

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

Estados Financieros Resumidos  
Consolidados e Informe de Gestión  
Intermedio Consolidado  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2010

| <b>ÍNDICE</b>   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| <b>Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 .....</b>  | <b>4</b>      |
| <b>Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 .....</b>          | <b>5</b>      |
| <b>Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 .....</b>             | <b>6</b>      |
| <b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 .....</b> | <b>7</b>      |
| <b>Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 .....</b>            | <b>8</b>      |
| <b>Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010</b>               |               |
| 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información .....                                       | 9             |
| 2. Cambios en la composición del Grupo .....  | 12            |
| 3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante .....   | 13            |
| 4. Política de gestión de riesgos financieros .....   | 13            |
| 5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio .....  | 15            |
| 6. Inmovilizado material .....  | 15            |
| 7. Activos financieros .....  | 16            |
| 8. Existencias .....  | 17            |
| 9. Pasivos financieros .....  | 17            |
| 10. Patrimonio neto .....   | 19            |
| 11. Provisiones .....   | 19            |
| 12. Transacciones con partes vinculadas .....   | 20            |
| 13. Compromisos y contingencias .....   | 21            |
| 14. Situación fiscal .....  | 22            |
| 15. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración .....   | 22            |
| 16. Información financiera por segmentos y negocios compartidos .....   | 22            |
| 17. Plantilla media .....   | 23            |
| 18. Gestión de riesgos .....  | 24            |

|  |           |
|--|-----------|
| 19. Elaboración y firma de los Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 ..... | 24        |
| <b>Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 .....</b>                          | <b>25</b> |

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

### BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Miles de euros)

| ACTIVO   | Notas | 30/06/2010       | 31/12/2009       |
|--|-------|------------------|------------------|
| Inmovilizado Intangible                          | 5     | 46.875           | 59.131           |
| Inmovilizado Material                            | 6     | 901.418          | 682.728          |
| Propiedades de inversión                         |       | 4.453            | 4.288            |
| Inmovilizado Financiero                          | 7     | 2.869            | 2.868            |
| Participación Sociedades puestas en Equivalencia |       | 3.817            | 3.334            |
| Fondo de Comercio                                | 5     | 67.890           | 47.591           |
| Activos por impuestos diferidos                  |       | 2.476            | 2.251            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                       |       | <b>1.029.798</b> | <b>802.191</b>   |
| Existencias                                      | 8     | 114.808          | 81.644           |
| Deudores comerciales y otros                     |       | 228.049          | 200.441          |
| Inversiones financieras temporales               | 7     | 88.380           | 80.262           |
| Efectivo y medios equivalentes                   |       | 79.319           | 94.237           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                          |       | <b>510.556</b>   | <b>456.584</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                              |       | <b>1.540.354</b> | <b>1.258.775</b> |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                 | Notas | 30/06/2010       | 31/12/2009       |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                   |       |                  |                  |
| Capital  |       | 19.835           | 19.835           |
| Reservas de la sociedad dominante                        |       | 113.687          | 100.264          |
| Otras reservas de sociedades consolidadas                |       | 452.748          | 415.349          |
| Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante         |       | 27.554           | 66.734           |
| Dividendo a cuenta                                       |       | (7.273)          | (15.207)         |
| <b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>                      | 9     | <b>(21.568)</b>  | <b>(65.871)</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b> | 10    | <b>584.983</b>   | <b>521.104</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b>       | 10    | <b>214.495</b>   | <b>135.812</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>                             |       | <b>799.478</b>   | <b>656.916</b>   |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios               |       | 10.847           | 2.832            |
| Deudas financieras no corrientes                         | 9     | 366.615          | 294.114          |
| Pasivos por impuestos diferidos                          |       | 30.712           | 25.854           |
| Provisiones  | 11    | 18.751           | 21.593           |
| Otros pasivos no corrientes                              |       | 10.541           | 9.516            |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                               |       | <b>437.466</b>   | <b>353.909</b>   |
| Deudas financieras corrientes                            | 9     | 103.935          | 87.989           |
| Acreedores comerciales                                   |       | 159.517          | 136.314          |
| Administraciones Públicas                                |       | 27.270           | 13.355           |
| Otros pasivos corrientes                                 |       | 12.688           | 10.292           |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                  |       | <b>303.410</b>   | <b>247.950</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                    |       | <b>1.540.354</b> | <b>1.258.775</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2010.

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

### CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

#### CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES

#### TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Miles de euros)

|   | Notas | 30/06/2010       | 30/06/2009       |
|---|-------|------------------|------------------|
| Cifra de Negocios   | 16    | 397.794          | 341.599          |
| Otros ingresos  |       | 11.873           | 13.978           |
|   |       | <b>409.667</b>   | <b>355.577</b>   |
| Aprovisionamientos  |       | (107.827)        | (97.761)         |
| Gastos de personal  |       | (65.345)         | (54.643)         |
| Variaciones de las provisiones de tráfico                           |       | (2.496)          | (3.396)          |
| Otros gastos de explotación   |       | (143.722)        | (118.350)        |
| Trabajos para el propio inmovilizado                                |       | 635              | 786              |
|   |       | <b>(318.755)</b> | <b>(273.364)</b> |
| Amortizaciones  |       | (26.453)         | (20.549)         |
| <b>Resultado de Explotación</b>                                     | 16    | <b>64.459</b>    | <b>61.664</b>    |
| Resultado Financiero  |       | (3.772)          | (4.560)          |
| Participación en beneficios sociedades puestas en equivalencia      |       | 158              | 53               |
| Resultado por deterioro y venta de Activos                          |       | 198              | (54)             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 |       | <b>61.043</b>    | <b>57.103</b>    |
| Impuesto sobre Sociedades   |       | (18.336)         | (14.308)         |
| <b>Resultado Consolidado Neto</b>                                   |       | <b>42.707</b>    | <b>42.795</b>    |
| Resultado neto de accionistas minoritarios                          |       | 15.153           | 10.010           |
| <b>Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante</b> |       | <b>27.554</b>    | <b>32.785</b>    |
| Beneficio por Acción en Euros                                       |       | 0,42             | 0,50             |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a  
30 de junio de 2010

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

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y EL 30 DE JUNIO DE 2009

(Miles de euros)

|  | Nota | Primer semestre de 2010  |                     |         | Primer semestre de 2009  |                     |         |
|--|------|--------------------------|---------------------|---------|--------------------------|---------------------|---------|
|  |      | De la Sociedad Dominante | De los minoritarios | Total   | De la Sociedad Dominante | De los minoritarios | Total   |
| <b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>                                  |      | 27.554                   | 15.153              | 42.707  | 32.785                   | 10.010              | 42.795  |
| <b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO</b> |      | 43.835                   | 22.144              | 65.979  | (1.275)                  | (1.010)             | (2.285) |
| En operaciones de cobertura  |      |                          |                     |         |                          |                     |         |
| Por cobertura de flujos de efectivo                                | 9    | (1.490)                  | -                   | (1.490) | (619)                    | -                   | (619)   |
| Efecto impositivo  | 9    | 447                      | -                   | 447     | 186                      | -                   | 186     |
| En diferencias de conversión                                       |      | 44.878                   | 22.144              | 67.022  | (842)                    | (1.010)             | (1.852) |
| <b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>          |      | 468                      | -                   | 468     | -                        | -                   | -       |
| En operaciones de cobertura  |      |                          |                     |         |                          |                     |         |
| Por cobertura de flujos de efectivo                                |      | 668                      | -                   | 668     | -                        | -                   | -       |
| Efecto impositivo  |      | (200)                    | -                   | (200)   | -                        | -                   | -       |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PERIODO</b>           |      | 71.857                   | 37.297              | 109.154 | 31.510                   | 9.000               | 40.510  |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y EL 30 DE JUNIO DE 2009  
(Miles de euros)

