizan en pesetas mediante la aplicación de los tipos de cambio en vigor en el momento de realizarse la transacción correspondiente, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. Para los saldos en monedas incluidas en el EURO, se ha aplicado la paridad fijada el 1 de enero de 1999, no produciéndose diferencias de cambio relevantes. Las diferencias negativas, que se originan entre los cambios a que fueron contabilizadas las operaciones y los vigentes al cierre del ejercicio se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Por el contrario, las diferencias positivas de cambio al cierre del ejercicio se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan.

m) Ingresos y gastos

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

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



0E9671617

CLASE 8ª

4. FONDOS DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

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

| Millones de pesetas | | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Sociedad | Saldo inicial | Adiciones | Amortización | Saldo final |
| Mubermu, S.A. | 43 | - | (21) | 22 |
| Prebesec, S.A. | 109 | - | (27) | 82 |
| Comercial Urgell, S.A. | 201 | - | (50) | 151 |
| Société des Ciments d'Enfidha | - | 15.311 | (383) | 14.928 |
| Hormigones del Penedés, S.L. | - | 26 | (1) | 25 |
| Formigons Tarragona, S.L. | - | 48 | (2) | 46 |
| Sauce Formigons, S.L. | - | 26 | (26) | - |
| Total | 353 | 15.411 | (510) | 15.254 |

Las adiciones se han originado, básicamente, por la adquisición de las sociedades Société des Ciments d'Enfidha, Hormigones del Penedés, S.L. y Formigons Tarragona, S.L. Las dotaciones por la amortización de estas adiciones se han aplicado de forma proporcional desde la fecha de la compra, considerando que el plazo de amortización es de 10 años.

El fondo de comercio de consolidación de Hormigones del Penedés, S.L., sociedad resultante de la fusión de un grupo de sociedades adquiridas por Uniland Cementera, S.A. en el ejercicio 1998, es el que no se ha materializado en los estados financieros individuales de la sociedad como consecuencia de la fusión, al proceder de la sociedad absorbente (antes denominada Transports i Serveis del Penedés, S.L.).

El fondo de comercio de Société des Ciments d'Enfidha, corresponde al importe restante no asignable a elementos de inmovilizado material. El efecto de la asignación de parte del fondo de comercio al inmovilizado material en el balance de situación y cuenta de resultados adjuntas del ejercicio 1998 es el que se indica en la Nota 7.



0E9671618

CLASE 8.^a
~~LABORES~~**5. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

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

| Millones de pesetas | | | | |
|---------------------------|---------------|----------|---------------|-------------|
| Sociedad | Saldo inicial | Aumentos | Disminuciones | Saldo final |
| Hispacement, S.A. | 10 | - | (10) | - |
| Portcemen, S.A. | 158 | - | (12) | 146 |
| Cemenland, S.A. | 43 | 2 | - | 45 |
| Cencar, S.A. | 36 | - | - | 36 |
| Morteros Especiales, S.A. | 3 | - | (3) | - |
| Total | 250 | 2 | (25) | 227 |

Los aumentos se producen por los beneficios de Cemenland, S.A.

Las disminuciones se originan por la liquidación de la sociedad Hispacement, S.A., por la venta de la participación en Morteros Especiales, S.A. y por las pérdidas en Portcemen, S.A.



0E9671619

CLASE 8.a

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle de las inmobilizaciones inmateriales y de su movimiento durante el ejercicio 1998 son como sigue:

| Millones de pesetas | | | | | |
|---|---------------|---|------------------------|--------------|--------------|
| | Saldo inicial | Incorporaciones por adquisición de sociedades | Adiciones (Dotaciones) | Trasposos | Saldo final |
| Gastos de investigación y desarrollo | 1 | - | (1) | - | - |
| Valor bruto | 14 | - | - | - | 14 |
| Amortización acumulada | (13) | - | (1) | - | (14) |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 11 | - | (5) | - | 6 |
| Valor bruto | 85 | 4 | - | - | 89 |
| Amortización acumulada | (74) | (4) | (5) | - | (83) |
| Fondo de comercio | 2 | 1.486 | (2) | - | 1.486 |
| Valor bruto | 60 | 1.537 | - | - | 1.597 |
| Amortización acumulada | (58) | (51) | (2) | - | (111) |
| Derechos de traspaso | 4 | - | (2) | - | 2 |
| Valor bruto | 11 | - | - | - | 11 |
| Amortización acumulada | (7) | - | (2) | - | (9) |
| Aplicaciones informáticas | 5 | 6 | 40 | - | 51 |
| Valor bruto | 18 | 42 | 42 | - | 102 |
| Amortización acumulada | (13) | (36) | (2) | - | (51) |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 563 | 353 | (21) | (131) | 764 |
| Valor bruto | 756 | 438 | 45 | (327) | 912 |
| Amortización acumulada | (193) | (85) | (66) | 196 | (148) |
| Total valor bruto | 944 | 2.021 | 87 | (327) | 2.725 |
| Total amortización acumulada | (358) | (176) | (78) | 196 | (416) |
| Total Neto | 586 | 1.845 | 9 | (131) | 2.309 |



0E9671620

CLASE 8ª

La columna de "Incorporaciones por adquisiciones de sociedades" incluye, además de las adiciones por la compra de sociedades incorporadas al grupo y sus movimientos en el ejercicio, la materialización de los fondos de comercio y la asignación de plusvalías a bienes en régimen de arrendamiento financiero, por importes de 1.537 y 40 millones de pesetas, respectivamente, todo ello como resultado de la fusión de varias de las sociedades adquiridas en el ejercicio (véase Nota 2b). Estos fondos de comercio se amortizan en 10 años, al considerar que dicho plazo es el que se ajusta a la recuperación de las inversiones realizadas.



0E9671621

CLASE 8ª

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

Millones de pesetas

| | Saldo inicial | Incorporaciones por adquisición de sociedades | Incorporaciones por plusvalías | Adiciones (Dotaciones) | Ventas y retiros | Traspasos | Saldo final |
|---|-----------------|---|--------------------------------|------------------------|------------------|--------------|-----------------|
| Terrenos y construcciones | 2.291 | 1.660 | 1.579 | 108 | (32) | 5 | 5.611 |
| Valor bruto | 2.835 | 2.889 | 1.586 | 242 | (32) | 1 | 7.521 |
| Amortización acumulada | (544) | (1.204) | (7) | (130) | - | 8 | (1.877) |
| Provisión por depreciación terreno | - | (25) | - | (4) | - | (4) | (33) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 6.633 | 1.475 | 9.990 | (958) | 33 | 396 | 17.569 |
| Valor bruto | 18.732 | 10.371 | 10.191 | 639 | (59) | 584 | 40.458 |
| Amortización acumulada | (12.099) | (8.896) | (201) | (1.597) | 92 | (188) | (22.889) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 225 | 151 | 152 | (33) | (6) | 6 | 495 |
| Valor bruto | 541 | 680 | 160 | 31 | (3) | 9 | 1.418 |
| Amortización acumulada | (316) | (529) | (8) | (64) | (3) | (3) | (923) |
| Otro inmovilizado | 429 | 163 | 164 | 304 | (96) | 77 | 1.041 |
| Valor bruto | 1.217 | 872 | 176 | 455 | (125) | 94 | 2.689 |
| Amortización acumulada | (788) | (709) | (12) | (151) | 29 | (17) | (1.648) |
| Anticipos e inmov. material en curso | 225 | 47 | - | 697 | (48) | (354) | 567 |
| Total valor bruto | 23.550 | 14.859 | 12.113 | 2.064 | (267) | 334 | 52.653 |
| Total amortización acumulada | (13.747) | (11.338) | (228) | (1.942) | 118 | (200) | (27.337) |
| Provisión por depreciación terreno | - | (25) | - | (4) | - | (4) | (33) |
| Total Neto | 9.803 | 3.496 | 11.885 | 118 | (149) | 130 | 25.283 |



0E9671622

CLASE 8.^a

Las "Incorporaciones por adquisición de sociedades" son los valores de inmovilizado material de las sociedades adquiridas en el ejercicio, en el momento de la compra, mientras que las "Incorporaciones por plusvalías" corresponden a la parte de los fondos de comercio que se han asignado a elementos del inmovilizado material de las sociedades adquiridas por la diferencia entre el valor de mercado y su valor neto contable, a la fecha de compra. Los movimientos en estos dos conceptos desde la fecha de la compra al cierre del ejercicio se muestran en las restantes columnas, excepto en el caso de la dotación por la amortización aplicada sobre las plusvalías, por importe de 228 millones de pesetas, incluida en la columna "Incorporaciones por plusvalías".

Conforme se indica en la Nota 3e, Uniland Cementera, S.A. y algunas sociedades dependientes (Prebesec, S.A., Morteros Uniland, S.A., Hormigones Uniland, S.A., Comercial Urgell, S.A. y Prebesec Mallorca, S.A.) procedieron en 1996 a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y su efecto al 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

| Millones de pesetas | | | | |
|--|--------------|---------------------------|-----------------------|----------------|
| | Incremento | Amortización acumulada | Aumentos y retiros | Efecto Neto |
| Terrenos y Construcciones | 326 | (59) | - | 267 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 958 | (471) | 1 | 488 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 30 | (16) | (1) | 13 |
| Otro inmovilizado | 108 | (47) | (1) | 60 |
| Anticipos e inmovilizado material en curso | 4 | - | - | 4 |
| Total | 1.426 | (593) | (1) | 832 |

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ascendió a 278 millones de pesetas.



