

1. PRINCIPIOS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros individuales correspondientes al período de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 de cada una de las sociedades que componen el grupo consolidado se han preparado en conformidad con el Plan General de Contabilidad vigente en España.

Para la elaboración del balance de situación y la cuenta de resultados consolidada se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados para sociedades cotizadas en mercados organizados de valores (NIIF-UE), no existiendo ningún principio contable obligatorio que se haya dejado de aplicar. Los principios y normas de valoración aplicados han sido completamente consistentes con los aplicados en ejercicios anteriores, por lo que, en este aspecto, nos remitimos a lo expresado en las Notas 2 y 4 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad del ejercicio 2014.

Estas notas explicativas se presentan en un formato consistente y uniforme con los criterios de presentación establecidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual adopta el modelo de los activos y pasivos corrientes y no corrientes.

El balance y la cuenta de resultados consolidada se han preparado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, una vez han desaparecido la serie de factores que pueden causar incertidumbre sobre la capacidad de la participada Delforca para continuar con su actividad tras las resoluciones favorables de los incidentes tramitados en el concurso de la sociedad del Grupo Delforca frente a Banco de Santander y Consejo Superior de Cámaras.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2015 en el formato empleado para la preparación de la presente información es el siguiente (miles euros):

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2015

	<i>(en miles de euros)</i>	
ACTIVO	30/06/2015	31/12/2014
ACTIVO NO CORRIENTE	17.793	17.933
Inversiones Inmobiliarias	6.322	6.446
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7.272	7.272
Activos por impuestos diferidos	4.199	4.214
ACTIVO CORRIENTE	21.326	16.568
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.514	6.483
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.691	1.533
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0	0
Otros deudores	611	611
Activos por impuesto corriente	1.080	922
Otros activos financieros corrientes	5.921	0
Otros activos	4.431	210
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.768	8.342
TOTAL ACTIVO	39.119	34.501
TOTAL PATRIMONIO NETO	22.465	24.497
Fondos propios	23.265	20.693
Capital	8.579	8.579
Reservas	15.193	13.914
Menos: Acciones propias	-2	-2
Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-509	-1.802
Ajustes por cambio de valor:	-801	3.804
Activos disponibles para la venta	-801	3.804
	-2.032	-2.031
PASIVO NO CORRIENTE	5.423	6.029
Provisiones no corrientes	5.615	5.615
Pasivos por impuesto diferido	-192	414
PASIVO CORRIENTE	11.232	3.975
Pasivos financieros corrientes:	7.256	0
Otros pasivos financieros	7.256	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	343	342
Otros Acreedores	343	342
Otros pasivos	3.633	3.633
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	39.119	34.501

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2015

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		
	<i>(en miles de euros)</i>	
	30/06/2015	30/06/2014
Importe neto de la cifra de negocios	0	0
Otros ingresos de explotación	0	0
Gastos de personal	(93)	(92)
<i>Primas de seguros</i>	(0,76)	0,00
<i>Arrendamientos y canones</i>	(69,86)	(65,21)
<i>Servicios profesionales</i>	(831,55)	(544,34)
<i>Publicidad</i>	0,00	0,00
<i>Desplazamientos</i>	0,00	0,00
<i>Gastos informáticos</i>	0,00	0,00
<i>Otros gastos y servicios</i>	(38,66)	(17,24)
<i>Tributos</i>	(74,12)	(81,62)
Otros gastos de explotación	(1.015)	(708)
Amortización del inmovilizado	(124)	(125)
<i>Total ingresos extraordinarios</i>	0	1
<i>Total dotaciones/gastos extraordinarios</i>	(0)	(0)
Otros resultados	(0)	1
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.232)	(923)
Ingresos financieros y comisiones	742	312
Gastos financieros y comisiones	(18)	(1)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
RESULTADO FINANCIERO	724	311
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS - EBT	(509)	(612)
Impuesto sobre beneficios	0	
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(509)	(612)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(509)	(612)

El perímetro de consolidación de las cuentas anuales del Grupo viene constituido por las sociedades dependientes y asociadas que se detallan a continuación. Todas las sociedades integrantes de dicho perímetro tienen como fecha de cierre de su ejercicio social el 31 de diciembre.

(i) Sociedades Dependientes

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo comprende las sociedad dependiente Delforca 2008, S.A.U. que se consolida por el método de integración global. Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que la Sociedad posee una participación, directa o indirecta, superior al 50% y/o ejerce un control efectivo sobre su gestión. En el caso de Delforca 2008, S.A. la participación es directa del 100%.

DELFORCA 2008, S.A.U., antes denominada Gaesco Bolsa, S.V., S.A. se constituyó el 12 de febrero de 1987. El 24 de diciembre de 2008 cambió su denominación social por la actual. La Sociedad tiene su domicilio social en Barcelona y sus actividades principales eran las propias de las empresas de servicios inversión hasta la fecha de la transmisión de la actividad de intermediación en mercados organizados en 2008.