|                               | Capital       | Reservas sociedad dominante | Acciones propias | Otras reservas sociedades consolidadas | Resultados del periodo | Dividendo complementario | Dividendo a cuenta | Ajustes por cambios de valor | Intereses minoritarios | Total          |
|-------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|--|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>31/12/2009</b>             | <b>19.835</b> | <b>100.264</b>              | <b>(17.554)</b>  | <b>432.903</b>                         | <b>66.734</b>          | -                        | <b>(15.207)</b>    | <b>(65.871)</b>              | <b>135.812</b>         | <b>656.916</b> |
| Distribución de resultados    | -             | 13.423                      | -                | 37.443                                 | (66.734)               | 661                      | 15.207             | -                            | -                      | -              |
| Dividendo complementario      | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | (661)                    | -                  | -                            | (7.542)                | (8.203)        |
| Dividendo a cuenta E/2010     | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | -                        | (7.273)            | -                            | -                      | (7.273)        |
| Acciones propias              | -             | -                           | (369)            | -                                      | -                      | -                        | -                  | -                            | -                      | (369)          |
| Variación de perímetro        | -             | -                           | -                | 325                                    | -                      | -                        | -                  | -                            | 48.928                 | 49.253         |
| Ingresos y gastos reconocidos | -             | -                           | -                | -                                      | 27.554                 | -                        | -                  | 44.303                       | 37.297                 | 109.154        |
| <b>30/06/2010</b>             | <b>19.835</b> | <b>113.687</b>              | <b>(17.923)</b>  | <b>470.671</b>                         | <b>27.554</b>          | -                        | <b>(7.273)</b>     | <b>(21.568)</b>              | <b>214.495</b>         | <b>799.478</b> |
| <b>31/12/2008</b>             | <b>19.835</b> | <b>88.447</b>               | <b>(16.727)</b>  | <b>357.091</b>                         | <b>108.556</b>         | -                        | <b>(19.835)</b>    | <b>(66.250)</b>              | <b>117.990</b>         | <b>589.107</b> |
| Distribución de resultados    | -             | 11.817                      | -                | 76.243                                 | (108.556)              | 661                      | 19.835             | -                            | -                      | -              |
| Dividendo complementario      | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | (661)                    | -                  | -                            | (8.888)                | (9.549)        |
| Dividendo a cuenta E/2009     | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | -                        | (7.934)            | -                            | -                      | (7.934)        |
| Acciones propias              | -             | -                           | (427)            | -                                      | -                      | -                        | -                  | -                            | -                      | (427)          |
| Ingresos y gastos reconocidos | -             | -                           | -                | -                                      | 32.785                 | -                        | -                  | (1.275)                      | 9.000                  | 40.510         |
| <b>30/06/2009</b>             | <b>19.835</b> | <b>100.264</b>              | <b>(17.154)</b>  | <b>433.334</b>                         | <b>32.785</b>          | -                        | <b>(7.934)</b>     | <b>(67.525)</b>              | <b>118.102</b>         | <b>611.707</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

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

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Miles de euros)

|   | 30/06/2010       | 30/06/2009      |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades ordinarias</b>                                  |                  |                 |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos</b>                      | <b>61.043</b>    | <b>57.103</b>   |
| <b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>     |                  |                 |
| Depreciaciones/Amortizaciones   | 26.453           | 20.549          |
| Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables                             | 2.496            | 98              |
| Resultado de las sociedades por puesta en equivalencia                                  | (158)            | (53)            |
| Ingresos y gastos financieros   | 4.640            | 3.368           |
| Beneficios o pérdidas por venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial      | (198)            | 54              |
| Impuestos sobre sociedades anticipados y diferidos                                      | (203)            | 1.074           |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios  | 249              | 296             |
| <b>Efectivo generado por las operaciones (I)</b>  | <b>94.322</b>    | <b>82.489</b>   |
| <b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>                             | <b>(3.270)</b>   | <b>21.644</b>   |
| <b>Impuestos sobre Sociedades (III)</b>   | <b>(18.336)</b>  | <b>(14.308)</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A)= (I)+(II)+(III)</b> | <b>72.716</b>    | <b>89.825</b>   |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>                                   |                  |                 |
| Adquisición de subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes                   | (31.766)         | -               |
| Adquisición / Enajenación de Fianzas y otro inmovilizado financiero a largo plazo       | -                | (253)           |
| Adquisición / Enajenación de activos intangibles  | -                | (3.509)         |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo   | (120.011)        | (77.409)        |
| Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo  | 1.299            | 4.154           |
| Ingresos financieros  | 3.194            | 2.360           |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>                  | <b>(147.284)</b> | <b>(74.657)</b> |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>                                |                  |                 |
| Variación de la financiación a largo plazo  | 65.649           | 29.484          |
| Variación de la financiación a corto plazo  | 5.875            | (1.302)         |
| Variación de Otros Acreedores a largo plazo   | (44)             | 1.630           |
| Variación de Inversiones Financieras temporales   | 11.750           | 48.111          |
| Pagos / Cobros por operaciones con autocartera  | (369)            | (427)           |
| Intereses financieros   | (7.735)          | (4.989)         |
| Dividendos  | (7.934)          | (17.851)        |
| Dividendos pagados a minoritarios por las Sociedades del Grupo                          | (7.542)          | (8.888)         |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>               | <b>59.650</b>    | <b>45.768</b>   |
| <b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C)</b>   | <b>(14.918)</b>  | <b>60.936</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>                  | <b>94.237</b>    | <b>53.469</b>   |
| <b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>                      | <b>79.319</b>    | <b>114.405</b>  |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados  
a 30 de junio de 2010

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

### **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 260 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 26 de mayo de 2010.

#### **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 2009 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 2009 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 28 de julio de 2010, 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 2009. 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 2009.

### c) Políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2009.

Adicionalmente, en el ejercicio 2010 han entrado en vigor las siguientes normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

| Normas y modificaciones de normas: |   | Aplicación obligatoria en los ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------------------------|---|---|
| Revisión de NIIF3                  | Combinaciones de negocios   | 1 de julio de 2009  |
| Modificación de NIC27              | Estados financieros consolidados y separados                      | 1 de julio de 2009  |
| Modificación de NIC 39             | Elementos designables como partida cubierta                       | 1 de julio de 2009  |
| Modificación de NIC 32             | Clasificación derechos sobre acciones                             | 1 de febrero de 2010  |
| NIIF 9 (*)                         | Instrumentos financieros: Clasificación y valoración              | 1 de enero de 2013  |
| Proyecto de mejoras 2009 (*)       | Mejoras no urgentes a las NIIF                                    | Varios (principalmente 1 de enero de 2010)                      |
| Modificación de NIIF 2 (*)         | Pagos basados en acciones dentro del grupo                        | 1 de enero de 2010  |
| Revisión de NIC 24 (*)             | Desglose de partes relacionadas                                   | 1 de enero de 2011  |
| Interpretaciones                   |   |   |
| CINIIF 12                          | Acuerdos de concesión de servicios                                | 1 de abril de 2009 (**)   |
| CINIIF 15                          | Acuerdos para la construcción de inmuebles                        | 1 de enero de 2010 (**)   |
| CINIIF 17                          | Distribución de activos no monetarios a accionistas               | 1 de noviembre de 2009 (**)                                     |
| CINIIF 18                          | Activos recibidos de clientes                                     | 1 de noviembre de 2009 (**)                                     |
| Modificación CINIIF 14 (*)         | Anticipos de pagos mínimos obligatorios                           | 1 de enero de 2011  |
| CINIIF 19 (*)                      | Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio | 1 de julio de 2010  |

(\*) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

(\*\*) Fecha de aplicación obligatoria de acuerdo con su aprobación en el Boletín Oficial de la Unión Europea.

