

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

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Intermedio  
Consolidado correspondiente al período  
de seis meses terminado el  
30 de junio de 2019, junto con el  
Informe de Revisión Limitada

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

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

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Cementos Molins, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2019 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

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

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1.b adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes.

### Párrafo sobre otras cuestiones

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

DELOITTE, S.L.



Albert Riba Barea

26 de julio de 2019

<b>ÍNDICE</b>	<b>Página</b>
<b>Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2019 .....</b>	<b>4</b>
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.....</b>	<b>5</b>
<b>Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.....</b>	<b>6</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.....</b>	<b>7</b>
<b>Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.....</b>	<b>8</b>
<b>Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019</b>	
1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información.....	9
2. Cambios en la composición del Grupo .....	14
3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante.....	14
4. Política de gestión de riesgos financieros .....	15
5. Inmovilizado intangible y fondo de comercio .....	16
6. Inmovilizado material.....	17
7. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación .....	18
8. Inversiones financieras temporales .....	19
9. Existencias .....	19
10. Pasivos financieros .....	20
11. Patrimonio neto .....	20
12. Provisiones.....	21
13. Transacciones con partes vinculadas .....	21
14. Compromisos y contingencias.....	23
15. Situación fiscal .....	24
16. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración .....	26
17. Información financiera por segmentos y negocios compartidos .....	26
18. Plantilla media.....	27
19. Gestión de riesgos .....	27
20. Resultado financiero.....	27

21. Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.....	27
<b>Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.....</b>	<b>28</b>

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

### BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2019	31/12/2018
Inmovilizado intangible	5.b	40.279	26.279
Inmovilizado material	6	581.257	534.871
Activos por derecho de uso	1.c	11.243	-
Propiedades de inversión		2.109	2.127
Inmovilizado financiero		32.542	24.389
Sociedades valoradas por el método de la participación	7	369.772	365.759
Fondo de comercio de consolidación	5.a	25.402	25.115
Activos por impuestos diferidos		23.876	23.508
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.086.480</b>	<b>1.002.048</b>
Existencias	9	106.508	97.882
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		146.181	144.582
Inversiones financieras temporales	8	1.573	2.301
Efectivo y medios equivalentes		72.776	61.653
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>327.038</b>	<b>306.418</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.413.518</b>	<b>1.308.466</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2019	31/12/2018
Capital		19.835	19.835
Reservas de la Sociedad Dominante		195.668	182.411
Reservas consolidadas		733.412	679.852
Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante		49.748	85.333
Dividendo a cuenta		(9.917)	(17.851)
<b>Fondos Propios</b>		<b>988.746</b>	<b>949.580</b>
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>(214.385)</b>	<b>(230.827)</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	11	<b>774.361</b>	<b>718.753</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b>	11	<b>142.791</b>	<b>120.320</b>
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>		<b>917.152</b>	<b>839.073</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		27.124	8.934
Deudas financieras no corrientes	10	194.489	209.568
Pasivos por impuestos diferidos		36.974	35.220
Provisiones	12	9.212	14.220
Otros pasivos no corrientes		324	261
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>268.123</b>	<b>268.203</b>
Deudas financieras corrientes	10	72.889	39.490
Acreedores comerciales		112.606	113.786
Administraciones Públicas		24.186	31.348
Otros pasivos corrientes		18.562	16.566
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>228.243</b>	<b>201.190</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.413.518</b>	<b>1.308.466</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2019.

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

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(Miles de euros)

	Notas	Junio 2019	Junio 2018
Importe neto de la cifra de negocios	17	326.710	301.273
Otros ingresos		4.677	4.542
		<b>331.387</b>	<b>305.815</b>
Aprovisionamientos		(104.035)	(101.346)
Gastos de personal		(57.500)	(58.354)
Variaciones de las provisiones de tráfico		(605)	125
Otros gastos de explotación		(102.234)	(100.913)
Trabajos para el propio inmovilizado		145	166
		<b>(264.229)</b>	<b>(260.322)</b>
Amortizaciones		(22.529)	(15.187)
Resultado por deterioro y venta de activos	6.a	127	44
Otros resultados		-	113
<b>Resultado de explotación</b>	17	<b>44.756</b>	<b>30.463</b>
Resultado financiero	20	(5.144)	7.504
Participación en beneficios sociedades consolidadas por método de la participación	17	32.750	39.585
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>72.362</b>	<b>77.552</b>
Impuesto sobre Sociedades		(10.801)	(13.611)
<b>Resultado consolidado neto</b>		<b>61.561</b>	<b>63.941</b>
Resultado neto de accionistas minoritarios		11.813	12.947
<b>Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante</b>		<b>49.748</b>	<b>50.994</b>
Beneficio por acción en euros		0,75	0,77

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2019.

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

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

EL 30 DE JUNIO DE 2019

(Miles de euros)

	Junio 2019			Junio 2018		
	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
<b>A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO</b>	49.748	11.813	61.561	50.994	12.947	63.941
<b>B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	16.498	10.468	26.966	(25.303)	(27.474)	(52.777)
<b>Partidas que no se traspasarán a resultados:</b>	56	-	56	-	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	75	-	75	-	-	-
Efecto impositivo	(19)	-	(19)	-	-	-
<b>Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:</b>	16.442	10.468	26.910	(25.303)	(27.474)	(52.777)
Por valoración de instrumentos financieros:						
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
En operaciones de cobertura:						
a) Por cobertura de flujos de efectivo	(123)	-	(123)	9	-	9
b) Efecto impositivo	24	-	24	(35)	-	(35)
En diferencias de conversión	16.541	10.468	27.009	(25.277)	(27.474)	(52.751)
<b>C.- TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>	-	-	-	423	-	423
En diferencias de conversión	-	-	-	423	-	423
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>	<b>66.246</b>	<b>22.281</b>	<b>88.527</b>	<b>26.114</b>	<b>(14.527)</b>	<b>11.587</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.



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

### ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 (Miles de euros)

	Capital social	Reservas Sociedad Dominante	Acciones propias (Nota 11.b)	Reservas consolidadas	Diferencias de conversión	Otros ajustes por cambio de valor	Resultado del período	Dividendo complementario (Nota 3)	Dividendo a cuenta (Nota 3)	Intereses minoritarios (Nota 11.c)	Total
<b>31/12/2018</b>	<b>19.835</b>	<b>182.411</b>	<b>(30.633)</b>	<b>710.485</b>	<b>(230.781)</b>	<b>(46)</b>	<b>85.333</b>	-	<b>(17.851)</b>	<b>120.320</b>	<b>839.073</b>
Distribución de resultados	-	13.257	-	53.564	-	-	(85.333)	661	17.851	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	(661)	-	-	(661)
Dividendo a cuenta E/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.917)	-	(9.917)
Acciones propias	-	-	(168)	-	-	-	-	-	-	-	(168)
Otros ajustes	-	-	-	108	-	-	-	-	-	190	298
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	56	16.541	(99)	49.748	-	-	22.281	88.527
<b>30/06/2019</b>	<b>19.835</b>	<b>195.668</b>	<b>(30.801)</b>	<b>764.213</b>	<b>(214.240)</b>	<b>(145)</b>	<b>49.748</b>	-	<b>(9.917)</b>	<b>142.791</b>	<b>917.152</b>
<b>31/12/2017</b>	<b>19.835</b>	<b>166.843</b>	<b>(30.153)</b>	<b>653.213</b>	<b>(246.884)</b>	<b>(363)</b>	<b>89.078</b>	-	<b>(15.868)</b>	<b>90.467</b>	<b>726.168</b>
Distribución de resultados	-	15.567	-	56.982	-	-	(89.078)	661	15.868	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	(661)	-	-	(661)
Dividendo a cuenta E/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.256)	-	(9.256)
Dividendo a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
Acciones propias	-	-	203	-	-	-	-	-	-	-	203
Variación de perímetro	-	-	-	125	-	-	-	-	-	217	342
Otros ajustes	-	-	-	(907)	-	-	-	-	-	(238)	(1.145)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(24.854)	(26)	50.994	-	-	(14.527)	11.587
<b>30/06/2018</b>	<b>19.835</b>	<b>182.410</b>	<b>(29.950)</b>	<b>709.413</b>	<b>(271.738)</b>	<b>(389)</b>	<b>50.994</b>	-	<b>(9.256)</b>	<b>75.881</b>	<b>727.200</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios del patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