OE9671623

CLASE 8.ª

Del inmovilizado material de Uniland Cementera, S.A. y de las sociedades del grupo al 31 de diciembre de 1998 no se utilizan algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada son los siguientes:

| Millones de pesetas | | |
|--|-----------------|------------------------|
| Descripción del inmovilizado | Valor de activo | Amortización acumulada |
| Uniland Cementera, S.A.: | | |
| Planta de Vallcarca (maquinaria e instalaciones) | 438 | 438 |
| Planta Monjos (Instalaciones) | 202 | 202 |
| Morteros Uniland, S.A.: | | |
| Planta Riudoms (*) | 204 | 52 |
| Hormigones Uniland, S.A.: | | |
| Planta Girona | 68 | 50 |
| Planta Montbrío | 62 | 48 |
| Planta Sidamon | 102 | 91 |
| Hormigones del Penedés, S.L. | 73 | 13 |
| Total | 1.149 | 894 |

(*) En 1999 se han vendido terrenos, con valor bruto de 14 millones de pesetas. La Planta se ha trasladado a Valencia y ha iniciado su actividad en 1999.

No se espera que se produzcan pérdidas significativas por la resolución futura de las situaciones indicadas.

Al 31 de diciembre de 1998, existían activos totalmente amortizados por importe de 15.179 millones de pesetas.



OE9671624

CLASE 8.^a
~~FINANCIAS~~

8. VALORES MOBILIARIOS

El detalle de la cartera de valores a largo plazo, así como su movimiento en el ejercicio 1998, es el siguiente:

| Millones de pesetas | | | | |
|-----------------------------|---|--------------------------------|---------|-------------|
| | Participaciones en Sociedades asociadas no puestas en equivalencia | Otros valores a largo plazo | Total | Provisiones |
| Saldo inicial | 1 | 3.249 | 3.250 | (10) |
| Aumentos/Dotaciones | - | 448 | 448 | (26) |
| Disminuciones/Cancelaciones | - | (1.775) | (1.775) | 4 |
| Saldo final | 1 | 1.922 | 1.923 | (32) |

Las inversiones en "Otros valores a largo plazo" son, básicamente, inversiones de Uniland Cementera, S.A. en Imposiciones a Plazo Fijo, Eurodepósitos, Fondos de Inversión Mobiliaria, Bonos del Estado, y Obligaciones y Bonos de otras entidades. Asimismo, en dicho epígrafe, se registran intereses devengados y no cobrados por importe de 109 millones de pesetas.



0E9671625

CLASE 8ª**INVERSIONES**

El desglose de otras inversiones financieras permanentes y su movimiento en el ejercicio 1998, son los que siguen:

| Millones de pesetas | | |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| | Otros créditos | Depósitos y fianzas a largo plazo |
| Saldo inicial | 102 | 13 |
| Aumentos/dotaciones | 42 | 154 |
| Disminuciones/cancelaciones | (35) | (3) |
| Saldo final | 109 | 164 |

El desglose del epígrafe "Inversiones financieras temporales" del balance de situación consolidado adjunto, así como su movimiento en el presente ejercicio, son los siguientes:

| Millones de pesetas | | | |
|-----------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------|
| | Cartera de valores a corto plazo | Otros créditos | Total |
| Saldo inicial | 3.477 | - | 3.477 |
| Aumentos/dotaciones | 136.420 | 11 | 136.431 |
| Disminuciones/Cancelaciones | (137.575) | - | (137.575) |
| Saldo final | 2.322 | 11 | 2.333 |

La cartera de valores a corto plazo se ha materializado básicamente en adquisiciones realizadas por Uniland Cementera, S.A. de Deuda Pública, Letras del Tesoro, Eurodepósitos e Imposiciones a Plazo Fijo. Se han registrado intereses devengados y no cobrados por importe de 28 millones de pesetas.



CLASE 8.^a
TARIFA



0E9671626

La rentabilidad media anual de las inversiones financieras de Uniland Cementera, S.A., a corto y largo plazo, ha sido del 5,62 %.

Según el artículo 86.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas:

La sociedad que, por sí misma o por medio de una sociedad filial, llegue a poseer más del 10% del capital de otra sociedad deberá notificárselo de inmediato, quedando mientras tanto suspendidos los derechos correspondientes a sus sucesivas participaciones.

Dicha notificación habrá de repetirse para cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% del capital.

En cumplimiento de dicha disposición se han efectuado las siguientes notificaciones :

| Sociedad objeto de la notificación de participación | Sociedad sobre la que recae la obligación de notificación | | Participación directa a la fecha de la comunicación |
|--|--|--|--|
| | Directamente | Indirectamente | |
| Société des Ciments d'Enfidha | Uniland Cementera, S.A. | Corporación Uniland, S.A. | 87,86% |
| Hormigones del Penedés, S.L. | Uniland Cementera, S.A. | Corporación Uniland, S.A. | 100,00% |
| Formigons Tarragona, S.L. | Uniland Cementera, S.A. | Corporación Uniland, S.A. | 50,00% |
| Sauce Formigons, S.L. | Hormigones Uniland, S.A. | Uniland Cementera, S.A. y Corporación Uniland, S.A. | 100,00% |



0E9671627

CLASE 8.^a

9. EXISTENCIAS

La composición de las existencias del Grupo consolidado es la siguiente:

| | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 3.486 |
| Productos semielaborados y en curso | 245 |
| Productos terminados | 679 |
| Materiales recuperados, residuos y subproductos | 23 |
| Existencias comerciales | 313 |
| Anticipos a proveedores | 70 |
| Provisión | (70) |
| Total | 4.746 |



0E9671628

CLASE 8ª

10. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" consolidados en el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Reserva revalorización | Otras Reservas | Reservas en sociedades consolidadas por integración global | Reservas en sociedades puestas en equivalencia | Diferencias de conversión | Resultados ejercicio | Dividendo a cuenta | Total |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------------|----------------|--|--|---------------------------|----------------------|--------------------|---------|
| Saldo inicial | 4.320 | 1.342 | 864 | 939 | 9.829 | 532 | (13) | - | 4.035 | (864) | 20.984 |
| Distribución de resultados: | | | | | | | | | | | |
| Reservas sociedad dominante | - | - | - | - | 2.489 | - | - | - | (2.489) | - | - |
| Reservas en sociedades consolidadas por integración global | - | - | - | - | - | 142 | - | - | (142) | - | - |
| Dividendo bruto | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.404) | 864 | (540) |
| Otros | - | - | - | - | - | (23) | 23 | (4) | - | - | (4) |
| Distribución dividendo a cuenta del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.080) | (1.080) |
| Beneficio del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.204 | - | 5.204 |
| Saldo final | 4.320 | 1.342 | 864 | 939 | 12.318 | 651 | 10 | (4) | 5.204 | (1.080) | 24.664 |

Capital social

El capital social de Uniland Cementera, S.A. al 31 de diciembre de 1998 está representado por 4.320.000 acciones ordinarias, al portador, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1998, el 90,71 % del capital suscrito de Uniland Cementera, S.A. es propiedad de Corporación Uniland, S.A.

La totalidad de las acciones de Uniland Cementera, S.A. estaban admitidas en el ejercicio 1998 a cotización oficial en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). A partir de 1999 han pasado a la modalidad "fixing".



0E9671629

CLASE 8ª

Reserva legal

El artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, establece que las sociedades destinarán el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, un 20% del capital social.

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 mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se originó como consecuencia del aumento del capital social de Uniland Cementera, S.A. llevado a cabo el 1 de octubre de 1987 de 3.550.000 acciones, con una prima de emisión de 750 pesetas por acción. Del importe original de 2.663 millones de pesetas se efectuaron traspasos a reserva legal el 31 de diciembre de 1988 por un importe de 673 millones de pesetas, y a capital social el 16 de enero de 1989 por un importe de 648 millones de pesetas.

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

Factor de agotamiento Ley 6/1977

En virtud de la Ley de Fomento a la Minería 6/1977, desarrollada por el Real Decreto 1167/78, desde 1990 Uniland Cementera, S.A. ha dotado con cargo a sus resultados las siguientes cantidades:

| Ejercicio | Millones de pesetas |
|--------------|---------------------|
| 1990 | 70 |
| 1991 | 72 |
| Total | 142 |

Según la legislación vigente esta reserva, incluida dentro del epígrafe "Otras Reservas", es indisponible.



CLASE 8.^a



0E9671630

Reservas de revalorización

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", de 7 de junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse 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 ampliaciones del capital social sin devengo de impuestos. A partir del 1 de enero del año 2007 (*transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización*) 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.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo estaría sujeto a tributación.

Otras reservas

Hasta que los gastos de establecimiento y el fondo de comercio registrado en las inmovilizaciones inmateriales (véase Nota 6) no hayan sido totalmente amortizados, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.

Al 31 de diciembre de 1998 un total de 1.504 millones de pesetas de las Reservas de las sociedades consolidadas por integración global, no son de libre disposición.