Un resumen del contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009. Su aplicación no ha supuesto ningún impacto significativo para el grupo adicional al descrito en la nota 1.f. Comparación de la información.

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no existen normas e interpretaciones publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y que no hayan entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, bien porque no han sido aún adaptados por la Unión Europea (NIIF – UE), cuya aplicación pudiera tener un efecto relevante tanto patrimonial como a nivel de desgloses de información en los mismos.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre de 2010 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,

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 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 2010, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009.

**e) Activos y pasivos contingentes**

En la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2010 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

**f) Comparación de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

**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 2010.

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

Como se indica en la nota 13, la participada Surma Cement ha procedido, durante el mes de julio, al pago de la licencia forestal y la entrega de una garantía por la compensación del royalty de extracción de piedra por un total de unos 20 millones de euros.

No se han producido hechos posteriores de relevancia adicionales desde el 30 de junio de 2010 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 2010.

## 2. Cambios en la composición del Grupo

### Toma de control en las sociedades participadas Cementos Avellaneda y Cementos Artigas

El 15 de enero de 2010, el Grupo Cementos Molins, a través de sus sociedades participadas Cementos Molins, S.A. y Cemolins Internacional, S.L.U., ha adquirido del Grupo Votorantim un 11,61% de los capitales sociales de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y Cementos Artigas, S.A. (Uruguay), respectivamente, previamente adquiridos por Votorantim al Grupo Uniland. El precio de las adquisiciones asciende a 23,8 millones de € y 7,9 millones de € respectivamente.

La mayor parte de este desembolso ha sido financiado con un nuevo contrato de deuda tomada por la sociedad del Grupo Cemolins Internacional, S.L.U. en enero de 2010 por importe de 25 millones de euros, referenciado a un tipo de interés variable de mercado y con vencimientos a largo plazo en la medida que incluye una carencia de devolución de principal de tres años desde la fecha de la suscripción.

Mediante las mencionadas adquisiciones, el Grupo Molins ha alcanzado el 61,61% de participación en Cementos Avellaneda, S.A. y Cementos Artigas, S.A., respectivamente, lo que le permite, considerando el acuerdo entre accionistas firmado entre el Grupo Molins y Cementos Votorantim, S.A. que debe regir los órganos de gobierno de estas sociedades, obtener el control de las mencionadas sociedades argentina y uruguaya, por lo que a 30 de junio de 2010, estas sociedades participadas están consolidadas por el método de integración global, mientras que en las cuentas anuales del ejercicio 2009 se encontraban consolidadas por el método de integración proporcional.

Los principales impactos en los estados financieros resumidos consolidados al 30 de junio de 2010 derivados de esta operación son los siguientes:

- Reconocimiento de un fondo de comercio, por la diferencia entre el precio pagado y los patrimonios netos adquiridos por un importe de 16,9 millones de euros, según el siguiente detalle:

| (millones de euros) | Precio pagado | Patrimonio adquirido | Fondo de comercio |
|---------------------|---------------|----------------------|-------------------|
| Cementos Avellaneda | 23,8          | 8,5                  | 15,3              |
| Cementos Artigas    | 7,9           | 6,3                  | 1,6               |
| <b>Total</b>        | <b>31,7</b>   | <b>14,8</b>          | <b>16,9</b>       |

El fondo de comercio generado está pendiente de ser asignado a los activos y pasivos por su valor razonable. Este proceso, que se encuentra en fase de realización, se espera que esté finalizado al cierre del ejercicio 2010.

- Integración de la totalidad de los ingresos y gastos del periodo asociados a estos negocios atribuyendo a minoritarios el porcentaje de los mismos que no está en propiedad del Grupo Molins.
- Reconocimiento de la totalidad de los activos y pasivos asociados a estos negocios atribuyendo a intereses minoritarios la parte de los activos netos que están en propiedad de terceros a 30 de junio de 2010, según el siguiente detalle:

| (millones de euros) | Socios externos |
|---------------------|-----------------|
| Cementos Avellaneda | 37,5            |
| Cementos Artigas    | 21,6            |
| <b>Total</b>        | <b>59,1</b>     |

En la medida que esta operación societaria le permite al Grupo Molins obtener el control de unos negocios en los que mantenía con anterioridad la gestión conjunta, y en aplicación de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios en lo referente a adquisiciones por etapas, durante el ejercicio 2010, la Sociedad está realizando la evaluación y

posterior asignación del precio pagado por estas participaciones en función de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, determinando, en su caso, el resultado positivo realizado por reconocer los activos previamente integrados en su Grupo por su actual valor de reposición amortizado. Esta asignación se espera que sea finalizada a lo largo del ejercicio 2010.

#### **Toma de control en la sociedad Betec Catalana, S.A.U.**

El 12 de mayo, Propamsa, compañía del Grupo dedicada a la fabricación y comercialización de morteros y cementos cola adquirió por 0,8 millones de euros la sociedad Betec Catalana, SAU, y los activos de la sociedad Betec S.L. por 1,2 millón de euros; especializadas en la investigación, desarrollo, fabricación y distribución de morteros especiales y productos químicos para la construcción.

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de puesta en equivalencia. Los auditores de las sociedades del Grupo, que han realizado igualmente una revisión limitada de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2010, son los mismos que realizaron la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anual 2009, tal y como se detallan en los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Molins del ejercicio 2009.

### **3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante**

Durante el primer semestre del ejercicio 2010 la sociedad dominante ha pagado los siguientes dividendos:

- El día 14 de junio de 2010 se pagó un dividendo complementario del ejercicio 2009 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso total de 661 miles de euros.
- Adicionalmente, se ha pagado el 14 de junio de 2010, un dividendo a cuenta del ejercicio 2010, de 0,11 euros brutos por acción. El desembolso total, en este caso, ha sido de 7.273 miles de euros.

### **4. Política de gestión de riesgos financieros**

Continuando con la política de gestión de riesgos diseñada por la compañía, a continuación se indican los principales elementos destacables durante el primer semestre de 2010:

*Respecto a los riesgos de tipo de cambio:*

En los países donde se pretende mitigar, al menos parcialmente, cualquier pérdida potencial en el valor de los flujos de caja generados por los negocios en divisa local, causados por la depreciación del tipo de cambio frente al euro, con los ahorros por menos valor en euros de la deuda en divisas, se ha continuado el mismo proceso y los saldos a 30 de Junio reflejan la siguiente situación:

La deuda en moneda local en Túnez ha aumentado como consecuencia de la realización de la fábrica de Kairouan y pasa a representar el 21,95% de la deuda bruta total del Grupo y el 100% de la deuda contraída en el propio país. A 30 de junio de 2009 dicha deuda suponía el 14,45% de la deuda bruta total del Grupo y el 100% de la deuda contraída en el propio país.

