

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

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e Informe de  
Gestión Intermedio Consolidado  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2012

**ÍNDICE****Página**

<b>Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2012 .....</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 2012.....</b>	<b>5</b>
<b>Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.....</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 2012.....</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 2012.....</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 2012</b>	
1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información.....	9
2. Cambios en la composición del Grupo.....	12
3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante.....	12
4. Política de gestión de riesgos financieros.....	12
5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio.....	14
6. Inmovilizado material.....	15
7. Inversiones financieras temporales .....	16
8. Existencias .....	16
9. Pasivos financieros .....	16
10. Patrimonio neto .....	19
11. Provisiones.....	20
12. Transacciones con partes vinculadas .....	20
13. Compromisos y contingencias.....	21
14. Situación fiscal .....	22
15. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración .....	23
16. Información financiera por segmentos y negocios compartidos .....	23
17. Plantilla media .....	24
18. Gestión de riesgos .....	24
19. Elaboración y firma de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.....	25

<b>Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 .....</b>	<b>25</b>
---	-----------

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

BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2012

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2012	31/12/2011
Inmovilizado Intangible	5	45.985	50.026
Inmovilizado Material	6	1.092.902	1.112.430
Propiedades de inversión		3.463	3.428
Inmovilizado Financiero		3.326	3.605
Participación Sociedades puestas en Equivalencia		3.606	3.676
Fondo de Comercio	5	29.563	30.253
Activos por impuestos diferidos		28.751	23.846
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.207.596</b>	<b>1.227.264</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		7.706	7.431
Existencias	8	129.929	134.255
Deudores comerciales y otros		210.013	209.014
Inversiones financieras temporales	7	73.752	31.525
Efectivo y medios equivalentes		117.054	140.153
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>538.454</b>	<b>522.378</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.746.050</b>	<b>1.749.642</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2012	31/12/2011
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital		19.835	19.835
Reservas de la sociedad dominante		134.907	127.970
Otras reservas de sociedades consolidadas		495.132	490.899
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante		19.822	24.300
Dividendo a cuenta		(4.628)	(10.579)
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	9	<b>(45.482)</b>	<b>(48.034)</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	10	<b>619.586</b>	<b>604.391</b>
<b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b>	10	<b>268.719</b>	<b>266.041</b>
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>		<b>888.305</b>	<b>870.432</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		5.629	6.389
Deudas financieras no corrientes	9	440.638	462.187
Pasivos por impuestos diferidos		90.297	88.955
Provisiones	11	16.448	22.691
Otros pasivos no corrientes		28.751	28.115
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>581.763</b>	<b>608.337</b>
Deudas financieras corrientes	9	104.243	107.462
Acreedores comerciales		127.264	122.371
Administraciones Públicas		29.241	20.627
Otros pasivos corrientes		15.234	20.413
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>275.982</b>	<b>270.873</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.746.050</b>	<b>1.749.642</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2012.

## 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 2012

(Miles de euros)

	Notas	30/06/2012	30/06/2011
Cifra de Negocios	16	454.957	400.228
Otros ingresos		9.510	9.342
		<b>464.467</b>	<b>409.570</b>
Aprovisionamientos		(130.924)	(115.169)
Gastos de personal		(73.086)	(66.076)
Variaciones de las provisiones de tráfico		(1.616)	(1.340)
Otros gastos de explotación		(155.343)	(151.435)
Trabajos para el propio inmovilizado		395	641
		<b>(360.574)</b>	<b>(333.379)</b>
Amortizaciones		(36.779)	(33.861)
<b>Resultado de Explotación</b>	16	<b>67.114</b>	<b>42.330</b>
Resultado Financiero		(9.788)	(9.684)
Participación en beneficios sociedades puestas en equivalencia		(70)	(39)
Resultado por deterioro y venta de Activos		(62)	55
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>57.194</b>	<b>32.662</b>
Impuesto sobre Sociedades		(17.536)	(10.477)
<b>Resultado Consolidado Neto</b>		<b>39.658</b>	<b>22.185</b>
Resultado neto de accionistas minoritarios		19.836	10.544
<b>Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante</b>		<b>19.822</b>	<b>11.641</b>
Beneficio por Acción en Euros		0,30	0,18