0E9671631

CLASE 8ª

Reservas en sociedades consolidadas

A continuación se presenta el desglose, por sociedades, de los siguientes epígrafes del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

- Reservas en sociedades consolidadas por integración global

| Sociedad | Millones de pesetas |
|-----------------------------|---------------------|
| Uniland Cementera, S.A.(1) | 4.055 |
| Prebesec, S.A. | 499 |
| Morteros Uniland, S.A. | 122 |
| Prefabricados Uniland, S.A. | (1.253) |
| Hormigones Uniland, S.A. | (2.646) |
| Sauce Formigons, S.L. | (4) |
| Comercial Urgell, S.A. | (26) |
| Mubermu, S.A. | (131) |
| Prebesec Mallorca, S.A. | 35 |
| Total | 651 |

(1) Reservas originadas por la eliminación de las provisiones de cartera de la sociedad matriz en sus sociedades del Grupo, así como por otros ajustes de consolidación



0E9671632

CLASE 8ª

~~BASE~~

- Reservas en sociedades puestas en equivalencia

| Sociedad | Millones de pesetas |
|----------------------------|---------------------|
| Uniland Cementera, S.A.(1) | 301 |
| Portcemen, S.A. | (221) |
| Cemenland, S.A. | (81) |
| Cencar, S.A. | 11 |
| Total | 10 |

(1) Reservas originadas por la eliminación de las provisiones de cartera de la sociedad matriz en sus sociedades del Grupo, así como por otros ajustes de consolidación

- Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión se han generado por la aplicación del método del tipo de cambio de cierre para la conversión a pesetas de las cuentas anuales de Société des Ciments d'Enfidha.



0E9671633

CLASE 8ª

FABRICA

11. INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor teórico contable de la participación de los socios externos en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos socios externos en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

Millones de pesetas

| Sociedad | Saldo inicial | Aumentos/ (disminuciones) | Saldo final (*) | (*) Detalle saldo final | | | |
|-------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------|------------|--------------|
| | | | | Capital | Reservas | Resultados | Total |
| Prebesec, S.A. | 48 | 13 | 61 | 4 | 43 | 14 | 61 |
| Mubermu, S.A. | 21 | 1 | 22 | 4 | 17 | 1 | 22 |
| Prefabricados Uniland, S.A. | 12 | - | 12 | 18 | (6) | - | 12 |
| Prebesec Mallorca, S.A. | 104 | 42 | 146 | 26 | 67 | 53 | 146 |
| Comercial Urgell, S.A. | 5 | - | 5 | 1 | 3 | 1 | 5 |
| Société des Ciments d'Enfidha | - | 1.131 | 1.131 | 390 | 684 | 57 | 1.131 |
| Formigons Tarragona, S.L. | - | 2 | 2 | 1 | 1 | - | 2 |
| Total | 190 | 1.189 | 1.379 | 444 | 809 | 126 | 1.379 |



CLASE 8.^a
DEFINIDA



0E9671634

12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento de las provisiones para riesgos y gastos habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

| Millones de pesetas | | | | |
|---|---|--------------------|----------------------|-------|
| | Provisión para el complemento de pensiones | | Otras provisiones | Total |
| | Personal activo | Personal pasivo | | |
| Saldo inicial | 1.566 | 21 | 312 | 1.899 |
| Dotación con cargo a intereses por rentabilización del Fondo | 102 | - | - | 102 |
| Otras dotaciones | - | - | 62 | 62 |
| Cancelaciones | - | - | (20) | (20) |
| Externalización del Fondo interno | (160) | - | - | (160) |
| Pagos premios de Jubilación | - | - | (2) | (2) |
| Incorporación por adquisición de sociedades | - | - | 86 | 86 |
| Saldo final | 1.508 | 21 | 438 | 1.967 |

Pensiones

La desdotación de 160 millones de pesetas, corresponde a la externalización del Fondo de Pensiones del personal activo de Uniland Cementera, S.A. (véase Nota 3j).

El saldo final de la provisión del personal pasivo refleja el coste de la posible externalización de los compromisos que a 31 de diciembre de 1998 estaban pendientes de externalizar.



CLASE 8.^a
TABLA



0E9671635

Otras provisiones

De acuerdo con la legislación vigente Uniland Cementera, S.A. tiene la obligación de restaurar sus canteras. En el presente ejercicio se ha procedido, siguiendo un criterio de prudencia, a dotar por tal concepto 20 millones de pesetas con cargo a resultados extraordinarios (véase Nota 16) y abono a "Otras provisiones". La provisión total por este concepto es de 160 millones de pesetas.

El resto del saldo corresponde, en su mayor parte, a la cobertura del déficit de dotación contable necesario para cubrir los compromisos del artículo 34 del convenio colectivo de Uniland Cementera, S.A. referido al premio de jubilación del personal activo y, en menor medida, a otras provisiones de diversa naturaleza que provienen de la sociedad cementera tunecina adquirida durante el ejercicio, Société des Ciments d'Enfidha.



CLASE 8.^a



0E9671636

13. DEUDAS NO COMERCIALES

Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

| | Límite disponible | Millones de pesetas | |
|--|----------------------|---------------------|---------------|
| | | Dispuesto | |
| | | Corto plazo | Largo Plazo |
| Líneas de descuento | 4.073 | 686 | - |
| Préstamos y créditos bancarios | 26.020 | 3.176 | 18.037 |
| Gastos financieros devengados y no pagados | - | 185 | - |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 257 | 106 | 151 |
| Total | 30.350 | 4.153 | 18.188 |

Al 31 de diciembre de 1998 la Société des Ciments d'Enfidha tiene concedido un préstamo a corto y a largo plazo por importes de 634 y 1.556 millones de pesetas, respectivamente, que está garantizado por diversas inmovilizaciones materiales.

El detalle de las deudas de préstamos y créditos bancarios con vencimiento a largo plazo es el siguiente:

| Año | Millones de pesetas |
|--------------|---------------------|
| 2000 | 5.974 |
| 2001 | 3.057 |
| 2002 | 6.658 |
| 2003 | 2.052 |
| 2004 | 296 |
| Total | 18.037 |



OE9671637

CLASE 8.ª

Deudas con sociedades del Grupo y asociadas no consolidadas

El detalle de las deudas con sociedades del Grupo y asociadas no incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

| Millones de pesetas | |
|------------------------------|--------------|
| <hr/> | |
| Corto plazo | |
| <hr/> | |
| Sociedades del Grupo: | |
| Préstamos | 2.350 |
| Otras deudas | 828 |
| <hr/> | |
| Total | 3.178 |
| <hr/> | |

Con fecha 31 de diciembre de 1998 Corporación Uniland, S.A. ha concedido a Uniland Cementera, S.A. un préstamo a corto plazo, por importe de 2.350 millones de pesetas a un tipo de interés de mercado.

Las otras deudas con sociedades del Grupo incluyen, por importes de 816 y 9 millones de pesetas, los saldos a pagar por Uniland Cementera, S.A. y Morteros Uniland, S.A., respectivamente, a Corporación Uniland, S.A. por la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, al ser ésta última la sociedad matriz del Grupo fiscal en el que se encuentran incluidas Uniland Cementera, S.A. y Morteros Uniland, S.A. (véase Nota 14). El saldo de Uniland Cementera, S.A. comprende 2.420 millones de pesetas de cuota a pagar, menos 1.604 millones de pesetas de pagos a cuenta efectuados por Uniland Cementera, S.A. a la matriz del grupo fiscal.



OE9671638

CLASE 8ª

Otras deudas no comerciales

El detalle del epígrafe "Otras deudas no comerciales" al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

| Millones de pesetas | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | Corto plazo | Largo plazo |
| Administraciones Públicas | 1.094 | 3.489 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 185 | - |
| Efectos a pagar | 127 | 212 |
| Otras deudas | 1.480 | 604 |
| Total | 2.886 | 4.305 |

Al 31 de diciembre de 1998, se ha registrado el impuesto diferido correspondiente a las plusvalías asignadas a elementos del inmovilizado material en la adquisición de la sociedad tunecina Société des Ciments d'Enfidha (véanse notas 3a y 7). Dicho impuesto diferido figura contabilizado en el epígrafe de Administraciones Públicas, por importe de 280 y 3.489 millones de pesetas a corto y largo plazo, respectivamente.

Société des Ciments d'Enfidha tiene concedido un préstamo por parte del estado tunecino por un importe global de 883 millones de pesetas de los que 294 millones de pesetas, aproximadamente, vencen en 1999. Dicho préstamo se presenta clasificado como "Otras deudas".

El saldo de "Otras deudas" incluye también el importe aplazado en la adquisición de algunas sociedades del grupo efectuadas por Uniland Cementera, S.A. en el ejercicio, por importe de 107 millones de pesetas, y el importe de la deuda de Hormigones del Penedés, S.L. por la compra de una cantera ubicada en Olérdola, por 475 millones de pesetas.



0E9671639

CLASE 8ª

14. SITUACION FISCAL

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

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio 1998 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

| Millones de pesetas | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Importe |
| RESULTADO CONTABLE CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS | | | 7.893 |
| DIFERENCIAS PERMANENTES: | 1.193 | (350) | 843 |
| De las sociedades individuales | 355 | (191) | 164 |
| De los ajustes por consolidación | 838 | (159) | 679 |
| DIFERENCIAS TEMPORALES: | 216 | (354) | (138) |
| De las sociedades individuales: | | | |
| Con origen en el ejercicio | 187 | (90) | 97 |
| Con origen en ejercicios anteriores | 22 | (244) | (222) |
| De los ajustes por consolidación: | | | |
| Con origen en el ejercicio | 7 | - | 7 |
| Con origen en ejercicios anteriores | - | (20) | (20) |
| COMPENSACION BASES IMPONIBLES NEGATIVAS DE EJERCICIOS ANTERIORES | | | (805) |
| Base imponible (resultado fiscal) (*) | 1.409 | (704) | 7.793 |

(*) Esta base imponible es la suma aritmética de las bases imponibles de las sociedades que configuran el perímetro de consolidación mercantil.



