

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 2015

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 2015, 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 2015 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 2014. 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 2015 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 2015. 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

30 de julio de 2015

ÍNDICE**Página**

Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2015	4
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.....	5
Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.....	7
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.....	8
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015	
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.....	23
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.....	28
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 2015.....	29

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2015	31/12/2014
Inmovilizado intangible	5	29.015	28.812
Inmovilizado material	6	576.812	585.288
Propiedades de inversión		5.069	5.090
Inmovilizado financiero		3.552	7.916
Sociedades valoradas por el método de la participación	7	317.956	283.718
Fondo de comercio de consolidación	5	23.965	23.922
Activos por impuestos diferidos		38.598	38.445
ACTIVO NO CORRIENTE		994.967	973.191
Existencias	9	91.840	83.058
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		117.767	112.537
Inversiones financieras temporales	8	40.721	22.407
Efectivo y medios equivalentes		108.605	111.222
ACTIVO CORRIENTE		358.933	329.224
TOTAL ACTIVO		1.353.900	1.302.415

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2015	31/12/2014
PATRIMONIO NETO			
Capital		19.835	19.835
Reservas de la Sociedad Dominante		157.884	151.374
Otras reservas de sociedades consolidadas		545.375	531.330
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		30.389	30.811
Dividendo a cuenta		(5.950)	(9.917)
Ajustes por cambios de valor	10	(109.587)	(121.154)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	11	637.946	602.279
PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS	11	120.371	113.056
PATRIMONIO NETO TOTAL		758.317	715.335
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		14.725	10.740
Deudas financieras no corrientes	10	352.532	351.625
Pasivos por impuestos diferidos		24.145	23.853
Provisiones	12	8.751	11.214
Otros pasivos no corrientes		512	535
PASIVO NO CORRIENTE		400.665	397.967
Deudas financieras corrientes	10	58.260	54.201
Acreeedores comerciales		93.019	89.276
Administraciones Públicas		18.768	21.159
Otros pasivos corrientes		24.871	24.477
PASIVO CORRIENTE		194.918	189.113
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.353.900	1.302.415

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

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 2015 (Miles de euros)

	Notas	30/06/2015	30/06/2014
Cifra de Negocios	18	312.628	248.408
Otros ingresos		5.276	3.933
		317.904	252.341
Aprovisionamientos		(97.316)	(72.901)
Gastos de personal		(54.874)	(46.806)
Variaciones de las provisiones de tráfico		(2.016)	(1.817)
Otros gastos de explotación		(116.600)	(97.445)
Trabajos para el propio inmovilizado		338	156
		(270.468)	(218.813)
Amortizaciones		(23.228)	(21.697)
Resultado por deterioro y venta de activos		(9.930)	171
Otros resultados		239	-
Resultado de explotación	18	14.517	12.002
Resultado financiero		(2.567)	(8.869)
Participación en beneficios sociedades consolidadas por método de la participación	18	36.434	25.706
Resultado antes de impuestos		48.384	28.839
Impuesto sobre Sociedades		(13.594)	(5.701)
Resultado consolidado neto		34.790	23.138
Resultado neto de accionistas minoritarios		4.401	5.164
Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante		30.389	17.974
Beneficio por acción en euros		0,46	0,27

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2015.

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 2015

(Miles de euros)

	Nota	Primer semestre de 2015			Primer semestre de 2014		
		De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO		30.389	4.401	34.790	17.974	5.164	23.138
B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		11.567	2.885	14.452	(16.252)	(14.729)	(30.981)
Partidas que no se traspasarán a resultados:		-	-	-	-	-	-
1. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-	-	-	-	-
2. Sociedades valoradas por el método de la participación		-	-	-	-	-	-
3. Efecto impositivo		-	-	-	-	-	-
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:		11.567	2.885	14.452	(16.252)	(14.729)	(30.981)
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	185	-	185	114	-	114
b) Efecto impositivo	10	(41)	-	(41)	25	-	25
6. En diferencias de conversión		11.423	2.885	14.308	(16.391)	(14.729)	(31.120)
C.- TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		-	-	-	-	-	-
1. En operaciones de cobertura		-	-	-	-	-	-
a) Por cobertura de flujos de efectivo		-	-	-	-	-	-
b) Efecto impositivo		-	-	-	-	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO		41.956	7.286	49.242	1.722	(9.565)	(7.843)

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 2015.

