

MOBILIARIA MONESA, S.A.
INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL
PRIMER SEMESTRE 2014

Evolución de los negocios en el primer semestre de 2014

La actividad más destacada de la Sociedad hasta el 30 de junio de 2014 ha sido:

- i) La explotación de su patrimonio financiero.
- ii) La defensa del interés social propio y la protección de los derechos e intereses de su participada DELFORCA 2008, S.A.U. en los procedimientos de todo orden que se tramitan; especialmente en su procedimiento concursal y en los derivados, directa o indirectamente, del conflicto que subsiste desde 2007 con Banco Santander.

El patrimonio neto de la Sociedad ha variado respecto del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2013 por la incorporación de las pérdidas acumuladas a 30 de junio de 2014, que ascienden a 484 mil € (pérdidas acumuladas de 464 mil € a la misma fecha de 2013). Dichas pérdidas básicamente devienen de la gestión y administración del Grupo con el objetivo de defender el interés social.

Respecto al procedimiento concursal del Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona de DELFORCA 2008, S.A.U.

Durante el período semestral se han seguido en tramitación los distintos incidentes concursales que se han venido refiriendo en los anteriores Informes de Gestión y notas explicativas. Al respecto destacar que se encuentran pendientes de resolución los siguientes incidentes:

- i) El promovido por DELFORCA 2008, S.A.U. en solicitud de **(i)** resolución de la relación jurídica obligacional con el Consejo Superior de Cámaras y **(ii)** resolución del convenio arbitral suscrito con Banco Santander.
- ii) El promovido por Banco Santander en solicitud del reconocimiento de un crédito ordinario contingente.

Por el contrario, han finalizado los siguientes:

- i) El promovido por Banco Santander con total resolución denegatoria de sus pretensiones por el que había solicitado el levantamiento de concurso, en base a su renuncia a las medidas cautelares acordadas en su día a su favor por el Juzgado de Primera Instancia 101 de Madrid.

- ii) El promovido por un ex cliente en reclamación de 950 miles de euros más intereses legales, también con total resolución denegatoria de sus pretensiones.

En cuanto a la reclamación del Banco Santander, destacar que en el supuesto que el patrimonio de DELFORCA 2008, S.A.U. no alcanzara a atender la totalidad de los créditos que pudieran ser reconocidos (lo que implicaría asumir que se habría reconocido, en todo o en parte, dicha reclamación) el patrimonio de MOBILIARIA MONESA, S.A. no sufriría las consecuencias, por cuanto no existe fianza alguna en vigor por parte de la matriz respecto de su participada, ni tampoco obligación de atender el posible déficit patrimonial que se pusiera de manifiesto más allá de la pérdida total o parcial de los créditos otorgados.

En relación al procedimiento concursal que se acerca a su finalización, indicar que MOBILIARIA MONESA, S.A. viene entendiendo que es procedente repercutir a DELFORCA 2008, S.A.U. una serie de gastos por los diversos servicios que se le prestan en su exclusivo interés. Los anteriores a la declaración de concurso conformaron la acción de reintegración a instancias de la Administración Concursal y que a la fecha -habiéndose atendido las peticiones de ésta-, se encuentra en trámite de apelación ante la Audiencia Provincial. Los posteriores a dicha declaración, han sido objeto de diversas facturas (con un total importe de 880 miles de euros), manteniéndose al respecto diferencias con la Administración Concursal que ha rechazado el pago y considerando MOBILIARIA MONESA, S.A. **(i)** su legítimo derecho a exigir el mismo (con reserva de acciones al respecto) por haberse prestado efectivamente los servicios y **(ii)** a seguir prestando tales servicios, por así requerirlo las necesidades de DELFORCA 2008, S.A.U.

Evolución previsible en el 2014

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad prevé:

- Persistir en la defensa del interés social en los procedimientos de todo orden en los que se encuentra inmerso el Grupo, especialmente DELFORCA 2008, S.A.U. y de forma muy significativa en el conflicto que subsiste desde 2007 con Banco Santander.
- Continuar con el esfuerzo de disminución de costes de toda naturaleza, aunque permanezca la necesidad de soportar importantes gastos de procuradores, abogados, peritos y expertos independientes fruto de los importantes contenciosos que viene manteniendo.
- Gestionar todo lo activamente que sea posible los recursos financieros e inmobiliarios de los que se dispone, no sólo en interés de los accionistas sino también del resto de “*stakeholders*”, incluidos los improbables acreedores contingentes.
- Finalizar los procesos actualmente en curso con el Grupo GVC y, especialmente, la determinación del valor de la participación social en GVC GAESCO HOLDING, S.L., a fin de que se pueda fijar definitivamente el número de participaciones a entregar en relación al pronunciamiento arbitral dictado en su día.

