

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

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e Informe de  
Gestión Intermedio Consolidado  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2016

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de  
Cementos Molins, S.A.,  
(por encargo del Consejo de Administración):

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Cementos Molins, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2016 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 1-b adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes.

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Raimon Ripoll

28 de julio de 2016

**ÍNDICE****Página**

<b>Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2016 .....</b>	<b>4</b>
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.....</b>	<b>5</b>
<b>Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.....</b>	<b>6</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.....</b>	<b>7</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.....</b>	<b>8</b>
<b>Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016</b>	
1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información.....	9
2. Cambios en la composición del Grupo.....	13
3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante.....	14
4. Política de gestión de riesgos financieros.....	14
5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio.....	15
6. Inmovilizado material.....	16
7. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación.....	17
8. Inversiones financieras temporales.....	19
9. Existencias.....	19
10. Pasivos financieros.....	19
11. Patrimonio neto.....	21
12. Provisiones.....	22
13. Operaciones con sociedades vinculadas.....	22
14. Transacciones con partes vinculadas.....	23
15. Compromisos y contingencias.....	24
16. Situación fiscal.....	25
17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración.....	26
18. Información financiera por segmentos y negocios compartidos.....	26
19. Plantilla media.....	27
20. Gestión de riesgos.....	28

21.	Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado.....	28
22.	Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.....	28
	<b>Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.....</b>	<b>29</b>

## CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2016	31/12/2015
Inmovilizado intangible	5	29.241	27.628
Inmovilizado material	6	490.684	536.627
Propiedades de inversión		3.559	5.019
Inmovilizado financiero		14.597	3.564
Sociedades valoradas por el método de la participación	7	323.386	321.996
Fondo de comercio de consolidación	5	23.148	23.372
Activos por impuestos diferidos		41.755	41.996
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>926.370</b>	<b>960.202</b>
Existencias	9	78.522	77.647
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		104.338	116.804
Inversiones financieras temporales	8	60.660	59.864
Efectivo y medios equivalentes		72.923	76.906
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>316.443</b>	<b>331.221</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.242.813</b>	<b>1.291.423</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2016	31/12/2015
Capital		19.835	19.835
Reservas de la Sociedad Dominante		163.213	157.884
Otras reservas de sociedades consolidadas		579.233	545.325
Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante		35.413	50.833
Dividendo a cuenta		(7.273)	(11.901)
<b>Fondos Propios</b>		<b>790.421</b>	<b>761.976</b>
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	10	<b>(183.971)</b>	<b>(153.535)</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	11	<b>606.450</b>	<b>608.441</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b>	11	<b>90.820</b>	<b>96.592</b>
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>		<b>697.270</b>	<b>705.033</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		16.749	12.469
Deudas financieras no corrientes	10	331.124	346.945
Pasivos por impuestos diferidos		14.568	17.508
Provisiones	12	8.936	10.181
Otros pasivos no corrientes		766	782
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>372.143</b>	<b>387.885</b>
Deudas financieras corrientes	10	58.826	62.430
Acreedores comerciales		80.778	93.848
Administraciones Públicas		15.417	17.588
Otros pasivos corrientes		18.379	24.639
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>173.400</b>	<b>198.505</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.242.813</b>	<b>1.291.423</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2016.

## CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 (Miles de euros)

	Notas	30/06/2016	30/06/2015
Cifra de Negocios	18	265.800	312.628
Otros ingresos		5.310	5.276
		<b>271.110</b>	<b>317.904</b>
Aprovisionamientos		(85.723)	(97.316)
Gastos de personal		(52.995)	(54.874)
Variaciones de las provisiones de tráfico		(1.962)	(2.016)
Otros gastos de explotación		(89.685)	(116.600)
Trabajos para el propio inmovilizado		165	338
		<b>(230.200)</b>	<b>(270.468)</b>
Amortizaciones		(20.153)	(23.228)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	21	(1.932)	(9.930)
Otros resultados		230	239
<b>Resultado de explotación</b>	18	<b>19.055</b>	<b>14.517</b>
Resultado financiero		(2.769)	(2.567)
Participación en beneficios sociedades consolidadas por método de la participación	18	37.901	36.434
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>54.187</b>	<b>48.384</b>
Impuesto sobre Sociedades		(10.983)	(13.594)
<b>Resultado consolidado neto</b>		<b>43.204</b>	<b>34.790</b>
Resultado neto de accionistas minoritarios		7.791	4.401
<b>Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante</b>		<b>35.413</b>	<b>30.389</b>
Beneficio por acción en euros		0,54	0,46

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2016.

## CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO

EL 30 DE JUNIO DE 2016

(Miles de euros)

	Nota	Primer semestre de 2016			Primer semestre de 2015		
		De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
<b>A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO</b>		35.413	7.791	43.204	30.389	4.401	34.790
<b>B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		(30.436)	(13.035)	(43.471)	11.567	2.885	14.452
<b>Partidas que no se traspasarán a resultados:</b>		-	-	-	-	-	-
1. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-	-	-	-	-
2. Sociedades valoradas por el método de la participación		-	-	-	-	-	-
3. Efecto impositivo		-	-	-	-	-	-
<b>Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:</b>		(30.436)	(13.035)	(43.471)	11.567	2.885	14.452
4. Por valoración de instrumentos financieros:		-	-	-	-	-	-
a) Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-
5. En operaciones de cobertura:		-	-	-	-	-	-
a) Por cobertura de flujos de efectivo	10	29	-	29	185	-	185
b) Efecto impositivo	10	(8)	-	(8)	(41)	-	(41)
6. En diferencias de conversión		(30.457)	(13.035)	(43.492)	11.423	2.885	14.308
<b>C.- TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>		-	-	-	-	-	-
1. En operaciones de cobertura:		-	-	-	-	-	-
a) Por cobertura de flujos de efectivo		-	-	-	-	-	-
b) Efecto impositivo		-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>		<b>4.977</b>	<b>(5.244)</b>	<b>(267)</b>	<b>41.956</b>	<b>7.286</b>	<b>49.242</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.



**ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2016**  
(Miles de euros)

	Capital	Reservas sociedad dominante	Acciones propias (Nota 11.b)	Otras reservas sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Otros ajustes por cambio de valor	Resultados del período	Dividendo complementario (Nota 3)	Dividendo a cuenta (Nota 3)	Intereses minoritarios (Nota 11.c)	Total
<b>31/12/2015</b>	<b>19.835</b>	<b>157.884</b>	<b>(29.954)</b>	<b>575.279</b>	<b>(152.574)</b>	<b>(961)</b>	<b>50.833</b>	-	<b>(11.901)</b>	<b>96.592</b>	<b>705.033</b>
Distribución de resultados	-	5.329	-	32.942	-	-	(50.833)	661	11.901	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	(661)	-	-	(661)
Dividendo a cuenta E/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.273)	-	(7.273)
Dividendo a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(519)	(519)
Acciones propias	-	-	(101)	-	-	-	-	-	-	-	(101)
Variación de perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92	92
Otros ajustes	-	-	-	1.067	-	-	-	-	-	(101)	966
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(30.457)	21	35.413	-	-	(5.244)	(267)
<b>30/06/2016</b>	<b>19.835</b>	<b>163.213</b>	<b>(30.055)</b>	<b>609.288</b>	<b>(183.031)</b>	<b>(940)</b>	<b>35.413</b>	-	<b>(7.273)</b>	<b>90.820</b>	<b>697.270</b>
<b>31/12/2014</b>	<b>19.835</b>	<b>151.374</b>	<b>(29.598)</b>	<b>560.928</b>	<b>(120.001)</b>	<b>(1.153)</b>	<b>30.811</b>	-	<b>(9.917)</b>	<b>113.056</b>	<b>715.335</b>
Distribución de resultados	-	6.510	-	13.722	-	-	(30.811)	662	9.917	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	(662)	-	-	(662)
Dividendo a cuenta E/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.950)	-	(5.950)
Dividendo a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(361)	(361)
Acciones propias	-	-	(26)	-	-	-	-	-	-	-	(26)
Variación de perímetro	-	-	-	46	-	-	-	-	-	425	471
Otros ajustes	-	-	-	303	-	-	-	-	-	(35)	268
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	11.423	144	30.389	-	-	7.286	49.242
<b>30/06/2015</b>	<b>19.835</b>	<b>157.884</b>	<b>(29.624)</b>	<b>574.999</b>	<b>(108.578)</b>	<b>(1.009)</b>	<b>30.389</b>	-	<b>(5.950)</b>	<b>120.371</b>	<b>758.317</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios del patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

## CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

(Miles de euros)

	30/06/2016	30/06/2015 (*)
<b>Flujo de efectivo de las actividades ordinarias</b>		
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos	54.187	48.384
<b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>		
Amortizaciones	20.153	23.228
Correcciones valorativas por deterioro	1.641	1.810
Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables	1.928	189
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	1.932	9.930
Resultados por el método de la participación	(37.901)	(36.434)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	635	-
Ingresos y gastos financieros	1.497	2.567
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(1.060)	297
Trabajos para el propio inmovilizado	(165)	(338)
<b>Efectivo generado por las operaciones (I)</b>	<b>42.847</b>	<b>49.633</b>
Existencias	(6.926)	(7.235)
Deudores y otras cuentas a cobrar	6.483	(5.477)
Otros activos corrientes	1.058	273
Acreedores y otras cuentas a pagar	(4.667)	208
Otros pasivos corrientes	(3.418)	(762)
<b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>	<b>(7.470)</b>	<b>(12.993)</b>
<b>Impuestos sobre Sociedades (III)</b>	<b>(15.371)</b>	<b>(14.184)</b>
<b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)</b>	<b>20.006</b>	<b>22.456</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Inversión en subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes	-	(9.692)
Variación neta de inversiones financieras	(13.049)	(13.698)
Adquisición de activos intangibles	(345)	(846)
Enajenación de activos intangibles	-	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(9.553)	(11.013)
Enajenación de propiedades, planta y equipo	1.418	885
Dividendos cobrados de sociedades integradas por el método de la participación	22.616	18.966
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>	<b>1.087</b>	<b>(15.398)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>		
Emisión de instrumentos de patrimonio de accionistas minoritarios	-	466
Variación de la deuda financiera	(6.369)	(7.711)
Variación de Otros acreedores a largo plazo	73	(21)
(Pagos) / cobros por operaciones con autocartera	(101)	(26)
Ingresos financieros cobrados	6.432	6.200
Gastos financieros pagados	(7.707)	(10.232)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(7.934)	-
Dividendos pagados a minoritarios por las sociedades del Grupo	(519)	(361)
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>	<b>(16.125)</b>	<b>(11.685)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (D)</b>	<b>(8.951)</b>	<b>2.010</b>
<b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)</b>	<b>(3.983)</b>	<b>(2.617)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>	<b>76.906</b>	<b>111.222</b>
<b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>	<b>72.923</b>	<b>108.605</b>

(\*) En el Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (información comparativa) se han reclasificado los ingresos financieros cobrados desde el epígrafe de "Flujo de efectivo por actividades de inversión al epígrafe de "Flujo de efectivo por actividades de financiación".

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2016.

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

### 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

#### a) *Introducción*

Cementos Molins, S.A. (en adelante la “Sociedad Dominante”), está domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, km. 1242,300, y fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja B 4224. Su código de identificación fiscal es el número A.08.017535.

Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 363 de la vigente Ley de Sociedades de Capital.

Las principales actividades desarrolladas por Cementos Molins, S.A. y sociedades dependientes (en adelante, el “Grupo Cementos Molins” o el “Grupo”) son la fabricación de cementos y cales, prefabricados de hormigón y de otros materiales de la construcción, la extracción de áridos, la elaboración de hormigones y la comercialización de todo ello, así como el desarrollo de actividades medioambientales.

El Grupo desarrolla sus actividades en España, así como en México, Argentina, Uruguay, Bolivia, Colombia, Túnez, la India, Bangladesh y China.

#### b) *Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados*

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 de Grupo Cementos Molins fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 3 de junio de 2016.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan conforme a lo establecido por la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 28 de julio de 2016, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo Cementos Molins, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales

consolidadas del ejercicio 2015. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015.

**c) Políticas contables y normas de valoración**

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2015.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de la información financiera consolidada intermedia del Grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 pueden diferir con los utilizados por alguna de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación, se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF y a los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

*Cambios en las políticas contables y en los desgloses de información efectivos en el ejercicio 2016*

Durante el ejercicio 2016 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. Dichas normas, que han sido aplicadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados sin que hayan tenido impactos significativos en la presentación y desglose de los mismos, son las siguientes:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea:</b>		
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 - Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en septiembre de 2014)	Modificaciones menores en una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados (publicada en agosto de 2014)	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados financieros individuales de un inversor.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 16 y NIC 41: Plantas productoras (publicada en junio de 2014)	Las plantas productoras pasarán a llevarse a coste, en lugar de a valor razonable.	1 de enero de 2016
Modificaciones NIC 1: Iniciativa desgloses (publicada en diciembre de 2014)	Diversas aclaraciones en relación con desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.).	1 de enero de 2016
<b>No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea:</b>		
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Sociedades de inversión	Clarificación sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión.	1 de enero de 2016

*Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2016*

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos

estados financieros intermedios resumidos consolidados, bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>		<b>Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:</b>
<b>No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea:</b>		
<b>Nuevas normas</b>		
NIIF 9 Instrumentos financieros: (última fase publicada en julio 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación y valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioros de NIC 39.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2016)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31).	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero 2016)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance a todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)	1 de enero de 2019
<b>Modificaciones e interpretaciones</b>		
Modificación de la NIC 7 Iniciativa de desgloses (publicada en enero de 2016)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios.	1 de enero de 2017
Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Modificación a la NIIF2 Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en junio de 2016)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 de enero de 2018
Modificación de la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto (publicada en septiembre de 2014)	Clarificación en relación de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado la aplicación anticipada de las Normas e Interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

**d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados del primer semestre de 2016 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran han operado de manera eficaz.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 salvo por lo indicado en la nota 1-c anterior relativo a "Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio".

En los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, se han utilizado, ocasionalmente, juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad Dominante y la de las sociedades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles,
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación,
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los compromisos por pensiones,
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes,
- La determinación del valor recuperable de las participaciones integradas por el método de la participación,
- La recuperabilidad de los créditos fiscales.

A pesar de que estos juicios y estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc.) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida a las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2015, salvo lo indicado en el apartado 1.j).

**e) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

La información sobre los activos y pasivos contingentes del Grupo surgidos durante los seis primeros meses de 2016 se detallan en la Nota 15.b).

**f) Comparación de la información**

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2016 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el estado de flujos de efectivo consolidados, y se compara con la información relativa al cierre del ejercicio 2015 para balance de situación consolidado y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidados.

**g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos sobre

este aspecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

**h) Hechos posteriores y aspectos relevantes del primer semestre**

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**i) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en estas notas explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

**j) Deterioro de valor de activos materiales, intangibles y fondo de comercio**

**Túnez**

De acuerdo con lo descrito en la Nota 5.a de las notas explicativas adjuntas, el Grupo utiliza los test de deterioro considerados en el cierre del ejercicio anterior siempre que no existan indicios de deterioro y se cumplan los requisitos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera. En este sentido, y como consecuencia del análisis de la evolución de los flujos de efectivo de la unidad generadora de efectivo (UGE) de Sotacib al 30 de junio de 2016, los Administradores de la Sociedad estiman no se ha producido indicio alguno de deterioro de valor del conjunto de activos que conforman la citada UGE adicional al registrado en el ejercicio 2015.