(Miles de euros)

	Junio 2019	Junio 2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades ordinarias</b>		
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos	72.362	77.552
<b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>		
Amortizaciones	22.529	15.187
Correcciones valorativas por deterioro	902	1.819
Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables	(1.042)	(352)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(127)	(44)
Resultados por el método de la participación	(32.750)	(39.585)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(1.398)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(705)	(569)
Ingresos y gastos financieros	5.849	(5.537)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(49)	(925)
Trabajos para el propio inmovilizado	(145)	(166)
<b>Efectivo generado por las operaciones (I)</b>	<b>66.824</b>	<b>45.982</b>
Existencias	(9.483)	(22.401)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(8.356)	(3.650)
Otros activos corrientes	(2)	101
Acreedores y otras cuentas a pagar	10.614	21.786
Otros pasivos corrientes	(1.986)	(1.130)
<b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>	<b>(9.213)</b>	<b>(5.294)</b>
<b>Impuestos sobre Sociedades (III)</b>	<b>(15.612)</b>	<b>(14.690)</b>
<b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)</b>	<b>41.999</b>	<b>25.998</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Inversión en subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes	(2.111)	(14.560)
Variación neta de inversiones financieras	(6.160)	339
Adquisición de activos intangibles	(819)	(1.394)
Enajenación de activos intangibles	-	52
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(40.579)	(24.750)
Enajenación de propiedades, planta y equipo	198	49
Dividendos cobrados de sociedades integradas por el método de la participación	34.625	44.155
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>	<b>(14.846)</b>	<b>3.891</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>		
Variación de la deuda financiera	(7.844)	(38.979)
Variación de Otros acreedores a largo plazo	50	1
(Pagos) / cobros por operaciones con autocartera	(168)	203
Ingresos financieros cobrados	1.734	1.523
Gastos financieros pagados	(5.814)	(6.696)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	(7.607)
Dividendos pagados a minoritarios por las sociedades del Grupo	-	(38)
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>	<b>(12.042)</b>	<b>(51.593)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio e hiperinflación (D)</b>	<b>(3.988)</b>	<b>(8.757)</b>
<b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)</b>	<b>11.123</b>	<b>(30.461)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>	<b>61.653</b>	<b>170.790</b>
<b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>	<b>72.776</b>	<b>140.329</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2019.

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

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

#### a) *Introducción*

Cementos Molins, S.A. (en adelante, la “Sociedad Dominante”), está domiciliada en Madrid, Calle Espronceda, núm. 38, 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 Madrid, hoja M-660923. Su código de identificación fiscal es el número A.08.017535.

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

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

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 de Grupo Cementos Molins fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, 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 2018 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 27 de junio de 2019.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan conforme a lo establecido por la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 26 de julio de 2019, 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 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se

incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

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

Las políticas contables y normas de valoración que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por lo siguiente:

*Cambios en políticas contables y en desgloses de información efectivos en el ejercicio 2019*

Durante el ejercicio 2019, han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, se han tenido en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. Las siguientes normas han sido aplicadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados sin que hayan tenido impactos significativos en la presentación y desglose de los mismos:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>		
<b>Nuevas normas:</b>		
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendatarios, que incluye en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habiendo una amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
<b>Modificaciones y/o interpretaciones:</b>		
Modificación a la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa (publicada en octubre de 2017).	Esta modificación permite la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017).	Esta interpretación clarifica como aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
Modificación de la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre de 2017).	Clarifica que se debe aplicar la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto a los que no se aplique el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Ciclo anual de mejoras 2015 - 2017 (publicada en diciembre de 2017).	Adquisición de control sobre un negocio previamente registrado como operación conjunta.	1 de enero de 2019

Modificación a la NIIF 11 Negocios conjuntos – Ciclo anual de mejoras 2015 – 2017 (publicada en diciembre de 2017).	Adquisición de control conjunto sobre una operación conjunta, que constituye un negocio.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 12 Impuesto sobre beneficios – Ciclo anual de mejoras 2015 – 2017 (publicada en diciembre de 2017).	Registro del impacto fiscal de la retribución de instrumentos financieros clasificados como patrimonio neto.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 23 Costes por intereses – Ciclo anual de mejoras 2015 – 2017 (publicada en diciembre de 2017).	Capitalización de intereses de financiación pendiente de pago, específica de un activo listo para su uso.	1 de enero de 2019
Modificación de la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018).	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 2019

El Grupo ha incorporado desde la entrada en vigor el 1 de enero de 2019 las normas e interpretaciones antes señaladas que le son de aplicación, siendo la más significativa la NIIF 16, la cual se describe a continuación:

#### *NIIF 16 Arrendamientos*

Según lo establecido 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 2018, el Grupo aplica desde el 1 de enero de 2019 la NIIF 16 “Arrendamientos”, que reemplaza a las NIC 17, CINIIF 4, SIC-15 y SIC-27 y establece los principios para el registro contable de los arrendamientos. De esta manera se reconoce en el balance un pasivo (equivalente al valor actual de los pagos por arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento) y un activo (derecho de uso) que inicialmente se valora por un importe igual al pasivo más otros conceptos (como activación de costes directos iniciales).

Adicionalmente, cambia el criterio de registro del gasto por arrendamiento. Lo que anteriormente era gasto operativo pasa a ser gasto por amortización del activo y gasto financiero por el pasivo reconocido. Para la presentación en el balance de situación consolidado, el Grupo ha optado por presentar los activos por derecho de uso por separado de otros activos. Por su parte, los pasivos por arrendamiento se han incluido en los epígrafes “Deudas financieras no corrientes” y “Deudas financieras corrientes”.