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 2015 (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
31/12/2014	19.835	151.374	(29.598)	560.928	30.811	-	(9.917)	(121.154)	113.056	715.335
Distribución de resultados	-	6.510	-	13.722	(30.811)	662	9.917	-	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	(662)	-	-	(361)	(1.023)
Dividendo a cuenta E/2015	-	-	-	-	-	-	(5.950)	-	-	(5.950)
Acciones propias	-	-	(26)	-	-	-	-	-	-	(26)
Variación de perímetro	-	-	-	46	-	-	-	-	425	471
Otros ajustes	-	-	-	303	-	-	-	-	(35)	268
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	30.389	-	-	11.567	7.286	49.242
30/06/2015	19.835	157.884	(29.624)	574.999	30.389	-	(5.950)	(109.587)	120.371	758.317
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

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 2015.

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 2015

(Miles de euros)

	30/06/2015	30/06/2014
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias		
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos	48.384	28.839
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:		
Amortizaciones	23.228	21.697
Correcciones valorativas por deterioro	1.810	1.708
Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables	189	109
Resultado por deterioro y venta de Activos	9.930	(171)
Resultados por el método de la participación	(36.434)	(25.706)
Ingresos y gastos financieros	2.567	8.869
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	297	(153)
Trabajos para el propio inmovilizado	(338)	(156)
Efectivo generado por las operaciones (I)	49.633	35.036
Efectivo por variación en el capital circulante (II)	(12.993)	(365)
Impuestos sobre Sociedades (III)	(14.184)	(3.863)
Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)	22.456	30.808
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes	(9.692)	-
Variación de inversiones financieras	(13.698)	29.325
Adquisición / enajenación de activos intangibles	(846)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(11.013)	(11.660)
Enajenación de propiedades, planta y equipo	885	582
Ingresos financieros cobrados	6.200	4.193
Dividendos cobrados de sociedades integradas por el método de la participación	18.966	20.147
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)	(9.198)	42.587
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Emisión de instrumentos de patrimonio de accionistas minoritarios	466	-
Variación de la deuda financiera	(7.711)	(58.574)
Variación de Otros acreedores a largo plazo	(21)	199
Pagos / cobros por operaciones con autocartera	(26)	(1.409)
Gastos financieros pagados	(10.232)	(12.649)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	(9.256)
Dividendos pagados a minoritarios por las sociedades del Grupo	(361)	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)	(17.885)	(81.689)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (D)	2.010	(6.668)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)	(2.617)	(14.962)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	111.222	110.695
+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período	108.605	95.733

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2015.

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 2015

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.

El Grupo desarrolla sus actividades en España, así como en México, Argentina, Uruguay, Bolivia, 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 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 2014 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 2014 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 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 30 de junio de 2015.

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 de la Sociedad Dominante el 30 de julio de 2015, 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 2014. 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 2014.

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 2015 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014.

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 2015

Las siguientes normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) han entrado en vigor en el ejercicio contable iniciado el 1 de enero de 2015 aunque no han tenido un impacto significativo o bien no han sido aplicables para el Grupo en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados:

- IFRIC 21 Gravámenes. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados a partir de 17 de junio de 2014.
- Mejoras a la NIIF. Ciclo 2011-2013. Efectiva para los ejercicios anuales iniciados en 1 de enero de 2015.

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:

- Modificación de NIC 19 Contribuciones de empleados a planes de prestación definida. Efectiva para la ejercicios iniciados a partir de 1 de febrero de 2015.
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012. Efectiva para la ejercicios iniciados a partir de 1 de febrero de 2015.
- Modificación de la NIC 16 y NIC 38. Métodos aceptables 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 de la NIIF 11. Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016. Pendiente de adoptar por la UE.
- Mejoras a la NIIF Ciclo 2012-2014. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificación NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto. 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 NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados. 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 NIC 16 y NIC 41: Plantas productoras. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016. Pendiente de adoptar por la UE.

- Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Sociedades de Inversión. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificaciones NIC 1. Diversas aclaraciones en relación con los desgloses. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 15 Ingresos procedentes 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.
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2018. 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.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre de 2015 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 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 2015, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014, 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 2014 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2015 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 2015 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 y/o a 31 de diciembre de 2014.

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 2015.

h) Hechos posteriores y aspectos relevantes del primer semestre

En fecha 30 de junio de 2015 fue nombrado Consejero Delegado de Cementos Molins S.A. el Sr. Julio Rodríguez Izquierdo, que ha sustituido en el cargo al Sr. Juan Molins Amat, que continuará ejerciendo como Vicepresidente 1º del Consejo de Administración.

