

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 2014

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

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 al 30 de junio de 2014, 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 2014 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 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 2013. 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 2014 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 2014. 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 la Sociedad Dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Raimon Ripoll

25 de julio de 2014

ÍNDICE**Página**

Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2014	4
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.....	5
Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.....	7
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.....	8
Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014	
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	22
12. Provisiones.....	22
13. Operaciones con sociedades vinculadas	23
14. Transacciones con partes vinculadas	24
15. Compromisos y contingencias.....	25
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. Elaboración y firma de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.....	28
Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.....	29

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Inmovilizado Intangible	5	34.337	35.857
Inmovilizado Material	6	582.679	622.438
Propiedades de inversión		2.288	2.272
Inmovilizado Financiero		2.856	14.738
Participación Sociedades puestas en Equivalencia	7	257.045	251.685
Fondo de Comercio	5	25.133	25.584
Activos por impuestos diferidos		39.809	43.486
ACTIVO NO CORRIENTE		944.147	996.060
Activos no corrientes mantenidos para la venta		2.915	2.915
Existencias	9	82.082	82.467
Deudores comerciales y otros		109.056	118.250
Inversiones financieras temporales	8	34.920	50.802
Efectivo y medios equivalentes		95.733	110.695
ACTIVO CORRIENTE		324.706	365.129
TOTAL ACTIVO		1.268.853	1.361.189

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2014	31/12/2013 (*)
PATRIMONIO NETO			
Capital		19.835	19.835
Reservas de la sociedad dominante		151.374	138.399
Otras reservas de sociedades consolidadas		531.262	544.471
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		17.974	10.109
Dividendo a cuenta		(4.628)	(8.595)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	10	(135.445)	(119.193)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	11	580.372	585.026
PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS	11	105.619	114.664
PATRIMONIO NETO TOTAL		685.991	699.690
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		10.334	7.872
Deudas financieras no corrientes	10	346.391	370.912
Pasivos por impuestos diferidos		26.336	34.322
Provisiones	12	7.062	9.954
Otros pasivos no corrientes		6.536	6.427
PASIVO NO CORRIENTE		396.659	429.487
Deudas financieras corrientes	10	86.226	122.934
Acreedores comerciales		76.710	82.116
Administraciones Públicas		10.152	10.451
Otros pasivos corrientes		13.115	16.511
PASIVO CORRIENTE		186.203	232.012
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.268.853	1.361.189

(*) Información reexpresada (ver Nota 1 f)

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2014.

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 2014

(Miles de euros)

	Notas	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Cifra de Negocios	18	248.408	266.185
Otros ingresos		3.933	4.712
		252.341	270.897
Aprovisionamientos		(72.901)	(83.739)
Gastos de personal		(46.806)	(51.883)
Variaciones de las provisiones de tráfico		(1.817)	(3.293)
Otros gastos de explotación		(97.445)	(103.463)
Trabajos para el propio inmovilizado		156	146
		(218.813)	(242.232)
Amortizaciones		(21.697)	(25.665)
Resultado por deterioro y venta de Activos		171	(1.365)
Resultado de Explotación	18	12.002	1.635
Resultado Financiero		(8.869)	(7.490)
Participación en beneficios sociedades puestas en equivalencia		25.706	26.040
Resultado antes de impuestos		28.839	20.185
Impuesto sobre Sociedades		(5.701)	(6.906)
Resultado Consolidado Neto		23.138	13.279
Resultado neto de accionistas minoritarios		5.164	4.994
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		17.974	8.285
Beneficio por Acción en Euros		0,27	0,13

(*) Información reexpresada (ver Nota 1 f)

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2014

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 2014

(Miles de euros)

	Nota	Primer semestre de 2014			Primer semestre de 2013 (*)		
		De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO		17.974	5.164	23.138	8.285	4.994	13.279
B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(16.252)	(14.729)	(30.981)	(12.713)	(10.639)	(23.352)
Partidas que no se traspasarán a resultados:		-	-	-	-	-	-
1. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-	-	-	-	-
2. Entidades valoradas por el método de la participación		-	-	-	-	-	-
3. Efecto impositivo		-	-	-	-	-	-
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:		(16.252)	(14.729)	(30.981)	(12.713)	(10.639)	(23.352)
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	114	-	114	348	-	348
b) Efecto impositivo	10	25	-	25	(225)	-	(225)
6. En diferencias de conversión		(16.391)	(14.729)	(31.120)	(12.836)	(10.639)	(23.475)
C.- TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	-	-	-	-
1. En operaciones de cobertura:		-	-	-	-	-	-
a) Por cobertura de flujos de efectivo		-	-	-	-	-	-
b) Efecto impositivo		-	-	-	-	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO		1.722	(9.565)	(7.843)	(4.428)	(5.645)	(10.073)

(*) Información reexpresada (ver Nota 1 f)

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 2014.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO TOTAL DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO

EL 30 DE JUNIO DE 2014

(Miles de euros)

	Capital	Reservas sociedad dominante	Acciones propias	Otras reservas sociedades consolidadas	Resultados del período	Dividendo complementario	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	Total
31/12/2013	19.835	138.399	(27.999)	572.470	10.109	-	(8.595)	(119.193)	114.664	699.690
Distribución de resultados	-	12.975	-	(12.122)	(10.109)	661	8.595	-	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	(661)	-	-	-	(661)
Dividendo a cuenta E/2014	-	-	-	-	-	-	(4.628)	-	-	(4.628)
Acciones propias	-	-	(1.409)	-	-	-	-	-	-	(1.409)
Variación de perímetro	-	-	-	5	-	-	-	-	497	502
Otros ajustes	-	-	-	317	-	-	-	-	23	340
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	17.974	-	-	(16.252)	(9.565)	(7.843)
30/06/2014	19.835	151.374	(29.408)	560.670	17.974	-	(4.628)	(135.445)	105.619	685.991
31/12/2012 (*)	19.835	134.907	(24.474)	543.850	43.706	-	(9.917)	(67.818)	138.062	778.151
Distribución de resultados	-	3.492	-	28.974	(43.706)	1.323	9.917	-	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	(1.323)	-	-	-	(1.323)
Dividendo a cuenta E/2013	-	-	-	-	-	-	(4.628)	-	-	(4.628)
Acciones propias	-	-	(1.145)	-	-	-	-	-	-	(1.145)
Otros ajustes	-	-	-	(337)	-	-	-	-	(110)	(447)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	8.285	-	-	(12.713)	(5.645)	(10.073)
30/06/2013 (*)	19.835	138.399	(25.619)	572.487	8.285	-	(4.628)	(80.531)	132.307	760.535