La deuda en Bangladesh representa el 12,28% de la deuda bruta total del Grupo y el 46% de la deuda contraída en el propio país. A 30 de junio de 2009 dicha deuda representaba el 31,68% de la deuda bruta total del Grupo y el 38,9% de la deuda contraída en el propio país.

En los países donde se pretende mitigar, al menos parcialmente, cualquier pérdida potencial en el valor de los flujos de caja generados por los negocios en divisa local, causados por la depreciación del tipo de cambio frente al euro, con los ahorros por mantener posiciones de caja en euros o en dólares, se ha continuado con el mismo proceso y los saldos a 30 de Junio reflejan la siguiente situación:

En México, se dispone de saldos de caja en euros y en dólares, que representan el 12,83% del total de los saldos de caja del Grupo y el 37,14% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía participada. A

30 de junio de 2009 dichos importes suponían el 20,45% del total de los saldos de caja del Grupo y el 40,23% de los saldos totales de caja mantenidos en la compañía participada.

En Argentina, los saldos de caja en euros y en dólares representan el 0,02% del total de los saldos de caja del Grupo y el 0,5% de los saldos totales de caja mantenidos en la compañía participada. A 30 de junio de 2009 dichos importes suponían el 0,02% del total de los saldos de caja del Grupo y el 11,57% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía participada.

En Uruguay, estos saldos representan el 10,07% del total de los saldos de caja del Grupo y el 89,43% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía participada. A 30 de junio de 2009 dichos importes suponían el 5,03% del total de saldos de caja del Grupo y el 67,66% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía 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 perfectamente 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 9.a 'Pasivos Financieros' se incluye el detalle de dichos instrumentos de cobertura contratados por el Grupo, así como su valor razonable.

El 29% de la deuda bruta es a tipo de interés fijo. De este 29%, un 49,4% se ha realizado mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 50,6% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo. A 30 de junio de 2009, el 33% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 33%, un 57,6% se efectuó mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 42,4% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo.

A 30 de junio de 2010, el Grupo no mantiene posiciones con instrumentos derivados financieros con carácter especulativo.

*Respecto al riesgo de liquidez:*

A 30 de junio de 2010, los vencimientos de deuda bruta previstos para el ejercicio 2010 ascienden a 103,9 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 2010 presentan un saldo de 79,3 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2010 presentan un saldo de 88,3 millones de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2010; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe 168,6 millones de euros).

A 30 de junio de 2009, los vencimientos de deuda bruta previstos para el ejercicio 2009 ascendieron a 72 millones de euros, que eran inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes que a 30 de junio de 2009 presentaban un saldo de 114,4 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2009 presentaban un saldo de 41,1 millones de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2009; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe 105,9 millones de euros).

*Respecto al riesgo de crédito:*

La compañía 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 2010 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 2010 asciende a 2 millones de euros. A 30 de junio de 2009 el importe de dicha dotación fue de 2,7 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 2009.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 no existen pérdidas de valor sufridas por estos activos.

Tal y como se indica en la Nota 2, la principal variación en el fondo de comercio producida en el primer semestre de 2010 corresponde a la adquisición, en fecha 15 de enero de 2010, de un 11,61% adicional de los capitales sociales de Cementos Avellaneda (Argentina) y Cementos Artigas (Uruguay) generando un fondo de comercio preliminar de 16,9 millones de euros.

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

#### Derechos de emisión

El Grupo Molins a través de la sociedad Cementos Molins Industrial, S.A.U. ha recibido en el ejercicio 2010, de forma gratuita, y dentro del marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión, aprobado por el Real Decreto 1370/2006 del 24 de noviembre, 1.150.653 derechos, ascendiendo a 15 millones de euros en función del precio estimado a principio de ejercicio. Para el conjunto del periodo 2008/2012 del Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión los derechos asignados de forma gratuita ascienden a 5.753.265 derechos.

En el primer semestre del ejercicio 2010 se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2009 y se han consumido 516.213 derechos correspondientes al ejercicio 2010, siendo su valor de 7 millones de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2009 ascendieron a 472.376 derechos siendo su valor de 7 millones de euros.

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

## **6. Inmovilizado material**

### **a) *Movimiento del período***

Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por 120.011 y 77.409 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 se realizaron enajenaciones de elementos de Inmovilizado material por un valor neto contable de 1.101 y 4.100 miles de euros, respectivamente, generando unos beneficios netos por venta de 198 miles de euros en el 2010 y unas pérdidas netas por venta de 54 miles de euros en el 2009.

El importe de los costes por intereses capitalizados durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 ha sido de 2.431 y 2.112 miles de euros respectivamente.

La amortización de los elementos del Inmovilizado material en los seis primeros meses de 2010 y 2009 fue de 22.281 y 19.479 miles de euros respectivamente.

Los saldos del Inmovilizado material detallados por países a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre 2009 son los siguientes:

|              | (en miles de euros) |                |
|--------------|---------------------|----------------|
|              | 30/06/2010          | 31/12/2009     |
| España       | 268.307             | 254.990        |
| Argentina    | 92.948              | 39.782         |
| México       | 204.952             | 161.454        |
| Uruguay      | 20.338              | 9.485          |
| Bangladesh   | 84.650              | 73.520         |
| Túnez        | 230.223             | 143.497        |
| <b>Total</b> | <b>901.418</b>      | <b>682.728</b> |

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Inmovilizado material de importes significativos.

**c) Compromisos de inversión**

A 30 de junio de 2010 y de 2009 los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 102 y 162 millones de euros respectivamente.

**7. Activos financieros**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza:

|  | (en miles de euros) |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 30/06/2010          | 31/12/2009    |
| <b><u>Inmovilizado Financiero</u></b>            |                     |               |
| Instrumentos de patrimonio                       | -                   | -             |
| Valores representativos de deuda fija            | 78                  | 35            |
| Otro inmovilizado financiero                     | 2.791               | 2.833         |
|  | <b>2.869</b>        | <b>2.868</b>  |
| <b><u>Inversiones financieras temporales</u></b> |                     |               |
| Instrumentos de patrimonio                       | -                   | -             |
| Valores representativos de deuda fija            | 41.526              | 34.756        |
| Otros activos financieros                        | 46.854              | 45.506        |
|  | <b>88.380</b>       | <b>80.262</b> |

El saldo neto a 30 de junio de 2010 ha variado respecto al saldo a 31 de diciembre de 2009 debido principalmente a la disminución en los valores representativos de deuda fija en México, que han sido utilizados para hacer frente a los pagos de la inversión que se está llevando a cabo en la nueva fábrica de Apazapan. Por otra parte, han aumentado las inversiones en Argentina debido a la mejora de los flujos de caja ordinarios del negocio y en España, los dividendos recibidos de las empresas participadas se han mantenido invertidos a corto plazo.