CLASE 8ª
FABRICA



0E9671640

Como diferencias permanentes, destacan las siguientes partidas:

| Aumentos a la base del impuesto | Millones de pesetas |
|---|----------------------------|
| Dotación Fondo de Comercio de Consolidación | 510 |
| Dividendos percibidos | 81 |
| Amortización plusvalías asignadas al inmovilizado material | 186 |
| Participación en pérdidas sociedades puestas en equivalencia | 12 |
| Otros ajustes consolidación | 47 |
| Dotación al fondo para complemento de pensiones por intereses del fondo interno | 102 |
| Provisiones (Uniland Cementera, S.A.) | 79 |
| Otros aumentos | 176 |
| Total | 1.193 |

| Disminuciones a la base del impuesto | Millones de pesetas |
|---|----------------------------|
| Dotaciones por depreciación de cartera de sociedades consolidadas | 113 |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 2 |
| Externalización Fondo Activos | 160 |
| Pagos Premios jubilación | 2 |
| Otras disminuciones | 73 |
| Total | 350 |



0E9671641

CLASE 8ª

ANEXO

Asimismo en diferencias temporales, los conceptos más importantes son:

| Aumentos a la base del impuesto | Millones de pesetas |
|--|----------------------------|
| Ajustes consolidación | 7 |
| Exceso provisión insolvencias 1998 | 27 |
| Otros | 182 |
| Total | 216 |

| Disminuciones a la base del impuesto | Millones de pesetas |
|--|----------------------------|
| Ajustes consolidación | 20 |
| Pensiones pagadas en 1998 | 223 |
| Recuperación exceso provisión insolvencias ejercicios anteriores | 15 |
| Diferencia amortización de bienes en régimen de arrendamiento financiero | 68 |
| Otros | 28 |
| Total | 354 |



0E9671642

CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 1998 el impuesto de sociedades correspondiente al valor actual de los pagos de pensiones de los próximos 10 años, a satisfacer por Uniland Cementera, S.A., asciende a 589 millones de pesetas. La sociedad tiene registrado un impuesto anticipado por dicho importe a la citada fecha.

En el ejercicio 1998 el Grupo fiscalmente consolidable está formado por las siguientes sociedades:

| <u>Matriz</u> | <u>Sociedades Dependientes</u> |
|----------------------------|---|
| Corporación Uniland, S. A. | Uniland Cementera, S.A. Hormigones Uniland, S.A. Morteros Uniland, S.A. Trademox, S.A. |

Los saldos a pagar y a cobrar a Corporación Uniland, S.A., como matriz del Grupo fiscal en concepto de liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, de las sociedades del Grupo consolidado económico incluidas en el perímetro fiscal son, en millones de pesetas, las que siguen:

| | A cobrar | A pagar |
|--------------------------|-----------|------------|
| Uniland Cementera, S.A. | - | 816 (*) |
| Morteros Uniland, S.A. | - | 9 (*) |
| Hormigones Uniland, S.A. | 42 | - |
| Total | 42 | 825 |

*) Véase Nota 13.



OE9671643

CLASE 8ª

FABRICA

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, sus correspondientes importes y plazos máximos de compensación son los siguientes:

| Millones de pesetas | | | | | | | | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| Sociedad | 2.000 | 2.002 | 2.003 | 2.004 | 2.005 | 2.006 | 2.007 | Total |
| Société des Ciments d'Enfidha | 563 | - | - | - | - | - | - | 563 |
| Hormigones Uniland, S.A. | - | 343 | 704 | 147 | 159 | - | - | 1.353 |
| Prefabricados Uniland, S.A. | - | 160 | 275 | 169 | 94 | 91 | 68 | 857 |
| Hormigones del Penedés, S.L. | - | - | 3 | 2 | - | 27 | 18 | 50 |
| Formigons Tarragona, S.L. | - | - | 7 | 3 | 6 | - | - | 16 |
| Sauce Formigons, S.L. | - | - | - | - | 2 | 3 | 13 | 18 |
| Total | 563 | 503 | 989 | 321 | 261 | 121 | 99 | 2.857 |

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes (tres ejercicios en el caso de Société des Ciments d'Enfidha). Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales puede ser modificado como consecuencia de la comprobación fiscal de los ejercicios en que se produjeron las mismas.

Asimismo, Société des Ciments d'Enfidha dispone de amortizaciones diferidas generadas en 1997, por importe de 479 millones de pesetas, sin límite de años para su compensación.

Las deducciones fiscales generadas por las sociedades del Grupo consolidado económico incluidas en el perímetro de consolidación fiscal (Uniland Cementera, S.A., Morteros Uniland, S.A. y Hormigones Uniland, S.A.) se imputan al Grupo fiscal del que forman parte, y para su compensación se siguen criterios propios del Régimen de declaración consolidada.



0E9671644

CLASE 8.^a
SABENA

Las deducciones fiscales aplicadas durante el ejercicio, así como las pendientes de deducir son, en millones de pesetas, las siguientes:

| Millones de pesetas | | |
|-------------------------|-------------|-------------------------|
| Deducción | Compensadas | Pendientes de compensar |
| Gastos de investigación | 24 | - |
| Otras deducciones | 57 | 9 |
| Total | 81 | 9 |

En general, todas las sociedades del Grupo consolidado tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios no prescritos para todos los impuestos que le son de aplicación. No se espera que se devenguen pasivos adicionales por estas sociedades como consecuencia de una eventual inspección.



CLASE 8.^a



0E9671645

15. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Las sociedades Uniland Cementera, S.A., Mubermu, S.A., Hormigones Uniland, S.A., Prebesec, S.A. y Hormigones del Penedés, S.L. han sido avaladas bancariamente, por importes de 142, 47, 61, 38 y 36 millones de pesetas, respectivamente, ante la Generalitat de Catalunya para cubrir sus obligaciones de restaurar las canteras.

Adicionalmente, Uniland Cementera, S.A. está avalada bancariamente ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Cataluña por un recurso relativo al pago de la cuota de la Cámara de Comercio correspondiente al ejercicio 1991, por un importe de 21 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998 Uniland Cementera, S.A. mantenía un aval frente a Hispacement, S.A. ante la Audiencia Nacional por importe de 32 millones de pesetas.

Hormigones Uniland, S.A. tiene un aval bancario de 50 millones de pesetas ante la U.T.E. Cervera, en garantía de suministro para la construcción de la variante de Cervera.

La Dirección de las sociedades no espera que se produzcan pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales prestados.



0E9671646

CLASE 8.^a

16. INGRESOS Y GASTOS

a) Ventas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del grupo consolidado es como sigue:

| Por mercados geográficos | | Millones de pesetas |
|-------------------------------------|-------|---------------------|
| Ventas realizadas en España | | 23.193 |
| Ventas realizadas en el extranjero: | | 7.768 |
| Unión Europea | 1.360 | |
| Países O.C.D.E. | 2.657 | |
| Resto países | 3.751 | |
| Total | | 30.961 |

| Por actividades | | Millones de pesetas |
|--------------------------------------|--|---------------------|
| Ventas de cementos y suplidos | | 17.056 |
| Ventas de clinker y suplidos | | 1.946 |
| Ventas de mortero | | 4.784 |
| Ventas de áridos | | 424 |
| Ventas de hormigón | | 4.382 |
| Ventas de materiales de construcción | | 1.672 |
| Ventas de otros productos | | 697 |
| Total | | 30.961 |



OE9671647

CLASE 8.ª

b) Consumos y otros gastos externos

El detalle de la partida "Consumos y otros gastos externos" del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| Consumo de mercaderías | 2.368 |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 5.469 |
| Otros gastos externos | 563 |
| Total | 8.400 |

c) Gastos de personal

El desglose de la partida "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es como sigue:

| | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| Sueldos y salarios | 2.927 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 665 |
| Aportaciones al plan de pensiones | 54 |
| Dotación corriente premio de jubilación | 13 |
| Otros gastos sociales | 68 |
| Indemnizaciones | 6 |
| Total | 3.733 |



0E9671648

CLASE 8.^a**d) Número medio de empleados**

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

| Categoría profesional | Número de personas |
|--|--------------------|
| Dirección, jefes y mandos intermedios técnicos | 238 |
| Administrativos | 179 |
| Comerciales | 69 |
| Operarios | 725 |
| Total | 1.211 |

e) Transacciones con sociedades asociadas y con sociedades del Grupo no incluidas en el perímetro de consolidación

Las transacciones efectuadas con sociedades asociadas y con sociedades del Grupo fuera del perímetro de consolidación durante el ejercicio 1998, han sido las siguientes:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------|----------------------|---|
| | Sociedades asociadas | Sociedades del Grupo fuera del perímetro de consolidación |
| Ventas de productos | 135 | - |
| Compras de productos | 79 | - |
| Servicios recibidos | 347 | 476 |
| Servicios prestados | 15 | - |
| Intereses recibidos | - | 2 |



OE9671649

CLASE 8ª

"Transacciones con sociedades asociadas" comprende las transacciones realizadas por Uniland Cementera, S.A. y su Grupo con sociedades asociadas.

"Transacciones con sociedades del Grupo fuera del perímetro de consolidación" comprende las transacciones entre sociedades del Grupo consolidado Uniland Cementera, S.A. y sociedades del Grupo Corporación Uniland, S.A.

f) Ingresos y gastos extraordinarios

El detalle de ingresos y gastos extraordinarios del ejercicio es el siguiente:

| Millones de pesetas | | |
|---|------------|------------|
| Concepto | Gastos | Ingresos |
| Beneficio procedente del inmovilizado material | - | 10 |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | - | 9 |
| Otros ingresos extraordinarios | - | 9 |
| Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores | - | 205 |
| Variación de las provisiones del inmovilizado material | 4 | - |
| Pérdida procedente del inmovilizado material | 15 | - |
| Dotación restauración cantera | 20 | - |
| Dotación Premio Jubilación | 29 | - |
| Dotaciones varias y otros gastos extraordinarios | 52 | - |
| Otros gastos y pérdidas de ejercicios anteriores | 124 | - |
| Total | 244 | 233 |

Los "Otros gastos y pérdidas de ejercicios anteriores" corresponden, básicamente, a Uniland Cementera, S.A. y a Société des Ciments d'Enfidha, por 51 y 64 millones de pesetas, respectivamente, por diversos conceptos.