El impacto de la aplicación de esta norma a 30 de junio de 2019 en los estados financieros Intermedios resumidos consolidados es el siguiente:

(en miles de euros)	
<b><i>Balance de situación consolidado</i></b>	
Activos por derechos de uso	11.243
Deudas por arrendamientos a l/p	(8.473)
Deudas por arrendamientos a c/p	(2.474)
<b><i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i></b>	
Amortizaciones	1.343
Intereses	137

### Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2019

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB) pero no habían entrado aún en vigor, porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea <sup>(1)</sup>		
<b>Nuevas normas:</b>		
NIIF 17. Contratos de seguros (publicada en mayo de 2017)	Reemplaza a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021 <sup>(2)</sup>
<b>Modificaciones y/o interpretaciones:</b>		
Modificación a la NIIF 3 Definición de negocio (publicada en octubre de 2018).	Clarificaciones a la definición de negocio.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de "materialidad" (publicada en octubre de 2018).	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020

(1) El estado de aprobación de las normas por la Unión Europea puede consultarse en la página web del EFRAG.

(2) El IASB ha propuesto su aplazamiento a 1 de enero de 2022 (Borrador de modificación de la NIIF 7 publicado el 26 de junio de 2019).

En relación con el resto de Normas e Interpretaciones antes detalladas, su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

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

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2019 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran han operado de manera eficaz.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 salvo por lo indicado en la Nota 1.c) anterior relativo a cambios en las políticas contables y en los desgloses de información efectivos en el ejercicio 2019.

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

- La vida útil de los activos materiales e intangibles,

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

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida a las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en su caso.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018.

**e) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 30 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

La información sobre los activos y pasivos contingentes del Grupo surgidos durante los seis primeros meses de 2019, así como la actualización de la situación en aquellos ya identificados al 31 de diciembre de 2018, se detallan en la Nota 14.b.

**f) Comparación de la información**

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambio del patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y se compara con la información relativa al cierre del ejercicio 2018 para el balance de situación consolidado.

*NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias*

Según lo establecido en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 el Grupo aplica el ajuste por inflación a las sociedades dependientes Cementos Avellaneda, S.A. y Minus Inversora, S.A., con moneda funcional el peso argentino, para la información financiera de los periodos terminados a partir del 1 de julio 2018. Conforme a la referida norma contable, el ajuste por inflación se calculó con efecto retroactivo a 1 de enero de 2018 y la información financiera presentada en períodos precedentes no fue reexpresada.

De la misma manera, el tipo de cambio utilizado para convertir los estados financieros locales ajustados por inflación pasa a ser el tipo de cambio de cierre de cada periodo, conforme establece la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (párrafo 42).

Los impactos más significativos en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del Grupo en los primeros seis meses del ejercicio 2019 son los siguientes:

(en millones de euros)	
Importe neto de la cifra de negocios	8,6
Resultado de explotación	(4,7)
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	(1,9)

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

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos sobre este aspecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2019 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**i) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en estas notas explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

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

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos materiales, 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 2018.

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

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

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

Durante el primer semestre de 2019 no se han producido cambios significativos en la composición del Grupo.

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

En virtud de lo acordado por la Junta General de Accionistas y por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en sendas reuniones celebradas ambas el 27 de junio de 2019, se han pagado los siguientes dividendos con fecha 11 de julio de 2019:

- Un dividendo complementario del ejercicio 2018 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 661 miles de euros.



- Un dividendo a cuenta del ejercicio 2019 de 0,15 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 9.917 miles de euros.

El estado contable de liquidez provisional, elaborado de acuerdo con los requisitos legales, y en el que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir los dividendos a cuenta, es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	<b>Beneficio neto</b>	<b>Saldos no dispuestos</b>
<b>31/05/2019</b>	36.359	74.834

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

Continuando con la política de gestión de riesgos diseñada por el Grupo, a continuación, se indican los principales elementos destacables durante el primer semestre de 2019:

*Respecto a los riesgos de tipo de cambio:*

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

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

*Productos contratados:*

A lo largo del primer semestre del 2019, la sociedad dependiente Cemolins Internacional, S.L.U. (España), tiene instrumentos financieros derivados no considerados de cobertura contable que corresponden al tipo *Non Delivery Forward* y *Cross Currency Swap*, cuya finalidad es la de mitigar el riesgo de tipo de cambio en relación con flujos de caja en determinadas operaciones financieras. En el primer semestre del ejercicio 2019, se ha registrado un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe total de 705 miles de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2018, se registró un ingreso financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe total de 569 miles de euros, correspondiente al producto *Non Delivery forward FX Transaction* (pesos mexicanos).

*Respecto a los riesgos de tipo de interés:*

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

En la Nota 21 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se facilita información sobre dichos instrumentos de cobertura contratados por el Grupo.

A 30 de junio de 2019, el 20,3% de la deuda bruta es a tipo fijo. De este porcentaje, un 12,6% se materializa mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 87,4% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo. A 30 de junio de 2018, el 11,8% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 11,8%, un 32,2% se efectuó mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 67,8% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo.

*Respecto al riesgo de liquidez:*

A 30 de junio de 2019, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 72.889 miles 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 2019 presentan un saldo de 72.776 miles de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2019 presentan un saldo de 1.573 miles de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2019; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año por importe de 76.798 miles de euros. Esto otorga flexibilidad al Grupo para poder acceder a los mercados, tanto de crédito como de capitales, en los próximos 12 meses.

A 31 de diciembre de 2018, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascendían a 39.490 miles de euros, que eran inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a cierre de ejercicio 2018 tenían un saldo de 61.653 miles de euros, y las inversiones financieras temporales, que a 31 de diciembre de 2018, tenían un saldo de 2.301 miles de euros; b) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas con un vencimiento inicial superior a un año por un importe de 71.640 miles de euros.

*Respecto al riesgo de crédito:*

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

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

Respecto al riesgo de crédito de nuestros clientes, a 30 de junio de 2019, 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 2019 asciende a 222 miles de euros (233 miles de euros a 30 de junio de 2018).

**5. Inmovilizado intangible y fondo de comercio**

**a) Fondo de comercio de consolidación**

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

	(en miles de euros)	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Entidades dependientes:</b>		
Cementos Avellaneda, S.A.	2.950	2.663
Monsó-Boneta, S.L.	443	443
Granulated Rubber Project, S.L.	212	212
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	21.797	21.797
<b>Total</b>	<b>25.402</b>	<b>25.115</b>

De acuerdo con lo indicado en la Nota 1.j de las notas explicativas consolidadas adjuntas y, toda vez que no han existido durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 cambios relevantes en los planes de negocio de las sociedades del Grupo ni en los activos y pasivos que componen las UGEs que hayan supuesto variaciones en las estimaciones realizadas hasta la fecha, los Administradores no han considerado la necesidad de revaluar, al 30 de junio de 2019, el eventual deterioro existente sobre los fondos de comercio anteriormente detallados. En consecuencia y, según establece la NIC 36, dicha comprobación se realizará al cierre del ejercicio.

## b) **Inmovilizado intangible**

### Derechos de emisión

El Consejo de Ministros del Gobierno de España, por Acuerdo de 15 de noviembre de 2013, estableció las asignaciones finales de derechos de emisión de gases con efecto invernadero relativas a la Fase III de comercio (periodo 2013-2020) para la sociedad dependiente Cementos Molins Industrial, S.A.U. que ascienden a 7,1 millones de toneladas de CO2 recibidos de forma gratuita en el marco de la Ley 1/2005, de 9 de marzo, que regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero. Para el ejercicio 2019, el número de derechos asignados ha sido de 847.838 que tienen un valor de 21.179 miles de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2019, se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2018 conforme al Plan Nacional de Asignación y se han consumido 381.437 derechos, siendo su valor de 2.952 miles de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2018 ascendieron a 486.882 derechos siendo su valor de 2.975 miles 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.