(*) Información reexpresada (ver Nota 1 f)

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

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 2014

(Miles de euros)

	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias		
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos	28.839	20.185
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:		
Depreciaciones/Amortizaciones	21.697	25.665
Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables	1.817	3.293
Resultado de las sociedades por puesta en equivalencia	(25.706)	(26.040)
Ingresos y gastos financieros	8.869	7.490
Resultado por deterioro y venta de Activos	(171)	1.365
Trabajos para el propio inmovilizado	(156)	(146)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(153)	(387)
Efectivo generado por las operaciones (I)	35.036	31.425
Efectivo por variación en el capital circulante (II)	(365)	2.668
Impuestos sobre Sociedades (III)	(3.863)	(11.602)
Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A)= (I)+(II)+(III)	30.808	22.491
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Variación de Inversiones Financieras	29.325	16.688
Adquisición / Enajenación de activos intangibles	-	219
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(11.660)	(13.465)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo	582	759
Ingresos financieros	4.193	4.657
Dividendos cobrados de sociedades puestas en equivalencia	20.147	18.443
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)	42.587	27.301
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Variación de la financiación	(58.574)	(48.304)
Variación de Otros Acreedores a largo plazo	199	(5.536)
Pagos / Cobros por operaciones con autocartera	(1.409)	(1.145)
Gastos financieros	(12.649)	(12.923)
Dividendos	(9.256)	(11.240)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)	(81.689)	(79.148)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (D)	(6.668)	(2.826)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)	(14.962)	(32.182)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	110.695	145.319
+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período	95.733	113.137

(*) Información reexpresada (ver Nota 1 f)

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2014

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 2014

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

a) *Introducción*

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

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 30 de mayo de 2014.

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

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo 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 2013 del 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 2013 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.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores del Grupo el 25 de julio de 2014, 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 2013. 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 2013.

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 2014 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013, excepto por lo que se indica en la Nota 1f.

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de acuerdo con las establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera, así como las interpretaciones en vigor en el momento de realizar dichos estados financieros, son las siguientes:

Cambios en las políticas contables y en los desgloses de información efectivos en el ejercicio 2014

Las siguientes normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) han entrado en vigor en el ejercicio contable iniciado el 1 de enero de 2014 aunque, salvo lo que se indica en el siguiente punto referente a la aplicación de la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, no han tenido un impacto significativo o bien no han sido aplicables para el Grupo en estas cuentas anuales consolidadas:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- NIC 27 (revisada) Estados financieros separados. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- NIC 28 (revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- Sociedades de inversión: Modificación a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- Modificación a la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación- Compensación de activos con pasivos financieros. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a la NIC 36: Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a la NIC 39: Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2014.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados, o bien porque no ha sido aún adoptada por la Unión Europea:

- IFRIC 21 Gravámenes. Efectiva según IASB para ejercicios anuales iniciados a partir del 17 de junio de 2014.
- NIIF 9 Contabilidad de coberturas. Actualmente fecha efectiva no definida según IASB Pendiente de adoptar por la UE.

- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2017. Pendiente de adoptar por la UE.
- Mejoras a las NIIF Ciclos 2010-2012 y 2011-2013. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de julio de 2014. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 19 Contribuciones de empleados a planes de prestación definida. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de julio de 2014. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificación de la NIC 16 y NIC 38 Métodos de depreciación y amortización. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificación a la NIIF 11-Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. La modificación aplica a la adquisición de una participación inicial o adicional en una operación conjunta, siempre y cuando pueda ser calificada como negocio, así como a su formación si se contribuye un negocio a dicha operación conjunta. Aplicable con carácter prospectivo para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016. Pendiente de adoptar por la UE.

Los Administradores del Grupo no esperan que el impacto de aplicar estas normas e interpretaciones en las futuras cuentas anuales consolidadas, en la medida en que resulten de aplicación, sea significativo.

Aspectos derivados de la transición a la NIIF 11

Tal como se indica en la Nota 1f, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, son los primeros que se preparan aplicando las nuevas normas contables que han entrado en vigor con fecha 1 de enero de 2014.

En este sentido el cambio fundamental que afecta a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos a 30 de junio 2014 respecto a la anterior norma es el que plantea la NIIF 11 (que ha sustituido a la NIC 31) que es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que han pasado a incorporarse por el método de la participación. Ello ha supuesto la reclasificación de todos los activos netos de cada una de las sociedades previamente consolidadas por integración proporcional, a una participación registrada en el epígrafe "Participaciones en sociedades puestas en equivalencia" del balance de situación consolidado, siendo por tanto el efecto de su aplicación patrimonialmente neutro. Esta nueva norma ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, pues la opción que se venía aplicando para la consolidación de los negocios conjuntos, entre los que se incluían principalmente las sociedades del Grupo Corporación Moctezuma y del Grupo Surma, era la consolidación por integración proporcional de sus estados financieros (ver Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013).