En fecha 3 de agosto de 2012, la Compañía Delforca 2008, S.A.U. solicitó la declaración de Concurso Voluntario de Acreedores que a la fecha se tramita ante el Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona encontrándose prevista la celebración de Junta de Acreedores y aprobación de Convenio para el próximo día 17 de septiembre.

(ii) Sociedades Asociadas

GVC Gaesco Holding, S.L. está participada en un 23,19% por el Grupo y su objeto social es la adquisición, tenencia, administración y enajenación de toda clase de valores. No obstante, dicha participación se verá reducida en función de lo que resulte de los distintos procedimientos en curso relativos a la liquidación del denominado Ajuste Cahispa (véase apartado 2.2 siguiente).

(iii) Saldos y transacciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades que integran el Grupo, así como los beneficios realizados por operaciones entre las sociedades del perímetro de consolidación, en su caso, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(iv) Sociedades Dependientes

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo comprende las sociedad dependiente Delforca 2008, S.A.U. que se consolida por el método de integración global. Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que la Sociedad posee una participación, directa o indirecta, superior al 50% y/o ejerce un control efectivo sobre su gestión. En el caso de Delforca 2008, S.A. la participación es directa del 100%.

DELFORCA 2008, S.A.U., antes denominada Gaesco Bolsa, S.V., S.A. se constituyó el 12 de febrero de 1987. El 24 de diciembre de 2008 cambió su denominación social por la actual. La Sociedad tiene su domicilio social en Barcelona y sus actividades principales eran las propias de las empresas de servicios inversión hasta la fecha de la transmisión de la actividad de intermediación en mercados organizados en 2008.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2015

En fecha 3 de agosto de 2012, la Compañía Delforca 2008, S.A.U. solicitó la declaración de Concurso Voluntario de Acreedores que a la fecha se tramita ante el Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona.

(v) Sociedades Asociadas

GVC Gaesco Holding, S.L. está participada en un 23,19% por el Grupo y su objeto social es la adquisición, tenencia, administración y enajenación de toda clase de valores. No obstante, dicha participación se verá reducida en función de lo que resulte de los distintos procedimientos en curso relativos a la liquidación del denominado Ajuste Cahispa (véase apartado 2.2 siguiente).

(vi) Saldos y transacciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades que integran el Grupo, así como los beneficios realizados por operaciones entre las sociedades del perímetro de consolidación, en su caso, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

2. NOTAS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Se exponen a continuación unas notas que se han considerado oportunas para una mayor comprensión del balance de situación y la cuenta de resultados consolidados.

2.1. Inversiones inmobiliarias

Se refiere al inmueble sito en Avda. Diagonal, 427-429 de Barcelona arrendado hasta el día 21 de noviembre de 2012 a la sociedad asociada GVC Gaesco valores S.V. S.A. y otras de sociedades de su Grupo. Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante el año 2015 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/14	Adiciones	Bajas	Saldos al 30/06/15
Coste				
Edificios y otras construcciones	9.678	-	-	9.678
Otras instalaciones	2.107	0	-	2.107
	<u>11.785</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>11.785</u>
Amortización acumulada				
Edificios y otras construcciones	(3.267)	(91)	-	(3.358)
Otras instalaciones	(2.072)	(33)	-	(2.105)
	<u>(5.339)</u>	<u>(124)</u>	<u>-</u>	<u>(5.463)</u>
Valor neto	<u>6.446</u>			<u>6.322</u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

2.2 Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

La inversión mantenida en la asociada GVC Gaesco Holding, S.L. asciende a 7.272 miles de €. No se ha considerado necesario revisar el valor en libros de dicha inversión.

Como consecuencia del laudo dictado con fecha 13 de julio de 2013 por el Tribunal Arbitral de Barcelona en el arbitraje interpuesto por General de Valores y Cambios SA contra MOBILIARIA MONESA S.A. y DELFORCA 2008, S.A.U, en particular en lo referente al denominado “Ajuste CAHISPA” por el que se condena solidariamente a ambas al pago de 2.163 miles de € a GVC S.A pudiendo liquidarse tal condena con efectivo o con acciones de la propia participada.

A tal fin la Sociedad procedió en 2013 a hacer una reserva, siempre bajo el punto de vista conservador, de 249 mil participaciones de la compañía GVC Gaesco Holding, S.L. y, lógicamente, a registrar como baja su valor en libros. Al respecto se está a la espera de una valoración pericial contradictoria en el seno del procedimiento del juzgado de primera instancia 54 de Barcelona, autos 51/14.

2.3 Cartera de activos financieros disponibles para la venta

El Grupo registra bajo este concepto la adquisición de instrumentos financieros que se designan específicamente en esta categoría o no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores ni en la de cartera de inversión a vencimiento.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor de adquisición más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en el patrimonio neto mediante ajustes por valoración.