Del total de "Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores", 177 millones de pesetas corresponden a Société des Ciments d'Enfidha, de los que 111 millones de pesetas se originan por la retrocesión de la provisión fiscal con motivo del Quitus Fiscal obtenido en el ejercicio 1998, y el resto corresponden a dotaciones duplicadas en el ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0E9671650

g) Transacciones en moneda extranjera

Durante el ejercicio Uniland Cementera, S.A. y las sociedades nacionales del Grupo efectuaron las siguientes transacciones en moneda extranjera:

| | Moneda (en Millones) | | | | |
|---------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| | Dólares USA | Liras Italianas | Marcos Alemanes | Coronas Danesas | Libras Esterlinas |
| Compras | 4 | 20 | 1 | - | - |
| Ventas | 27 | - | - | 28 | 2 |
| Servicios recibidos | 7 | 11 | - | - | - |

Adicionalmente, la totalidad de las operaciones de la sociedad tunecina Société des Ciments d'Enfidha, que forma parte del conjunto consolidable, se realizan en dinares tunecinos.



0E9671651

CLASE 8ª

FABRICA

h) Resultados por sociedades

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados del ejercicio ha sido la siguiente:

| Millones de pesetas | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|---|---|
| | Resultados Consolidados (*) | Resultado atribuido a socios externos | Resultados atribuidos a la sociedad dominante |
| Uniland Cementera, S.A. | 4.903 | - | 4.903 |
| Société des Ciments d'Enfidha | 85 | 57 | 28 |
| Prebesec, S.A. | 278 | 14 | 264 |
| Morteros Uniland, S.A. | 46 | - | 46 |
| Prefabricados Uniland, S.A. | (8) | - | (8) |
| Hormigones Uniland, S.A. | (13) | - | (13) |
| Sauce Formigons, S.L. | (63) | - | (63) |
| Hormigones del Penedés, S.L. | 20 | - | 20 |
| Formigons Tarragona, S.L. | (2) | - | (2) |
| Comercial Urgell, S.A. | (7) | 1 | (8) |
| Mubermu, S.A. | (14) | 1 | (15) |
| Prebesec Mallorca, S. A. | 115 | 53 | 62 |
| Portcemen, S.A. | (12) | - | (12) |
| Cemenland, S.A. | 2 | - | 2 |
| Total | 5.330 | 126 | 5.204 |

(*) Incluye ajustes de consolidación (amortización fondos de comercio y otros ajustes propios de la consolidación).



CLASE 8.^a
FABRIM



0E9671652

17. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

El Grupo ha iniciado un proceso de análisis de los posibles impactos derivados del efecto del año 2000 en su estructura general, no se prevén impactos significativos que puedan afectar a los sistemas de información, ni se prevé la necesidad de realizar inversiones adicionales y/o retiros de inmovilizado significativos como consecuencia del efecto del año 2000. Por último y de acuerdo con lo mencionado anteriormente, el efecto del año 2000 no afectaría en ningún caso a la continuidad de las operaciones del Grupo.



0E9671653

CLASE 8ª

18. RETRIBUCION Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Los importes registrados y propuestos por Uniland Cementera, S.A. y las sociedades del Grupo en 1998 en concepto de retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante la vigencia de su cargo son los siguientes:

| Millones de pesetas | |
|---|----|
| Por su actuación laboral en la empresa: | |
| Retribuciones por sueldos y asimilados | 55 |
| Por su función de consejeros: | |
| Dietas | 17 |
| Atenciones estatutarias | 23 |

Las obligaciones contraídas en el ejercicio en materia de pensiones respecto de los miembros del Consejo de Administración de Uniland Cementera, S.A. se derivan de su condición de empleados, y su cobertura asciende en este ejercicio a un millón de pesetas.

Los miembros del Consejo de Administración no tienen concedidos préstamos por la Sociedad.



0E9671654

CLASE 8.ª

FASPO

19. CUENTA DE EXPLOTACION ANALITICA CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

| Millones de pesetas | | | | | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Ejercicio 1998 | | Ejercicio 1997 | | % (98/97) |
| Ingresos de explotación | 31.401 | | 25.292 | | 24,2% |
| Otros ingresos de explotación | 440 | | 261 | | |
| Ventas netas | 30.961 | 100,0% | 25.031 | 100,0% | 23,7% |
| Consumo de las ventas | (8.291) | (26,8%) | (7.060) | (28,2%) | 17,4% |
| MARGEN DE CONTRIBUCION BRUTO | 23.110 | 74,6% | 18.232 | 72,8% | 26,8% |
| Gastos externos y de explotación | (14.669) | (47,4%) | (12.088) | (48,3%) | 21,4% |
| Gastos de personal | (3.733) | (12,1%) | (3.288) | (13,1%) | |
| Dotación a la amortización del inmovilizado | (2.315) | (7,5%) | (1.790) | (7,2%) | |
| Variación provisiones del circulante | (203) | (0,7%) | (56) | (0,2%) | |
| Otros gastos de explotación | (8.418) | (27,2%) | (6.954) | (27,8%) | |
| RESULTADO DE EXPLOTACION | 8.441 | 27,3% | 6.144 | 24,5% | 37,4% |
| Ingresos financieros | 547 | 1,8% | 576 | 2,3% | |
| Gastos financieros | (564) | (1,8%) | (324) | (1,3%) | |
| RESULTADO FINANCIERO | (17) | (0,1%) | 252 | 1,0% | (106,7%) |
| Resultados sociedades puestas en equivalencia | (10) | (0,0%) | (18) | (0,1%) | (44,4%) |
| Participación en beneficios | 2 | 0,0% | 3 | 0,0% | |
| Participación en pérdidas | (12) | (0,0%) | (21) | (0,1%) | |
| Amortización fondo de comercio de consolidación | (510) | (1,6%) | (99) | (0,4%) | 415,2% |
| RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 7.904 | 25,5% | 6.279 | 25,1% | 25,9% |
| Ingresos extraordinarios | 233 | 0,8% | 68 | 0,3% | |
| Gastos extraordinarios | (244) | (0,8%) | (204) | (0,8%) | |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | (11) | (0,0%) | (136) | (0,5%) | (91,9%) |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 7.893 | 25,5% | 6.143 | 24,5% | 28,5% |
| Impuesto sobre Sociedades | (2.563) | (8,3%) | (2.060) | (8,2%) | |
| RESULTADOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO | 5.330 | 17,2% | 4.083 | 16,3% | 30,5% |
| Resultados atribuidos a socios externos | (126) | (0,4%) | (48) | (0,2%) | |
| RESULTADOS NETOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 5.204 | 16,8% | 4.035 | 16,1% | 29,0% |



CLASE 8ª



0E9671655



UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**



CLASE 8.^a
PAQUETES



0E9671656

1. CONSEJO DE ADMINISTRACION (*)

| | |
|----------------------------------|--|
| Presidente | D. José Antonio RUMEU DE DELAS |
| Consejero Delegado | D. Miguel RUMEU MILA |
| Consejero | D. Jerónimo ARENAS GUIX |
| Consejero | D. Ramón BAU FRADERA |
| Consejero | D. Juan CASALS FRADERA |
| Consejero | D. Santiago DE TORD GIMENEZ |
| Consejera | D^a Teresa RUMEU MILA |
| Consejera | D^a Carina FRADERA FONOLL |
| Consejera | D^a. M^a. del Viver de OLAORTUA RUMEU |
| Consejero-Secretario del Consejo | D. Jaime de OLAORTUA y RUMEU |

Letrado Asesor del Consejo

D. Alberto CADENA ESCUER

(*) Al 31 de diciembre de 1998



0E9671657

CLASE 8ª

2. GRUPO DE SOCIEDADES DE UNILAND CEMENTERA, S.A.

DIVISION CEMENTO

87,86% SOCIÉTÉ DES CEMENTS D'ENFIDHA

APOYO A LA ACTIVIDAD DEL CEMENTO

29,3 % PORTCEMEN, S.A.

30,0 % CENCAR, S.A.

DIVISION MORTEROS

100% MORTEROS UNILAND, S.A.

96% PREBESEC, S.A.

54% Prebesec Mallorca, S.A.

DIVISION HORMIGONES

100% HORMIGONES UNILAND, S.A.

100% Sauce Formigons, S.L.

100% HORMIGONES DEL PENEDES, S.L.

50% FORMIGONS TARRAGONA, S.L.

DIVISION ARIDOS

80% MUBERMU, S.A.

DIVISION ALMACENES DE MATERIALES PARA LA CONSTRUCCION

97,92% COMERCIAL URGELL, S.A.

SOCIEDADES INACTIVAS

98,75% PREFABRICADOS UNILAND, S.A.

33,33% CEMENLAND, S.A.

24% TERRENOS MOLINS, S.A.



0E9671658

CLASE 8.^a

FABRICA

3. INFORMACION SOBRE LAS DIVISIONES DEL GRUPO

3.1. DIVISION CEMENTO

UNILAND CEMENTERA, S.A.