## 8. Existencias

La composición de las existencias a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

| (en miles de euros)               |                |               |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
|                                   | 30/06/2010     | 31/12/2009    |
| Materias primas y auxiliares      | 24.453         | 20.651        |
| Combustibles                      | 14.703         | 7.432         |
| Recambios                         | 18.526         | 11.908        |
| Productos terminados y en proceso | 52.670         | 40.802        |
| Otros                             | 4.456          | 851           |
| <b>Total</b>                      | <b>114.808</b> | <b>81.644</b> |

## 9. 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 31-12-09 | Saldo 30-06-10 | 2011          | 2012          | 2013          | 2014          | Resto          |
| Sociedades españolas            | 225.479        | 259.319        | 52.572        | 50.924        | 40.991        | 33.491        | 81.341         |
| Grupo Surma (Bangladesh)        | 23.579         | 22.359         | 5.069         | 9.640         | 7.624         | 26            | -              |
| Cementos Avellaneda, S.A.       | -              | 1.102          | 1.102         | -             | -             | -             | -              |
| Sotacib                         | 45.056         | 83.835         | 668           | 5.162         | 8.721         | 10.145        | 59.139         |
| <b>Total</b>                    | <b>294.114</b> | <b>366.615</b> | <b>59.411</b> | <b>65.726</b> | <b>57.336</b> | <b>43.662</b> | <b>140.480</b> |

La composición de los importes del saldo a 31 de diciembre de 2009 se detalla en la nota 18 a) de las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha.

En cuanto a la composición del saldo a 30 de junio de 2010, por lo que respecta a las sociedades españolas, al igual que a 31 de diciembre de 2009, se incluye el contrato de póliza de financiación a largo plazo que la Sociedad Dominante firmó con fecha 8 de julio de 2004 con un conjunto de entidades financieras que actúan de forma sindicada. El Banco de Sabadell, S.A. actúa como agente del sindicato de entidades financieras.

La devolución de esta deuda quedó establecida en un plazo de siete años mediante amortizaciones de igual importe, sin perjuicio de que la Sociedad opte por la amortización anticipada, parcial o total, del principal de la deuda. A 30 de junio de 2010, el importe pendiente a largo plazo asciende a 14,6 millones de euros y a corto plazo a 14,6 millones de euros.

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. 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 tendrá una carencia de 30 meses y una duración comprendida entre la fecha del contrato y el día 30 de junio de 2014, y se amortizará en 8 cuotas de 15 millones cada una. El mencionado préstamo incluye un interés financiero referenciado al euríbor más un diferencial del mercado.

Con relación a esta deuda, el Grupo, tal y como se menciona en la nota 4, suscribió en el primer semestre de 2009 dos contratos de permuta de tipo de interés variable a fijo para cubrir parcialmente la exposición al tipo de interés. Estas coberturas tienen los mismos plazos de amortización y devolución que la deuda asociada.

El valor razonable negativo de los instrumentos derivados de cobertura se presentan como deudas financieras a largo plazo por importe de 2.132 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.

En el ejercicio 2009 se suscribieron tres contratos de préstamo adicionales con el objeto de financiar la nueva línea de producción de clínker de Cementos Molins Industrial. 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 2016 y 2014.

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. Del importe total de deuda contratada se han dispuesto los 60 millones de euros. El préstamo tiene una carencia de 4 años y una duración comprendida entre la fecha del contrato y junio del 2021.

Con relación a esta deuda con el BEI, el Grupo ha suscrito en este mismo período sendos contratos de contragarantía 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 2010, se están cumpliendo sin excepción.

En enero del 2010 se suscribió un contrato de préstamo con el Banco Popular 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) adquiridos del Grupo Votorantim. El préstamo tendrá una carencia de dos años, y se amortizará en 5 cuotas anuales de 5 millones anuales. Está referenciado a un tipo de interés variable de mercado.

Las deudas a tipo de interés fijo con vencimiento entre 2014 y 2021, están referenciadas a tipos que se sitúan entre el 2,91% y el 3,51% respectivamente.

La deuda del Grupo Surma, al igual que a 31 de diciembre de 2009 corresponde a la financiación de la fábrica en curso.

## **b) Corriente**

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

| (en miles de euros)       |                      |                           |                          |                 |                |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|
|                           | Sociedades Españolas | Cementos Avellaneda, S.A. | Grupo Surma (Bangladesh) | Sotacib (Túnez) | Total          |
| Crédito                   | 47.269               | 1.736                     | 35.459                   | 19.471          | 103.935        |
| <b>Total a 30/06/2010</b> | <b>47.269</b>        | <b>1.736</b>              | <b>35.459</b>            | <b>19.471</b>   | <b>103.935</b> |
| Crédito                   | 38.197               | 4.737                     | 29.759                   | 15.296          | 87.989         |
| <b>Total a 31/12/2009</b> | <b>38.197</b>        | <b>4.737</b>              | <b>29.759</b>            | <b>15.296</b>   | <b>87.989</b>  |

## 10. Patrimonio neto

### a) *Capital social*

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2010 y 2009, 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 2010 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 1.120.791 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2010 se han enajenado 148 acciones sin resultados significativos. Durante este mismo período se han comprado 44.930 acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2009 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 1.007.966 acciones. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2009 se enajenaron 300 acciones sin resultados significativos. Durante ese mismo periodo se compraron 64.548 acciones.

### c) *Patrimonio neto de accionistas minoritarios*

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

El detalle de este epígrafe en el balance, a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

| (en miles de euros)                  |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 30/06/2010     | 31/12/2009     |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.       | 3.044          | 3.177          |
| Grupo Corporación Moctezuma (México) | 90.878         | 73.329         |
| Grupo Surma (Bangladesh)             | 12.304         | 10.871         |
| Sotacib (Túnez)                      | 49.224         | 48.435         |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A.      | 37.490         | -              |
| Cementos Artigas, S.A.(Uruguay)      | 21.555         | -              |
| <b>Total</b>                         | <b>214.495</b> | <b>135.812</b> |

## 11. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

| (en miles de euros)                |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
|                                    | 30/06/2010    | 31/12/2009    |
| <b>Saldo al inicio del período</b> | <b>21.593</b> | <b>30.907</b> |
| Dotaciones y Adiciones             | 7.295         | 15.518        |
| Reducciones                        | (14.567)      | (24.372)      |
| Variación de perímetro             | 3.485         | 0             |
| Diferencias de conversión          | 945           | (460)         |
| <b>Saldo al final del período</b>  | <b>18.751</b> | <b>21.593</b> |

La composición del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 se explicó en la nota 17 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2009.

El saldo a 30 de junio de 2010 incluye, principalmente, la provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero de 6,97 millones de euros y, el resto, corresponde básicamente a la provisión por restauración de canteras. Dicho saldo también incluye la provisión por la sanción impuesta en el tercer trimestre del 2005 por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia Argentina, contra nuestra filial Cementos Avellaneda, S.A. por un importe de 7,17 millones de euros. Dicha multa fue recurrida.

## 12. Transacciones con partes vinculadas

### a) *Transacciones comerciales*

De conformidad con lo establecido en la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre y 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 2009 ni en el primer semestre del ejercicio 2010.

### 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 2009 ni en el primer semestre del ejercicio 2010.

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

De conformidad con lo establecido en la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre:

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

D. Casimiro Molins Ribot es Presidente del Consejo de Administración de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

D. Joaquín M<sup>a</sup> Molins López-Rodó es consejero de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

Dña. Ana M<sup>a</sup> Molins López-Rodó es consejera de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

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

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

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

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

D. Juan Molins Amat es:

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

-Consejero en Fresit, B.V.