Con todo ello, el detalle de los principales impactos de la aplicación de la NIIF 11 (no se han producido impactos por la aplicación de NIIF 10) que se han determinado a la fecha de transición de 1 de enero de 2013 y al cierre de 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

BALANCE A 01/01/2013	Normativa contable en vigor a 01/01/2013	Con aplicación nueva NIIF11
Activos no Corrientes	1.146.453	1.065.805
Activos Corrientes	590.795	460.606
Endeudamiento Neto (Deudas Financieras - Inversiones Financieras - Efectivo y Otros Activos Liquidos Equivalentes)	320.870	314.852
Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	237.688	138.062

(en miles de euros)

BALANCE A 31/12/2013	Normativa contable en vigor a 31/12/2013	Con aplicación nueva NIIF11
Activos no Corrientes	1.065.628	996.060
Activos Corrientes	490.196	365.129
Endeudamiento Neto (Deudas Financieras - Inversiones Financieras - Efectivo y Otros Activos Liquidos Equivalentes)	299.214	320.306
Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	211.905	114.664

(en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 30/06/2013	Normativa contable en vigor a 30/06/2013	Con aplicación nueva NIIF11
Cifra de Negocios	415.803	266.185
Resultado de Explotación	46.345	1.635
Participación en beneficios sociedades puestas en equivalencia	5.745	26.040

La NIIF 11 ha sido aplicada con fecha de transición 1 de enero de 2013, habiéndose preparado a dicha fecha el correspondiente balance de apertura con arreglo a la misma. La fecha de adopción de NIIF 11 por parte del Grupo es 1 de enero de 2014.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre de 2014 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos, para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran, han operado de manera eficaz.

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

- La vida útil de los activos materiales e intangibles,
- 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 por puesta en equivalencia,

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

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 2013 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2014 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

f) Comparación de la información

Como requieren las NIIF, la información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2014 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y/o a 31 de diciembre de 2013. En este sentido, la información comparativa del Grupo ha sido reexpresada de la siguiente forma:

- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (y sus respectivos desgloses), el estado de resultados globales consolidados y el estado de flujos de efectivo consolidados del periodo comparativo 2013, con efecto retroactivo a 1 de enero de 2013 de acuerdo a lo descrito en la Nota 1c sobre aspectos derivados de la transición a la NIIF 11. El balance de situación consolidado correspondiente al cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013, por la adopción, con efecto retroactivo a 1 de enero de 2013 de acuerdo a lo descrito en la Nota 1c sobre aspectos derivados de la transición a la NIIF 11.

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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

h) Hechos posteriores y aspectos relevantes del primer semestre.

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2014 hasta la fecha de elaboración 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 2014.

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 2014:

La Sociedad del Grupo, Cemolins Internacional S.L., ostentaba a 31 de diciembre de 2013 una participación final en el capital social de la sociedad tunecina Sotacib Kairouan del 67,12%, un 65% de forma directa y el porcentaje restante a través de la también sociedad tunecina Sotacib SA, de la que Cemolins Internacional S.L. participa en el 65% del capital.

En fecha 18 de abril de 2014 se produce la venta por parte de Sotacib SA del porcentaje accionarial, un 3,3%, que esta mantenía en el capital de la Sociedad Sotacib Kairouan. Estas acciones han sido adquiridas en su totalidad por los propios accionistas de la Sociedad, entre ellos Cemolins Internacional S.L. A partir de esta

fecha la participación de Cemolins Internacional S.L. en el capital de Sotacib Kairouan es directa y pasa a ser del 67,19%.

A continuación se ha realizado una ampliación de capital en Sotacib SA por importe de 35 millones de TND suscrita y desembolsada en su totalidad por parte de Sotacib Kairouan SA. Dicho importe ha sido desembolsado en mayo de 2014. Tras la ampliación de capital, el porcentaje de participación directa e indirecta a través de Sotacib Kairouan de Cemolins Internacional S.L. queda establecido en el 65,63%.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 la sociedad dominante ha pagado los siguientes dividendos:

- El día 9 de enero de 2014 se pagó un dividendo a cuenta del ejercicio 2013 de 0,06 euros brutos por acción. El desembolso fue de 3.967 miles de euros.
- El día 11 de junio de 2014 se pagó un dividendo complementario del ejercicio 2013 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso total de 661 miles de euros.
- Adicionalmente, se ha pagado el 11 de junio de 2014, un dividendo a cuenta del ejercicio 2014, de 0,07 euros brutos por acción. El desembolso total, en este caso, ha sido de 4.628 miles de euros.

En el momento del pago de los dividendos anteriores, la Sociedad Dominante cumplía con los requisitos legales en cuanto a existencia de resultados y liquidez suficiente para su distribución.

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 2014:

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 (causados por la depreciación del tipo de cambio frente al euro) la compañía pretende mitigarlos (al menos parcialmente) con los ahorros por menor valor en euros de la deuda en divisas. Este es el caso de las participaciones que tenemos en Túnez (donde tenemos deuda en moneda local que representa el 37,06% de la deuda total del Grupo y el 100% de la deuda contraída en el propio país).

Para los países en que mantenemos posiciones excedentarias cualquier pérdida potencial en el valor de los flujos de caja generados por los negocios en divisas (causados por la depreciación de los tipos de cambio frente al euro) la compañía pretende mitigarlos (al menos parcialmente) con los ahorros por mantener posiciones de caja en euros o USD que además se gestionan invirtiendo en cuentas no residentes en el extranjero en dichas monedas para evitar de algún modo el componente del riesgo país. El importe de caja en USD representa el 18,21% del total de caja del Grupo y en euros el 44,29% del total de la caja mantenida en la compañía.

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 '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 2014 el 20,23% de la deuda bruta es a tipo de interés fijo. De este porcentaje, un 37,1% se ha realizado mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 62,9% mediante contratos de financiación

establecidos directamente a tipo fijo. A 30 de junio de 2013, el 19,4% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 19,4%, un 36,8% se efectuó mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 63,2% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo.