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2012

## 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 2012

(Miles de euros)

	Nota	Primer semestre de 2012			Primer semestre de 2011		
		De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>		19.822	19.836	39.658	11.641	10.544	22.185
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO</b>		2.552	673	3.225	(21.384)	(12.254)	(33.638)
En operaciones de cobertura							
Por cobertura de flujos de efectivo	9	(454)	-	(454)	296	-	296
Efecto impositivo	9	38	-	38	(89)	-	(89)
En diferencias de conversión		2.968	673	3.641	(21.591)	(12.254)	(33.845)
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		-	-	-	-	-	-
En operaciones de cobertura							
Por cobertura de flujos de efectivo		-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo		-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PERIODO</b>		<b>22.374</b>	<b>20.509</b>	<b>42.883</b>	<b>(9.743)</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(11.453)</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 2012.

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

### ESTADO TOTAL DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO

EL 30 DE JUNIO DE 2012

(Miles de euros)

	Capital	Reservas sociedad dominante	Acciones propias	Otras reservas sociedades consolidadas	Resultados del período	Dividendo complementario	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	Total
<b>31/12/2011</b>	<b>19.835</b>	<b>127.970</b>	<b>(19.399)</b>	<b>510.298</b>	<b>24.300</b>	-	<b>(10.579)</b>	<b>(48.034)</b>	<b>266.041</b>	<b>870.432</b>
Distribución de resultados	-	6.937	-	6.123	(24.300)	661	10.579	-	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	(661)	-	-	(17.054)	(17.715)
Dividendo a cuenta E/2012	-	-	-	-	-	-	(4.628)	-	-	(4.628)
Acciones propias	-	-	(1.721)	-	-	-	-	-	-	(1.721)
Otros ajustes	-	-	-	(169)	-	-	-	-	(777)	(946)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	19.822	-	-	2.552	20.509	42.883
<b>30/06/2012</b>	<b>19.835</b>	<b>134.907</b>	<b>(21.120)</b>	<b>516.252</b>	<b>19.822</b>	-	<b>(4.628)</b>	<b>(45.482)</b>	<b>268.719</b>	<b>888.305</b>
<b>31/12/2010</b>	<b>19.835</b>	<b>113.687</b>	<b>(18.397)</b>	<b>470.479</b>	<b>65.485</b>	-	<b>(12.562)</b>	<b>(26.248)</b>	<b>259.598</b>	<b>871.877</b>
Distribución de resultados	-	14.283	-	37.979	(65.485)	661	12.562	-	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	(661)	-	-	(12.083)	(12.744)
Dividendo a cuenta E/2011	-	-	-	-	-	-	(5.289)	-	-	(5.289)
Acciones propias	-	-	(308)	-	-	-	-	-	-	(308)
Otros ajustes	-	-	-	564	-	-	-	-	-	564
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	11.641	-	-	(21.384)	(1.710)	(11.453)
<b>30/06/2011</b>	<b>19.835</b>	<b>127.970</b>	<b>(18.705)</b>	<b>509.022</b>	<b>11.641</b>	-	<b>(5.289)</b>	<b>(47.632)</b>	<b>245.805</b>	<b>842.647</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

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

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

(Miles de euros)