## 6. **Inmovilizado material**

Durante los seis primeros meses de 2019 y 2018, se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por valor de 41.518 y 24.772 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2019 y 2018, se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 146 y 22 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto por venta durante los seis primeros meses de 2019 de 127 miles de euros y de 44 miles de euros en el mismo periodo de 2018.

Las principales inversiones del Grupo durante este primer semestre del ejercicio 2019 han consistido en los trabajos de la nueva planta de San Luis (Argentina) y en aquellas relacionadas con el mantenimiento de las instalaciones productivas del resto de instalaciones del Grupo donde se realizan las operaciones.

Durante los seis primeros meses de 2019, se han capitalizados intereses por importe de 1.513 miles de euros, durante los primeros seis meses de 2018, no se capitalizaron costes por intereses.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2019 y 2018, fue de 21.298 y 14.058 miles de euros, respectivamente.

El valor neto contable del inmovilizado material detallado por países a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2019	31/12/2018
España	199.871	203.176
Argentina	270.886	224.448
Túnez	110.500	107.247
<b>Total</b>	<b>581.257</b>	<b>534.871</b>

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

El movimiento habido en este epígrafe del "Activo no corriente" del balance de situación intermedio resumido consolidado en el primer semestre de 2019 y 2018 desglosado por conceptos es el siguiente:

	(en miles de euros)						
	01/01/2019	Resultados del ejercicio	Dividendos	Diferencias de conversión	Adquisiciones	Otros movimientos	30/06/2019
Grupo Promsa (España)	1.381	33	-	-	-	-	1.414
Portcemen (España)	1.287	(19)	-	-	-	1	1.269
Vescem (España)	29	1	-	-	-	-	30
Grupo Escofet (España y México)	2.999	(296)	-	-	-	19	2.722
Grupo Moctezuma (México)	149.175	27.784	(34.625)	5.320	-	(563)	147.091
Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	58.331	3.130	-	(2.691)	-	(4)	58.766
Grupo LHB (Bangladesh y La India)	47.782	2.135	-	51	-	34	50.002
Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	74.649	(156)	-	1.482	2.068	1	78.044
Grupo Yacuces (Bolivia)	30.126	138	-	170	-	-	30.434
<b>Totales</b>	<b>365.759</b>	<b>32.750</b>	<b>(34.625)</b>	<b>4.332</b>	<b>2.068</b>	<b>(512)</b>	<b>369.772</b>

	(en miles de euros)						
	01/01/2018	Resultados del ejercicio	Dividendos	Diferencias de conversión	Adquisiciones	Otros movimientos	30/06/2018
Grupo Promsa (España)	1.567	25	-	-	(244)	-	1.348
Portcemen (España)	1.321	(1)	-	-	-	-	1.320
Vescem (España)	36	(8)	-	-	-	-	28
Grupo Escofet (España y México)	2.937	52	-	-	-	29	3.018
Grupo Moctezuma (México)	146.768	34.328	(44.155)	3.391	-	-	140.332
Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	61.397	4.712	-	(2.131)	-	-	63.978
Grupo LHB (Bangladesh y La India)	44.256	1.354	-	276	-	-	45.886
Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	63.000	(508)	-	2.891	15.321	(48)	80.656
Grupo Yacuces (Bolivia)	30.368	(369)	-	650	-	(197)	30.452
<b>Totales</b>	<b>351.650</b>	<b>39.585</b>	<b>(44.155)</b>	<b>5.077</b>	<b>15.077</b>	<b>(216)</b>	<b>367.018</b>

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

	Grupo Moctezuma (México)	Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	Grupo LHB (Bangladesh y La India)	Grupo Yacuces (Bolivia)	Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	Resto de sociedades
<b>30/06/2019</b>						
Activos no Corrientes	328.627	45.442	206.780	157.799	274.505	6.221
Activos Corrientes	254.192	39.127	83.929	32.012	3.639	15.433
Efectivo y equivalentes	111.891	2.475	11.047	9.497	2.406	4.966
Pasivos no Corrientes	(43.452)	(2.211)	(40.816)	(100.551)	(115.828)	(1.607)
Pasivos financieros no corrientes	(4.818)	-	(6.217)	(99.208)	(115.709)	(165)
Pasivos Corrientes	(97.977)	(10.140)	(84.671)	(11.575)	(6.231)	(7.398)
Pasivos financieros corrientes	(2.166)	-	(27.726)	(357)	(1.048)	(74)
<b>Junio 2019</b>						
Cifra de negocios	302.325	35.298	101.815	39.547	-	8.389
Amortizaciones	(13.715)	(2.304)	(5.853)	(4.956)	(56)	(407)
Ingresos financieros	4.391	909	214	184	8.247	17
Gastos financieros	(3.894)	(141)	(1.156)	(3.228)	(8.033)	(16)
Impuesto sobre beneficios	(35.332)	(933)	(5.160)	1.704	965	(20)
Resultado del periodo	83.164	6.405	7.716	33	(118)	(814)

	<b>Grupo Moctezuma (México)</b>	<b>Grupo Cementos Artigas (Uruguay)</b>	<b>Grupo LHB (Bangladesh y La India)</b>	<b>Grupo Yacuces (Bolivia)</b>	<b>Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)</b>	<b>Resto de sociedades</b>
<b>31/12/2018</b>						
Activos no Corrientes	320.010	55.018	205.992	162.450	236.804	6.453
Activos Corrientes	316.006	41.857	74.932	32.579	2.607	14.093
Efectivo y equivalentes	125.953	7.124	3.666	11.317	1.136	5.063
Pasivos no Corrientes	(39.590)	(4.507)	(45.096)	(93.587)	(77.227)	(1.600)
Pasivos financieros no corrientes	(645)	-	(10.248)	(90.602)	(76.655)	(145)
Pasivos Corrientes	(148.798)	(17.830)	(73.617)	(24.220)	(12.721)	(5.551)
Pasivos financieros corrientes	(492)	-	(21.280)	(14.270)	(775)	(54)
<b>Junio 2018</b>						
Cifra de negocios	317.752	44.496	84.263	29.281	-	7.499
Amortizaciones	(11.991)	(2.474)	(4.915)	(4.119)	(19)	(372)
Ingresos financieros	8.928	1.413	46	401	400	16
Gastos financieros	(6.142)	(173)	(2.326)	(3.137)	(896)	(38)
Impuesto sobre beneficios	(42.129)	(1.928)	(3.081)	(556)	(17)	102
Resultado del periodo	102.826	9.800	4.870	(1.494)	(1.147)	171

Las magnitudes anteriores corresponden a los estados financieros individuales y consolidados de los grupos y sociedades anteriores y no incluyen ajustes de consolidación, a excepción de los que hacen referencia a los derivados de las operaciones habidas con Grupo Cementos Artigas (Uruguay) en los ejercicios 2010 y 2012.