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

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

**e) Remuneración a directivos**

La remuneración a directivos clave de la Sociedad durante los primeros seis meses del ejercicio 2010 y 2009 (por todos los conceptos) ha ascendido a 2.348 y 1.906 miles de euros respectivamente. En el primer semestre del ejercicio 2010 con respecto al primer semestre del 2009 se han incorporado al grupo directivo 5 personas.

**13. Compromisos y contingencias**

En nuestra participada Lafarge Surma Cement, el Tribunal Supremo de la India, país donde radica la cantera que suministra materia prima a la fábrica de Bangladesh, detuvo el pasado mes de febrero la actividad extractiva instando a la obtención de un permiso por considerar ahora esa localización como zona forestal.

Después de varios aplazamientos, el pasado mes de abril de 2010 el Tribunal Supremo instó al Ministerio de Medio Ambiente y Bosques a decidir y éste acordó aprobar el permiso forestal sujeto al cumplimiento de una serie de condiciones, entre ellas el pago de la nueva licencia forestal y una nueva fijación de royalties por la piedra extraída. Su importe asciende a 20 millones de €, por ambos conceptos. Asimismo se añadió una serie de condiciones a la licencia ambiental concedida en 2001 para adecuarla a la nueva definición del terreno como forestal, fijándose el mes de julio para constatar el cumplimiento de las condiciones establecidas.

En fecha 22 de julio de 2010, el Ministerio de Medio Ambiente y Bosques ha presentado al Tribunal Supremo de la India una declaración jurada (affidavit) que incluye el análisis de las conclusiones de su Comité de Expertos de Minas y del Departamento de Medio Ambiente y Bosques del Gobierno de Meghalaya que entendemos favorables a los intereses de Lafarge Surma Cement. Se está a la espera de que el Tribunal Supremo vea el caso próximamente.

Mientras tanto se ha procedido al pago de la licencia durante el mes de julio y a la entrega de una garantía para la compensación por el royalty. Se ha realizado una provisión por este concepto que ha tenido un impacto de 2 millones de euros en los resultados de este semestre.

Durante este período, y después de agotado el stock de clínker en fábrica, subsiste la actividad comercial en Bangladesh mediante la adquisición de clínker en el mercado internacional y de piedra caliza en el mercado local. De esta manera, conseguimos mantener viva nuestra relación con los clientes y generar aunque sea un mínimo margen que cubre parcialmente las cargas fijas. Se estima que el impacto mensual en el resultado consolidado es de una pérdida de 0,5 millones de €.

Durante el primer semestre de 2010 no se ha producido contingencias ni se han asumido compromisos relevantes (adicionales a los ya desglosados en estas notas a los estados financieros) que requieran de un desglose adicional.

#### 14. Situación fiscal

Las sociedades del Grupo han realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2010 aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2010.

#### 15. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones acreditadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2010 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 631 miles de euros, de los que 75 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 243 miles de euros a asignación estatutaria, 307 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 2009, las remuneraciones fueron de 634 miles de euros, de los que 65 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 271 miles de euros a asignación estatutaria, 286 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 12 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

#### 16. 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 2009 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad 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 2010, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

|                                       | (en miles de euros) |               |               |              |            |            |               |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|------------|------------|---------------|
|                                       | Segmento geográfico |               |               |              |            |            |               |
|                                       | España              | Argentina     | México        | Uruguay      | Bangladesh | Túnez      | Total         |
| Cifra de negocios                     | 144.087             | 82.586        | 102.550       | 31.664       | 19.049     | 17.858     | 397.794       |
| <b>Resultado de explotación</b>       | <b>2.373</b>        | <b>20.717</b> | <b>33.213</b> | <b>7.227</b> | <b>407</b> | <b>522</b> | <b>64.459</b> |
| Costes financieros                    |                     |               |               |              |            |            | (3.772)       |
| Participación en asociadas            |                     |               |               |              |            |            | 158           |
| Otros                                 |                     |               |               |              |            |            | 198           |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>  |                     |               |               |              |            |            | <b>61.043</b> |
| Impuesto sobre beneficios             |                     |               |               |              |            |            | (18.336)      |
| Participación Socios Externos         |                     |               |               |              |            |            | (15.153)      |
| <b>Resultado después de impuestos</b> |                     |               |               |              |            |            | <b>27.554</b> |

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2009, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

|                                       | (en miles de euros) |              |               |              |              |            |               |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                       | Segmento geográfico |              |               |              |              |            |               |
|                                       | España              | Argentina    | México        | Uruguay      | Bangladesh   | Túnez      | Total         |
| Cifra de negocios                     | 165.908             | 36.876       | 94.937        | 11.302       | 20.585       | 11.991     | 341.599       |
| <b>Resultado de explotación</b>       | <b>13.671</b>       | <b>7.693</b> | <b>31.531</b> | <b>1.412</b> | <b>6.638</b> | <b>719</b> | <b>61.664</b> |
| Costes financieros                    |                     |              |               |              |              |            | (4.560)       |
| Participación en asociadas            |                     |              |               |              |              |            | 53            |
| Otros                                 |                     |              |               |              |              |            | (54)          |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>  |                     |              |               |              |              |            | <b>57.103</b> |
| Impuesto sobre beneficios             |                     |              |               |              |              |            | (14.308)      |
| Participación Socios Externos         |                     |              |               |              |              |            | (10.010)      |
| <b>Resultado después de impuestos</b> |                     |              |               |              |              |            | <b>32.785</b> |

### Negocios compartidos

Los segmentos geográficos extranjeros correspondientes a Túnez, con una participación del 65% y Argentina y Uruguay en los que se mantiene una participación del 61,61% respectivamente, se consolidan por el método de integración global.

Si bien el Grupo participa en el subgrupo Mejicano en un interés efectivo del 33,33%, dado que se mantiene el dominio efectivo de forma conjunta y directa con otros accionistas a través de una sociedad interpuesta, se ha procedido a la consolidación de este subgrupo por el método de integración proporcional al 50% -dada la situación de cogestión- generándose el correspondiente interés minoritario por el 16,67%.

Igualmente, si bien el Grupo participa en el subgrupo Bangladeshi en un 29,4%, dado que se mantiene el dominio efectivo de forma conjunta y directa con otros accionistas a través de una sociedad interpuesta, se ha procedido a la consolidación de este subgrupo por el método de integración proporcional al 50% -dada la situación de cogestión- generándose el correspondiente interés minoritario por el 20,60%.

En el caso de que finalmente acabara adoptándose, dentro del proyecto de convergencia de las NIIF con las normas americanas (US Gaap), la actual propuesta de eliminación del método de integración proporcional para negocios compartidos (Exposure Draft 9 Joint Arrangements), estas participaciones pasarían a consolidarse por el método de puesta en equivalencia. Este cambio de método implicaría, a nivel de balance de situación consolidado y para las inversiones en negocios compartidos, la eliminación de los intereses minoritarios dentro del patrimonio neto consolidado junto a sus aportaciones al resto de partidas de activo y pasivo y la afluencia de un inmovilizado financiero por el valor teórico contable de las diferentes participaciones. Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, afloraría un resultado como ingresos por participaciones financieras puestas en equivalencia, eliminándose las aportaciones de estas participadas en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados consolidada.