En gestión propia del depósito irregular constituido, entre otros, por 200.000 acciones de Bolsas y Mercados Españoles se ha considerado que el importe global de 6.909M€ corresponde a un activo no corriente mantenido para la venta, por la formal posibilidad de exigencia que el depositante Delforca aún mantiene sobre dichos títulos, hasta tanto se cumplan las condiciones para la amortización del préstamo participativo, constituido entre otros por 200.000 acciones de BME y que se amortizará mediante devolución de las acciones por compensación de obligaciones como se ha venido informando en

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2015

cuentas anuales. Así a día de emisión de estas notas 19/6/15, Monesa y tras distintas operaciones, sigue manteniendo bajo su titularidad y en depósito irregular 200.000 BME y 100.000 IC, cuyo contravalor conjunto a 30/6/15 asciende al importe referido de 6.909M€

Los ajustes por valoración en el primer semestre del 2014 han sido positivos y han supuesto un aumento de valor neto cifrada en 1.397 miles de euros, los cuales se han registrado directamente en patrimonio neto, netos de su efecto fiscal.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	(en miles de euros)	
	30/06/15	31/12/14
<i>Contrapartida a valor razonable con cambios en patrimonio:</i>		
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (BME) e Inmobiliaria Colonial, S.A. (a 30/6/2015 integrado por reserva en cuanto a 5.395M€)	6.909	6.483
	6.909	6.483
<i>Valorados a su valor de coste:</i>		
Inversiones en Sociedades Inmobiliarias	-	-
	6.909	6.483
	6.909	6.483

Las acciones cotizadas, adquiridas o con reserva para su adquisición por gestión del depósito irregular, se han valorado conforme a la cotización de cierre de la última sesión bursátil del semestre: 36,28€ para las acciones de BME, versus 32,14€ a 31 de diciembre de 2014, y 0,63€ para las acciones de Inmobiliaria Colonial, versus 0,55€ a 31 de diciembre de 2014.

Las inversiones en sociedades inmobiliarias son inversiones de carácter financiero en las que el Grupo participa de forma minoritaria, sin intervenir en su gestión. Durante el ejercicio 2009, la Sociedad procedió a deteriorar totalmente dichas participaciones sin que hasta la fecha se hayan dado circunstancias que permitan razonablemente considerar la recuperación, ni parcial, de las inversiones provisionadas.

En cumplimiento de los acuerdos respecto al préstamo subordinado se han atribuido desde Monesa a Delforca 178 miles de euros en concepto de dividendos de BME.

2.5 Patrimonio neto

2.5.1 Resultados atribuidos al Grupo

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2015

El detalle de los resultados antes de impuestos de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el primer semestre del 2015 es el siguiente:

	Miles de euros
Mobiliaria Monesa	108
Delforca 2008	(617)
Ajustes de consolidación	0
	<u>-509</u>

Nota a la partida "Ingresos financieros": Ingresos provenientes en su mayor parte la gestión por cuenta y riesgo propio por MONESA del depósito irregular constituido, entre otros, por 200.000 acciones de Bolsas y Mercados Españoles.

2.5.2 Ajustes por valoración

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, recoge un importe de -801 y 3.804 miles de euros, respectivamente, correspondiente al importe de las variaciones del valor razonable de activos financieros disponibles para la venta netas de su impacto fiscal.

2.6. Provisiones no corrientes

Sin movimiento en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los seis primeros meses del 2015.

El Grupo utiliza los criterios más conservadores posibles para la estimación de las obligaciones existentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichas obligaciones se registran en el balance de situación consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero las mismas.

Al cierre del primer semestre del 2015 la Compañía mantiene una única provisión global para riesgos y gastos de 5.615 mil euros correspondiente a las posibles obligaciones derivadas del contrato con CITY INDEX LTD.

2.7. Activos y pasivos fiscales

La situación de los activos y pasivos fiscales, tanto corrientes como diferidos, ha experimentado las siguientes variaciones respecto de la situación a 31 de diciembre de 2015.

Activos Fiscales	Miles de euros	
	30/06/15	31/12/14
Diferidos	4.199	4.214
Corrientes	1.080	922
	<u>5.279</u>	<u>5.136</u>

Los activos fiscales se corresponden fundamentalmente con deducciones pendientes de aplicación y créditos fiscales con origen en bases imponibles negativas del ejercicio 2008.

2.8 Otros Pasivos

La variación en el saldo de este epígrafe tuvo lugar en el ejercicio anterior por la resolución del laudo arbitral de julio 2013 en lo referente al asunto denominado “ACC Seguros”.

El Grupo registró conservadoramente y sin que ello signifique acto propio el correspondiente pasivo por importe de 3.633 miles euros.

Al cierre del presente semestre se sigue manteniendo dicho provisión por importe 3.633 miles euros.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2015

INVERSIONES GUINART 2001, S.L.
(D. Francisco de Paula Guinart Villaret)

D. Oriol Huguet Gali

D. Enrique Viola Tarragona

D. Carlos Ferrán Calderó

RADE 2000, S.L.
(D. Pere Palay Artigas)

D. Albert Guinart Royo

D. Juan Ernesto Cella Raymond (*)

ROSE RED, S.L. (*)
(D. Arturo Guilló Vivé)

Barcelona, a 20 de julio de 2015