	30/06/2012	30/06/2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades ordinarias</b>		
<b>Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos</b>	<b>57.194</b>	<b>32.662</b>
<b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>		
Depreciaciones/Amortizaciones	36.779	33.861
Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables	1.616	1.340
Resultado de las sociedades por puesta en equivalencia	70	39
Ingresos y gastos financieros	9.788	8.087
Beneficios o pérdidas por venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	(723)	(1.280)
Trabajos para el propio inmovilizado	(395)	-
Impuestos sobre sociedades anticipados y diferidos	-	(11.154)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(3.101)	(1.013)
<b>Efectivo generado por las operaciones (I)</b>	<b>101.228</b>	<b>62.542</b>
<b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>	<b>9.040</b>	<b>(12.580)</b>
<b>Impuestos sobre Sociedades (III)</b>	<b>(13.263)</b>	<b>(10.477)</b>
<b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A)= (I)+(II)+(III)</b>	<b>97.005</b>	<b>39.485</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adquisición / Enajenación de Fianzas y otro inmovilizado financiero a largo plazo	221	(402)
Variación de Inversiones Financieras temporales	(40.703)	1.182
Adquisición / Enajenación de activos intangibles	(1.954)	1.249
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(20.445)	(65.274)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo	648	2.542
Ingresos financieros	5.878	2.399
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>	<b>(56.355)</b>	<b>(58.304)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>		
Variación de la financiación a largo plazo	(17.177)	30.108
Variación de la financiación a corto plazo	(3.267)	9.763
Variación de Otros Acreedores a largo plazo	1.715	(898)
Pagos / Cobros por operaciones con autocartera	(1.721)	(308)
Intereses financieros	(15.666)	(10.486)
Dividendos	(10.579)	(11.239)
Dividendos pagados a minoritarios por las Sociedades del Grupo	(17.054)	(12.083)
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>	<b>(63.749)</b>	<b>4.857</b>
<b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C)</b>	<b>(23.099)</b>	<b>(13.962)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>	<b>140.153</b>	<b>179.554</b>
<b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>	<b>117.054</b>	<b>165.592</b>

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados  
a 30 de junio de 2012

## **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 2012

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

#### **a) *Introducción***

Cementos Molins, Sociedad Anónima, en adelante la Sociedad Dominante, está domiciliada en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, km. 1242,300, y fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja B 4224. Su código de identificación fiscal es el número A.08.017535.

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 31 de mayo de 2012.

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 del Grupo Cementos Molins fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores del Grupo el 26 de julio de 2012, 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 2011. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011.

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

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011.

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de acuerdo con las establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera, así como las interpretaciones en vigor en el momento de realizar dichos estados financieros, son las siguientes:

#### **Cambios en las políticas contables y en los desgloses de información efectivos en el ejercicio 2012**

Las siguientes normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) han entrado en vigor en el ejercicio contable iniciado el 1 de enero de 2012 aunque no han tenido un impacto significativo o bien no han sido aplicables para el Grupo en estas cuentas anuales consolidadas:

- Modificaciones a la NIIF 7 – Desgloses de baja de activos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados, o bien porque no ha sido aún adoptada por la Unión Europea:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015. Pendiente de adoptar por la UE
- Modificaciones a la NIC 12 – Recuperación de activos subyacentes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2012. Pendiente de adoptar por la UE, está prevista su adopción por la Unión Europea en el último trimestre del 2012.
- Modificaciones a la NIIF 1 – Hiperinflación severa y eliminación de determinadas fechas fijas de transición. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado global. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 12 Desgloses de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIIF 13 Valoraciones a valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE.

- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013. Pendiente de adoptar por la UE
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014. Pendiente de adoptar por la UE

Los Administradores del Grupo no esperan que el impacto de aplicar estas normas e interpretaciones en las futuras cuentas anuales consolidadas, en la medida en que resulten de aplicación, sea significativo a excepción de aquellos derivados de la aplicación de la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos. Dicha norma establece la eliminación del método de integración proporcional para negocios compartidos (IFRS Joint Arrangements), por lo que estas participaciones pasarían a consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

Este cambio de método implicaría, a nivel de balance de situación consolidado y para las inversiones en negocios compartidos, la eliminación de los intereses minoritarios dentro del patrimonio neto consolidado junto a sus aportaciones al resto de partidas de activo y pasivo y el reconocimiento de un inmovilizado financiero por el valor de la fracción que representa dicha inversión sobre el patrimonio neto de la sociedad participada. Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el resultado aportado por estas participaciones se registraría en el epígrafe de "Participación en beneficios/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia", eliminándose por tanto las aportaciones de estas participadas en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados consolidada.