PRODUCCION Y VENTAS POR PRODUCTOS

| | Miles de Toneladas | | |
|--------------------------------|--------------------|-------|-------------------------|
| | 1998 | 1997 | Porcentaje de variación |
| Producción de clinker | 2.271 | 2.204 | 3,0 |
| Producción de cemento | 2.209 | 1.944 | 13,6 |
| Ventas de clinker | 396 | 713 | (44,5) |
| Ventas de cemento | 2.221 | 1.994 | 11,4 |
| Total ventas cemento y clinker | 2.617 | 2.707 | (3,3) |

Las ventas totales de 1998 incluyen 188 mil toneladas de clinker adquiridas a terceros y vendidas en el mercado internacional. En 1997 se adquirieron a terceros para su venta 186 mil toneladas de cemento y clinker.

Las ventas totales de cemento y clinker, en toneladas, se han reducido en un 3,3% respecto al año anterior situándose en 2.617 miles de toneladas. Las ventas en el mercado nacional han aumentado un 25% alcanzando las 1.555 miles de toneladas en 1.998, y las exportaciones han disminuido un 27,4% con un total de 1.062 miles de toneladas exportadas. Este cambio en el destino de las ventas ha tenido un efecto favorable en los resultados.

En 1998 las exportaciones, han representado el 40,6% de la venta total de cemento y clinker en toneladas.



0E9671659

CLASE 8.^a

DATOS ECONOMICO-FINANCIEROS

| Millones de pesetas | | | |
|----------------------------------|--------|--------|----------------|
| | 1998 | 1997 | % variación |
| Ventas | 19.195 | 18.056 | 6,3 |
| Resultado Explotación | 7.279 | 5.922 | 22,9 |
| Resultado antes Impuestos | 7.272 | 5.897 | 23,3 |
| Resultado neto | 4.876 | 3.893 | 25,3 |
| Cash-Flow neto ⁽¹⁾ | 6.297 | 5.354 | 17,6 |
| Fondos propios | 23.579 | 20.323 | 16,0 |
| Fondo de Maniobra ⁽²⁾ | 1.997 | 7.845 | (74,5) |
| Activo | 47.491 | 24.452 | 94,2 |
| Exigible ⁽³⁾ | 22.030 | 2.244 | 881,7 |

(1) Resultado neto + Amortizaciones + Dotación fondo pensiones personal + Depreciación cartera + Otras dotaciones - Pagos sociales

(2) Activo circulante - Acreedores a corto plazo

(3) Acreedores a corto plazo + Acreedores a largo plazo

La cifra de ventas del ejercicio ha experimentado un aumento del 6,3% debido al aumento del volumen de ventas en el mercado interior y a la mejora de los precios de la exportación.

Los consumos de explotación han representado un 19,1% de las ventas, porcentaje inferior al de 1997 (22,7% de la venta). Este descenso de los consumos en relación a la cifra de ventas tiene su origen en la menor proporción de las exportaciones dentro de las ventas totales de 1998, ya que las exportaciones suponen, en relación a su precio de venta, unos mayores consumos de explotación.

Los costes de personal representan el 11,5% de las ventas totales. En 1997 representaron un 12,6%.

Las amortizaciones y otros gastos de explotación mantienen su porcentaje sobre las ventas, representando un 32,3% en 1997 y un 32,1% en 1998.

El resultado de explotación sobre ventas es de un 37,9%, superior al alcanzado en 1997 que representó un 32,8% de la cifra de ventas.

Los resultados financieros son positivos y ascienden a 205 millones de pesetas.



OE9671660

CLASE 8ª

El beneficio por actividades ordinarias alcanza la cifra de 7.484 millones de pesetas, superior en 1.270 millones de pesetas al del ejercicio 1997.

Los resultados extraordinarios son negativos y ascienden a 212 millones de pesetas.

El resultado antes de impuestos se eleva a 7.272 millones de pesetas y el resultado después de impuestos a 4.876 millones de pesetas.

El Cash-Flow neto asciende a 6.297 millones de pesetas, representando el 32,8% de las ventas, tres puntos por encima al del año anterior (29,7%).

El activo de la Sociedad a 31 de diciembre de 1998 asciende a 47.491 millones de pesetas (24.452 millones de pesetas en 1997). El notable incremento del activo es debido a la adquisición de varias sociedades durante el último cuatrimestre del ejercicio. La adquisición más importante ha sido la compra del 87,862% del capital social de la sociedad cementera tunecina Société des Ciments d'Enfidha que ha supuesto una inversión del orden de los 23.000 millones de pesetas.

Dicha adquisición ha sido financiada en parte con la disposición de la tesorería y de las inversiones financieras temporales existentes, y en gran medida con endeudamiento bancario, lo que ha originado que el exigible total haya aumentado en 19.786 millones de pesetas en relación a 31 de diciembre de 1997.

Esta nueva situación patrimonial ha supuesto una reducción importante del fondo de maniobra, que al 31 de diciembre de 1998 es de 1.997 millones de pesetas, así como un aumento del endeudamiento respecto a los recursos propios. El ratio de endeudamiento ha pasado del 0,11 en 1997 al 0,93 en 1998.

Los fondos propios han crecido en 3.256 millones de pesetas en relación al ejercicio anterior, situándose en 23.579 millones de pesetas.

SOCIÉTÉ DES CEMENTS D'ENFIDHA

A primeros de Octubre de 1998, Uniland Cementera, S.A., siguiendo una estrategia de diversificación geográfica de sus negocios, adquirió el 87,862% de la sociedad cementera tunecina Société des Ciments d'Enfidha. Esta sociedad centra su actividad en la fabricación y venta de cemento y clinker para el mercado local.

La sociedad dispone de una moderna planta situada en la zona de Sousse con una capacidad de producción de 1.200.000 toneladas/año de cemento.

En el ejercicio 1998 la fábrica alcanzó su capacidad máxima de producción de clinker. La producción de cemento se situó en torno a los 1.056 miles de toneladas. Las ventas ascendieron a 1.020 miles de toneladas de cemento y 108 miles de toneladas de clinker, de las que 50 mil se exportaron.

En 1998 la cifra de negocio fue de 7.183 millones de pesetas. El resultado neto fue de 1.097 millones de pesetas, generando un cash-flow de aproximadamente 1.714 millones de pesetas.



CLASE 8.^a
BASEN



0E9671661

3.2. DIVISION MORTEROS

Los aumentos de las cifras de ventas y la mejora de los resultados de las empresas de la división de morteros reflejan la favorable evolución que ha tenido el sector de la construcción en el ejercicio 1998.

MORTEROS UNILAND, S.A.

La cifra de ventas ha alcanzado los 1.345 millones de pesetas y es superior en un 30,3% a la registrada en 1997.

El cash-flow neto asciende a 203 millones de pesetas, un 26% superior al de 1997. El resultado neto de 49 millones de pesetas ha supuesto un cambio de tendencia respecto a las pérdidas de 23 millones de pesetas de 1997.

PREBESEC, S.A.

La cifra de ventas de la empresa ha sido de 3.567 millones de pesetas habiendo experimentado un crecimiento del 32% en relación al nivel de ventas alcanzado en 1997.

El resultado neto ha sido de 373 millones de pesetas y el cash-flow generado, de 568 millones de pesetas, superior en 275 millones de pesetas al obtenido en 1997.

Durante el primer semestre de 1998, entró en funcionamiento la planta de cogeneración de electricidad instalada en el centro productivo de Madrid.

PREBESEC MALLORCA, S.A.

Debido al crecimiento del consumo de mortero en Mallorca, la cifra de ventas, ha alcanzado los 721 millones de pesetas, aumentando un 19% en relación al año pasado.

El resultado neto asciende a 109 millones de pesetas. El cash-flow neto ha alcanzado la cifra de 145 millones de pesetas, superior en un 45% al de 1997.



0E9671662

CLASE 8ª

3.3. DIVISION HORMIGONES

Al igual que en la división de morteros las empresas de la división de hormigones, han experimentado, en el ejercicio 1998, importantes aumentos de ventas.

En el segundo semestre del ejercicio, y como realización de una estrategia de crecimiento del grupo dentro del sector de hormigón, se han adquirido un conjunto de empresas, ubicadas todas ellas en Cataluña, que constituyen un negocio integral de hormigón formado por: plantas hormigoneras, vehículos hormigoneras para el transporte del hormigón, una cantera y varias graveras. Una vez incorporadas en nuestro grupo las sociedades adquiridas, se inició un proceso de fusión que quedó ultimado a finales del ejercicio. La sociedad resultante de la fusión adoptó la denominación de Hormigones del Penedés, S.L.

Asimismo, se ha adquirido el 50% de la empresa hormigonera Formigons Tarragona, S.L. El restante 50% fue adquirido por Nova Renta, S.A. sociedad participada por Corporación Uniland, S.A., siendo esta última la matriz de Uniland Cementera, S.A. Nova Renta no pertenece al perímetro de consolidación de Uniland Cementera, S.A.

HORMIGONES UNILAND, S.A.

La cifra de ventas ha crecido un 54% con respecto a la del ejercicio anterior alcanzando los 2.832 millones de pesetas.

El resultado neto ha mejorado en 25 millones de pesetas respecto al del año 1997 y el cash-flow neto asciende a 243 millones de pesetas.

SAUCE FORMIGONS, S.L.

Durante el ejercicio 1998, Hormigones Uniland, S.A. ha incrementado la participación en esta sociedad pasando del 25,37% hasta el 100%. El volumen de negocio de la Sociedad ha alcanzado los 394 millones de pesetas.

HORMIGONES DEL PENEDES, S.L.

La cifra de negocios de esta sociedad en los cuatro meses de su incorporación al grupo, ha sido de 1.669 millones de pesetas. El cash-flow estimado para este período es de 204 millones de pesetas.