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2015 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 2015.

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

Túnez

La evaluación se ha realizado para el conjunto de activos netos que conforman la unidad generadora de efectivo más pequeña, que coincide con la sociedad mercantil SOTACIB, S.A., dedicada a la producción y venta de cemento blanco, y que cuenta con una fábrica con una capacidad de producción de alrededor de 700 mil toneladas de cemento, situada en la ciudad de Feriana, próxima a la frontera con Argelia.

A pesar de la estabilidad que proporcionó en un principio el resultado de las primeras elecciones democráticas en el país que tuvieron lugar a finales del ejercicio pasado, varios factores están provocando una ralentización en el crecimiento del PIB del país. Los atentados terroristas que se han producido en el primer semestre y que están provocando graves perjuicios al sector turístico, uno de los principales sectores de la economía, son uno de ellos. A ello se le debe sumar la presión social y disputas en algunos otros sectores claves como el de los fosfatos.

Adicionalmente, en nuestros principales mercados fronterizos de Libia y Argelia continúan los problemas para poder exportar, ya sea por la problemática de cobro o por la imposición de aranceles.

Con todo ello la actividad de SOTACIB en el primer semestre del año 2015 ha descendido respecto al primer semestre de 2014 en un 6% en la parte nacional y en un 12% en la parte internacional.

Las hipótesis clave utilizadas para las proyecciones de flujos de efectivo son las ventas en toneladas tanto en el mercado local como en cada uno de los mercados de exportación, los precios de venta y los costes de producción.

Volumen de producción y ventas:

Como ya se ha mencionado, en este primer semestre de 2015 las ventas tanto nacionales como de exportación han descendido respecto al primer semestre del pasado ejercicio.

Estimamos para el conjunto del año que el descenso se mantenga dada las actuales circunstancias, siendo el descenso estimado en la parte nacional de un 10% y de un 9% en la parte internacional.

En la evolución futura de las operaciones se proyecta una cierta recuperación en el mercado nacional para gradualmente recuperar el descenso que se estima para 2015. En los mercados de exportación estimamos que la recuperación de los volúmenes se produzca de manera más lenta respecto a las últimas estimaciones.

Precio de venta y costes:

A nivel de precios, teniendo en cuenta lo acontecido en el primer semestre contemplamos un ejercicio 2015 con un aumento de los precios de venta menor al que habíamos estimado inicialmente, por lo que corregimos este efecto en las estimaciones del año y en las proyecciones futuras, tanto en la parte nacional como en los mercados de exportación. La corrección es del 6% tanto en un caso como en el otro. A largo plazo seguimos contemplando un escenario en el que los precios de los principales mercados especialmente de exportación convergen hacia niveles de precio en línea con los mercados internacionales.

En cuanto a los costes de producción a pesar de que en este primer semestre han aumentado ligeramente respecto al primer semestre del ejercicio 2014 estimamos una reducción para el conjunto del año, especialmente por mejoras de productividad.

Se ha ajustado el modelo a la realidad actual y se ha procedido a rebajar las expectativas futuras a raíz del nuevo escenario. La tasa de descuento utilizada es del 8,9% *post-tax* en euros que equivale a una tasa del 14,3% *pre-tax* en moneda local, implicando que los flujos generados no alcanzan el valor recuperable de los activos netos asociados a la UGE SOTACIB S.A.

El importe del valor recuperable de la UGE SOTACIB S.A. obtenido mediante el análisis del descuento de flujos de caja asciende a 80,2 millones de euros. El valor de los activos netos que componen dicha unidad es de 90,5 millones de euros.

La diferencia entre el valor de los activos y el valor de los descuentos de flujos de caja corresponde a un deterioro de 10,3 millones de euros.

Bajo este esquema, a 30 de junio de 2015 se ha deteriorado el activo intangible de vida útil indefinida (valor asignado a la marca) por importe de 437 miles de euros. Con este deterioro, dicho activo intangible se encuentra totalmente deteriorado por importe de 9,4 millones de euros. Adicionalmente, se han deteriorado elementos del inmovilizado material por importe de 9.871 miles de euros.

Un análisis de sensibilidad de las principales hipótesis de negocio: volumen de ventas, precios de venta tanto en el mercado local como el mercado de exportación y variación en los costes de las materias primas reporta un intervalo de variación de entre un menos 10% y un más 10% del valor recuperable de los activos.