En este contexto, durante el primer semestre de 2015, en base a la estimación de los flujos futuros generados utilizando una tasa de descuento del 8,9% post-tax en euros, se procedió a deteriorar el valor de los activos de la UGE Sotacib, S.A. en 10.308 miles de euros (437 miles de euros correspondientes al valor de la marca y 9.871 miles de euros correspondientes a elementos de inmovilizado material).

**China**

En el presente ejercicio 2016, se ha procedido a registrar un deterioro por créditos incobrables del valor de los préstamos concedidos por la sociedad Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. a la sociedad ISH China, Ltd. por importe de 635 miles de euros. El reconocimiento de dichas correcciones valorativas por deterioro se ha incluido dentro del epígrafe "Resultado Financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No se han producido durante los seis primeros meses de 2016 cambios relevantes en los planes de negocio del resto de sociedades del Grupo que supongan variaciones en las estimaciones realizadas hasta la fecha.

**2. Cambios en la composición del Grupo**

A continuación se detallan los cambios que han tenido lugar en la composición del Grupo durante el primer semestre de 2016:

Con fecha 18 de enero de 2016, se constituyó la sociedad Catprecon, S.L. con un capital social de 50 miles de euros, en la que participa el Grupo a través de su sociedad dependiente Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. en un 67%. Su objeto social es la fabricación de placas solares alveolares y otros elementos de hormigón prefabricado.

### 3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

En virtud de lo acordado por la Junta General de Accionistas y por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en sendas reuniones celebradas ambas el 3 de junio de 2016, se pagaron los siguientes dividendos con fecha 14 de junio de 2016:

- Un dividendo complementario del ejercicio 2015 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 661 miles de euros.
- Un dividendo a cuenta del ejercicio 2016 de 0,11 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 7.273 miles de euros.

Los estados contables de liquidez provisional, elaborados de acuerdo con los requisitos legales, y en los que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir los dividendos a cuenta, son los siguientes:

(miles de euros)

	<b>Beneficio neto</b>	<b>Saldos no dispuestos</b>
<b>14-06-2016</b>	10.363	31.357

### 4. Política de gestión de riesgos financieros

Continuando con la política de gestión de riesgos diseñada por el Grupo, a continuación se indican los principales elementos destacables durante el primer semestre de 2016:

*Respecto a los riesgos de tipo de cambio:*

En los países con endeudamiento, cualquier pérdida potencial en el valor de los flujos de caja generados por los negocios en esas divisas (causadas por la depreciación del tipo de cambio frente al euro), el Grupo pretende mitigarla con los ahorros por menor valor en euros de la deuda en divisas.

Para los países en los que se mantienen posiciones excedentarias, cualquier pérdida potencial en el valor de los flujos de caja generados por los negocios en divisas (causadas por la depreciación del tipo de cambio frente al euro), el Grupo pretende mitigarlos con los ahorros por mantener posiciones de caja en euros o USD. Adicionalmente, dichos ahorros en algunos casos, se gestionan invirtiendo en cuentas no residentes en el extranjero en dichas monedas para evitar el componente del riesgo país.

A lo largo del primer semestre de 2016, han vencido la totalidad de los productos de tipo de cambio clasificados en la categoría de "especulativos" que tenía contratados la sociedad dependiente Cementos Avellaneda, S.A. cuyo valor de mercado a 31 de diciembre de 2015, ascendía a 2.296 miles de euros. A este respecto, se ha registrado un ingreso en el epígrafe "Resultado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a 30 de junio de 2016 de 1.004 miles de euros.

*Respecto a los riesgos de tipo de interés:*

Los instrumentos de cobertura contratados por el Grupo, permutas de interés variable a interés fijo, continúan estando alineados con los elementos cubiertos (deuda con entidades financieras en su totalidad), tanto en nominales como en plazos de amortización y devengo de interés financiero.

En la Nota 10.a) correspondiente a pasivos financieros no corrientes, se incluye el detalle de dichos instrumentos de cobertura contratados por el Grupo, así como su valor razonable.



A 30 de junio de 2016, el 15,87% de la deuda bruta es a tipo fijo. De este porcentaje, un 35,35% se materializa mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 64,65% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo. A 30 de junio de 2015, el 18,11% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 18,11%, un 36,1% se efectuó mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 63,9% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo.

A 30 de junio de 2016, el Grupo no mantiene posiciones con instrumentos derivados financieros con carácter especulativo.

*Respecto al riesgo de liquidez:*

A 30 de junio de 2016, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 58,8 millones de euros, que son inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a 30 de junio de 2016 presentan un saldo de 72.923 miles de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2016 presentan un saldo de 60.660 miles de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2016; y c) imposiciones a largo plazo de 13 miles de euros y d) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 129.044 miles de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2016 (por un importe de 4.764 miles de euros). Esto otorga flexibilidad al Grupo para poder acceder a los mercados tanto de crédito como de capitales en los próximos 12 meses.

A 31 de diciembre de 2015, los vencimientos de deuda bruta previstos para 2016 ascendían a 62.430 miles de euros, que son inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a cierre de ejercicio 2015 tenían un saldo de 76.906 miles de euros, y las inversiones financieras temporales, que a 31 de diciembre de 2015 tenían un saldo de 59.864 miles de euros; b) la generación de caja anual prevista para 2015; c) imposiciones a largo plazo de 700 miles de euros y d) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 127.276 miles de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2016 (por un importe de 5.522 miles de euros).

*Respecto al riesgo de crédito:*

El Grupo continúa con su política de realizar operaciones de endeudamiento con entidades financieras de alta calificación crediticia.

Respecto al riesgo crediticio de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, el Grupo continúa realizando colocaciones de sus excedentes de tesorería básicamente en Inversiones a Plazo Fijo y depósitos en cuenta corriente en entidades de alta calidad crediticia y máxima liquidez.

Respecto al riesgo de crédito de nuestros clientes, a 30 de junio de 2016 no existe una concentración de riesgo de crédito significativa no cubierta o garantizada. El importe de la dotación de insolvencias del Grupo a 30 de junio de 2016 asciende a 0,6 millones de euros (1,6 millones de euros a 30 de junio de 2015).

## **5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio**

### **a) Fondo de Comercio**

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Los Administradores de la Sociedad Dominante llevan a cabo la comprobación del deterioro del valor de cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante, UGEs) al cierre de cada ejercicio, así como cuando existen indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la mencionada unidad generadora de efectivo, incluido el fondo de comercio, con el importe recuperable de dicha UGE.

En la preparación de los estados financieros intermedios, la Sociedad Dominante utiliza el test de deterioro considerado en el cierre del ejercicio anterior siempre que no existan indicios de deterioro y se cumplan los requisitos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para la utilización de los cálculos más recientes (NIC 36), entre los que se incluyen: que los activos y pasivos que componen la UGE sean significativamente los mismos que en el último cálculo, que el importe recuperable más reciente excediera el importe en libros y que, basándose en hechos y circunstancias ocurridos desde el cierre del ejercicio anterior, no se prevea deterioro adicional alguno del fondo de comercio al cierre del período intermedio.

En este sentido, no han existido durante los seis primeros meses de 2016 cambios relevantes en los planes de negocio de las sociedades del Grupo que supongan variaciones en las estimaciones realizadas hasta la fecha.

El desglose del saldo del epígrafe “Fondo de comercio”, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2016	31/12/2015
<b>Entidades dependientes:</b>		
Cementos Avellaneda, S.A.	908	1.132
Monsó-Boneta, S.L.	443	443
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	21.797	21.797
<b>Total</b>	<b>23.148</b>	<b>23.372</b>

#### **b) Inmovilizado intangible**

##### Derechos de emisión

El Consejo de Ministros del Gobierno de España, por Acuerdo de 15 de noviembre de 2013, estableció las asignaciones finales de derechos de emisión de gases con efecto invernadero relativas a la Fase III de comercio (período 2013-2020) para la sociedad del Grupo Cementos Molins Industrial, S.A.U. que ascienden a 7,1 millones de toneladas de CO2 recibidos de forma gratuita en el marco de la Ley 1/2005, de 9 de marzo que regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero. Para el ejercicio 2016, el número de derechos asignados ha sido de 899.511 que tienen un valor de 7,2 millones de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2016, se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2015 conforme al Plan Nacional de Asignación y se han consumido 447.831 derechos, siendo su valor de 2,8 millones de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo período del ejercicio 2015 ascendieron a 528.208 derechos siendo su valor de 2,7 millones de euros.