FORMIGONS TARRAGONA, S.L.

El importe de la cifra de negocios de todo el ejercicio ha sido de 288 millones de pesetas.



CLASE 8.^a



0E9671663

3.4. DIVISION ARIDOS

MUBERMU, S.A.

La cifra de negocio del ejercicio de 392 millones de pesetas es un 33,8% inferior a la del ejercicio anterior debido a que en el ejercicio 1997 la empresa realizó ventas de hormigón y a partir del segundo trimestre de 1997 estas ventas fueron realizadas desde Hormigones Uniland, S.A.

El resultado neto ha sido positivo en 8 millones de pesetas, frente al de 1997 que fue de 34 millones de pesetas. El cash-flow asciende a 34 millones de pesetas.

3.5 DIVISION ALMACENES

COMERCIAL URGELL,S.A.

El importe de la cifra de negocios de la sociedad en 1998, ha sido de 1.673 millones de pesetas, un 6,6% superior a la del año anterior. El incremento de ventas se ha producido por la ampliación de la gama de productos vendidos y por la coyuntura favorable del sector de la construcción de viviendas en el presente ejercicio.

El resultado después de impuestos es de 45 millones de pesetas, y se mantiene en niveles similares a los del ejercicio precedente.



CLASE 8ª



0E9671664

3.6 DETALLE DE PLANTAS Y CANTERAS DE LAS DIVISIONES DE HORMIGONES, MORTEROS Y ARIDOS

El detalle de las Plantas y Canteras de las sociedades del grupo de las divisiones de hormigones, morteros y áridos es el que sigue, por actividad:

HORMIGON

Sociedades

Plantas

Hormigones Uniland, S.A.

Bellpuig
Lleida
Olesa
Riudoms
Vendrell
Amposta
Valls
Valcarca
Igualada
Balaguer
Manresa
Cardedeu
Puerto Barcelona (móvil) (*)

Sauce Formigons, S.L.

La Roca

Hormigones del Penedés, S.L.

Sant Sadurni
Piera
Molins
Cubelles
Badalona
Vilafranca
Monjos
Calafell
Valls
Mora d'Ebre
Gandesa
Obra La Maquinista (móvil)
Puerto Tarragona (móvil)
Puerto Barcelona (móvil)

Formigons Tarragona, S.L.

Tarragona

(*) puesta en marcha en 1999



0E9671665

CLASE 8ª

MORTERO

Sociedades

Hormigones Uniland, S.A.

Prebesec, S.A.

Prebesec Mallorca, S.A.

Hormigones del Penedés, S.L.

Plantas

Valcarca
Lleida

Papiol
Madrid
Zaragoza
Ullá
Valencia (*)

Mallorca

Olérdola
Colomers

(*) puesta en marcha en 1999

ARIDOS

Sociedades

Mubermu, S.A.

Prebesec, S.A.

Hormigones Uniland, S.A.

Hormigones del Penedés, S.L.

Canteras/Graveras

Orpi

Ullá

Lleida
Valcarca

Olérdola
Guiamet - Mas Roig
Sant Sadurní
Colomers
Mora d'Ebre



CLASE 8.^a



0E9671666

4. INFORMACION ECONOMICO-FINANCIERA CONSOLIDADA

DISTRIBUCION VENTAS CONSOLIDADAS

| Millones de pesetas | | | | |
|----------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| Producto | 1998 | % | 1997 | % |
| Cemento | 17.056 | 55,1 | 13.946 | 55,7 |
| Clinker | 1.946 | 6,3 | 3.023 | 12,1 |
| Mortero | 4.784 | 15,4 | 3.910 | 15,6 |
| Aridos | 424 | 1,4 | 259 | 1,0 |
| Hormigón | 4.382 | 14,2 | 1.969 | 7,9 |
| Materiales de construcción | 1.672 | 5,4 | 1.570 | 6,3 |
| Otros Productos | 697 | 2,2 | 354 | 1,4 |
| Total ventas | 30.961 | 100 | 25.031 | 100 |

Las ventas del grupo consolidado en 1998 fueron de 30.961 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 23,7% respecto al año anterior.

Las ventas de cemento, que incluyen la cifra de negocios de Société des Ciments d'Enfidha correspondiente al último trimestre del ejercicio 1998, han aumentado un 22,3% en relación al año anterior, consolidando su participación relativa dentro de las ventas del grupo (55,1% en 1998 y 55,7% en 1997). Las ventas de clínker, por el contrario, se han reducido un 35,6% respecto al año anterior, disminuyendo notablemente su nivel de importancia respecto al total de las ventas del grupo consolidado (6,3% en 1998 y 12,1% en 1997). Las ventas de clínker van destinadas mayoritariamente a la exportación.

Las ventas de mortero han experimentado un incremento del 22,3% en relación a las ventas de 1997, debido principalmente a las mayores ventas en los mercados de Cataluña y Zaragoza.

Las ventas de hormigón han experimentado un aumento del 122,5 %, motivado por la adquisición de sociedades hormigoneras, por la instalación de nuevas plantas y por la mayor demanda del mercado.

La venta de árido aumenta en 165 millones de pesetas, como consecuencia de las ventas de la sociedad dedicada a la extracción y venta de áridos, adquirida junto con las empresas hormigoneras y cuyas ventas se integran en las del grupo a partir del inicio del último cuatrimestre del año.



OE9671667

CLASE 8ª

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS RESUMIDOS DE LOS ULTIMOS 5 AÑOS

El detalle de los balances de situación resumidos de los últimos 5 años se presenta a continuación en el cuadro que sigue:

| Millones de pesetas | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 |
| Inmovilizaciones materiales | 9.542 | 9.305 | 10.497 | 9.803 | 25.283 |
| Inmovilizaciones financieras | 1.817 | 1.274 | 3.896 | 3.605 | 2.391 |
| Otro inmovilizado | 530 | 389 | 333 | 652 | 2.389 |
| Fondo de comercio de consolidación | 192 | 128 | 64 | 353 | 15.254 |
| INMOVILIZADO | 12.081 | 11.096 | 14.790 | 14.413 | 45.317 |
| Existencias | 1.987 | 2.031 | 2.024 | 2.410 | 4.746 |
| Deudores | 5.848 | 6.347 | 6.299 | 7.483 | 13.200 |
| Inversiones financieras temporales | 989 | 4.299 | 4.002 | 3.477 | 2.333 |
| Tesorería | 1.616 | 197 | 520 | 348 | 476 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 10.440 | 12.874 | 12.845 | 13.718 | 20.755 |
| TOTAL ACTIVO | 22.521 | 23.970 | 27.635 | 28.131 | 66.072 |
| Capital y reservas de la dominante | 11.050 | 11.642 | 14.930 | 16.430 | 18.703 |
| Reservas de consolidación | 35 | (32) | 511 | 519 | 657 |
| Resultados del ejercicio | 1.838 | 3.862 | 2.939 | 4.035 | 5.204 |
| FONDOS PROPIOS | 12.923 | 15.472 | 18.380 | 20.984 | 24.564 |
| INTERESES SOCIOS EXTERNOS | 196 | 234 | 306 | 190 | 1.379 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 58 | 49 | 41 | 32 | 23 |
| PROVISIONES RIESGOS Y GASTOS | 3.652 | 2.115 | 2.266 | 1.899 | 1.967 |
| Deudas con entidades de crédito a largo plazo | - | 40 | - | - | 18.188 |
| Otras deudas a largo plazo | 440 | 346 | 259 | 309 | 4.305 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 440 | 386 | 259 | 309 | 22.493 |
| Deudas con entidades de crédito a corto plazo | 951 | 550 | 457 | 305 | 4.153 |
| Otras deudas a corto plazo | 4.301 | 5.164 | 5.926 | 4.412 | 11.493 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 5.252 | 5.714 | 6.383 | 4.717 | 15.646 |
| TOTAL PASIVO | 22.521 | 23.970 | 27.635 | 28.131 | 66.072 |



0E9671668

CLASE 8.^a**RESULTADOS Y CASH-FLOW CONSOLIDADOS DE LOS ULTIMOS 5 AÑOS**

A continuación se presenta la evolución de los resultados y cash-flow de los últimos 5 años, a partir de las cifras de negocios:

| Millones de pesetas | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 |
| Cifra de negocios neta | <u>18.453</u> | <u>21.503</u> | <u>21.976</u> | <u>25.031</u> | <u>30.961</u> |
| Resultado explotación | <u>2.878</u> | <u>5.704</u> | <u>4.973</u> | <u>6.144</u> | <u>8.441</u> |
| Resultado financiero | 233 | 198 | 420 | 252 | (17) |
| Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puesta en equivalencia | (51) | (8) | 44 | (18) | (10) |
| Amortización del fondo de comercio consolidación | (222) | (64) | (64) | (99) | (510) |
| Resultados extraordinarios | 84 | 108 | (821) | (136) | (11) |
| Resultados antes de impuestos | <u>2.922</u> | <u>5.938</u> | <u>4.552</u> | <u>6.143</u> | <u>7.893</u> |
| Impuesto sobre sociedades | (1.078) | (2.038) | (1.565) | (2.060) | (2.563) |
| Resultado neto consolidado | <u>1.844</u> | <u>3.900</u> | <u>2.987</u> | <u>4.083</u> | <u>5.330</u> |
| Resultado socios externos | 6 | 38 | 48 | 48 | 126 |
| Resultado neto grupo | <u>1.838</u> | <u>3.862</u> | <u>2.939</u> | <u>4.035</u> | <u>5.204</u> |
| Cash-flow neto | <u>4.412</u> | <u>5.524</u> | <u>5.339</u> | <u>6.244</u> | <u>8.406</u> |