No se han producido durante los seis primeros meses de 2015 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 2015:

Con fecha 22 de enero de 2015, la Junta General de Sotacib Kairouan aprobó una ampliación de capital por la que la sociedad del Grupo Cemolins Internacional, S.L. suscribió 189.940 acciones. La aportación efectiva se

realizó en abril de 2015 por importe de 18.994 miles de dinares tunecinos. Tras esta aportación, el porcentaje de participación directa de Cemolins Internacional, S.L. en el capital de Sotacib Kairouan pasó del 67,19% al 69,97%.

Por otro lado, en la misma fecha, la Junta General de Sotacib, S.A. aprobó otra ampliación de capital por la que la sociedad del Grupo Sotacib Kairouan suscribió 200.000 acciones. La aportación efectiva fue efectuada en mayo de 2015 por importe de 20.000 miles de dinares tunecinos. Después de esta aportación, el porcentaje de participación, tanto directa como indirecta, del Grupo Molins pasó del 65,63% al 66,94%.

Con fecha 1 de junio de 2015, la sociedad "Société des Silos de Sotacib (SSS)" ha sido absorbida por Sotacib, S.A. En el momento de la fusión, Sotacib, S.A. ostentaba un 100% de participación en SSS. Todos los activos y pasivos de SSS se han incorporado en Sotacib, S.A. por su valor contable y los estados financieros de SSS que se tomaron como base para la realización de esta operación fueron los de fecha 31 de mayo de 2015.

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 el 30 de junio de 2015, el día 9 de julio de 2015 se pagaron los siguientes dividendos:

- Un dividendo complementario del ejercicio 2014 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 662 miles de euros.
- Un dividendo a cuenta del ejercicio 2015 de 0,09 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 5.950 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 2015:

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) el Grupo 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 37,53% de la deuda total del Grupo y el 100% de la deuda contraída en el propio país).

Para los países en los 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 del tipo 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 en algunos casos se gestionan invirtiendo en cuentas no residentes en el extranjero en dichas monedas para evitar de algún modo el componente del riesgo país. Este es el caso de Uruguay, donde tenemos caja en USD y EUR que representan el 75,5% del total de la caja mantenida en la sociedad participada.

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 2015, el 18,11% de la deuda bruta es a tipo fijo. De este porcentaje, un 36,1% se materializa 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 2014, el 20,23% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 20,23%, un 37,1% se efectuó 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 2015, el Grupo no mantiene posiciones con instrumentos derivados financieros con carácter especulativo.

Respecto al riesgo de liquidez:

A 30 de junio de 2015, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 58,2 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 2015 presentan un saldo de 108,6 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2015 presentan un saldo de 40,7 millones de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2015; 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 130,06 millones de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2015 (por un importe de 7,75 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 2014, los vencimientos de deuda bruta previstos para 2015 ascendían a 54,2 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 2014 presentaban un saldo de 111,2 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 31 de diciembre de 2014 presentaban un saldo de 22,4 millones de euros; b) la generación de caja anual prevista para 2015; c) unas imposiciones a largo plazo con vencimiento en enero del 2016 de 5 millones 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 125,7 millones de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2015 (por un importe de 7,8 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 2015 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 2015 asciende a 1,6 millones de euros (0,9 millones de euros a 30 de junio de 2014).

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 2014.

No han existido durante los seis primeros meses de 2015 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)	
	30/06/2015	31/12/2014
Entidades dependientes:		
Cementos Avellaneda, S.A.	1.725	1.682
Monsó-Boneta, S.L.	443	443
Cementos Molins Industrial, S.L.U.	21.797	21.797
Total	23.965	23.922

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 2015 a 916.373 derechos con un valor de 6,4 millones de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2015 se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2014 conforme al Plan Nacional de Asignación y se han consumido 528.208 derechos, siendo su valor de 2,7 millones de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2014 ascendieron a 440.993 derechos siendo su valor de 2,2 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 2015 y 2014 se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por 12.117 y 11.660 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 519 y 505 miles de euros, respectivamente, generando unos beneficios netos por venta de 366 miles de euros en el 2015 y de 77 miles de euros en el 2014.

Las principales inversiones del Grupo durante este primer semestre del ejercicio 2015 han consistido en la ampliación de la fábrica de cal de Olavarría (Argentina), la adquisición por parte de Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. de una nueva unidad productiva en la zona de Valencia, 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 2015 y 2014 no se han capitalizado costes por intereses.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2015 y 2014 fue de 22.169 y 20.798 miles de euros, respectivamente.