#### 8. Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales que ascienden a 1.573 miles de euros a 30 de junio de 2019 (2.301 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) se componen, principalmente, de derivados financieros a corto plazo de la cartera de negociación debido al Cross Currency Swap realizado por el crédito en pesos colombianos que mantiene Cemolins Internacional, S.L.U. con la sociedad Empresa Colombiana de Cementos, S.A.S., créditos y fianzas constituidas a corto plazo.

#### 9. Existencias

La composición de las existencias, netas de correcciones valorativas, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Materias primas y auxiliares	22.964	22.993
Combustibles	15.242	9.618
Recambios	35.169	30.868
Productos terminados y en proceso	31.500	31.465
Otros	1.633	2.938
<b>Total</b>	<b>106.508</b>	<b>97.882</b>

## 10. Pasivos financieros

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

### a) *No corriente*

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

(en miles de euros)							
Deudas con entidades de crédito	Saldo 31/12/2018	Saldo 30/06/2019	2020	2021	2022	2023	Resto
Sociedades españolas	134.425	118.229	17.427	55.232	36.151	6.904	2.515
Sociedades tunecinas	71.774	73.073	2.672	14.152	14.221	14.295	27.733
Sociedades argentinas	3.369	3.187	451	1.532	1.080	124	-
<b>Total</b>	<b>209.568</b>	<b>194.489</b>	<b>20.550</b>	<b>70.916</b>	<b>51.452</b>	<b>21.323</b>	<b>30.248</b>

### b) *Corriente*

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

(en miles de euros)		
Deudas con entidades de crédito	Saldo 31/12/2018	Saldo 30/06/2019
Sociedades españolas	30.357	52.163
Sociedades tunecinas	8.281	10.928
Sociedades argentinas	852	9.798
<b>Total</b>	<b>39.490</b>	<b>72.889</b>

## 11. Patrimonio neto

### a) *Capital social*

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estaba 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 2019, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.742.218 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2019, se han adquirido 10.200 acciones por un importe neto de 168 miles de euros, no habiéndose enajenado ninguna acción durante el mismo período.

Al inicio del ejercicio 2018, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.720.571 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2018, se enajenaron 18.335 acciones por un importe neto de 203 miles de euros. Durante este mismo período no se adquirieron acciones.

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

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

El detalle de este epígrafe en el balance, a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2019	31/12/2018
Grupo Promotora Mediterránea-2, S.A. (España)	1.552	1.525
Catprecon, S.L. (España)	141	112
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	126.417	104.781
Sotacib (Túnez)	14.681	13.902
<b>Total</b>	<b>142.791</b>	<b>120.320</b>

## 12. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe del "Pasivo no corriente" del balance de situación intermedio resumido consolidado en el primer semestre de 2019 y 2018 desglosado por conceptos es el siguiente:

(en miles de euros)					
	Saldo a 01/01/19	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Diferencias conversión	Saldo a 30/06/2019
Derechos de emisión gases efecto invernadero	6.788	2.952	(6.788)	-	2.952
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	3.865	253	(26)	(110)	3.982
Obligaciones con el personal	2.421	37	(1.412)	(60)	986
Otros	1.146	130	(12)	28	1.292
<b>Total</b>	<b>14.220</b>	<b>3.372</b>	<b>(8.238)</b>	<b>(142)</b>	<b>9.212</b>

(en miles de euros)					
	Saldo a 01/01/2018	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Diferencias conversión	Saldo a 30/06/2018
Derechos de emisión gases efecto invernadero	8.216	2.975	(8.216)	-	2.975
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	-	4.296	(125)	(485)	3.908
Obligaciones con el personal	1.853	152	(39)	(262)	1.704
Otros	2.114	40	(636)	(149)	1.369
<b>Total</b>	<b>16.479</b>	<b>3.389</b>	<b>(9.016)</b>	<b>(896)</b>	<b>9.956</b>

## 13. Transacciones con partes vinculadas

### a) Transacciones comerciales

De conformidad con lo establecido en la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo, y en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, los Consejeros no han realizado con Cementos Molins, S.A. y las sociedades de su grupo de consolidación, operaciones vinculadas ni en el ejercicio 2018 ni en el primer semestre del ejercicio 2019.

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

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores ni de las personas vinculadas a ellos, con el interés social de Cementos Molins, S.A. ni en el ejercicio 2018 ni en el primer semestre del ejercicio 2019.

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

De conformidad con lo establecido en la *Orden ECC/461/2013*, de 20 de marzo, a fecha 26 de julio de 2018:

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

D. Juan Molins Amat es consejero de NOUMEA, S.A.

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

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

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

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

D. Juan Molins Amat es:

- Presidente de Cemolins Internacional, S.L.U..

D. Julio Rodríguez Izquierdo es:

- Presidente de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina), Minus Inversora, S.A. (Argentina), Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc SOTACIB, S.A. (Túnez) y de Sotacib-Kairouan, S.A. (Túnez),

- Vicepresidente de Cementos Artigas, S.A. (Uruguay).

- Consejero en (i) Cemolins Internacional, S.L.U., (ii) Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. (México), (iii) Insumos y Agregados de Colombia, S.A.S. (Colombia), (iv) Empresa Colombiana de Cementos, S.A.S. (Colombia), y (v) LafargeHolcim Bangladesh Limited (Bangladesh).

- 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 Dominante durante los primeros seis meses de los ejercicios 2019 y 2018 (por todos los conceptos, incluida la retribución variable a largo plazo devengada en el ejercicio por algunos de los directivos a percibir al término de 3 años) ha sido de 1.602 y 1.612 miles de euros respectivamente.

**f) Operaciones y saldos con vinculadas**

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

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



## Operaciones con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	Junio 2019	Junio 2018
Ventas de materiales	196	206
Otros ingresos ordinarios	581	614
Prestación de servicios	38	34
Compras de materiales	(5)	(4.877)
Recepción de servicios	(526)	(792)
Resultado financiero	1.101	-

## Saldos con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	30/06/2019	31/12/2018
Créditos a empresas	25.038	17.551
Deudores comerciales	2.917	2.469
Acreedores comerciales	(733)	(1.037)

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

En "Créditos a empresas", a 30 de junio de 2019, se incluye el crédito que Cemolins Internacional, S.L. suscribió con la empresa asociada Empresa Colombiana de Cementos, S.A.S. por importe de 25 millones de euros.

## 14. Compromisos y contingencias

### a) Compromisos

En relación con las sociedades valoradas por el método de la participación, en el ejercicio 2015, el Grupo inició un proyecto de construcción de una fábrica de cemento en Colombia cuyos compromisos de inversión a 30 de junio de 2019 ascienden a 28,2 millones de USD (correspondiente a la totalidad de compromisos sin considerar el porcentaje de participación que el Grupo ostenta en las sociedades colombianas).

En relación con las sociedades consolidadas por integración global, a 30 de junio de 2019, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 26,7 millones de euros (30,3 millones de euros a 30 de junio de 2018). Entre ellos destaca el proyecto para el incremento de capacidad de la planta de San Luis (Argentina) por un importe de 18,1 millones de euros.