OE9671669

CLASE 8.^a**DATOS ECONOMICO-FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Millones de pesetas

| | 1998 | 1997 | % variación |
|---|--------|--------|----------------|
| Ventas | 30.961 | 25.031 | 23,7 |
| Resultado de Explotación | 8.441 | 6.144 | 37,4 |
| Resultado antes de Impuestos | 7.893 | 6.143 | 28,5 |
| Resultado Neto de la Sociedad Dominante | 5.204 | 4.035 | 29,0 |
| Cash-Flow Neto ⁽¹⁾ | 8.406 | 6.244 | 34,6 |
| Fondos Propios | 24.564 | 20.984 | 17,1 |
| Fondo de Maniobra ⁽²⁾ | 5.109 | 9.001 | (43,2) |
| Activo | 66.072 | 28.131 | 134,9 |
| Exigible ⁽³⁾ | 38.139 | 5.026 | 658,8 |

(1) Resultado neto + Amortizaciones + Dotación fondo pensiones personal + Depreciación Cartera + Otras dotaciones

(2) (Activo circulante - Acreedores a corto plazo)

(3) (Acreedores a corto plazo + Acreedores a largo plazo)

RATIOS FINANCIEROS Y DE RENTABILIDAD RELATIVOS A LA INFORMACION CONSOLIDADA

| | 1998 | 1997 |
|--|-------|-------|
| Resultado Explotación/Ventas | 27,3% | 24,5% |
| Resultado antes Impuestos/Ventas | 25,5% | 24,5% |
| Resultado Neto/Ventas | 16,8% | 16,1% |
| Cash-Flow Neto/Ventas | 27,2% | 24,9% |
| Resultado Explotación/Activo | 12,8% | 21,8% |
| Ventas/Activo | 0,5 | 0,9 |
| Resultado Neto/Fondos Propios | 21,2% | 19,2% |
| Endeudamiento (Exigible/Fondos Propios) | 1,6 | 0,2 |
| Solvencia (Activo Circulante/Acreedores a Corto) | 1,3 | 2,9 |



CLASE 8ª



0E9671670

En el ejercicio 1998 Uniland Cementera, S.A. ha realizado una de las inversiones más importantes de los últimos años, al adquirir mediante licitación pública y dentro del proceso de privatización de la industria cementera tunecina el 87,862% de la empresa Société des Ciments d'Enfidha, con un coste del orden de los 23.000 millones de pesetas. Esta compra y su financiación han tenido un importante efecto en la estructura del balance y en la cuenta de resultados consolidada.

Comentarios a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1998 se han integrado las cuentas de resultados de las sociedades adquiridas en el presente año, desde su fecha de adquisición (  ltimo trimestre en el caso de Société des Ciments d'Enfidha, y último cuatrimestre para el resto de sociedades).

Del análisis de la cuenta de resultados consolidada se observa que los consumos de explotación en relación a la cifra de ventas han mejorado en el ejercicio 1998, situándose en un 26,8% mientras que en el ejercicio 1997 representaron el 28,2% de las ventas.

Los gastos de personal han aumentado un 13,5% comparados con 1997.

Las amortizaciones y los otros gastos de explotación representan en 1998, el 34,7% de la cifra de ventas y en 1997 representaron el 35%.

Como consecuencia del saneamiento del activo circulante efectuado en las sociedades hormigoneras adquiridas, las dotaciones para provisiones del circulante han aumentado respecto a la dotación de 1997, situándose en 203 millones de pesetas, lo que representa un 0,7% de las ventas.

Debido principalmente al incremento de los resultados de Uniland Cementera, S.A., el resultado de explotación del grupo se incrementa en un 37,4% respecto al año anterior alcanzando los 8.441 millones de pesetas. El resultado de explotación sobre las ventas representa un 27,3% en 1998, mejorado sensiblemente en relación a 1997, que fué del 24,5%.

La disminución de los saldos de tesorería junto con el endeudamiento necesario para financiar las nuevas inversiones financieras han originado que los resultados financieros cambiaran de signo y se situaran en 17 millones de pesetas negativos, mientras que en 1997 los resultados financieros presentaban un saldo positivo de 252 millones de pesetas.

Los resultados extraordinarios son negativos pero han mejorado en relación a los 136 millones de pesetas de pérdidas de 1997, situándose en una pérdida de tan solo 11 millones de pesetas. El descenso de los resultados extraordinarios negativos es debido a los ingresos extraordinarios que provienen de la sociedad Société des Ciments d'Enfidha y corresponden en su mayor parte a la retrocesión de provisiones.



CLASE 8ª



0E9671671

El resultado consolidado antes de impuestos ha mejorado, como consecuencia de las menores pérdidas extraordinarias y del incremento del resultado de explotación, situándose en 7.893 millones de pesetas, frente a los 6.143 millones de pesetas de 1997.

El impuesto de sociedades reduce el beneficio consolidado a 5.330 millones de pesetas. El resultado atribuido a la sociedad dominante es de 5.204 millones de pesetas, 1.169 millones superior al del ejercicio 1997 que fue de 4.035 millones de pesetas.

El cash-flow neto consolidado del ejercicio ha sido de 8.406 millones de pesetas representando un 27,2% de la cifra de ventas; en 1997 este porcentaje fue del 24,9%.

Comentarios al balance de situación consolidado

Debido a las adquisiciones de nuevas sociedades, en especial a la compra de la cementera tunecina antes citada, el total de activo del balance de situación consolidado ha tenido un crecimiento del 135%. La composición porcentual del activo ha variado en relación a la de 1997, representando el activo fijo el 68,6% del total de activo y el circulante el 31,4%. En 1997 el inmovilizado representaba el 51,2% del activo y el circulante el 48,8%.

Dentro del pasivo, el exigible a corto plazo se ha situado en 15.646 millones de pesetas, experimentando un incremento de 10.929 millones de pesetas. A pesar del aumento del activo circulante en 7.037 millones de pesetas, el aumento del exigible a corto reduce el fondo de maniobra en 3.892 millones de pesetas y lo sitúa en 5.109 millones de pesetas.

El aumento de la financiación con préstamos y créditos y la contabilización de un impuesto diferido correspondiente a las plusvalías tácitas asignadas al inmovilizado material por un importe de 3.769 millones de pesetas ha supuesto que el ratio de endeudamiento alcance el 1,6, muy superior al de 1997, que se situó en el 0,2. Asimismo, el ratio de solvencia disminuye en 1,6 puntos respecto al existente al cierre de 1997 (2,9), por el aumento del pasivo exigible a corto plazo.

Como consecuencia de los cambios experimentados en la estructura del balance, el rendimiento del activo (resultado de explotación/activo) ha sido, en 1998, del 12,8%, inferior en 9 puntos al conseguido en 1997 (21,8%). A pesar de la disminución del rendimiento del activo, el beneficio de explotación ha pasado a representar el 27,3% de la venta, superior en casi 3 puntos al alcanzado en 1997 (24,5%).



CLASE 8ª



0E9671672

5. OTRA INFORMACION

Investigación y desarrollo

Las actividades de investigación y desarrollo del Grupo consolidado se centran exclusivamente en la matriz, Uniland Cementera, S.A. y en 1998 ascendieron a 96 millones de pesetas.

Evolución previsible del Grupo consolidado

En el ejercicio 1999, la integración en la cifra de negocios del grupo de las ventas de todo el año de las sociedades adquiridas en el ejercicio 1998, originará un aumento sensible de la cifra de negocios en relación al ejercicio anterior, ya que en el ejercicio 1998 sólo aportaron las ventas del último trimestre o cuatrimestre, al haberse adquirido a finales del ejercicio. Adicionalmente se prevé un incremento en las demandas internas de todos los mercados nacionales donde opera el Grupo (España y Túnez) lo que producirá un aumento de las ventas nacionales en toneladas con el consiguiente descenso de las exportaciones.

Por el contrario los resultados consolidados serán algo inferiores a los de 1998 como consecuencia de:

El endeudamiento asumido en el último cuatrimestre de 1998 por Uniland Cementera, S.A. originado por las importantes inversiones financieras llevadas a cabo en dicho período.

La amortización de las plusvalías aplicadas al inmovilizado material y de los fondos de comercio de consolidación generados por la adquisición de nuevas Sociedades en 1998.

Acciones propias

Uniland Cementera, S.A. no posee ni ha poseído acciones propias durante el ejercicio 1998.




CLASE 8ª



0E9671673

DILIGENCIA para hacer constar que las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión de **UNILAND CEMENTERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, correspondientes al ejercicio 1998 han sido formuladas por el Consejo de Administración en sesión de 29 de marzo de 1999; comprenden 80 hojas de Papel del Timbre del Estado, clase 8ª, números 0E9671594 a 0E9671673 y son firmadas al pie de esta diligencia en la misma reunión por todos los Consejeros, salvo por los Consejeros D. José A. Rumeu de Delás y Dª Teresa Rumeu Milá, que hallándose ausentes, las firman luego en la fecha que consta al pie de cada una de sus firmas.


D. José A. Rumeu de Delás
6/4/99


D. Miguel Rumeu Milá


D. Jerónimo Arenas Guix


D. Ramón Bau Fradera


D. Juan Casals Fradera


D. Santiago de Tord Giménez


Dª. Teresa Rumeu Milá
7/4/99


Dª. Carina Fradera Fonoll


Dª. Mª del Viver de Olaortua Rumeu


D. Jaime de Olaortua y Rumeu