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

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre de 2012 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos, para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran, han operado de manera eficaz.

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

- La vida útil de los activos materiales e intangibles,
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación,
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los compromisos por pensiones,
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes,

A pesar de que estos juicios y estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011.

#### **e) Activos y pasivos contingentes**

En la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2012 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

**f) Comparación de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

**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 2012.

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

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2012 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**i) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

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

Durante el primer semestre del 2012, no han existido combinaciones de negocios e inversiones financieras significativas que impliquen cambios relevantes en la composición del Grupo.

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 la sociedad dominante ha pagado los siguientes dividendos:

- El día 10 de enero de 2012 se pagó un dividendo a cuenta del ejercicio 2011 de 0,08 euros brutos por acción. El desembolso fue de 5.289 miles de euros.
- El día 14 de junio de 2012 se pagó un dividendo complementario del ejercicio 2011 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso total de 661 miles de euros.
- Adicionalmente, se ha pagado el 14 de junio de 2012, un dividendo a cuenta del ejercicio 2012, de 0,07 euros brutos por acción. El desembolso total, en este caso, ha sido de 4.628 miles de euros.

En el momento del pago de los dividendos anteriores, la Sociedad Dominante cumplía con los requisitos legales en cuanto a existencia de resultados y liquidez suficiente para su distribución.

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

Continuando con la política de gestión de riesgos diseñada por el Grupo, a continuación se indican los principales elementos destacables durante el primer semestre de 2012:

*Respecto a los riesgos de tipo de cambio:*

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

La deuda en moneda local en Túnez ha aumentado como consecuencia de la construcción de la fábrica de cemento gris de Kairouan y pasa a representar el 31,37% de la deuda bruta total del Grupo y el 100% de la deuda contraída en el propio país. A 30 de junio de 2011 dicha deuda suponía el 23,82% de la deuda bruta total del Grupo y el 100% de la deuda contraída en el propio país.

La deuda en moneda local en Bangladesh representa el 4,24% de la deuda bruta total del Grupo y el 17,05% de la deuda contraída en el propio país. A 30 de junio de 2011 dicha deuda representaba el 12,54% de la deuda bruta total del Grupo y el 57,4% de la deuda contraída en el propio país.

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

En México, se dispone de saldos de caja en euros y en dólares, que representan el 13,41% del total de los saldos de caja del Grupo y el 30,99% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía participada. A 30 de junio de 2011 dichos importes suponían el 3,34% del total de los saldos de caja del Grupo y el 9,94% de los saldos totales de caja mantenidos en la compañía participada.

En Argentina, los saldos de caja en euros y en dólares representan el 0,30% del total de los saldos de caja del Grupo y el 5,30% de los saldos totales de caja mantenidos en la compañía participada. A 30 de junio de 2011 dichos importes suponían el 0,18% del total de los saldos de caja del Grupo y el 63,45% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía participada.

En Uruguay, estos saldos representan el 5,08% del total de los saldos de caja del Grupo y el 43,46% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía participada. A 30 de junio de 2011 dichos importes suponían el 11,83% del total de saldos de caja del Grupo y el 87,58% del total de los saldos de caja mantenidos en la compañía participada.

#### *Respecto a los riesgos de tipo de interés:*

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

En la nota 9.a 'Pasivos Financieros' se incluye el detalle de dichos instrumentos de cobertura contratados por el Grupo, así como su valor razonable.