El Grupo estima que, igual que en ejercicios anteriores, los derechos obtenidos son suficientes para cubrir las emisiones previstas de gases de efecto invernadero, y que por tanto, no es necesario realizar una provisión para cubrir posibles déficits futuros. Adicionalmente, el Grupo realiza determinadas actividades relacionadas con el medio ambiente para obtener derechos adicionales a los asignados por el Plan Nacional de Derechos de Emisión.

## **6. Inmovilizado material**

### **a) Movimiento del período**

Durante los seis primeros meses de 2016 y 2015, se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por valor de 8.912 y 12.117 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2016 y 2015, se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor

neto contable de 1.109 y 519 miles de euros, respectivamente, generando unos beneficios netos por venta durante los seis primeros meses de 2016 y 2015, de 309 y 366 miles de euros, respectivamente (Nota 21).

Las principales inversiones del Grupo durante este primer semestre del ejercicio 2016 han consistido en la finalización de la ampliación de la fábrica de cal de Olavarría (Argentina), instalaciones para el suministro y utilización de petcoke en las fábricas de Feriana y Kairouan, Sotacib (Túnez), así como aquellas relacionadas con el mantenimiento de las instalaciones productivas del resto de instalaciones del Grupo donde se realizan las operaciones.

Durante los seis primeros meses de 2016 y 2015, no se han capitalizado costes por intereses.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2016 y 2015, fue de 19.130 y 22.169 miles de euros, respectivamente.

Los saldos del Inmovilizado material detallados por países a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2015	31/12/2015
España	221.752	229.437
Argentina	95.356	110.635
China	1.487	1.739
Túnez	172.089	194.816
<b>Total</b>	<b>490.684</b>	<b>536.627</b>

## 7. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación

El detalle de las participaciones del Grupo integradas por el método de la participación a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2016	31/12/2015
Grupo Escofet (España y México)	3.136	3.632
Grupo Promsa (España)	2.107	2.320
Portcemen (España)	1.233	1.176
Vescem (España)	43	41
Grupo Moctezuma (México)	168.351	168.370
Grupo C. Artigas (Uruguay)	58.051	57.704
Grupo Surma (Bangladesh y La India)	50.507	48.319
Sociedades de Colombia	4.237	4.520
Grupo Yacuces (Bolivia)	35.721	35.914
<b>Total</b>	<b>323.386</b>	<b>321.996</b>

Los dividendos repartidos por estas sociedades al Grupo en el primer semestre 2016 y 2015 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2016	30/06/2015
Grupo Escofet (España y México)	-	93
Grupo Promsa (España)	251	-
Grupo Moctezuma (México)	22.365	17.549
Grupo C. Artigas (Uruguay)	-	1.324
<b>Total</b>	<b>22.616</b>	<b>18.966</b>

Las principales magnitudes de estas sociedades del Grupo son las siguientes (en miles de euros):

	Grupo Moctezuma (México)	Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	Grupo Surma (Bangladesh)	Grupo Yacuces (Bolivia)	Sociedades de Colombia	Resto de sociedades
<b>30/06/2016</b>						
Activos no Corrientes	355.848	55.401	146.156	110.515	6.930	11.519
Activos Corrientes	263.159	33.007	97.482	63.066	3.065	15.079
Efectivo y equivalentes	156.357	2.280	40.047	22.881	3.053	5.199
Pasivos no Corrientes	(59.168)	(5.809)	(25.305)	(64.245)	-	(3.823)
Pasivos financieros no corrientes	(1.138)	-	-	(64.245)	-	(2.241)
Pasivos Corrientes	(52.855)	(10.346)	(46.847)	(15.263)	(521)	(7.598)
Pasivos financieros corrientes	(287)	(67)	(11.117)	-	(335)	(1.465)
Cifra de negocios	306.460	31.798	58.554	13.112	-	8.332
Amortizaciones	(12.968)	(2.626)	(3.581)	(198)	-	(544)
Ingresos financieros	7.166	482	834	1	-	31
Gastos financieros	(3.125)	(103)	(678)	(30)	-	(62)
Impuesto sobre beneficios	(37.746)	1.313	(4.292)	-	-	(11)
Resultado del periodo	100.939	4.110	10.664	1.556	(94)	(1.298)

	Grupo Moctezuma (México)	Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	Grupo Surma (Bangladesh)	Grupo Yacuces (Bolivia)	Sociedades de Colombia	Resto de sociedades
<b>31/12/2015</b>						
Activos no Corrientes	360.437	57.597	150.311	77.366	4.495	11.782
Activos Corrientes	275.096	37.150	92.055	54.062	4.862	16.329
Efectivo y equivalentes	157.541	3.502	37.784	24.395	4.862	6.248
Pasivos no Corrientes	(61.663)	(5.527)	(25.494)	(27.959)	-	(4.975)
Pasivos financieros no corrientes	(1.023)	-	-	(27.959)	-	(3.232)
Pasivos Corrientes	(66.866)	(17.733)	(52.877)	(9.125)	(316)	(6.401)
Pasivos financieros corrientes	(646)	(45)	(13.006)	-	(316)	(59)
<b>30/06/2015</b>						
Cifra de negocios	326.382	49.487	61.110	10.935	-	9.042
Amortizaciones	(15.283)	(3.020)	(3.626)	(187)	-	(448)
Ingresos financieros	2.212	1.213	680	1	-	69
Gastos financieros	(664)	(217)	(603)	(43)	-	(44)
Impuesto sobre beneficios	(36.506)	(2.443)	(2.106)	(21)	-	(59)
Resultado del periodo	81.708	9.609	14.783	848	-	(177)

Las magnitudes anteriores corresponden a los Estados Financieros individuales y consolidados de los grupos y sociedades anteriores y no incluyen ajustes de consolidación, a excepción de los que hacen referencia a la Toma de Control de Grupo Cementos Artigas, que tuvo lugar en el ejercicio 2010.

## 8. Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales que asciende a 60.660 miles de euros a 30 de junio de 2016 (59.864 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) se componen principalmente de nueve imposiciones de las filiales españolas con cuatro entidades financieras con vencimientos entre julio de 2016 y marzo de 2017 con una cláusula que permite la cancelación trimestralmente.

## 9. Existencias

La composición de las existencias, netas de correcciones valorativas, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2016	31/12/2015
Materias primas y auxiliares	20.978	21.082
Combustibles	9.591	8.910
Recambios	22.645	24.121
Productos terminados y en proceso	24.203	22.347
Otros	1.105	1.187
<b>Total</b>	<b>78.522</b>	<b>77.647</b>

## 10. Pasivos financieros

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

### a) *No corriente*

El saldo de las deudas a largo plazo y el desglose anual de sus vencimientos se presentan en la tabla siguiente:

Deudas con entidades de crédito	(en miles de euros)						
	Saldo 31-12-15	Saldo 30-06-16	2017	2018	2019	2020	Resto
Sociedades españolas	219.149	221.881	51.965	64.775	38.340	38.490	28.311
Sotacib	127.796	109.243	7.613	15.751	15.895	15.857	54.127
<b>Total</b>	<b>346.945</b>	<b>331.124</b>	<b>59.578</b>	<b>80.526</b>	<b>54.235</b>	<b>54.347</b>	<b>82.438</b>

### Sociedades españolas

A continuación detallamos las principales operaciones que componen la parte nacional del total de deuda no corriente:

Con fecha 19 de diciembre de 2007, el Grupo firmó un contrato de préstamo a largo plazo por un importe de 70 millones de euros para financiar inversiones en el extranjero. Con fecha 30 de junio de 2008, se acordó la ampliación del préstamo en 50 millones, por lo que el nuevo importe del préstamo quedó establecido en 120 millones de euros. El mencionado préstamo incluye un interés financiero referenciado al euríbor más un diferencial del mercado. Con fecha 20 de marzo de 2015, se procedió a realizar una renovación de dicho préstamo fijando el nuevo vencimiento en 30 de junio de 2021, ampliando el capital del préstamo en 10 millones de euros y modificando el esquema de devolución de cuotas de principal. A 30 de junio de 2016, el saldo pendiente de dicho préstamo es de 53,75 millones de euros.