Los saldos del Inmovilizado material detallados por países a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2015	31/12/2014
España	237.211	242.059
Argentina	121.307	117.534
China	3.280	3.162
Túnez	215.014	222.533
Total	576.812	585.288

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 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2015	31/12/2014
Grupo Escofet (España y México)	3.635	3.730
Grupo Promsa (España)	2.273	2.187
Portcemen (España)	1.150	1.153
Vescem (España)	42	46
Grupo Moctezuma (México)	170.043	157.203
Grupo C. Artigas (Uruguay)	64.600	62.233
Grupo Surma (Bangladesh y La India)	47.816	40.196
Grupo Yacuces (Bolivia)	28.397	16.970
Total	317.956	283.718

Los dividendos repartidos por estas sociedades al Grupo en el primer semestre 2015 y 2014 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2015	30/06/2014
Grupo Escofet (España y México)	93	-
Grupo Moctezuma (México)	17.549	16.320
Grupo C. Artigas (Uruguay)	1.324	3.827
Total	18.966	20.147

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

	Grupo Moctezuma (México)	Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	Grupo Surma (Bangladesh)	Grupo Yacuces (Bolivia)	Resto de sociedades
30/06/2015					
Activos no Corrientes	373.950	59.478	151.412	29.733	12.858
Activos Corrientes	258.855	45.150	86.994	46.673	14.930
Efectivo y equivalentes	115.403	11.333	30.007	39.284	3.545
Pasivos no Corrientes	(66.693)	(6.196)	(22.208)	-	(3.994)
Pasivos financieros no corrientes	(686)	-	-	-	(2.314)
Pasivos Corrientes	(54.165)	(14.942)	(58.770)	(4.598)	(6.979)
Pasivos financieros corrientes	(305)	(22)	(20.943)	-	(1.083)
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)

	Grupo Moctezuma (México)	Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	Grupo Surma (Bangladesh)	Grupo Yacuces (Bolivia)	Resto de sociedades
31/12/2014					
Activos no Corrientes	366.766	61.119	142.991	45.657	13.999
Activos Corrientes	230.836	43.664	68.455	21.550	13.655
Efectivo y equivalentes	99.194	10.300	19.592	18.770	3.251
Pasivos no Corrientes	(65.451)	(6.597)	(20.660)	-	(3.897)
Pasivos financieros no corrientes	(332)	-	(1.405)	-	(2.146)
Pasivos Corrientes	(58.542)	(19.270)	(54.368)	(29.189)	(6.385)
Pasivos financieros corrientes	(452)	(128)	(16.714)	-	(772)
30/06/2014					
Cifra de negocios	246.485	39.893	52.854	-	9.659
Amortizaciones	(14.036)	(2.830)	(2.894)	-	(385)
Ingresos financieros	1.203	1.332	264	-	39
Gastos financieros	(406)	(148)	(614)	-	(43)
Impuesto sobre beneficios	(22.972)	(332)	(3.519)	-	35
Resultado del periodo	53.954	8.076	12.789	-	450

Las magnitudes anteriores corresponden a los Estados Financieros de los consolidados de los grupos 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 básicamente se componen de cinco imposiciones de las filiales españolas con cuatro entidades financieras con vencimientos entre enero y marzo de 2016 con una cláusula que permite la cancelación trimestralmente.

9. Existencias

La composición de las existencias a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2014
Materias primas y auxiliares	24.419	26.146
Combustibles	10.522	9.102
Recambios	26.031	19.013
Productos terminados y en proceso	28.544	26.031
Otros	2.324	2.766
Total	91.840	83.058

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 31-12-14	Saldo 30-06-15	2016	2017	2018	2019	Resto
Sociedades españolas	214.435	214.437	45.217	64.950	28.859	31.859	43.554
Sotacib	137.190	138.095	7.819	16.453	17.644	17.668	78.511
Total	351.625	352.532	53.036	81.403	46.503	49.527	122.065

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.

Como se indica en las cuentas anuales cerradas a 31 de diciembre de 2014, en abril de 2011 y en noviembre de 2012 se procedió a realizar modificaciones en los esquemas del mencionado préstamo.