A 30 de junio de 2014, el Grupo no mantiene posiciones con instrumentos derivados financieros con carácter especulativo.

Respecto al riesgo de liquidez:

A 30 de junio de 2014, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 86 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 2014 presentan un saldo de 95,7 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2014 presentan un saldo de 34,9 millones de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2014; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 69 millones de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2014 (por un importe de 60 millones 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 2013, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascendían a 118 millones de euros, que eran inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a 31 de diciembre de 2013 presentaban un saldo de 111 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2013 presentaban un saldo de 62,8 millones de euros, así como 12 millones de imposiciones a largo plazo; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2013; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 60,4 millones de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2013 (por un importe de 91,7 millones 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 2014 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 2014 asciende a 0,9 millones de euros. A 30 de junio de 2013 el importe de dicha dotación fue de 2,2 millones de euros.

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 2013.

No han existido durante los seis primeros meses de 2014 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)	
	30/06/2014	31/12/2013
Entidades dependientes:		
Cementos Avellaneda, S.A.	1.548	1.999
Monsó-Boneta, S.L.	443	443
Montaspre Serveis Ambientals, S.L.	855	855
Cementos Molins Industrial, S.L.U.	21.797	21.797
Tècniques Ambientals de Muntanya, S.L.	490	490
Total	25.133	25.584

b) *Inmovilizado intangible*

Derechos de emisión

Los derechos de emisión 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, 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 (periodo 2013-2020), que ascienden para el ejercicio 2014 a 933.058 derechos con un valor de 4,4 millones de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2014 se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2013 conforme al Plan Nacional de Asignación y se han consumido 440.993 derechos, siendo su valor de 2,2 millones de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2013 ascendieron a 444.443 derechos siendo su valor de 2,8 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 2014 y 2013 se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por 11.660 y 13.465 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 505 y 222 miles de euros, respectivamente, generando unos beneficios netos por venta de 77 miles de euros en el 2014 y de 534 miles de euros en el 2013.

Las principales inversiones del Grupo durante este primer semestre del ejercicio 2014 han consistido en los trabajos relacionados para el traslado e instalación de la trituradora de la cantera de la fábrica de Olavarria en Cementos Avellaneda (Argentina) y la finalización de la urbanización de la fábrica y una nueva paletizadora en Sotacib Kairouan (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 2014 no se han capitalizado costes por intereses. El importe de los costes por intereses capitalizados durante los seis primeros meses de 2013 fue de 385 miles de euros.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2014 y 2013 fue de 20.798 y 24.868 miles de euros respectivamente.

Los saldos del Inmovilizado material detallados por países a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2013
España	247.963	257.625
Argentina	108.980	131.597
China	2.738	2.752
Túnez	222.998	230.464
Total	582.679	622.438

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

c) Compromisos de inversión

A 30 de junio de 2014 los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 5 millones de euros. A 30 de junio de 2013 eran de 7 millones de euros.

7. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación

El detalle de las participaciones por puesta en equivalencia del Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2013
Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) (49%)	61.988	64.508
Grupo Corporación Moctezuma (México) (33,33%)	155.037	151.137
Grupo Surma (Bangladesh) (29,45%)	33.485	29.226
Resto sociedades españolas (33,33% - 50%)	6.535	6.814
Total	257.045	251.685

Los dividendos repartidos por estas sociedades al Grupo en el primer semestre 2014 y 2013 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2014	30/06/2013
Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)	4.376	-
Grupo Corporación Moctezuma (México)	17.159	17.258
Grupo Surma (Bangladesh)	1.647	-
	23.182	17.258

Las principales magnitudes de estas sociedades asociadas del Grupo a 30 de junio de 2014 son las siguientes:

30/06/2014 (en miles de euros)						
	Activos no Corrientes	Activos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Cifra de negocios	Resultado
Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)	52.361	48.035	6.597	13.035	39.893	8.076
Grupo Corporación Moctezuma (México)	370.108	213.242	71.751	44.302	246.485	53.954
Grupo Surma (Bangladesh)	128.818	63.508	16.333	64.319	52.854	12.789
Resto sociedades españolas	11.852	15.378	4.004	6.234	9.659	450

Estas magnitudes a 31 de diciembre y 30 de junio de 2013 eran las siguientes:

	31/12/2013				30/06/2013	
	Activos no Corrientes	Activos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Cifra de negocios	Resultado
Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)	56.341	55.153	7.401	18.661	53.432	12.204
Grupo Corporación Moctezuma (México)	372.921	197.637	70.537	44.498	238.548	49.706
Grupo Surma (Bangladesh)	128.241	49.241	15.533	62.265	55.482	10.317
Resto sociedades españolas	11.922	16.522	3.666	6.628	13.468	52

Además, a continuación se detallan los principales epígrafes del Balance de Situación y de la Cuenta de Resultados de estas sociedades a 30 de junio de 2014 en la medida en que son significativos:

30/06/2014 (en miles de euros)			
	Grupo Corporac. Moctezuma	Grupo Surma	Cementos Artigas
Efectivo y equivalentes	56.568	19.438	19.016
Pasivos financieros corrientes	486	35.216	95
Pasivos financieros no corrientes	575	3.024	-
Amortizaciones	(14.036)	(2.894)	(2.830)
Resultado financiero	797	(351)	1.185
Impuesto sobre beneficios	(22.972)	(3.519)	(332)

Dichos epígrafes del Balance de Situación a 31 de diciembre de 2013 y de la Cuenta de Resultados a 30 de junio de 2013 fueron los siguientes:

	(en miles de euros)		
	Grupo Corporac. Moctezuma	Grupo Surma	Cementos Artigas
31/12/2013			
Efectivo y equivalentes	48.846	11.262	22.368
Pasivos financieros corrientes	587	29.573	76
Pasivos financieros no corrientes	642	4.635	-
30/06/2013			
Amortizaciones	(14.849)	(3.052)	(3.612)
Resultado financiero	(75)	(4.178)	1.258
Impuesto sobre beneficios	(18.329)	(6.489)	(2.337)

8. Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales básicamente se componen de cinco imposiciones de las filiales españolas con cuatro entidades financieras con vencimientos entre Julio de 2014 y Enero de 2015 con una cláusula que permite cancelación anticipada a elección de la compañía.