### b) Contingencias

#### *Resolución CNMC*

El 5 de diciembre de 2016, la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia ("CNMC") dictó Resolución en el expediente sancionador S/DC/0525/14 (la "Resolución") en virtud de la cual:

- Se tuvo por acreditada la infracción del artículo 1 de la Ley 15/2007, de Defensa de la Competencia, por parte de Promotora Mediterránea-2, S.A. como consecuencia de la realización de determinadas prácticas colusorias, imponiéndose una multa de 2.351 miles de euros.
- Se acordó el archivo de las actuaciones seguidas contra Cementos Molins Industrial, S.A.U.
- A estos efectos, si bien el Grupo registró al cierre del ejercicio 2016 una provisión por el citado concepto en el epígrafe "Provisiones" del pasivo no corriente del balance de situación consolidado adjunto, Promotora Mediterránea-2, S.A. ha procedido a interponer recurso contencioso-administrativo

contra la Resolución instando su nulidad de pleno derecho. El procedimiento judicial continúa visto para sentencia.

- El pago de la multa fue realizado en fecha 17 de octubre de 2017.

#### *Propamsa, S.A.: Guadassuar*

Mediante Resolución judicial de fecha 22 de abril de 2016, resultó estimado el recurso contencioso-administrativo que interesaba la nulidad de la Licencia de Obras y Licencia Ambiental otorgadas por el Ayuntamiento de Guadassuar a Propamsa, S.A.U. para la instalación de un centro de fabricación de mortero sito en esa localidad. El Ayuntamiento de Guadassuar se encuentra ejecutando las actuaciones necesarias para la adecuación urbanística de la actividad, a cuyo efecto en el Pleno celebrado el pasado 30 de marzo de 2017, se acordó dar inicio a la Modificación Puntual núm. 4 del Plan General de Ordenación Urbana (PGOU) de Guadassuar que afecta al sector del Plan General en el que se encuentra la actividad de Propamsa, S.A.U. En el marco de citada modificación, la Comisión de Evaluación Ambiental de la Dirección General de Medio Ambiente y de Evaluación de la Generalidad Valenciana ha emitido informe Ambiental y Territorial Estratégico favorable.

Las administraciones locales implicadas (Ayuntamientos De Guadassuar, La Alcúdia, Massalavés), han emitido sus correspondientes informes relativos a los posibles accesos y viabilidad del polígono en que se encuentra la planta de Propamsa, S.A.U., los cuales han sido remitidos al Ministerio de Fomento (Madrid) para su autorización.

En la actualidad, la tramitación de la Modificación Puntual PGOU de Guadassuar está en fase de valoración y estudio de las diferentes soluciones relativas a la viabilidad de los accesos propuestas en los informes emitidos por las diferentes administraciones.

### **15. Situación fiscal**

Dada la presencia del Grupo en distintas jurisdicciones fiscales, las sociedades que integran el mismo presentan sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país, habiendo realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades, al 30 de junio de 2019, aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2019.

#### a) En España

La mayoría de las entidades residentes en territorio español tributan en el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen especial de consolidación fiscal, integrando este Grupo Fiscal todas aquellas sociedades en las que la Sociedad Dominante, Cementos Molins, S.A. participa, directa o indirectamente, en más del 75%. El tipo de gravamen al que tributan todas las sociedades nacionales es el general del 25%.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los activos por impuesto diferido registrados con fecha 30 de junio de 2019, serán recuperados dentro de los plazos establecidos por la legislación vigente de acuerdo con las proyecciones de los resultados previstas, así como las estrategias de planificación existentes.

#### b) En el resto de países

Las sociedades extranjeras dependientes consolidadas por el método de integración global o valoradas por el método de la participación calculan el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, así como las cuotas resultantes de los diferentes impuestos que les son de aplicación, de conformidad con sus correspondientes legislaciones y de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país.

El tipo impositivo nominal del Impuesto sobre Sociedades en los países en los que el Grupo lleva a cabo sus operaciones son los siguientes:

	<b>Junio 2019</b>	<b>Junio 2018</b>
<b>Argentina<sup>1</sup></b>	30%	30%
<b>Túnez</b>	25%	25%
<b>México</b>	30%	30%
<b>Uruguay</b>	25%	25%
<b>Bangladesh<sup>2</sup></b>	25/35%	25/35%
<b>Bolivia</b>	25%	25%
<b>Colombia<sup>3</sup></b>	33/20%	33/20%

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

Con carácter general, a 30 de junio de 2019, las sociedades del Grupo en España mantienen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2014 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2015 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. De este modo, los ejercicios que tienen abiertos a inspección son los mismos que los que tenía al cierre del ejercicio 2018.

El 1 de julio de 2019, Cementos Molins, S.A. ha recibido comunicación de inicio de actuaciones inspectoras, en calidad de entidad dominante del Grupo de consolidación fiscal, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en relación con los ejercicios 2015 y 2016, así como del IVA correspondiente a los períodos junio del ejercicio 2015 a diciembre del ejercicio 2016.

Por otro lado, la sociedad residente en Túnez, Sotacib, S.A., fue notificada en enero de 2019 del inicio de actuaciones inspectoras de los ejercicios 2015 a 2017. A la fecha de la firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, la inspección sigue su curso y no se ha comunicado propuesta de regularización alguna.

A excepción de las entidades mencionadas, a 30 de junio de 2019 ninguna de las sociedades del grupo se encuentra inmersa en una inspección fiscal integral.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

---

<sup>1</sup> La Ley 27.430, de 29 de diciembre de 2017, de Reforma del sistema tributario argentino estableció una disminución gradual en el tipo de gravamen del Impuesto a las Ganancias en Argentina a lo largo de tres años, pasando del 35% en 2017 al 30% en 2018 y 2019 y al 25% a partir del 2020.

<sup>2</sup> Para sociedades cotizadas en el mercado de valores, como la sociedad LAFARGEHOLCIM BANGLADESH, LTD. el tipo de gravamen en Bangladesh es del 25%. En el caso de sociedades cuyas acciones no cotizan en el mercado de valores, como la sociedad HOLCIM BANGLADESH, LTD., el tipo impositivo pasa a ser del 35%.

<sup>3</sup> En el año 2017 entró en vigor la reforma tributaria en Colombia. En base a ella, el tipo del Impuesto sobre la Renta de los usuarios industriales en Zona Franca, donde se ubica la sociedad EMPRESA COLOMBIANA DE CEMENTOS, S.A.S., pasó a ser del 20%. En 2019 ha entrado en vigor una nueva reforma fiscal que disminuye gradualmente la tarifa general del impuesto sobre la renta hasta alcanzar el 30% en el 2022. En el ejercicio 2019, se mantiene la tarifa en el 33%, siendo la aplicable para la sociedad INSUMOS Y AGREGADOS DE COLOMBIA, S.A.S.

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

Las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 1.200 miles de euros, de los que 103 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 343 miles de euros a asignación estatutaria, 711 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales y 43 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, las remuneraciones fueron de 1.213 miles de euros, de los que 130 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 337 miles de euros a asignación estatutaria, 703 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 43 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2019 y 2018, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido anticipos ni créditos.

## 17. Información financiera por segmentos y negocios compartidos

En la Nota 6 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación y se basan en los criterios de gestión mantenidos por la Dirección del Grupo.