Con fecha 20 de marzo de 2015 se ha procedido 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 que se dispone con fecha 25 de junio de 2015 y modificando el esquema de devolución de cuotas de principal, pasando a tener 10 cuotas de 5 millones de euros, 2 cuotas de 6,3 millones de euro y 1 cuota de 6,08 millones de euros a devolver semestralmente. A 30 de junio de 2015 el saldo pendiente de dicho préstamo es de 63,75 millones de euros.

Con relación a esta deuda, el Grupo, tal y como se menciona en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014, 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 2015 el valor razonable es negativo por importe de 1.332 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 el saldo pendiente del préstamo de 15 millones es de 6 millones. El préstamo de 10 millones se ha amortizado totalmente.

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 2015 el saldo pendiente de dicho préstamo es de 47,5 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 2015, 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 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 disposiciones por importe de 43 millones de euros (33 millones de euros ya dispuestos y 10 millones de euros dispuestos en junio 2015). A 30 de junio de 2015 el saldo pendiente de dicho préstamo es de 39,7 millones de euros.

Con fecha 30 de julio de 2013 se suscribió 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 Operaciones, S.L. La disposición del mismo se efectuó con fecha 15 de noviembre de 2013. A 30 de junio el saldo pendiente de dicho préstamo son 18 millones de euros.

Asimismo, se incluyen 64,9 millones de euros de saldos dispuestos con pólizas de crédito con diversas entidades financieras con vencimiento en el 2016 y 2017. Con fecha 31 de diciembre de 2014 el importe de saldo dispuesto era de 69,2 millones euros.

El tipo de interés medio del conjunto de deuda de las sociedades españolas, durante el ejercicio 2015 ha sido del 2,55%.

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%. Este préstamo quedó garantizado con el conjunto de activos que formaban parte del proyecto de construcción de la segunda línea de cemento blanco. El contravalor en euros del importe total del préstamo a cierre de junio de 2015 es de 55 millones de euros, los cuales han sido desembolsados en su totalidad. A cierre de junio de 2015, del importe desembolsado, 37,1 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%. Dicho préstamo quedó garantizado con el conjunto de activos que formaban parte del proyecto de construcción de la fábrica. El contravalor en euros del importe total del préstamo a cierre de junio de 2015 es de 130,9 millones de euros, los cuales han sido desembolsados en su totalidad. 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 cierre de junio de 2015, 100,1 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

(en miles de euros)				
	Sociedades Españolas	Cementos Avellaneda, S.A.	Sotacib (Túnez)	Total
Crédito 30/06/2015	41.467	731	16.062	58.260
Crédito 31/12/2014	38.937	1.023	14.241	54.201

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 2015 y 2014, 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 2015 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.662.392 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2015 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 2.845 acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2014 Cementos Molins Industrial, S.A. U. tenía 2.448.502 acciones. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2014 se enajenaron 1.793 acciones. Durante ese mismo periodo se compraron 189.770 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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2015	31/12/2014
Grupo Promotora Mediterránea-2, S.A. (España)	1.334	1.357
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	85.718	74.507
Sotacib (Túnez)	32.774	36.621
Precon Linyi (China)	545	571
Total	120.371	113.056

12. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe del "Pasivo no corriente" a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2015	31/12/2014
Saldo al inicio del período	11.214	9.954
Dotaciones y adiciones	3.190	7.256
Reducciones	(5.710)	(5.812)
Diferencias de conversión	57	(184)
Saldo al final del período	8.751	11.214

La composición del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 se explicó en la nota 19 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2014.

El saldo a 30 de junio de 2015 incluye, básicamente, la provisión por restauración de canteras por un importe de 4,4 millones de euros y los derechos de emisión de gases de efecto invernadero de 2,7 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 la participación:

Operaciones con vinculadas

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

Saldos con vinculadas

30/06/2015	(en miles de euros)
	Otras Emp. Grupo y Asoc.
Créditos a empresas	1.133
Préstamos de empresas	(103)
Deudores comerciales	3.887
Acreedores comerciales	(487)

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 2014 ni en el primer semestre del ejercicio 2015.

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 2014 ni en el primer semestre del ejercicio 2015.

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 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 2015 y 2014 (por todos los conceptos) ha ascendido a 1.636 y 1.523 miles de euros, respectivamente.

15. Compromisos y contingencias

a) Compromisos

En el ejercicio 2014 el Grupo inició el proyecto para la construcción de una segunda línea de fabricación en la planta de Apazapan (México) por un valor de 190 millones de USD, de los cuales están comprometidos al 30 de junio de 2015 un total de 12,6 millones de USD (25,2 millones de USD al cierre del ejercicio 2014).