### 17. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2010 y 2009, es el siguiente:

|  | Mujeres    | Hombres      | Total<br>30/06/2010 | Total<br>30/06/2009 |
|--|------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Cementos Molins, S.A.                      | 28         | 40           | 68                  | 67                  |
| Cementos Molins Industrial, S.A.           | 24         | 219          | 243                 | 250                 |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.             | 60         | 400          | 459                 | 499                 |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A.         | 89         | 684          | 773                 | 814                 |
| Propamsa, S.A.                             | 24         | 114          | 138                 | 152                 |
| Resto sociedades españolas                 | -          | 10           | 10                  | 10                  |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A.            | 40         | 605          | 645                 | 323                 |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)           | 17         | 195          | 212                 | 104                 |
| Grupo Corporación Moctezuma (México) (50%) | 57         | 471          | 528                 | 526                 |
| Grupo Surma (Bangladesh) (50%)             | 9          | 220          | 229                 | 206                 |
| Sotacib (Túnez)                            | 29         | 402          | 430                 | 303                 |
| <b>Totales</b>                             | <b>376</b> | <b>3.358</b> | <b>3.734</b>        | <b>3.251</b>        |

#### 18. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2010 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2009.

#### 19. Elaboración y firma de los Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio 2010 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 28 de julio de 2010.

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

### **Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.**

Las cifras presentadas en los estados resumidos intermedios y el informe de gestión se ven afectadas en la comparación con el ejercicio anterior por la adquisición en enero de 2010 de un 11,61% de participación en Cementos Avellaneda y Cementos Artigas, con lo que el Grupo pasa a poseer el 61,61% de ambas sociedades, pasando a incorporarse dichas sociedades por el método de integración global.

Nuestra cifra de ventas consolidada se ha situado en los 398 millones de euros, un 16% superior a la del mismo período del ejercicio anterior.

La cifra de ventas de nuestras participadas extranjeras ha aumentado un 44%, destacando el buen comportamiento de todas las sociedades participadas excepto en Surma por el contencioso de los permisos de la cantera. Por lo que respecta a la nuestra cifra de negocio nacional ha sido un 13% inferior al primer semestre del año anterior, fuertemente afectada por la situación real de la economía española.

El consumo de cemento en España sigue el camino descendente con tasas de crecimiento negativo interanuales del orden del 19%, un 16% en términos acumulados del año 2010.

El EBITDA consolidado se ha situado en 91 millones de euros, un 10,6% superior al del primer semestre de 2009.

En España el descenso del EBITDA ha sido del 42% debido al impacto del menor volumen de ventas. A nivel internacional se experimenta una mejora del 32,7%. El área internacional representa un 85% del total EBITDA. Todo ello hace que el ratio EBITDA / Ventas se sitúe en un 23%. Se continúa con las actuaciones iniciadas a lo largo del ejercicio anterior en planes de mejora y ahorros de gestión para adecuar las compañías a la situación actual.

En nuestra participada Lafarge Surma Cement, el Tribunal Supremo de la India, país donde radica la cantera que suministra materia prima a la fábrica de Bangladesh, detuvo el pasado mes de febrero la actividad extractiva instando a la obtención de un permiso por considerar ahora esa localización como zona forestal. El pasado mes de abril el Ministerio de Medio Ambiente y Bosques acordó el permiso forestal sujeto a una serie de condiciones. En fecha 22 de julio de 2010, el Ministerio de Medio Ambiente y Bosques ha presentado al Tribunal Supremo de la India una declaración jurada (affidávit) que incluye el análisis de las conclusiones de su Comité de Expertos de Minas y del Departamento de Medio Ambiente y Bosques del Gobierno de Meghalaya que entendemos favorables a los intereses de Lafarge Surma Cement. Se está a la espera de que el Tribunal Supremo vea el caso próximamente.

Durante este semestre el Grupo consolidado ha invertido 120 millones de €, 42 millones más que en el mismo período del 2009. En este sentido continuamos con los proyectos de construcción de una línea de 3.600 tn/día de clinker en Kairouan (Túnez) y en Apazapan (México) de 3.000 tn/día de clinker. Asimismo la inversión de una línea de 4.100 tn/día de clinker en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) esta prácticamente finalizada estando en fase de pruebas y cumplimiento de garantías.

La situación financiera neta del Grupo se sitúa en un endeudamiento de 303 millones de euros, 95 millones de euros superior al del cierre del ejercicio 2009. Representa una ratio de 1,77 veces el EBITDA.

El resultado del grupo consolidado ha sido de 28 millones de euros, un 16% inferior al del primer semestre del 2009.

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

En la nota 12 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.**

No preveemos signos de recuperación a corto plazo en nuestras sociedades nacionales dada la situación económica y de mercado en España.

Esta situación se verá compensada con la buena marcha de los negocios en el extranjero.

### **Hechos posteriores al cierre**

Como se indica en la nota 13, la participada Lafarge Surma Cement ha procedido, durante el mes de julio, al pago de la licencia forestal y la entrega de una garantía por la compensación del royalty de extracción de piedra, por un total de unos 20 millones de euros.

No se han producido hechos posteriores de relevancia adicionales desde el 30 de junio de 2010 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 las cuentas anuales resumidas e informe de gestión intermedio consolidados (Artículo 11.1.b. Real Decreto 1362/2007)**

El Consejo de Administración, en fecha 28 de julio de 2010, 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 27 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 27, siendo firmados del 1 al 26 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros, salvo por la Consejera D<sup>a</sup> Ana M<sup>a</sup> Molins López-Rodó quien ha excusado su asistencia a la presente reunión.

---

D. Casimiro Molins Ribot  
Presidente

---

D. Juan Molins Amat  
Vicepresidente 1º

---

D. Joaquín M<sup>a</sup> 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

---

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

---

D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Regina Molins López-Rodó  
Por: Inversora Pedralbes, S.A.

---

D. José Antonio Pujante Conesa

---

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

---

D. Joaquín M<sup>a</sup> Molins López-Rodó

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

Estados Financieros Resumidos  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2010

## CEMENTOS MOLINS, S.A.

### BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Miles de euros)

| ACTIVO  | 30/06/2010     | 31/12/2009     |
|---|----------------|----------------|
| Inmovilizado intangible                                     | 488            | 644            |
| Inmovilizado material                                       | 10.931         | 11.147         |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 285.376        | 283.489        |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 94             | 101            |
| Activos por impuesto diferido                               | 1.054          | 1.054          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  | <b>297.943</b> | <b>296.435</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar               | 1.665          | 753            |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 4.256          | 4.256          |
| Inversiones financieras a corto plazo                       | -              | 66             |
| Periodificaciones a corto plazo                             | 10             | 10             |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 4              | 8              |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     | <b>5.935</b>   | <b>5.093</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>303.878</b> | <b>301.528</b> |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                | 30/06/2010     | 31/12/2009     |
|---|----------------|----------------|
| Capital   | 19.835         | 19.835         |
| Prima de emisión  | 175            | 175            |
| Reservas  | 113.513        | 100.089        |
| Resultado del ejercicio                                 | 20.032         | 29.291         |
| Dividendo a cuenta                                      | (7.273)        | (15.207)       |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  | <b>146.282</b> | <b>134.183</b> |
| Deudas a largo plazo                                    | 87.677         | 86.599         |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 48.600         | 56.600         |
| Pasivos por impuesto diferido                           | 1.343          | 1.343          |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              | <b>137.620</b> | <b>144.542</b> |
| Deudas a corto plazo                                    | 14.739         | 17.648         |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 133            | 133            |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar         | 5.104          | 5.022          |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 | <b>19.976</b>  | <b>22.803</b>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   | <b>303.878</b> | <b>301.528</b> |