Hechos Relevantes del período

- HR 201014 de fecha 27/02/2014, Información sobre resultados correspondientes al segundo semestre de 2013.
- HR 204486 de fecha 30/04/2014, remisión del Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- HR 204487 de fecha 30/04/2014, remisión del Informe Anual de Remuneración de los Consejeros.
- HR 205311 de fecha 12/05/2014, Información sobre resultados correspondientes al primer trimestre de 2014.
- HR 205633 de fecha 16/05/2014, de publicación de la convocatoria de la Junta General de Accionista y de las propuestas de acuerdo a los distintos puntos del Orden del Día.
- HR 207416 de fecha 18/06/2014, informando de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada en esa misma fecha.

Operaciones con acciones propias

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias, manteniéndose su saldo desde el cierre del ejercicio 2012.

INVERSIONES GUINART 2001, S.L.
Representada por D. Francisco de Paula Guinart Villaret

D. Oriol Huguet Gali

D. Enrique Viola Tarragona

D. Carlos Ferrán Calderó

RADE 2000, S.L.
Representada por D. Pere Palay Artigas

D. Albert Guinart Royo

CAHISPA, S.A. DE SEGUROS DE VIDA (*)
Representada por D. Miguel Ángel Cabo López

D. Juan Ernesto Cella Raymond
(*)

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

(*) los citados Consejeros no firman el presente informe por no asistir al Consejo de Administración en el que se aprueba, aunque no muestran disconformidad con la misma.

Barcelona, a 22 de julio de 2014

MOBILIARIA MONESA, S.A.
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
PRIMER SEMESTRE 2014

Evolución de los negocios en el primer semestre del 2014

La actividad más destacada del Grupo en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 ha sido:

- i) La explotación de su patrimonio inmobiliario y financiero. A este respecto, DELFORCA 2008, S.A.U. y MOBILIARIA MONESA, S.A. realizan activamente una labor comercial para el arrendamiento (o venta) de los locales que la primera posee en propiedad en la Avenida Diagonal de Barcelona.
- ii) La defensa del interés social de las Compañías y del Grupo en los procedimientos de todo orden que se tramitan; especialmente en aquellos de DELFORCA 2008, S.A.U. y de forma muy significativa en su procedimiento concursal y en los derivados, directa o indirectamente, del conflicto que subsiste desde 2007 con Banco Santander.

Respecto al Grupo GVC

En relación con los contenciosos seguidos contra el Grupo GVC y que han venido siendo informados, durante el presente semestre se han resuelto las siguientes cuestiones:

- i) Desestimación de la solicitud del Grupo GVC ante el Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona, interesando el alzamiento de la suspensión del derecho de retención del importe de 3,6 millones de euros.
- ii) Desestimación de la demanda de ejecución pignoraticia interpuesta por el Grupo GVC contra las participaciones que MOBILIARIA MONESA, S.A. tiene de GVC GAESCO HOLDING, S.L.

A la fecha, se encuentra pendiente la determinación del número definitivo de participaciones de GVC GAESCO HOLDING, S.L. a entregar en cumplimiento del Laudo arbitral dictado en julio de 2013 y el recurso anulación parcial de dicho Laudo arbitral.

Respecto al procedimiento concursal del Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona de DELFORCA 2008, S.A.U.

Durante el período semestral se han seguido en tramitación los distintos incidentes concursales que se han venido refiriendo en los anteriores Informes de Gestión y notas explicativas. Al respecto destacar que se encuentran pendientes de resolución los siguientes incidentes:

- i) El promovido por DELFORCA 2008, S.A.U. en solicitud de (i) resolución de la relación jurídica obligacional con el Consejo Superior de Cámaras y (ii) resolución del convenio arbitral suscrito con Banco Santander.

- ii) El promovido por Banco Santander en solicitud del reconocimiento de un crédito ordinario contingente.

Por el contrario, han finalizado los siguientes:

- i) El promovido por Banco Santander con total resolución denegatoria de sus pretensiones por el que había solicitado el levantamiento de concurso, en base a su renuncia a las medidas cautelares acordadas en su día a su favor por el Juzgado de Primera Instancia 101 de Madrid.
- ii) El promovido por un ex cliente en reclamación de 950 miles de euros más intereses legales, también con total resolución denegatoria de sus pretensiones.

Como se ha venido manifestando en informes y notas anteriores, en el supuesto que el patrimonio de DELFORCA 2008, S.A.U. no alcanzara a atender la totalidad de los créditos que pudieran ser reconocidos (lo que implicaría asumir que se habría reconocido, en todo o en parte, la reclamación de Banco Santander) el patrimonio de MOBILIARIA MONESA, S.A. no sufriría las consecuencias, por cuanto no existe fianza alguna en vigor por parte de la matriz respecto de su participada, ni tampoco obligación de atender el posible déficit patrimonial que se pusiera de manifiesto más allá de la pérdida total o parcial de los créditos otorgados.

A la vista de lo anterior y sin que ello signifique acto propio o jurídico de clase alguna del que se pueda derivar que MOBILIARIA MONESA, S.A. asume o se hace responsable de las pérdidas o del déficit patrimonial de su participada DELFORCA 2008, S.A.U., se presentan los estados contables de forma consolidada, como se han venido reportando hasta la fecha, por cuanto a día de hoy y más con la exclusión de crédito de Banco Santander, DELFORCA 2008, S.A.U. sigue teniendo fondos propios positivos y sus estados contables seguirán realizándose bajo los principios contables de empresa en funcionamiento y continuidad hasta que medien circunstancias que justifiquen lo contrario.