El 22% de la deuda bruta es a tipo de interés fijo. De este porcentaje, un 41,3% se ha realizado mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 58,7% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo. A 30 de junio de 2011, el 24% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 24%, un 44,7% se efectuó mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 55,3% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo.

A 30 de junio de 2012, el Grupo no mantiene posiciones con instrumentos derivados financieros con carácter especulativo.

#### *Respecto al riesgo de liquidez:*

A 30 de junio de 2012, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 104,2 millones de euros, que son inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a 30 de Junio de 2012 presentan un saldo de 117 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de Junio de 2012 presentan un saldo de 73,7 millones de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2012; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 110,5 millones de euros) y con

vencimiento durante el ejercicio 2012 (por un importe de 15,3 millones de euros). Esto otorga flexibilidad al Grupo para poder acceder a los mercados tanto de crédito como de capitales en los próximos 12 meses.

A 30 de junio de 2011, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascendían a 107,1 millones de euros, que eran inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a 30 de junio de 2011 presentaban un saldo de 165,6 millones de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de Junio de 2011 presentaban un saldo de 2,7 millones de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2011 ; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 94 millones de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2011 (por un importe de 50,5 millones de euros).

*Respecto al riesgo de crédito:*

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

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

Respecto al riesgo de crédito de nuestros clientes, a 30 de junio de 2012 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 2012 asciende a 1,1 millones de euros. A 30 de junio de 2011 el importe de dicha dotación fue de 1,1 millones de euros.

## 5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio

### a) *Fondo de Comercio*

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de 2012 no existen cambios relevantes en los planes de negocio que supongan variaciones en las estimaciones realizadas hasta la fecha.

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

	(en miles de euros)	
	30/06/2012	31/12/2011
<b>Entidades dependientes:</b>		
Sotacib	22.111	22.875
Cementos Avellaneda, S.A.	3.448	3.374
Monsó-Boneta, S.L.	2.659	2.659
Montaspre Serveis Ambientals, S.L.	855	855
Tècniques Ambientals de Muntanya, S.L.	490	490
<b>Total</b>	<b>29.563</b>	<b>30.253</b>

### b) *Inmovilizado intangible*

Derechos de emisión

El Grupo Molins a través de la sociedad Cementos Molins Industrial, S.A.U. ha recibido en el ejercicio 2012, de forma gratuita, y dentro del marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión, aprobado por el Real Decreto 1370/2006 del 24 de noviembre, 1.150.653 derechos, ascendiendo a 7 millones de euros en función del precio del derecho a principio de ejercicio. Para el conjunto del periodo 2008/2012 del Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión los derechos asignados de forma gratuita ascienden a 5.753.265 derechos.

En el primer semestre del ejercicio 2012 se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2011 conforme al Plan Nacional de Asignación y se han consumido 403.658 derechos, siendo su valor de 4,8 millones de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2011 ascendieron a 401.073 derechos siendo su valor de 5 millones de euros.

Durante el primer semestre de 2012 Cementos Molins Industrial ha procedido a la venta de 100 mil derechos de emisión a su valor de mercado, generándose un beneficio por importe de 786 miles de euros que se ha registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada.

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

## 6. Inmovilizado material

### a) *Movimiento del período*

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por 20.195 y 63.060 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 710 y 2.487 miles de euros, respectivamente, generando unas pérdidas netas por venta de 62 miles de euros en el 2012 y unos beneficios netos por venta de 55 miles de euros en el 2011.

La principal inversión del Grupo durante este primer semestre del ejercicio 2012 ha consistido en la finalización de la construcción de una fábrica de cemento gris en Kairouan (Túnez), cuya puesta en marcha en plenas condiciones de funcionamiento se ha producido en abril del presente ejercicio.

El importe de los costes por intereses capitalizados durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 ha sido de 2.649 y 2.378 miles de euros respectivamente.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2012 y 2011 fue de 33.313 y 33.047 miles de euros respectivamente.