Asimismo, el Grupo a través de su sociedad participada Yacuces, S.L., inició en 2014 el proyecto de construcción de una fábrica de cemento en Bolivia con un presupuesto de 183 millones de USD, de los cuales a 30 de junio de 2015 se encontraban comprometidos un total de 92,38 millones de USD (46,19 millones de USD al cierre del ejercicio 2014).

En relación a las sociedades consolidadas por integración global, a 30 de junio de 2015, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 8 millones de euros. A 30 de junio de 2014 eran de 5 millones de euros.

b) Contingencias

La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) incoó en fecha 22 de diciembre de 2014, 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 las sociedades dependientes Cementos Molins Industrial, S.A.U. y Promotora Mediterránea-2, S.A.

La incoación de este expediente no prejuzga el resultado final de la investigación. El procedimiento se encuentra en un estadio muy inicial, sin que todavía se haya formulado el Pliego de Cargos ni Propuesta de Resolución, por lo que se desconoce su objeto concreto.

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 2015 aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2015.

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 en el ejercicio 2015 es el general del 28%.

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 28% 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 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 2015 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 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 2014.

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 2014. El pasado abril se firmó acta de conformidad con cuota cero en relación a la comprobación de carácter parcial del ajuste negativo que se efectuó en los ejercicios 2009 y 2010 por aplicación de la libertad de amortización prevista en el régimen de minería.

17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones acreditadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 647 miles de euros, de los que 99 miles de euros corresponden 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 el primer semestre del ejercicio 2014, las remuneraciones fueron de 547 miles de euros, de los que 67 miles de euros correspondieron 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 los primeros seis meses de los ejercicios 2015 y 2014, 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 2014 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 2015, desglosados por segmentos geográficos, son 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
Resultado de explotación	(633)	27.346	(435)	(11.761)	-	-	-	-	14.517
Costes financieros									(2.567)
Participación en asociadas	145	-	-	-	27.137	4.708	4.197	247	36.434
Beneficios antes de impuestos									48.384
Impuesto sobre beneficios									(13.594)
Participación Socios Externos									(4.401)
Resultado después de impuestos									30.389

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2014, 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	86.607	108.917	-	52.884	-	-	-	-	248.408
Resultado de explotación	(7.977)	12.791	(350)	7.538	-	-	-	-	12.002
Costes financieros									(8.869)
Participación en asociadas	170	-	-	-	17.985	3.940	3.611	-	25.706
Beneficios antes de impuestos									28.839
Impuesto sobre beneficios									(5.701)
Participación Socios Externos									(5.164)
Resultado después de impuestos									17.974

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 correspondientes a México, Uruguay, Bangladesh y Bolivia (este último a partir de septiembre de 2014) se consolidan por el método de la participación.

19. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y 2014, es el siguiente:

	Mujeres	Hombres	Total 30/06/2015	Total 30/06/2014
Cementos Molins, S.A.	12	18	30	32
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	14	157	171	178
Promotora Mediterránea-2, S.A.	29	175	204	211
Prefabricaciones y Contratas, S.A.U.	44	422	466	495
Propamsa, S.A.U.	18	101	119	112
Cemolins Servicios Compartidos, S.L.U.	27	12	39	37
Cemolins Internacional, S.L.U.	2	7	9	9
Total sociedades españolas	146	892	1.038	1.074
Grupo Cementos Avellaneda (Argentina)	41	646	687	700
Grupo Sotacib (Túnez)	34	553	587	528
Total sociedades extranjeras	75	1.199	1.274	1.228
Totales	221	2.091	2.312	2.302

20. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2015 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2014.

21. Elaboración y firma de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio 2015 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 30 de julio de 2015.

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

La **Cifra de Negocios Consolidada** aumenta en un 25,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2014 alcanzando los 312,6 millones de euros. Las sociedades nacionales aumentan en un 10,3% por la mejora en el mercado interior de cemento y los mayores volúmenes de venta en los negocios de hormigón y árido. La Cifra de Negocios de las sociedades internacionales, que incluye únicamente las filiales en Argentina y Túnez, obtiene un incremento conjunto del 34,2%, que proviene de la filial Argentina.