Las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del Grupo en el primer semestre del 2019 y 2018, desglosados por segmentos geográficos, fueron las siguientes:

Junio 2019	(en miles de euros)								
	Segmento geográfico								
	España	Argentina	Túnez	México	Uruguay	Bolivia	Colombia	Bangladesh	Total
Cifra de negocios	136.104	155.385	35.221	-	-	-	-	-	326.710
<b>Resultado de explotación</b>	<b>7.002</b>	<b>34.013</b>	<b>3.741</b>	-	-	-	-	-	<b>44.756</b>
Resultado financiero									(5.144)
Participación en asociadas	(272)	-	-	27.775	3.130	138	(156)	2.135	32.750
<b>Resultado antes de impuestos</b>									<b>72.362</b>
Impuesto sobre Sociedades									(10.801)
Resultado neto accionistas minoritarios									(11.813)
<b>Resultado después de impuestos</b>									<b>49.748</b>

Junio 2018	(en miles de euros)									
	Segmento geográfico									
	España	Argentina	Túnez	China	México	Uruguay	Bolivia	Colombia	Bangladesh	Total
Cifra de negocios	119.901	146.339	35.033	-	-	-	-	-	-	301.273
<b>Resultado de explotación</b>	<b>365</b>	<b>27.777</b>	<b>3.336</b>	<b>(1.015)</b>	-	-	-	-	-	<b>30.463</b>
Resultado financiero										7.504
Participación en asociadas	46	-	-	-	34.350	4.712	(369)	(508)	1.354	39.585
<b>Resultado antes de impuestos</b>										<b>77.552</b>
Impuesto sobre Sociedades										(13.611)
Resultado neto accionistas minoritarios										(12.947)
<b>Resultado después de impuestos</b>										<b>50.994</b>

### Negocios compartidos

Los segmentos geográficos extranjeros correspondientes a Túnez y Argentina se consolidan por el método de integración global.

Los segmentos geográficos extranjeros correspondientes a México, Uruguay, Bangladesh, Bolivia y Colombia se integran por el método de la participación.

## 18. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 y 2018, es el siguiente:

	Mujeres	Hombres	Total 30/06/2019
Cementos Molins, S.A.	17	25	42
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	13	163	176
Cemolins Servicios Compartidos, S.L.	24	14	38
Grupo Promotora Mediterránea-2	27	221	248
Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. / Catprecon, S.L.	57	604	661
Propamsa, S.A.	25	104	129
Cemolins Internacional, S.L.U.	2	8	10
Grupo Cementos Avellaneda	50	737	787
Sotacib, S.A. / Sotacib Kairouan, S.A.	28	427	455
<b>Totales</b>	<b>243</b>	<b>2.303</b>	<b>2.546</b>

	Mujeres	Hombres	Total 30/06/2018
Cementos Molins, S.A.	15	20	35
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	14	159	173
Cemolins Servicios Compartidos, S.L.	27	13	40
Grupo Promotora Mediterránea-2	25	200	225
Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. / Catprecon, S.L.	55	522	577
Propamsa, S.A.	25	109	134
Cemolins Internacional, S.L.U.	3	10	13
Grupo Cementos Avellaneda	50	709	759
Sotacib, S.A. / Sotacib Kairouan, S.A.	31	436	467
<b>Totales</b>	<b>245</b>	<b>2.178</b>	<b>2.423</b>

## 19. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2019, el Grupo Cementos Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2018.

## 20. Resultado financiero

El empeoramiento del resultado financiero en el primer semestre del ejercicio 2019 en comparación con el mismo periodo del 2018 se explica, principalmente, por diferencias de cambio positivas generadas en el primer semestre de 2018 por posiciones excedentarias mantenidas en USD en Argentina, que aportaron 11 millones de euros al resultado.

## 21. Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2019 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 26 de julio de 2019.

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

### Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

La **Cifra de Negocios consolidada** del primer semestre 2019 aumenta un 8% con respecto a la del mismo periodo del ejercicio 2018 alcanzando los 327 millones de euros (+45% sin efecto tipo de cambio). Los principales incrementos se producen en España (14%) y Argentina (6%).

El **resultado de explotación** alcanza los 45 millones de euros, un 47% superior al del mismo periodo del ejercicio 2018 debido a la mejora en España y Argentina, que aportan un incremento en el resultado de explotación de 7 y 6 millones de euros, respectivamente. La depreciación de la divisa argentina tiene un efecto negativo de 35 millones de euros (el peso argentino experimentó una significativa depreciación a partir del 2T 2018).

El **resultado financiero** empeora, fundamentalmente, por diferencias de cambio positivas generadas en el primer semestre de 2018 por posiciones excedentarias mantenidas en USD en Argentina y que no se han generado en el mismo periodo del presente ejercicio.

El **resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 33 millones de euros, un 17% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente por el descenso en los resultados de México. Por este método de integración, Cementos Molins incorpora, básicamente, el resultado de los negocios en México (Corporación Moctezuma), Uruguay (Cementos Artigas), Bangladesh (Lafarge Holcim Bangladesh), Bolivia (Itacamba Cementos) y Colombia (Eco cementos).

El **resultado consolidado neto** ha sido de 50 millones de euros y decrece un 2% respecto al obtenido en el primer semestre del ejercicio anterior. Sin embargo, a tipos de cambio constantes y sin el efecto de la hiperinflación en Argentina, el resultado neto registraría un incremento del 20%. Las sociedades en España mejoran sustancialmente y consiguen un beneficio neto de 4 millones de euros contra un resultado neto negativo de 2 millones de euros en el primer semestre de 2018. Por su parte, las sociedades internacionales aportan un beneficio neto de 45 millones de euros, con un descenso del 14% respecto al primer semestre de 2018, por el empeoramiento del mercado en México y la depreciación del tipo de cambio en Argentina.

#### Información de Gestión

Cementos Molins participa activamente en la gestión de las sociedades que integra por el método de la participación, ya sea de forma conjunta con otro accionista o mediante una participación relevante en sus órganos de decisión.

Siguiendo las directrices y recomendaciones del ESMA (European Securities and Markets Authority), cuyo objetivo es promover la utilidad y la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento incluidas en la información regulada o en cualquier otra remitida por las sociedades cotizadas, la información incluida en las siguientes notas de este informe se basa en la aplicación del criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas, aplicando el porcentaje final de participación que se detenta en todas y cada una de ellas. De esta manera, el Grupo considera que queda adecuadamente reflejada la gestión de los negocios y la forma en que se analizan los resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en las siguientes notas del informe como:

- “Ingresos”: Importe neto de la cifra de negocios reportada en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “EBITDA”: Resultado de explotación antes de amortizaciones y resultados por deterioros y venta de activos de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.

- “EBIT”: Resultado neto antes de resultados financieros e impuestos (resultado de explotación) de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Flujo de Caja Operativo”: Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias, restando los gastos financieros pagados y sumando los ingresos financieros cobrados, de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Capex”: Inmovilizado material e intangible de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Deuda financiera Neta”: Deuda financiera, restando la tesorería, las inversiones financieras temporales y las imposiciones a largo plazo de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas. Cuando existe excedente de caja se presenta con signo negativo.
- “Volúmenes”: Unidades físicas vendidas de cemento y hormigón de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (sin eliminación de las ventas internas), multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “% variación comparable”: Recoge la variación que se habría registrado en el epígrafe del periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio (mismos tipos de cambio del periodo anterior) ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina (NIC 29) ni cambios normativos (NIIF 16).