Los saldos del Inmovilizado material detallados por países a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2012	31/12/2011
España	263.968	271.212
Argentina	216.018	224.565
México	205.762	193.200
Uruguay	64.316	71.391
Bangladesh	65.362	65.431
China	1.750	-
Túnez	275.726	286.631
<b>Total</b>	<b>1.092.902</b>	<b>1.112.430</b>

A través de la sociedad del Grupo Prefabricaciones y Contratas (Precon) se constituyó en el ejercicio 2011 la sociedad Precon (Linyi) Construction Co. Ltd., cuyo objeto es desarrollar el negocio de prefabricados de hormigón en China. Actualmente se está construyendo la instalación cuyo importe de inversión previsto es de 3,1 millones de euros y la fecha de puesta en marcha está prevista para el último trimestre de 2012.

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

**c) Compromisos de inversión**

A 30 de junio de 2012 los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 29 millones de euros. A 30 de junio de 2011 eran de 45 millones de euros.

**7. Inversiones financieras temporales**

Las inversiones financieras temporales básicamente se componen de cuatro imposiciones de las filiales españolas con una entidad financiera a plazo de un año con una cláusula que permite cancelación anticipada a elección de la compañía. Del mismo modo en Uruguay existen dos inversiones con vencimientos en diciembre de 2012 y junio de 2013 con las mismas cláusulas de cancelación anticipada.

**8. Existencias**

La composición de las existencias a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Materias primas y auxiliares	33.241	33.432
Combustibles	17.041	23.303
Recambios	20.071	18.729
Productos terminados y en proceso	55.559	54.179
Otros	4.017	4.612
<b>Total</b>	<b>129.929</b>	<b>134.255</b>

**9. Pasivos financieros**

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

**a) No corriente**

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

(en miles de euros)							
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>Saldo 31-12-11</b>	<b>Saldo 30-06-12</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Resto</b>
Sociedades españolas	301.389	269.813	74.815	68.760	46.189	30.568	49.481
Grupo Surma (Bangladesh)	18.412	10.564	5.921	1.969	1.941	733	0
Sotacib	141.960	159.761	5.801	15.479	18.466	18.930	101.085
Corporación Moctezuma	426	500	204	204	92	0	0
<b>Total</b>	<b>462.187</b>	<b>440.638</b>	<b>86.741</b>	<b>86.412</b>	<b>66.688</b>	<b>50.231</b>	<b>150.566</b>

### Sociedades españolas

La composición de los importes del saldo a 31 de diciembre de 2011 se detalla en la nota 21 a) de las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha.

Con fecha 19 de diciembre de 2007, el Grupo firmó un contrato de préstamo a largo plazo por un importe de 70 millones de euros para financiar parcialmente la adquisición de Sotacib (Túnez). Con fecha 30 de junio de 2008 se acordó la ampliación del préstamo en 50 millones, por lo que el nuevo importe del préstamo quedó establecido en 120 millones de euros. El préstamo se fijó con una carencia de 30 meses y una duración comprendida entre la fecha del contrato y el día 30 de junio de 2014, y estaba previsto amortizarlo en 8 cuotas de 15 millones cada una. El mencionado préstamo incluye un interés financiero referenciado al euribor más un diferencial del mercado.

Con fecha 15 de abril de 2011 se procedió a realizar una renovación del mencionado préstamo fijando el nuevo vencimiento en 30 de junio de 2016 y cambiando el esquema de devolución de cuotas del principal, pasando a tener una primera cuota en 2011 de 5 millones de euros sobre el capital pendiente, 5 cuotas de 10 millones de euros a devolver semestralmente a partir del 30 de junio de 2012 y finalmente 4 cuotas de 12,5 millones de euros a devolver también semestralmente a partir del 31 de diciembre de 2014. A fecha 30 de junio de 2012 el saldo pendiente de dicho préstamo es de 90 millones de euros, de los cuales 20 millones son con vencimiento a corto plazo.