**CEMENTOS MOLINS, S.A.**

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009  
(Miles de euros)

|   | <b>30/06/2010</b> | <b>30/06/2009</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                                | 24.766            | 28.077            |
| Otros ingresos de explotación                                       | 1.877             | 1.865             |
|   | <b>26.643</b>     | <b>29.942</b>     |
| Gastos de personal  | (4.190)           | (4.092)           |
| Otros gastos de explotación   | (1.311)           | (1.613)           |
| Amortización del inmovilizado                                       | (463)             | (479)             |
| Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado              | -                 | -                 |
|   | <b>(5.964)</b>    | <b>(6.184)</b>    |
| <b>Resultado de Explotación</b>                                     | <b>20.679</b>     | <b>23.758</b>     |
| Ingresos financieros  | 14                | 1                 |
| Gastos financieros  | (2.033)           | (1.511)           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (75)              | (59)              |
|   | <b>(2.094)</b>    | <b>(1.569)</b>    |
| <b>Resultado Financiero</b>   | <b>(2.094)</b>    | <b>(1.569)</b>    |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>18.585</b>     | <b>22.189</b>     |
| Impuesto sobre beneficios   | 1.447             | 2.199             |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                     | <b>20.032</b>     | <b>24.388</b>     |

## CEMENTOS MOLINS, S.A.

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y EL 30 DE JUNIO DE 2009  
(Miles de euros)

|   | Primer semestre de 2010 | Primer semestre de 2009 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>       | <b>20.032</b>           | <b>24.388</b>           |
| INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO | -                       | -                       |
| TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS          | -                       | -                       |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PERIODO</b>    | <b>20.032</b>           | <b>24.388</b>           |

## CEMENTOS MOLINS, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y EL 30 DE JUNIO DE 2009  
(Miles de euros)

|   | Capital       | Prima de<br>emisión y<br>Reservas | Resultados<br>del período | Dividendo<br>complementario | Dividendo a<br>cuenta | Total          |
|---|---------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>31/12/2009</b>                           | <b>19.835</b> | <b>100.264</b>                    | <b>29.291</b>             | -                           | <b>(15.207)</b>       | <b>134.183</b> |
| Distribución de resultados                  | -             | 13.423                            | (29.291)                  | 661                         | 15.207                | -              |
| Dividendo complementario                    | -             | -                                 | -                         | (661)                       | -                     | (661)          |
| Dividendo a cuenta E/2010                   | -             | -                                 | -                         | -                           | (7.273)               | (7.273)        |
| Ingresos y gastos reconocidos en el período | -             | -                                 | 20.032                    | -                           | -                     | 20.032         |
| <b>30/06/2010</b>                           | <b>19.835</b> | <b>113.687</b>                    | <b>20.032</b>             | -                           | <b>(7.273)</b>        | <b>146.281</b> |
| <b>01/01/2009</b>                           | <b>19.835</b> | <b>88.447</b>                     | <b>32.313</b>             | -                           | <b>(19.835)</b>       | <b>120.760</b> |
| Distribución de resultados                  | -             | 11.817                            | (32.313)                  | 661                         | 19.835                | -              |
| Dividendo complementario                    | -             | -                                 | -                         | (661)                       | -                     | (661)          |
| Dividendo a cuenta E/2009                   | -             | -                                 | -                         | -                           | (7.934)               | (7.934)        |
| Ingresos y gastos reconocidos en el período | -             | -                                 | 24.388                    | -                           | -                     | 24.388         |
| <b>30/06/2009</b>                           | <b>19.835</b> | <b>100.264</b>                    | <b>24.388</b>             | -                           | <b>(7.934)</b>        | <b>136.553</b> |

CEMENTOS MOLINS, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES  
A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(Miles de euros)

|  | 30/06/2010      | 30/06/2009      |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de explotación</b>                                   |                 |                 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos   | 18.585          | 22.189          |
| <b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>          |                 |                 |
| Amortización del inmovilizado  | 463             | 479             |
| Correcciones valorativas por deterioro   | 75              | 59              |
| Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado   |                 |                 |
| Ingresos y gastos financieros  | (22.747)        | (26.567)        |
| <b>Pérdidas ordinarias antes de cambios en fondo de maniobra (I)</b>                         | <b>(3.624)</b>  | <b>(3.840)</b>  |
| <b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>                                  | <b>(938)</b>    | <b>(1.932)</b>  |
| Pagos de intereses   | (2.033)         | (1.336)         |
| Impuestos sobre Sociedades   | 1.447           | 1.715           |
| Cobros de intereses y dividendos   | 24.780          | 28.078          |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación (III)</b>                      | <b>24.194</b>   | <b>28.457</b>   |
| <b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I) + (II) + (III)</b> | <b>19.632</b>   | <b>22.685</b>   |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>  |                 |                 |
| <b>Pagos por inversiones:</b>  |                 |                 |
| Créditos empresas del grupo y asociadas  | (1.905)         | (22.000)        |
| Inmovilizado inmaterial  | -               | (234)           |
| Inmovilizado material  | (91)            | (61)            |
| <b>Cobros por desinversiones:</b>  |                 |                 |
| Empresas del grupo y asociadas   | -               | 285             |
| Inmovilizado inmaterial  | -               | -               |
| Inmovilizado material  | -               | -               |
| Otros activos financieros  | 73              | (16)            |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>                       | <b>(1.923)</b>  | <b>(22.026)</b> |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>                                     |                 |                 |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>                                 |                 |                 |
| Devolución de deudas con empresas del grupo y asociadas                                      | (8.000)         | -               |
| Aumento de deudas con empresas del grupo y asociadas   | -               | -               |
| Aumento de deudas con entidades de crédito   |                 | 29.931          |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito                                 | (1.779)         | -               |
| <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:</b>            |                 |                 |
| Dividendos   | (7.934)         | (17.851)        |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>                    | <b>(17.713)</b> | <b>12.080</b>   |
| <b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C)</b>        | <b>(4)</b>      | <b>12.739</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>                       | <b>8</b>        | <b>5</b>        |
| <b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>                           | <b>4</b>        | <b>12.744</b>   |

**Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. sobre el contenido del balance individual, cuenta de pérdidas y ganancias individual, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de cambios en el patrimonio neto individual y estado de flujos de efectivo individual correspondientes al primer semestre de 2010. (Artículo 11.1.b. Real Decreto 1362/2007)**

El Consejo de Administración, en fecha 28 de julio de 2010, declara que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos individuales 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 de Cementos Molins, S.A.

Esta información consta en 6 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 6 siendo firmados del 1 al 5 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros, salvo por la Consejera D<sup>a</sup> Ana M<sup>a</sup> Molins López-Rodó quien ha excusado su asistencia a la reunión.

---

D. Casimiro Molins Ribot  
Presidente

---

D. Juan Molins Amat  
Vicepresidente 1º

---

D. Joaquín M<sup>a</sup> 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

---

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

---

D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Regina Molins López-Rodó  
Por: Inversora Pedralbes, S.A.

---

D. José Antonio Pujante Conesa

---

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

---

D. Joaquín M<sup>a</sup> Molins López-Rodó