9. Existencias

La composición de las existencias a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2013
Materias primas y auxiliares	23.229	23.740
Combustibles	11.533	6.384
Recambios	17.143	19.578
Productos terminados y en proceso	27.857	30.088
Otros	2.320	2.677
Total	82.082	82.467

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, al final del ejercicio, y el desglose anual de sus vencimientos se presentan en la tabla siguiente:

(en miles de euros)							
Deudas con entidades de crédito	Saldo 31-12-13	Saldo 30-06-14	2015	2016	2017	2018	Resto
Sociedades españolas	216.658	205.351	31.424	72.141	49.722	25.759	26.305
Sotacib	154.254	141.040	6.170	13.748	15.358	16.692	89.072
Total	370.912	346.391	37.594	85.889	65.080	42.451	115.377

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 parcialmente la adquisición de Sotacib (Túnez). 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 préstamo se fijó con una carencia de 30 meses y una duración comprendida entre la fecha del contrato y el día 30 de junio de 2014, y estaba previsto amortizarlo en 8 cuotas de 15 millones cada una. El mencionado préstamo incluye un interés financiero referenciado al euribor más un diferencial del mercado. A 30 de junio de 2014 el saldo pendiente de dicho préstamo es de 61,9 millones de euros.

Con fecha 15 de abril de 2011 se procedió a realizar una renovación del mencionado préstamo fijando el nuevo vencimiento en 30 de junio de 2016 y cambiando el esquema de devolución de cuotas del principal, pasando a tener una primera cuota en 2011 de 5 millones de euros sobre el capital pendiente, 5 cuotas de

10 millones de euros a devolver semestralmente a partir del 30 de junio de 2012 y finalmente 4 cuotas de 12,5 millones de euros a devolver también semestralmente a partir del 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 30 de noviembre de 2012 se procedió a modificar el anterior préstamo fijando el nuevo vencimiento en 30 de junio de 2018 y cambiando el esquema de devolución de cuotas del principal, pasando a tener 3 cuotas de 5 millones de euros, 4 cuotas de 6,25 millones de euros, 1 cuota de 7,5 millones de euros, 2 cuotas de 10 millones de euros y 1 cuota de 12,5 millones de euros a devolver semestralmente.

Con relación a esta deuda, el Grupo, tal y como se menciona en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013, suscribió en el primer semestre de 2009 dos contratos de permuta de tipo de interés variable a fijo por importe de la deuda 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 han renovado para ajustarlas al nuevo calendario de amortización.

El valor razonable negativo de los instrumentos derivados de cobertura se presentan como deudas financieras a largo plazo y es comunicado por las entidades financieras con las que se han suscrito los mismos. A 30 de junio de 2014 el valor razonable es negativo por importe de 1.706 miles de euros.

Estas coberturas son consideradas como coberturas de flujos de efectivo con cambios de valor en patrimonio neto. El traspaso a resultados de este valor razonable se realiza con un criterio financiero a medida que la partida cubierta, la deuda financiera, tiene impactos en los resultados consolidados del Grupo.

La consideración del riesgo de crédito en la valoración de los instrumentos de cobertura que mantiene el Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no tendría un efecto significativo sobre el valor razonable de los mismos.

En el ejercicio 2009 se suscribieron tres contratos de préstamo adicionales con el objeto de financiar la nueva línea de producción de clinker de Cementos Molins Industrial S.A.U. En abril y junio de 2009, se suscribieron dos de ellos por un importe de 15 millones y 10 millones de euros, respectivamente, y con vencimiento en diciembre de 2017 y 2014. A 30 de junio de 2014 el saldo pendiente de dichos préstamos es de 9 y 2,5 millones, respectivamente.

Asimismo, 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. El préstamo tiene una carencia de 4 años y una duración comprendida entre la fecha del contrato y diciembre del 2021. A 30 de junio de 2014 el saldo pendiente de dicho préstamo es de 55 millones.

Con relación a esta deuda con el BEI, el Grupo suscribió sendos contratos de contra garantía financiera con dos entidades financieras que actúan como garantes de la operación.

Estas garantías y el contrato de póliza de financiación mencionado en los párrafos anteriores están condicionados al cumplimiento por parte del Grupo de determinadas obligaciones de información y de cumplimiento de ratios financieros, que a 30 de junio de 2014, se están cumpliendo sin excepción.

Esta deuda contraída con el BEI 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 de 2010 se suscribió un contrato de préstamo con una entidad financiera por un importe de 25 millones de euros, para financiar la compra del 11,61% de las compañías Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) y en julio de 2010 se suscribió un contrato de préstamo con una entidad financiera por un importe de 20 millones de euros, para financiar el desembolso del último tramo de la ampliación de capital en Sotacib Kairouan S.A. Durante el 2012 se amortizaron 5 millones de euros. En enero de 2013 se han renegociado los dos préstamos mencionados con anterioridad y se ha constituido un único préstamo de 40 millones de euros con vencimiento en enero de 2017. A 30 de junio de 2014 el saldo pendiente de dicho préstamo es de 33 millones de euros.

Con fecha 30 de julio de 2013 se ha suscrito un contrato de préstamo con una entidad financiera por un importe de 25 millones de euros con un plazo de amortización de 5 años, para financiar parte de la adquisición de determinado fondo de comercio y activos industriales de Cemex España Operacions, S.L. La disposición del mismo se ha efectuado con fecha 15 de noviembre de 2013.