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

El valor razonable negativo de los instrumentos derivados de cobertura se presentan como deudas financieras a largo plazo y es comunicado por las entidades financieras con las que se han suscrito los mismos. A 30 de junio de 2012 el valor razonable es negativo por importe de 2.499 miles de euros.

Estas coberturas son consideradas como coberturas de flujos de efectivo con cambios de valor en patrimonio neto. El traspaso a resultados de este valor razonable se realiza con un criterio financiero a medida que la partida cubierta, la deuda financiera, tiene impactos en los resultados consolidados del Grupo.

En el ejercicio 2009 se suscribieron tres contratos de préstamo adicionales con el objeto de financiar la nueva línea de producción de clinker de Cementos Molins Industrial, S.A. En abril y junio de 2009, se suscribieron dos de ellos por un importe de 15 millones y 10 millones de euros, respectivamente, y con vencimiento en enero de 2017 y diciembre de 2014. El tercero, se formalizó con fecha 11 de mayo de 2009 con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe de 60 millones de euros. Del importe total de deuda contratada se han dispuesto los 60 millones de euros. El préstamo tiene una carencia de 4 años y una duración comprendida entre la fecha del contrato y junio del 2021. Del préstamo de 10 millones de euros se han amortizado 2,5 millones de euros.

Con relación a esta deuda con el BEI, el Grupo ha suscrito en este mismo período sendos contratos de contra garantía financiera con dos entidades financieras que actúan como garantes de la operación.

Estas garantías y el contrato de póliza de financiación mencionado en los párrafos anteriores están condicionados al cumplimiento por parte del Grupo de determinadas obligaciones de información y de cumplimiento de ratios financieros, que a 30 de junio de 2012, se están cumpliendo sin excepción.

En enero del 2010 se suscribió un contrato de préstamo con el Banco Popular por un importe de 25 millones de euros, para financiar la compra del 11,61% de las compañías Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) adquiridas del Grupo Votorantim. El préstamo tenía una carencia de dos años, amortizándose en 5 cuotas anuales de 5 millones de euros. Está referenciado a un tipo de interés variable de mercado.

En julio de 2010 se suscribió un contrato de préstamo con una entidad financiera por un importe de 20 millones de euros, para financiar el desembolso del último tramo de la ampliación de capital en Sotacib Kairouan S.A. El préstamo tenía una carencia de un año, amortizándose en 4 cuotas anuales de 5 millones de euros. Está referenciado a un tipo de interés variable de mercado.

El tipo de interés medio del conjunto de deuda de las sociedades españolas, durante el ejercicio 2012 ha sido del 3,26%.

#### Grupo Surma (Bangladesh y la India)

A continuación detallamos las principales operaciones que componen la deuda de las filiales de Grupo Surma que están situadas en Bangladesh y la India.

El principal importe de deuda corresponde a los préstamos obtenidos de un grupo de entidades financieras supranacionales, principales financiadores del proyecto, que a 30 de junio de 2012 representa un importe de 19,4 millones de euros que están garantizados por Cementos Molins S.A. como sponsor del proyecto. Dicha garantía otorgada por Cementos Molins S.A cubre el importe con su correspondiente calendario de vencimiento hasta la finalización del contrato de financiación previsto para finales del ejercicio 2013. De este importe, 4,9 millones están incluidos dentro del presente epígrafe de deuda no corriente.

El resto de la deuda a largo plazo corresponde a dos contratos de préstamo suscritos durante el ejercicio 2010 con entidades financieras en India denominado uno en dólares americanos y el otro en rupias indias con vencimientos en marzo y en mayo de 2016 respectivamente y con un tipo de interés de Libor 3m+ 300 puntos básicos en el primer caso y de un interés a tipo fijo del 11,15% en el segundo caso. Ambos contratos han sido garantizados en un 50% por Cementos Molins S.A. como sponsor del proyecto. A 30 de junio de 2012 el importe de dicha garantía representa un importe de 5,6 millones de euros a largo plazo y el importe garantizado de esta deuda con vencimiento a corto plazo representa un total de 2,1 millones de euros.