Con relación a esta deuda, el Grupo suscribió en el primer semestre de 2009 dos contratos de permuta de tipo de interés variable a fijo por importe de 60 millones de euros, para cubrir parcialmente la exposición al tipo de interés. Estas coberturas, que tienen los mismos plazos de amortización y devolución que la deuda asociada, se renovaron para ajustarlas al nuevo calendario de amortización.

A 30 de junio de 2016, el valor razonable negativo de los instrumentos derivados de cobertura, que se presenta como deuda financiera a largo plazo, es negativo por importe de 1.243 miles de euros.

La consideración del riesgo de crédito en la valoración de los instrumentos de cobertura que mantiene el Grupo a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no tendría un efecto significativo sobre el valor razonable de los mismos.

Con fecha 11 de mayo de 2009, se formalizó un contrato de préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe de 60 millones de euros, totalmente dispuesto a 31 de diciembre de 2009. A 30 de junio de 2016, el saldo pendiente de dicho préstamo es de 40 millones con vencimiento en diciembre de 2021. Dicha deuda tiene un tipo de interés fijo con vencimiento entre 2014 y 2021, referenciada a tipos que se sitúan entre el 2,91% y el 3,51% respectivamente, más un diferencial de mercado.

En enero y julio de 2010, se suscribieron dos contratos de préstamo con una entidad financiera por un importe de 25 y 20 millones de euros, respectivamente, para financiar inversiones en el extranjero. En enero de 2013, se renegociaron los dos préstamos mencionados con anterioridad y se constituyó un único préstamo de 40 millones de euros con vencimiento en enero de 2017. En enero de 2015, se renegóció el préstamo y se constituye un nuevo préstamo por importe de 43 millones de euros cuyo saldo pendiente a 30 de junio de 2016 asciende a 33,1 millones de euros.

Con fecha 30 de julio de 2013, se suscribió un contrato de préstamo con una entidad financiera para financiar inversiones en España por un importe de 25 millones de euros y un plazo de amortización de 5 años. El saldo pendiente a 30 de junio de 2016 de dicho préstamo es de 20 millones de euros.

En julio y octubre de 2015, se suscribieron dos contratos de préstamo con entidades financieras para financiar inversiones en el extranjero por un importe ambos de 20 millones de euros. A 30 de junio de 2016, el saldo pendiente de dichos préstamos es de 19,2 millones de euros y de 4 millones de euros, respectivamente.

En mayo de 2015, se suscribió un contrato de préstamo con una entidad financiera por un importe de 15 millones de euros igualmente para financiar inversiones en el extranjero y cuyo saldo pendiente a 30 de junio de 2016 asciende a 14,5 millones de euros.

Asimismo, a 30 de junio de 2016, se incluyen 65,9 millones de euros de saldos dispuestos con pólizas de crédito con diversas entidades financieras con vencimiento en el 2017 y 2018. Con fecha 31 de diciembre de 2015, el saldo dispuesto era de 67,7 millones euros.

#### Grupo Sotacib (Túnez)

A continuación detallamos las principales operaciones que componen la deuda de las filiales del grupo en Túnez:

En el ejercicio 2008 se firmó un contrato de financiación con un pool de entidades financieras locales para la financiación de inversiones en instalaciones de Sotacib, S.A. Dicho préstamo está otorgado en moneda local (Dinar Tunecino) sin recurso a los accionistas de la compañía y a un tipo de interés referenciado al indicador local (TMM) más un diferencial 2,25%. El contravalor en euros del importe total del préstamo a cierre de junio de 2016 es de 48,8 millones de euros, los cuales han sido desembolsados en su totalidad. A cierre de junio de 2016, del importe desembolsado, 32,5 millones están incluidos dentro del presente epígrafe de deuda no corriente.

En el ejercicio 2009, se firmó un contrato de financiación con un pool de entidades financieras locales para la financiación, asimismo, de inversiones en instalaciones de Sotacib Kairouan, S.A. Este préstamo también está otorgado en moneda local (Dinar Tunecino) sin recurso a los accionistas de la compañía y a un tipo de interés referenciado al indicador local (TMM) más un diferencial 2,25%. El contravalor en euros del importe total del préstamo a cierre de junio de 2016 es de 116,9 millones de euros, los cuales han sido

desembolsados en su totalidad. A cierre de junio de 2016, 76,7 millones están incluidos dentro del presente epígrafe de deuda no corriente.

**b) Corriente**

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

(en miles de euros)				
	Sociedades Españolas	Cementos Avellaneda, S.A.	Sotacib (Túnez)	Total
Crédito	41.613	902	16.311	58.826
<b>Total 30/06/2016</b>	<b>41.613</b>	<b>902</b>	<b>16.311</b>	<b>58.826</b>
Crédito	44.398	554	17.478	62.430
<b>Total 31/12/2015</b>	<b>44.398</b>	<b>554</b>	<b>17.478</b>	<b>62.430</b>

Los principales importes corresponden a las deudas corrientes de las sociedades españolas y de las sociedades del Grupo Sotacib.

Sociedades Españolas

El importe indicado en el cuadro se corresponde con las cuotas a corto plazo de la deuda a largo plazo explicada en el apartado 10 a), así como a pólizas de crédito con vencimiento a corto plazo.

Grupo Sotacib (Túnez)

El principal importe de deuda corriente en Túnez corresponde a los intereses devengados no pagados y a las cuotas de deuda a corto plazo de los préstamos a largo plazo explicados en el apartado 10 a).

**11. Patrimonio neto**

**a) Capital social**

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, está representado por 66.115.670 acciones al portador, de 30 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

**b) Acciones propias de la Sociedad Dominante**

Al inicio del ejercicio 2016 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.701.552 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2016 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 9.836 acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2015, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.662.392 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2015, no se enajenaron acciones. Durante ese mismo período se compraron 2.845 acciones.

**c) Patrimonio neto de accionistas minoritarios**

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto de las sociedades consolidadas. Asimismo, los saldos que se muestran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada representan la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del período.