Asimismo, se incluyen 45,9 millones de euros de saldos dispuestos con pólizas de crédito con diversas entidades financieras con vencimiento en el 2015 y 2016. Con fecha 31 de diciembre de 2013 el importe de saldo dispuesto era de 29,5 millones euros.

El tipo de interés medio del conjunto de deuda de las sociedades españolas, durante el ejercicio 2014 ha sido del 3,90%.

Grupo Sotacib (Túnez)

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

Contrato de financiación firmado por un pool de entidades financieras locales para la financiación de la ampliación de las instalaciones de Sotacib en Feriana. 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 30 de junio del 2014 es de 35,6 millones de euros. El préstamo se firmó en 2008 siendo modificado posteriormente en 2009 y consta de varios tramos de financiación. El principal tiene una carencia de 3 años y 7 años de cuotas de amortización. Durante el ejercicio 2011 se inició un proceso de negociación con todas las entidades del pool bancario para conseguir un periodo adicional de carencia tanto de intereses como de capital. Fruto de esa negociación se consiguió un periodo adicional de gracia y los intereses del periodo se procedieron a capitalizar como mayor valor del préstamo. A 30 de junio de 2014, del importe desembolsado, 35 millones están incluidos dentro del presente epígrafe de deuda no corriente.

Contrato de financiación también firmado con un pool de entidades financieras locales para la financiación de la construcción de una fábrica de cemento gris en la localidad de Kairouan. 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 junio 2014 es de 123,8 millones de euros de los cuales 114,5 millones de euros están desembolsados. El resto está previsto que se desembolse durante el ejercicio 2014. El préstamo se firmó a inicios del ejercicio 2009. El principal tiene una carencia de 3 años y 9 años de cuotas de amortización. A 30 de junio de 2014, del importe desembolsado, 104,5 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

(en miles de euros)				
	Sociedades Españolas	Cementos Avellaneda, S.A.	Sotacib (Túnez)	Total
Crédito	66.199	733	19.294	86.226
Total 30/06/2014	66.199	733	19.294	86.226
Crédito	104.228	2.077	16.629	122.934
Total 31/12/2013	104.228	2.077	16.629	122.934

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 2014 y 2013, 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 2014 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 2.448.502 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2014 se han enajenado 1.793 acciones. Durante este mismo período se han comprado 189.770 acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2013 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 1.982.718 acciones. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2013 no se enajenaron acciones. Durante ese mismo período se compraron 149.183 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2013
Grupo Promotora Mediterránea-2, S.A. (España)	1.416	1.766
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	62.719	71.980
Precon Linyi (China)	575	655
Sotacib (Túnez)	40.909	40.263
Total	105.619	114.664

12. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2013
Saldo al inicio del período	9.954	18.154
Dotaciones y Adiciones	2.551	8.733
Reducciones	(5.130)	(16.527)
Diferencias de conversión	(313)	(406)
Saldo al final del período	7.062	9.954

La composición del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 se explicó en la nota 19 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2013.

El saldo a 30 de junio de 2014 incluye, principalmente, la provisión por restauración de canteras por un importe de 4,1 millones de euros. El resto del saldo de este epígrafe, corresponde básicamente a los derechos de emisión de gases de efecto invernadero de 2,2 millones de euros.

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 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 puesta en equivalencia:

Operaciones con vinculadas

	(en miles de euros)
	Otras Emp. Grupo y Asoc.
Ventas de Materiales	718
Compras de Materiales	(831)
Prestación de Servicios	601
Recepción de Servicios	(420)
Intereses abonados	10
Intereses cargados	(9)

Saldos con vinculadas

	(en miles de euros)
	Otras Emp. Grupo y Asoc.
Créditos a empresas	681
Préstamos de empresas	(641)
Deudores comerciales	1.465
Acreedores comerciales	(1.399)

Las transacciones con partes vinculadas tienen lugar a precio 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 2013 ni en el primer semestre del ejercicio 2014.

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

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores, con el interés social de Cementos Molins, S.A. ni en el ejercicio 2013 ni en el primer semestre del ejercicio 2014.

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 INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

D. Joaquín M^a Molins López-Rodó es consejero de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

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

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

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

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

D. 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. y (v) Sotacib-Kairouan, S.A.

- Vicepresidente 1º en Cementos Artigas, S.A.

- Consejero en Fresit, B.V. y en Corporación Moctezuma, S.A. de C.V.

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 2014 y 2013 (por todos los conceptos) ha ascendido a 1.523 y 1.705 miles de euros respectivamente.

15. Compromisos y contingencias

Durante el primer semestre de 2014 no se han producido contingencias ni se han asumido compromisos relevantes (adicionales a los ya desglosados en estas notas de los estados financieros intermedios resumidos) que requieran de un desglose adicional.

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 a cada país, habiendo realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2014 aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2014.

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, SA participada, directa o indirectamente en más del 75%. El tipo de gravamen al que tributa el Grupo Fiscal es el general del 30%.

En cuanto a las sociedades participadas que no integran el Grupo Fiscal tributan en el Impuesto sobre Sociedades, de forma individualizada, al tipo general del 30% o bien del 25% si por su cifra de negocios son consideradas de reducida dimensión a efectos fiscales.

La Dirección del Grupo, siguiendo un criterio de prudencia, tal y como se indica en la nota 23 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013, 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 2014 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 puesta en equivalencia 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 2013.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Ninguna de las sociedades del grupo, a excepción de la sociedad tunecina SOTACIB, 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 2013. No obstante, el Grupo de consolidación fiscal ha recibido con fecha 2 de julio de 2014 comunicación de inicio de actuaciones de comprobación de carácter parcial con objeto de comprobar el ajuste negativo que se efectuó en los ejercicios 2009 y 2010 por aplicación de la libertad de amortización prevista en el régimen de minería. La Dirección del grupo no espera que surjan discrepancias en estas actuaciones de comprobación.