Con el criterio anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, a 30 de junio de 2019, son los siguientes, en millones de euros:

	M€		% variación	
	1S 2019	1S 2018	% variación	comparable (*)
<b>Ingresos</b>	<b>403,5</b>	<b>380,9</b>	<b>5,9%</b>	<b>19,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>98,5</b>	<b>92,2</b>	<b>6,8%</b>	<b>20,0%</b>
Margen EBITDA	24,4%	24,2%		
<b>EBIT</b>	<b>73,1</b>	<b>71,7</b>	<b>2,0%</b>	<b>24,2%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>49,7</b>	<b>51,0</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>20,3%</b>
<b>Flujo de Caja Operativo</b>	<b>59,8</b>	<b>50,3</b>	<b>18,9%</b>	
<b>Capex</b>	<b>45,0</b>	<b>41,9</b>	<b>7,4%</b>	
<b>Beneficio por acción (€)</b>	<b>0,75</b>	<b>0,77</b>		
	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>		
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>180,4</b>	<b>178,8</b>	<b>0,9%</b>	
	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>		
<b>Volúmenes (miles)</b>				
Cemento (t)	2.969	3.048	(2,6%)	
Hormigón (m3)	753	694	8,5%	

(\*) % variación comparable: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina y la NIIF 16.

Los ingresos del primer semestre de 2019 han aumentado un 6%, debido a que todos los países han mejorado, a excepción de México y Uruguay.

En ingresos comparables a tipo de cambio del periodo anterior, los ingresos mejorarían en un 19%. Las variaciones en la cotización de las monedas tienen un efecto relevante, con un impacto negativo de 51 millones de euros, básicamente por la depreciación del peso argentino respecto al euro (54 millones de euros).

El EBITDA del primer semestre de 2019 ha sido de 99 millones de euros, un 7% mejor que el del mismo periodo del 2018, y en términos comparables aumentaría un 20%, con crecimientos en todos los países, en especial España y Argentina, y con descenso de los resultados, principalmente en México.

El impacto de la evolución de tipo de cambio, hiperinflación y NIIF 16 ha sido negativo en 12 millones de euros, en su mayoría debido a la depreciación del peso argentino.

El margen de EBITDA se sitúa en el 24,4%, 0,2 puntos mejor que el registrado en el ejercicio anterior, principalmente por aumento de los márgenes en Argentina y España.

La aportación a los ingresos y EBITDA por países es la siguiente, en millones de euros:

<b>INGRESOS</b>					<b>EBITDA</b>				
	M€	Junio 2019	Junio 2018	% variación comparable (*)		M€	Junio 2019	Junio 2018	% variación comparable (*)
España		138,1	121,6	13,5%	España		22,2	15,4	43,5%
Argentina		79,2	74,6	6,2%	Argentina		22,3	15,8	41,5%
Uruguay		17,3	19,5	(11,5%)	Uruguay		4,3	6,3	(31,8%)
México		100,9	106,1	(4,9%)	México		43,7	51,2	(14,8%)
Bolivia		13,6	10,0	35,8%	Bolivia		2,2	2,1	6,9%
Bangladesh		30,0	24,8	20,8%	Bangladesh		5,8	4,6	25,8%
Túnez		24,4	24,2	,7%	Túnez		5,0	5,0	0,1%
Otros		-	-	-	Otros		(7,0)	(8,2)	-
<b>Total</b>		<b>403,5</b>	<b>380,9</b>	<b>5,9%</b>	<b>Total</b>		<b>98,5</b>	<b>92,2</b>	<b>6,8%</b>

(\*) % variación comparable: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina y la NIIF 16.

Durante este primer semestre de 2019, se han realizado inversiones por un total de 45 millones de euros, destacando los trabajos de construcción de las nuevas plantas de Colombia y de San Luis (Argentina).

La deuda financiera neta ascendió a 180,4 millones de euros a 30 de junio de 2019, lo que representa un incremento del 0,9% respecto a 31 de diciembre de 2018, lo que implica un múltiplo Deuda Financiera Neta / EBITDA de 0,95x.

Se ha continuado generando liquidez de forma sostenible en el primer semestre de 2019 (+44,6 millones de euros) destinada principalmente a financiar inversiones de crecimiento en Colombia y Argentina por importe de 28,6 millones de euros. Asimismo, la deuda financiera neta está afectada por la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos con un impacto negativo de 12,7 millones de euros y por la variación del tipo de cambio de 4,9 millones de euros.

### **Información sobre medioambiente**

Las sociedades de Cementos Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2018, con especial incidencia en los programas relativos a la valorización de combustibles alternativos para su utilización en las fábricas de cemento.

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

### **Investigación y desarrollo**

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

### **Operaciones con acciones propias**

Al inicio del ejercicio 2019, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.742.218 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2019, se han adquirido 10.200 acciones por un importe neto de 168 miles de euros, no habiéndose enajenado ninguna acción durante el mismo período.



### **Operaciones con partes vinculadas**

En la Nota 13 de los presentes estados financieros resumidos consolidados se hace referencia a las operaciones con partes vinculadas. No se considera información adicional relevante.

### **Evolución previsible del Grupo**

Se prevé mantener la tendencia de resultados de estos últimos meses, condicionado a la evolución que experimenten las divisas y la situación del mercado en México. En España se espera mantener los buenos resultados del primer semestre. En el ámbito internacional, la puesta en funcionamiento de la nueva fábrica de Colombia y la ampliación de la fábrica de San Luis (Argentina), previstas ambas para el último trimestre del año, deben permitir incrementar los volúmenes de venta.

### **Gestión de riesgos**

A 30 de junio de 2019, Cementos Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2018.

### **Hechos posteriores al cierre**

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2019 hasta la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

El Consejo de Administración, en fecha 26 de julio de 2019, declara que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan adjuntos han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Cementos Molins y el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

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

---

D. Juan Molins Amat  
Presidente

---

D. Joaquín M<sup>a</sup> Molins Gil  
Por: Cartera de Inversiones C.M., S.A.  
Vicepresidente 1<sup>o</sup>

---

D<sup>a</sup> Ana M<sup>a</sup> Molins López-Rodó  
Por: Otinix, S.L.  
Vicepresidente 2<sup>o</sup>

---

D. Julio Rodríguez Izquierdo  
Consejero Delegado

---

D<sup>a</sup> Roser Ràfols Vives  
Por: Foro Familiar Molins, S.L.

---

D. Miguel del Campo Rodríguez

---

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

---

D. José Ignacio Molins Amat  
Por: Noumea, S.A.

---

D<sup>a</sup> Andrea Kathrin Christenson

---

D. Juan Molins Monteys

---

D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda

---

D. Francisco Javier Fernández Bescós

---

D<sup>a</sup> Socorro Fernández Larrea

---

D. Rafael Villaseca Marco