El detalle de este epígrafe en el balance, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2016	31/12/2015
Grupo Promotora Mediterránea-2, S.A. (España)	1.302	1.287
Catprecon, S.L. (España)	29	-
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	67.050	69.779
Sotacib (Túnez)	22.920	25.906
Precon Linyi (China)	(481)	(380)
<b>Total</b>	<b>90.820</b>	<b>96.592</b>

## 12. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe del “Pasivo no corriente” del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 desglosado por conceptos es el siguiente:

(en miles de euros)						
	Saldo a 31/12/2015	Variación de perímetro	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Diferencias conversión	Saldo a 30/06/2016
Derechos de emisión gases efecto invernadero	4.729	-	2.837	(4.729)	-	2.837
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	4.105	-	233	(44)	(211)	4.083
Obligaciones con el personal	912	-	350	(59)	(74)	1.129
Otros	435	-	504	-	(52)	887
<b>Total</b>	<b>10.181</b>	<b>-</b>	<b>3.924</b>	<b>(4.832)</b>	<b>(337)</b>	<b>8.936</b>

(en miles de euros)						
	Saldo a 31/12/2014	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Diferencias conversión	Reclasificaciones	Saldo a 30/06/2015
Derechos de emisión gases efecto invernadero	5.427	2.718	(5.427)	-	-	2.718
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	4.301	272	(238)	33	-	4.368
Obligaciones con el personal	473	92	(45)	9	461	990
Otros	1.013	108	-	15	(461)	675
<b>Total</b>	<b>11.214</b>	<b>3.190</b>	<b>(5.710)</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>8.751</b>

## 13. Operaciones con sociedades vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

A continuación, se detallan los saldos y las operaciones con vinculadas que no han sido eliminados en el proceso de consolidación, ya que se han integrado por el método de la participación:



## Operaciones con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	30/06/2016	30/06/2015
Ventas de materiales	158	910
Otros ingresos ordinarios	816	866
Prestación de servicios	247	233
Compras de materiales	(725)	(658)
Recepción de servicios	(784)	(848)
Resultado financiero	6	22

## Saldos con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	30/06/2016	31/12/2015
Créditos a empresas	1.278	1.573
Préstamos de empresas	(102)	(146)
Deudores comerciales	3.323	2.847
Acreedores comerciales	(582)	(3.179)

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado.

## 14. Transacciones con partes vinculadas

### a) Transacciones comerciales

De conformidad con lo establecido en la *Orden ECC/461/2013*, de 20 de marzo, y en la *Orden EHA/3050/2004*, de 15 de septiembre, los Administradores no han realizado con Cementos Molins, S.A. y las sociedades de su grupo de consolidación, operaciones vinculadas ni en el ejercicio 2015 ni en el primer semestre del ejercicio 2016.

### b) Situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés social de Cementos Molins, S.A.

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores ni de las personas vinculadas a ellos, con el interés social de Cementos Molins, S.A. ni en el ejercicio 2015 ni en el primer semestre del ejercicio 2016.

### c) Existencia e identidad de administradores que, a su vez, sean administradores de sociedades que ostenten participaciones significativas en Cementos Molins, S.A.

De conformidad con lo establecido en la *Orden ECC/461/2013*, de 20 de marzo:

a) Son miembros del Consejo de Administración de las siguientes sociedades que ostentan una participación significativa en el capital social de Cementos Molins, S.A.:

D. Casimiro Molins Ribot es Presidente del Consejo de Administración de OTINIX, S.L.

D. Joaquín M<sup>a</sup> Molins López-Rodó es consejero de OTINIX, S.L.

D. Juan Molins Amat y D. Joaquim Molins Amat son consejeros de NOUMEA, S.A.

D. Juan Molins Amat es Vicepresidente de Cartera de Inversiones CM, S.A.

b) Los restantes miembros del Consejo de Administración no son administradores de ninguna sociedad que ostente participación significativa en el capital social de Cementos Molins, S.A.

**d) Existencia e identidad de consejeros que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo Cementos Molins, S.A.**

a) Son miembros del Consejo de Administración o directivo de las siguientes Sociedades, que forman parte del Grupo Cementos Molins, S.A.:

D. Juan Molins Amat es:

- Presidente de (i) Cemolins Internacional, S.L.U., (ii) Cementos Avellaneda, S.A., (iii) Minus Inversora, S.A., (iv) Sotacib, S.A., (v) Sotacib-Kairouan, S.A., y (vi) Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.

D. Julio Rodríguez Izquierdo es:

- Vicepresidente de la Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc SOTACIB, S.A. (Túnez), de Sotacib-Kairouan, S.A. (Túnez), y de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).

- Consejero de Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. (México), de Insumos y Agregados de Colombia, S.A.S. (Colombia), y de Empresa Colombiana de Cementos, S.A.S. (Colombia) y Lafarge Surma Cement Limited (Bangladesh).

D. Miguel del Campo Rodríguez es consejero en Sotacib S.A. y en Sotacib-Kairouan, S.A.

b) Los restantes miembros del Consejo de Administración no son consejeros ni directivos de ninguna sociedad que forme parte del Grupo Cementos Molins.

**e) Remuneración a directivos**

La remuneración a directivos clave de la Sociedad durante los primeros seis meses del ejercicio 2016 y 2015 (por todos los conceptos) es la siguiente:

<b>Remuneración Alta dirección</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Importe (miles de euros)	1.448	1.636
Numero de personas	10	16

**15. Compromisos y contingencias**

**a) Compromisos**

En el ejercicio 2014, el Grupo inició un proyecto de inversión en México para el cual están comprometidos, al 30 de junio de 2016, un total de 85,2 millones de USD (68,6 millones de USD al cierre del ejercicio 2015).

Asimismo, el Grupo inició en 2014 un proyecto de inversión en Bolivia para el cual están comprometidos, a 30 de junio de 2016, un total de 21,9 millones de USD (89,7 millones de USD al cierre del ejercicio 2015).

En relación a las sociedades consolidadas por integración global, a 30 de junio de 2016, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 4 millones de euros (8 millones de euros a 30 de junio de 2015).

**b) Contingencias**

La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) acordó el 22 de diciembre de 2014, incoar un expediente administrativo sancionador S/DC/0525/14 por presuntas conductas prohibidas por el artículo 1 de la

Ley 15/2007, de defensa de la competencia, a varias empresas del sector de cementos y hormigones, entre ellas a las sociedades dependientes Cementos Molins Industrial, S.A.U. y Promotora Mediterránea-2, S.A.

El 18 de noviembre de 2015, la CNMC emitió, siguiendo el procedimiento sancionador, Pliego de Concreción de Hechos, en el cual se imputó:

- 1) a Cementos Molins Industrial, S.A.U. por un supuesto intercambio de información comercial sensible y reparto de mercado del cemento en 2009 y la participación en un intercambio de información sensible y reparto de mercado del hormigón en 2011 y 2014. Durante el mes de marzo de 2016, se ha recibido la Propuesta de Resolución por parte de la Dirección de Competencia, en relación con el citado expediente administrativo sancionador, en la que se propone el archivo de las actuaciones contra la Sociedad, tal y como se solicitaba en las alegaciones formuladas.
- 2) a Promotora Mediterránea-2 S.A. por un supuesto intercambio de información comercial sensible y reparto de mercado del hormigón en 1999, 2001, 2003, 2005, 2008, 2009, 2011, 2012 y 2014, así como por la participación en un intercambio de información comercial sensible y acuerdos de precios en el mercado del hormigón en el año 2012. En fecha 10 de marzo de 2016, la CNMC emitió el Informe-Propuesta de Resolución, en el que se mantenían las imputaciones realizadas en el Pliego de Concreción de Hechos contra la sociedad dependiente Promotora Mediterránea-2, S.A. Contra dicho Informe, Promotora Mediterránea-2 S.A. formuló alegaciones, en la medida en que consideran que las imputaciones contenidas en el mismo no tienen base legal sólida y deben ser contestadas, motivo por el cual no se ha registrado provisión alguna por este concepto. El procedimiento se encuentra pendiente de que se dicte la Resolución final por parte del Consejo de la CNMC. Esta conclusión será, en su caso, revaluada en el futuro a medida que vaya avanzando el proceso y se obtenga mayor información.

Mediante resolución judicial de 22 de abril de 2016, fue estimado un recurso contencioso-administrativo que interesaba la nulidad de la Licencia de Obras y Licencia Ambiental otorgadas por el Ayuntamiento de Guadassuar a Propamsa, S.A.U. para el centro de fabricación de mortero sito en esa localidad. Ante la inexistencia de motivación e intrínseca incongruencia de que adolece dicha resolución, la sociedad dependiente Propamsa, S.A.U., ha recurrido la misma, motivo por el cual no se ha registrado provisión alguna por este concepto. La ejecución de la resolución judicial, en su caso, no tendría un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

## **16. Situación fiscal**

Dada la presencia del Grupo Cementos Molins en distintas jurisdicciones fiscales, las sociedades que integran el mismo presentan sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país, habiendo realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades, al 30 de junio de 2016, aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2016.