La sociedad tunecina SOTACIB está inmersa en un proceso de actuaciones inspectoras por los principales impuestos que le son de aplicación, el Impuesto sobre Sociedades por el período 2006 a 2012, el Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre la Renta por el período 2005 a 2012. En el momento de redactar este informe las actuaciones inspectoras siguen en curso, por lo que la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación de regularización fiscal ni de comprobado y conforme por los impuestos inspeccionados.

Cambios normativos

Con fecha 20 de junio de 2014 el Consejo de Ministros recibió un informe del ministro de Hacienda y Administraciones Públicas sobre cuatro Anteproyectos de Ley destinados a reformar nuestro sistema tributario que incluyen, entre otras medidas, la modificación del tipo de gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016, así como la limitación a la compensación de bases imponibles negativas a un máximo del 60% de la base imponible positiva pudiéndose compensar en todo caso bases imponibles negativas por importe de 1 millón de euros. Adicionalmente las bases imponibles negativas pendientes de compensación al inicio del primer periodo impositivo que comience a partir de 1 de enero de 2015 se podrían compensar en los periodos impositivos siguientes, eliminando por tanto el periodo actual de prescripción de 18 años.

A la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales todavía no se ha producido la aprobación definitiva de las correspondientes Leyes, si bien el Grupo está en proceso de evaluación de los impactos que podrían derivarse de la mencionada reforma en relación con los activos netos por impuestos diferidos registrados en los estados financieros consolidados adjuntos, que han sido calculados de acuerdo con la normativa en vigor a la fecha de cierre.

17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones acreditadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 547 miles de euros, de los que 67 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 243 miles de euros a asignación estatutaria, 231 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 6 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, las remuneraciones fueron de 566 miles de euros, de los que 72 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 243 miles de euros a asignación estatutaria, 245 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 6 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2014 y 2013, 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 2013 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación excepto por lo que se derive de la aplicación de la nueva norma NIIF 11 (ver Nota 1f) 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 2014, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

	(en miles de euros)				
	Segmento geográfico				
	España	Argentina	China	Túnez	Total
Cifra de negocios	86.607	108.917	0	52.884	248.408
Resultado de explotación	(7.977)	12.791	(350)	7.538	12.002
Costes financieros					(8.869)
Participación en asociadas					25.706
Beneficios antes de impuestos					28.839
Impuesto sobre beneficios					(5.701)
Participación Socios Externos					(5.164)
Resultado después de impuestos					17.974

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2013, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

	(en miles de euros)				
	Segmento geográfico				
	España	Argentina	China	Túnez	Total
Cifra de negocios	78.213	140.426	0	47.546	266.185
Resultado de explotación	(18.423)	16.367	(239)	3.930	1.635
Costes financieros					(7.490)
Participación en asociadas					26.040
Beneficios antes de impuestos					20.185
Impuesto sobre beneficios					(6.906)
Participación Socios Externos					(4.994)
Resultado después de impuestos					8.285

Negocios compartidos

Los segmentos geográficos extranjeros correspondientes a Túnez, con participaciones entre del 65% y el 67,19% y Argentina con una participación del 51%, se consolidan por el método de integración global.

Tal y como se menciona en la nota 1.c, con la entrada en vigor la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, el 1 de enero de 2014, desaparece la opción de consolidación por integración proporcional de los negocios conjuntos, pasando a ser consolidados por puesta en equivalencia. Este cambio de método implica, a nivel de balance de situación consolidado y para las inversiones en negocios compartidos (México y Bangladesh), la eliminación de los intereses minoritarios dentro del patrimonio neto consolidado junto a sus aportaciones al resto de partidas de activo y pasivo y la afluencia de un inmovilizado financiero por el valor teórico contable de las diferentes participaciones por su porcentaje de participación. Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aflora un resultado como ingresos por participaciones financieras puestas en equivalencia por el interés efectivo, eliminándose las aportaciones de estas participadas en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados consolidada.

19. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 y 2013, es el siguiente:

	Mujeres	Hombres	Total 30/06/2014	Total 30/06/2013
Cementos Molins, S.A.	14	18	32	60
Cementos Molins Industrial, S.A.	20	158	178	193
Promotora Mediterránea-2, S.A.	30	181	211	296
Prefabricaciones y Contratas, S.A.	46	449	495	479
Propamsa, S.A.	15	97	112	118
Resto sociedades españolas	28	18	46	10
Total sociedades españolas	153	921	1.074	1.156
Grupo Cementos Avellaneda, S.A.	44	656	700	710
Sotacib (Túnez)	34	494	528	538
Total sociedades extranjeras	78	1.150	1.228	1.248
Totales	231	2.071	2.302	2.404

20. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2014 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2013.

21. Elaboración y firma de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio 2014 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 25 de julio de 2014.

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2014 de la nueva normativa contable internacional, NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos), que establece, entre otros, la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos (IFRS Joint Arrangements), las participaciones del Grupo en las sociedades Corporación Moctezuma (México) y Surma Cement (Bangladesh) pasan a consolidarse a partir de esta fecha por el método de puesta en equivalencia. Para hacer comparativa la información se han re-expresado las cifras del año 2013 adaptándolas a la nueva normativa contable.

La **Cifra de Negocios Consolidada** disminuye en un 6,7% con respecto al primer semestre del 2013 alcanzando los 248 millones de euros. Las sociedades nacionales aumentan sus ingresos en un 10,7% por una mayor exportación de clinker; mientras que las sociedades internacionales, C. Avellaneda (Argentina), Sotacib y Sotacib Kairouan (Túnez), sufren un descenso conjunto del 14%, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio en Argentina.