El **Resultado de explotación** alcanza los 14,5 millones de euros, mejorando en un 21% respecto al del primer semestre de 2014. La mejora de resultados operativos en las compañías situadas en España y de los márgenes en Argentina quedan mitigados con unos peores resultados de las sociedades tunecinas; en este sentido se incorpora un deterioro de activos en SOTACIB (Túnez) de 10,3 millones de euros consecuencia de la situación del mercado y del país que afecta a las expectativas de negocio.

El **Resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación** (ver sociedades en página 9) es de 36,4 millones de euros, un 41,7% superior al del mismo periodo del año anterior, con significativas mejoras en todas las sociedades.

El **Resultado Financiero** mejora en 6,3 millones de euros por las diferencias positivas de cambio obtenidas en el periodo y la mejora de la situación financiera.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 30,4 millones de euros, un 69% superior al del mismo periodo del año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo mantienen todavía resultados netos negativos mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 34,9 millones de euros, con una mejora del 10,4% respecto al mismo periodo del año 2014.

Información de Gestión

Desde el 1 de enero de 2014 la normativa contable internacional no contempla la posibilidad de utilizar el método de integración proporcional para los negocios conjuntos, NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos). No obstante, el Grupo Molins participa activamente en la gestión de las compañías participadas que integra por el método de participación, Corporación Moctezuma (México), Surma Cement (Bangladesh), Cementos Artigas (Uruguay) e Itacamba Cemento (Bolivia), 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 como método de 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 que facilite el seguimiento de la evolución del Grupo en su conjunto se detallan a continuación y bajo este criterio las siguientes magnitudes:

Aportación a la Cuenta de Resultados

	Ingresos		EBITDA		Resultado Neto	
	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Junio 2014
miles de euros						
Sociedades en ESPAÑA	97.885	89.338	8.211	1.584	(4.500)	(13.624)
Cementos Avellaneda (Argentina); 51%	85.217	55.373	17.001	9.052	10.767	4.869
Cementos Artigas (Uruguay); 49%	24.249	19.547	6.901	4.928	4.708	3.940
Corporación Moctezuma (México); 33,33%	108.783	82.153	43.868	29.586	27.213	17.985
Surma Cement (Bangladesh); 29,45%	17.997	15.565	6.006	5.747	4.197	3.611
Sotacib (Túnez); 66,94%	13.117	13.678	(206)	1.161	(10.089)	(1.620)
Sotacib Kairouan (Túnez), 69,97%	20.802	21.527	5.042	8.777	(1.694)	3.012
Otras Sociedades	3.671	-	(5)	(249)	(213)	(200)
Sociedades INTERNACIONALES	273.836	207.845	78.607	59.003	34.889	31.598
TOTAL GRUPO MOLINS	371.720	297.182	86.818	60.587	30.389	17.974

Integración de las Sociedades por su % final de participación.

Con un criterio de proporcionalidad, los **Ingresos Netos** del Grupo son de 371,7 millones de euros, un 25,1% superior al del mismo periodo del año 2014 por unos mayores ingresos en las Sociedades internacionales, fundamentalmente por la mayores ventas en Corporación Moctezuma (México) y en Cementos Avellaneda (Argentina). En España, la ligera mejora en el mercado interno de cemento y las mayores ventas en los mercados de hormigón y árido permiten un incremento conjunto del 9,6%.

El **EBITDA** (definido como resultado de explotación menos las amortizaciones y lo resultados por deterioros y venta de activos) alcanza los 86,8 millones de euros y presenta una mejora de un 43,3% con respecto al año 2014 que descansa tanto en las sociedades españolas, que obtienen EBITDA positivos consecuencia de unos mayores ingresos, como en las sociedades internacionales por el excelente comportamiento de las filiales en México y Argentina. Por su parte la filial tunecina empeora sus resultados por la difícil situación del mercado, tanto nacional como de exportación.

Consecuencia del deterioro en las expectativas de mercado el Resultado de Explotación recoge un deterioro de los activos asociados a la filial SOTACIB de 10,3 millones de euros.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 30,4 millones de euros, con una mejora de 12,4 millones respecto al obtenido en junio 2014, un 69,1%. Las sociedades nacionales del Grupo continúan en pérdidas aunque mejoran un 67% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 34,9 millones de euros, con una mejora del 10,8% respecto al año 2013.

El **endeudamiento neto** del Grupo se sitúa a 30 de junio en 182 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2014 en 12 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 2014, 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 2015 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.662.392 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2015 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 2.845 acciones.

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 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 2015 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2014.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2015 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 30 de julio de 2015, 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

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: Inversora Pedralbes, S.A.

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