### **a) En España**

La mayoría de las entidades residentes en territorio español tributan en el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen especial de consolidación fiscal, integrando este Grupo Fiscal todas aquellas sociedades en las que la Sociedad Dominante, Cementos Molins, S.A. participada, directa o indirectamente, en más del 75%.

Tras la reforma fiscal que entró en vigor el año 2015, el tipo de gravamen al que tributan todas las sociedades nacionales es el general del 25%.

La Dirección del Grupo, siguiendo un criterio de prudencia, ha decidido no registrar provisión por Impuesto sobre Sociedades en caso de que esta partida resultara ser un ingreso.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los activos por impuesto diferido registrados con fecha 30 de junio de 2016, serán recuperados dentro de los plazos establecidos por la legislación vigente de acuerdo con las proyecciones de los resultados previstas así como las estrategias de planificación existentes.

b) En el resto de países

Las sociedades extranjeras dependientes consolidadas por el método de integración global o valoradas por el método de la participación calculan el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, así como las cuotas resultantes de los diferentes impuestos que les son de aplicación, de conformidad con sus correspondientes legislaciones y de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país, los cuales no han sufrido variación respecto al ejercicio 2015.

#### ***Ejercicios sujetos a inspección fiscal***

Ninguna de las sociedades del grupo está inmersa en una inspección global por los impuestos que le son de aplicación, por lo que los ejercicios que tiene abiertos a inspección son los mismos que los que tenía al cierre del ejercicio 2015.

### **17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Las remuneraciones acreditadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 1.152 miles de euros, de los que 77 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 303 miles de euros a asignación estatutaria, 688 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 84 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, las remuneraciones fueron de 647 miles de euros, de los que 99 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 264 miles de euros a asignación estatutaria, 276 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 8 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2016 y 2015, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido anticipos ni créditos.

### **18. Información financiera por segmentos y negocios compartidos**

En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación y se basan en los criterios de gestión mantenidos por la Dirección del Grupo.

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2016, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

	(en miles de euros)									
	Segmento geográfico									
	España	Argentina	Túnez	China	México	Uruguay	Bolivia	Colombia	Bangladesh	Total
Cifra de negocios	96.627	124.072	45.101	-	-	-	-	-	-	265.800
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4.565)</b>	<b>21.061</b>	<b>2.999</b>	<b>(440)</b>	-	-	-	-	-	<b>19.055</b>
Resultado financiero										(2.769)
Participación en asociadas	(452)	-	-	-	33.224	2.018	504	(547)	3.154	37.901
<b>Resultado antes de impuestos</b>										<b>54.187</b>
Impuesto sobre Sociedades										(10.983)
Resultado neto accionistas minoritarios										(7.791)
<b>Resultado después de impuestos</b>										<b>35.413</b>

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2015, desglosados por segmentos geográficos, fueron los siguientes:

	(en miles de euros)								
	Segmento geográfico								
	España	Argentina	China	Túnez	México	Uruguay	Bangladesh	Bolivia	Total
Cifra de negocios	95.528	167.774	-	49.326	-	-	-	-	312.628
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(633)</b>	<b>27.346</b>	<b>(435)</b>	<b>(11.761)</b>	-	-	-	-	<b>14.517</b>
Resultado financiero									(2.567)
Participación en asociadas	145	-	-	-	27.137	4.708	4.197	247	36.434
<b>Resultado antes de impuestos</b>									<b>48.384</b>
Impuesto sobre Sociedades									(13.594)
Resultado neto accionistas minoritarios									(4.401)
<b>Resultado después de impuestos</b>									<b>30.389</b>

#### Negocios compartidos

Los segmentos geográficos extranjeros correspondientes a Túnez (con participaciones entre el 66,94% y el 69,97%), Argentina (con una participación del 51%) y China (con una participación del 80%), se consolidan por el método de integración global.

Los segmentos geográficos extranjeros consolidados por el método de la participación son México, Uruguay, Bangladesh, Bolivia y Colombia (este último a partir de finales del ejercicio 2015).

#### **19. Plantilla media**

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 y 2015, es el siguiente:

	Mujeres	Hombres	Total 30/06/2016	Total 30/06/2015
Cementos Molins, S.A.	13	20	33	30
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	16	154	170	171
Cemolins Servicios Compartidos, S.L.	25	13	38	39
Promotora Mediterránea-2, S.A. y sociedades dependientes	29	184	213	204
Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. y Catprecon, S.L.	45	453	498	466
Propamsa, S.A.	22	101	123	119
Cemolins Internacional, S.L.U.	2	7	9	9
<b>Total sociedades españolas</b>	<b>152</b>	<b>932</b>	<b>1.084</b>	<b>1.038</b>
Cementos Avellaneda, S.A. y sociedades dependientes (Argentina)	42	683	725	687
Sotacib, S.A. y Sotacib Kairouan, S.A. (Túnez)	38	571	609	587
Precon (Linyi) Construction CO., Ltd (China)	2	10	12	-
<b>Total sociedades extranjeras</b>	<b>82</b>	<b>1.264</b>	<b>1.346</b>	<b>1.274</b>
<b>Totales</b>	<b>234</b>	<b>2.196</b>	<b>2.430</b>	<b>2.312</b>

## **20. Gestión de riesgos**

A 30 de junio de 2016, el Grupo Cementos Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2015.

## **21. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado**

En el primer semestre de 2016, se ha incluido una pérdida por importe de 1.416 miles de euros correspondiente a los activos actualmente propiedad de Prefabricaciones y Contratatas, S.A.U.

Por su parte, en el primer semestre de 2015, se incluyó una pérdida por importe de 10.308 miles de euros correspondiente al deterioro registrado en los activos procedentes de Sotacib, S.A.

## **22. Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2016 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 28 de julio de 2016.

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

### Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

La **Cifra de Negocios Consolidada** disminuye un 15% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2015 alcanzando los 265,8 millones de euros. Las sociedades nacionales en su conjunto mantienen los ingresos a pesar de que el mercado interior disminuye respecto al año anterior. La Cifra de Negocios de las sociedades internacionales, que incluye únicamente las filiales en Argentina y Túnez, desciende un 21,7%, que proviene fundamentalmente de la variación de tipos de cambio de la filial Argentina.

El **Resultado de explotación** alcanza los 19,1 millones de euros, mejorando en un 31,3% respecto al del primer semestre de 2015, fundamentalmente por el peso de los deterioros de activos registrados en 2015 y que no tienen lugar en el presente ejercicio.

El **Resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación** es de 37,9 millones de euros, un 4% superior al del mismo periodo del año anterior, motivados por el excelente comportamiento de la filial mexicana.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 35,4 millones de euros, un 16,5% superior al del mismo periodo del año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo continúan en resultados netos negativos mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 45,6 millones de euros, con una mejora del 30,8% respecto al mismo periodo del año 2015.

#### Información de Gestión

El Grupo presenta sus resultados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 de acuerdo con la normativa contable internacional (IFRS), la cual, entre otros aspectos, no contempla desde el año 2014 la posibilidad de utilizar el método de integración proporcional para los negocios conjuntos. En este sentido, existen ciertas magnitudes que son utilizadas por la Sociedad Dominante en su toma de decisiones estratégicas, operativas y de gestión. Por ello, de acuerdo con las recomendaciones emitidas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) en relación con el cálculo y determinación de las Medidas Alternativas de Rendimiento, se describe a continuación la definición de las mismas y su metodología de cálculo.