Por ello y a estos solos efectos, se presenta la información de forma consolidada de conformidad con la normativa contable de aplicación, advirtiendo que en todo caso los mismos podrían sufrir variación en momento posterior y que no significan acto propio de clase alguna.

Con las advertencias referidas, el patrimonio neto del grupo consolidado ha variado respecto del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2013 por la incorporación de las pérdidas acumuladas consolidadas al 30 de junio de 2014, que ascienden a 612 miles de euros (pérdidas acumuladas consolidadas de 694 miles de euros a la misma fecha de 2013) y por la variación del valor de los activos disponibles para la venta.

Destacar que el signo del resultado del período se encuentra determinado muy especialmente por la situación de falta de arrendamiento de los activos inmobiliarios del Grupo, si bien se están realizando –como se ha indicado– gestiones encaminadas al arrendamiento o venta de los mismos; y por los gastos ordinarios de mantenimiento de los referidos inmuebles, los de gestión ordinaria del Grupo y los de seguimiento de los diversos procedimientos contenciosos.

A continuación se muestra un detalle de las partidas más significativas de la cuenta de resultados y del balance de situación en conformidad con las recomendaciones efectuadas por la CNMV:

<u>Cuenta de resultados consolidada</u>			<u>Balance de situación consolidado</u>		
(en miles de €)			(en miles de €)		
	1 de enero a 30 jun de 2013	1 de enero a 30 jun de 2014		a 31 dic de 2013	a 30 jun de 2014
Ingresos por Arrendamientos	0	0	Activo no corriente	24.560	25.594
Otros Ingresos	214	0	Activo corriente	10.779	10.462
total ingresos	214	0	total activo	35.339	36.057
EBITDA	-970	-800			
EBIT	-950	-923	Provisiones	3.962	4.007
Resultado antes de impuestos	-694	-612	Otros pasivos	5.779	6.085
			total pasivo	9.741	10.092
			Ajustes por valoración	3.104	4.082
			Fondos propios	22.495	21.883
			total patrimonio neto	25.599	25.964
			Total PN y pasivo	35.339	36.057

Evolución previsible en el segundo semestre de 2014

El Grupo prevé:

- Persistir en la defensa del interés social en los procedimientos de todo orden en los que se encuentra inmerso el Grupo, especialmente DELFORCA 2008, S.A.U. y de forma muy significativa en el conflicto que subsiste desde 2007 con Banco Santander.
- Continuar con el esfuerzo de disminución de costes de toda naturaleza, aunque permanezca la necesidad de soportar importantes gastos de procuradores, abogados, peritos y expertos independientes fruto de los importantes contenciosos que viene manteniendo.
- Gestionar todo lo activamente que sea posible los recursos financieros e inmobiliarios de los que se dispone, no sólo en interés de los accionistas sino también del resto de "stakeholders", incluidos los improbables acreedores contingentes.
- Finalizar los procesos actualmente en curso con el Grupo GVC y, especialmente, la determinación del valor de la participación social en GVC GAESCO HOLDING, S.L., a fin de que se pueda fijar definitivamente el número de participaciones a entregar en relación al pronunciamiento arbitral dictado en su día.

Hechos Relevantes del período

Los Hechos relevantes comunicados al mercado en el presente ejercicio son los ordinarios legalmente establecidos, si bien se indican a continuación con el correspondiente número de registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

- HR 201014 de fecha 27/02/2014, Información sobre resultados correspondientes al segundo semestre de 2013.

- HR 204486 de fecha 30/04/2014, remisión del Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- HR 204487 de fecha 30/04/2014, remisión del Informe Anual de Remuneración de los Consejeros.
- HR 205311 de fecha 12/05/2014, Información sobre resultaos correspondientes al primer trimestre de 2014.
- HR 205633 de fecha 16/05/2014, de publicación de la convocatoria de la Junta General de Accionista y de las propuestas de acuerdo a los distintos puntos del Orden del Día.
- HR 207416 de fecha 18/06/2014, informando de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada en esa misma fecha.

Operaciones con acciones propias

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 la Sociedad cabecera no ha realizado operaciones con acciones propias, manteniéndose su saldo desde el cierre del ejercicio 2013.

 INVERSIONES GUINART 2001, S.L.
 Representada por D. Francisco de Paula Guinart Villaret

 D. Oriol Huguet Gali

 D. Enrique Viola Tarragona

 D. Carlos Ferrán Calderó

 RADE 2000, S.L.
 Representada por D. Pere Palay Artigas

 D. Albert Guinart Royo

 CAHISPA, S.A. DE SEGUROS DE VIDA (*)
 Representada por D. Miguel Ángel Cabo López

 D. Juan Ernesto Cella Raymond
 (*)

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

(*) los citados Consejeros no firman el presente informe por no asistir al Consejo de Administración en el que se aprueba, aunque no muestran disconformidad con la misma.

Barcelona, a 22 de julio de 2014