El consumo de cemento en España sigue descendiendo, así durante el primer semestre de 2014 el consumo ha caído un 3,2%, situando el descenso anual (últimos 12 meses) en el 10,0% según fuentes de Oficemen. En Catalunya el descenso del consumo en el primer semestre, en relación al mismo semestre del año anterior, es del 15,8%, con un descenso anual (últimos 12 meses) en el 17,3%.

El **Resultado de explotación** alcanza los 12 millones de euros, 10,3 millones de euros superior al del mismo periodo de 2013 por la mejora en las sociedades nacionales. El Resultado de explotación del Grupo internacional es de 20 millones de euros, similar al del año anterior a pesar de la negativa evolución del tipo de cambio del peso argentino.

El **Resultado por Sociedades puestas en equivalencia** es de 25,7 millones de euros positivos, un 1,3% inferior al del año anterior. Por este método de integración al consolidado el Grupo incorpora los resultados de sus negocios en México (C. Moctezuma), Uruguay (C. Artigas) y Bangladesh (Surma Cement).

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 18 millones de euros, con una mejora de 9,7 millones respecto al obtenido en junio 2013. Las sociedades nacionales del Grupo pierden 13,6 millones de euros aunque mejoran un 39% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 31,6 millones de euros, con una mejora del 2,9% respecto al año 2013.

Información de Gestión

Los Estados Financieros del Grupo Cementos Molins se ven afectados por la entrada en vigor de la nueva NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos), que establecen la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos, por lo que las participaciones mantenidas en las sociedades Corporación Moctezuma (México) y Surma Cement (Bangladesh) en las que se comparte la gestión y el dominio con otro accionista, pasan a consolidarse a partir del 1 de enero de 2014 por el método de puesta en equivalencia.

No obstante, el Grupo utiliza para el seguimiento interno y de gestión un criterio de proporcionalidad en la integración de sus participadas, es decir, aplica el porcentaje final de participación que se detenta en todas y cada una de ellas.

Con la intención de aportar información y ratios de la evolución del Grupo, bajo este criterio se explicitan a continuación las siguientes magnitudes:

Aportación a la Cuenta de Resultados.

	Ingresos		EBITDA		Resultado Neto	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
SOCIEDADES NACIONALES	89.338	81.665	1.584	(7.744)	(13.624)	(22.431)
Cementos Avellaneda (Argentina); 51%	55.373	71.372	9.055	12.691	4.867	5.985
Cementos Artigas (Uruguay); 49%	19.547	26.182	4.928	8.279	3.940	5.826
Corporación Moctezuma (México); 33,33%	82.153	79.508	29.600	27.581	17.999	16.754
Surma Cement (Bangladesh); 29,45%	15.565	16.340	5.774	7.089	3.802	3.489
Sotacib (Túnez); 65,63%	12.970	12.591	1.193	1.562	(1.515)	(1.486)
Sotacib Kairouan (Túnez), 67,19%	21.527	17.979	8.777	6.462	3.012	507
Resto Sociedades	708	903	(325)	(256)	(508)	(360)
SOCIEDADES INTERNACIONALES	207.845	224.874	59.003	63.408	31.598	30.716
TOTAL GRUPO	297.182	306.538	60.587	55.665	17.974	8.285

Con un criterio de proporcionalidad, los **Ingresos Netos** del Grupo son de 297 millones de euros, un 3,1% inferior a la del año 2013 por los menores ingresos en las Sociedades internacionales, fundamentalmente en Cementos Avellaneda por el efecto de la depreciación de la moneda en Argentina y por una contracción del mercado en Uruguay. Por su parte, el incremento en los precios de venta ayuda a la mejora en la cifra de negocios de las sociedades tunecinas. En España, las mayores exportaciones de clinker en Cementos Molins Industrial y la mayor actividad en el sector de prefabricado, llevan a un incremento de la cifra de negocios del 9,4%.

El **EBITDA** (definido como resultado de explotación menos las amortizaciones y lo resultados por deterioros y venta de activos) alcanza los 60,6 millones de euros y presenta una mejora de un 8,8% con respecto al año 2013 que descansa en las sociedades españolas que vuelven a niveles de EBITDA conjuntos positivos revirtiendo la negativa situación de ejercicios anteriores. Los resultados de los ajustes de las estructuras productivas y las políticas de reducción de costes realizados en años anteriores empiezan a reportar resultados. El área internacional, en cambio, aunque aporta un EBITDA de 59 millones de euros se resiente de la depreciación del peso argentino y la contracción del mercado en Uruguay.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 18 millones de euros, con una mejora de 9,7 millones respecto al obtenido en junio 2013. Las sociedades nacionales del Grupo pierden 13,6 millones de euros aunque mejoran un 39% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 31,6 millones de euros, con una mejora del 2,9% respecto al año 2013.

El **endeudamiento neto** del Grupo se sitúa a 30 de junio en 240 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2013 en 15 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 2013, 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 la 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 2014 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.448.502 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2014 se han comprado 189.770 acciones por un importe de 1,4 millones de euros y se han vendido 1.793 acciones por un valor de 14 mil euros.

Operaciones con partes vinculadas.

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

Evolución previsible del Grupo.

Se prevé que la tendencia de resultados positivos del primer semestre se mantenga a lo largo del año. Esta tendencia permitiría a las sociedades nacionales del Grupo alcanzar un EBITDA positivo que modifique el sentido de los resultados negativos de años anteriores y que sustente la mejora en los resultados del Grupo Consolidado.

Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2014 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2013.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2014 hasta la fecha de elaboración 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 25 de julio de 2014, 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.

D. Casimiro Molins Ribot
Presidente

D. Juan Molins Amat
Vicepresidente 1º y Consejero Delegado

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

D. Joaquim Molins Amat

D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

D. Miguel del Campo Rodríguez

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

Dª Ana Mª Molins López-Rodó
Por: Inversora Pedralbes, S.A.

D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda

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

D. Joaquín Mª Molins López-Rodó

D. Francisco Javier Fernández Bescós