- “Proporcionalidad en la integración de sus participadas”: El Grupo Cementos Molins participa activamente en la gestión de las compañías que integra por el método de participación, ya sea de forma conjunta con otro accionista o mediante una participación relevante en sus órganos de decisión. El Grupo utiliza, para el seguimiento interno y de gestión, un criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas, es decir, aplica el porcentaje final de participación que se detenta en todas y cada una de ellas.
- “Ingresos”: Calculado como el ingreso reportado en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades consolidadas, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en todas y cada una de ellas.
- “EBITDA”: Calculado como el resultado de explotación determinado mediante el método de proporcionalidad en la integración de sus participadas anteriormente descrito, menos las amortizaciones y los resultados por deterioros y venta de activos.
- “Ingresos y EBITDA ajustados”: Calculado de la forma anteriormente expuesta eliminado el efecto de la variación de los tipos de cambio ocurridas en el periodo.

La Sociedad presenta las cifras de manera comparativa con el periodo anterior, siendo el criterio utilizado para su cálculo homogéneo en ambos períodos.

Con la intención de aportar información que facilite el seguimiento de la evolución del Grupo en su conjunto se detallan a continuación y bajo estos criterios las siguientes magnitudes:

## Aportación a la Cuenta de Resultados

Miles de euros

Ingresos	1S '16	1S'15	Variación	EBITDA	1S '16	1S'15	Variación
<b>NEGOCIO ESPAÑA</b>	<b>98.749</b>	<b>97.885</b>	<b>0,9%</b>	<b>NEGOCIO ESPAÑA</b>	<b>5.390</b>	<b>8.211</b>	<b>-34,4%</b>
Cementos Avellaneda (Argentina)	63.164	85.217	-25,9%	Cementos Avellaneda (Argentina)	12.744	17.001	-25,0%
Cementos Artigas (Uruguay)	15.492	24.249	-36,1%	Cementos Artigas (Uruguay)	2.471	6.901	-64,2%
Corporación Moctezuma (México)	102.143	108.783	-6,1%	Corporación Moctezuma (México)	49.205	43.868	12,2%
Surma Cement (Bangladesh)	17.244	17.997	-4,2%	Surma Cement (Bangladesh)	5.395	6.006	-10,2%
Sotacib/Sotacib Kairouan (Túnez)	31.014	33.919	-8,6%	Sotacib/Sotacib Kairouan (Túnez)	7.498	4.835	55,1%
Itacamba Cemento (Bolivia)	4.350	3.635	19,7%	Itacamba Cemento (Bolivia)	581	339	71,4%
Otras Sociedades	60	36	66,7%	Otras Sociedades	(757)	(343)	120,8%
<b>NEGOCIO INTERNACIONAL</b>	<b>233.468</b>	<b>273.836</b>	<b>-14,7%</b>	<b>NEGOCIO INTERNACIONAL</b>	<b>77.137</b>	<b>78.607</b>	<b>-1,9%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>332.217</b>	<b>371.720</b>	<b>-10,6%</b>	<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>82.527</b>	<b>86.818</b>	<b>-4,9%</b>
<b>TOTAL INGRESOS AJUSTADOS (*)</b>	<b>397.796</b>	<b>371.720</b>	<b>7,0%</b>	<b>TOTAL EBITDA AJUSTADO (*)</b>	<b>100.938</b>	<b>86.818</b>	<b>16,3%</b>

(\*) Ingresos y EBITDA ajustados eliminando el efecto generado por la variación de los tipos de cambio  
Integración de las Sociedades por su % final de participación.

Los Resultados del primer semestre han sido 16,5% superiores a los del 1S 2015, alcanzando los 35,4 millones de Resultado Neto.

La depreciación de las divisas, especialmente el peso argentino y el peso mexicano, ha afectado negativamente el Resultado Neto del semestre en aproximadamente 12 millones de €. Sin este efecto negativo el crecimiento del resultado neto habría sido superior al 50% respecto al mismo periodo del año anterior.

En España, el mercado continúa mostrando atonía, con un volumen inferior al del 1S 2015. Como consecuencia, el resultado neto del conjunto de nuestros negocios en el país sigue en niveles negativos.

El negocio de México impulsa la mejora de resultados del Grupo. Los buenos márgenes alcanzados compensan la depreciación del peso y permiten obtener un resultado neto superior al del 1S 2015. Está previsto el arranque de la nueva línea de producción de Apazapan en el último trimestre del año.

En Argentina el mercado presenta un crecimiento negativo en el primer semestre del año, pero a pesar de ello y de la fuerte inflación del país, se ha conseguido mantener el margen de EBITDA del año anterior. Por otra parte, la fuerte devaluación acumulada del peso impacta negativamente la consolidación en euros y coloca el resultado neto en valores significativamente inferiores a los del mismo período del 2015.

El mercado en Uruguay registra una franca contracción de la demanda y como consecuencia los resultados de este semestre son claramente inferiores a los del 1S 2015, con pocas expectativas de mejora a corto plazo.

Nuestro negocio en Túnez continúa mejorando respecto al 2015 gracias a los planes de eficiencia que se pusieron en marcha a lo largo del año anterior, aunque los mercados en que operamos siguen débiles.

El mercado en Bangladesh continúa en expansión pero con caídas de precios a causa del exceso de oferta, lo que hace que nuestros resultados sean ligeramente inferiores a los del 2015.

Nuestro negocio en Bolivia contribuye a la mejora de nuestros resultados. Está previsto el arranque de la nueva línea de producción en el último trimestre del año.

El endeudamiento neto del Grupo se sitúa a 30 de junio en 175,4 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2014 en 14,5 millones de euros.

## Información sobre medioambiente

Las empresas del Grupo Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2015, con especial incidencia en los programas relativos a la valorización de combustibles alternativos para su utilización en las fábricas de cemento.



De igual manera se siguen renovando los correspondientes Certificados de los Sistemas de Gestión Medioambiental.

### **Investigación y desarrollo**

Las empresas del Grupo siguen centrando esfuerzos en I+D+i con el objetivo de conseguir productos más sostenibles, con propiedades mejoradas y de menor coste que permita adaptarse a las necesidades del mercado y nuestros clientes.

### **Operaciones con acciones propias**

Al inicio del ejercicio 2016, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.701.552 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2016 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 9.836 acciones.

### **Operaciones con partes vinculadas.**

En la Nota 13 de los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados se hace referencia a la operaciones con partes vinculadas. No se considera información adicional relevante.

### **Evolución previsible del Grupo.**

Se prevé mantener la tendencia de resultados de estos últimos meses, aunque condicionado a la evolución que experimenten las divisas.

### **Gestión de riesgos**

A 30 de junio de 2016, el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2015.

### **Hechos posteriores al cierre**

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. sobre el contenido de los estados financieros intermedios resumidos e informe de gestión intermedio consolidados (Artículo 11.1.b. Real Decreto 1362/2007)**

El Consejo de Administración, en fecha 28 de julio de 2016, declara que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan adjuntos han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Cementos Molins y el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

Esta información consta en 32 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 32, siendo firmados del 1 al 31 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros.

Se hace constar que el consejero don Joaquim Molins Amat, quien ha excusado su asistencia por enfermedad a la reunión y delegado su representación en el señor Presidente, ha indicado de forma expresa en su delegación que aprueba los estados financieros intermedios resumidos e informe de gestión consolidados de Cementos Molins S.A. y sociedades dependientes correspondientes al primer semestre de 2016.

---

D. Casimiro Molins Ribot  
Presidente

---

D. Juan Molins Amat  
Vicepresidente 1º

---

D. Joaquín Mª Molins Gil  
Por: Cartera de Inversiones C.M., S.A.  
Vicepresidente 2º

---

D. Julio Rodríguez Izquierdo  
Consejero Delegado

---

D. Joaquim Molins Amat

---

D. Miguel del Campo Rodríguez

---

Dª Roser Ràfols Vives  
Por: Foro Familiar Molins, S.L.

---

Dª Ana Mª Molins López-Rodó  
Por: Otinix, S.L.

---

D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

---

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

---

D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda

---

D. Joaquín Mª Molins López-Rodó

---

D. Francisco Javier Fernández Bescós

---

Dª Andrea Kathrin Christenson