#### Grupo Sotacib (Túnez)

A continuación se detallan las principales operaciones que componen la deuda de las filiales del grupo en Túnez:

Un contrato de financiación firmado por un pool de entidades financieras locales para la financiación de la ampliación de las instalaciones de Sotacib en Feriana. Dicho préstamo está otorgado en moneda local (dinar tunecino) sin recurso a los accionistas de la compañía y a un tipo de interés referenciado al indicador local TMM más un diferencial 2,25%. El préstamo se firmó en 2008 siendo modificado posteriormente en 2009 y consta de varios tramos de financiación. El principal tiene una carencia de 3 años y 7 años de cuotas de amortización. A 30 de junio de 2012 del importe desembolsado, 50,4 millones están incluidos dentro del presente epígrafe de deuda no corriente.

Un contrato de financiación también firmado con un pool de entidades financieras locales para la financiación de la construcción de una fábrica de cemento gris en la localidad de Kairouan. Este préstamo también ha sido otorgado en moneda local (dinar tunecino) sin recurso a los accionistas de la compañía y a un tipo de interés referenciado al indicador local TMM más un diferencial del 2,25%. El préstamo se firmó a inicios del ejercicio 2009. El principal tiene una carencia de 3 años y 9 años de cuotas de amortización. A 30 de junio de 2012 el contrato está en periodo de carencia. A dicha fecha, del importe desembolsado, 107,2 millones está incluido dentro del presente epígrafe de deuda no corriente.

### **b) Corriente**

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

(en miles de euros)						
	Sociedades Españolas	Cementos Avellaneda, S.A.	Corporación Moctezuma	Grupo Surma (Bangladesh)	Sotacib (Túnez)	Total
Crédito	64.049	1.655	102	27.265	11.172	104.243
<b>Total 30/06/12</b>	<b>64.049</b>	<b>1.655</b>	<b>102</b>	<b>27.265</b>	<b>11.172</b>	<b>104.243</b>
Crédito	56.787	8.708	172	27.748	14.047	107.462
<b>Total 31/12/11</b>	<b>56.787</b>	<b>8.708</b>	<b>172</b>	<b>27.748</b>	<b>14.047</b>	<b>107.462</b>

Los principales importes corresponden a las deudas corrientes de las sociedades españolas y de las sociedades del Grupo Surma :

#### Sociedades Españolas

El importe indicado en el cuadro se corresponde con las cuotas a corto plazo de la deuda a largo plazo explicada en el apartado 9.a), así como a pólizas de crédito con vencimiento a corto plazo.

#### Grupo Surma

El importe indicado en el cuadro se corresponde con las cuotas a corto de la deuda a largo plazo explicada en el apartado 9.a) así como de la financiación a corto plazo que bajo la modalidad de préstamos a corto plazo y pólizas de crédito tienen suscritas las sociedades del grupo tanto en Bangladesh como en la India y con vencimiento a menos de un año. El importe de las pólizas de crédito suscritas y dispuestas en la India están garantizadas en un 50% por el Grupo Molins.

#### Grupo Sotacib (Túnez)

El principal importe de deuda corriente en Túnez corresponde a los intereses devengados no pagados y a las cuotas de deuda a corto plazo de los préstamos a largo plazo explicados en el apartado 9.a).

## 10. Patrimonio neto

### a) *Capital social*

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2012 y 2011, está representado por 66.115.670 acciones al portador, de 30 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

### b) *Acciones propias de la sociedad dominante*

Al inicio del ejercicio 2012 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 1.341.662 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2012 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 215.119 acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2011 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 1.221.417 acciones. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2011 no se enajenaron acciones. Durante ese mismo período se compraron 35.523 acciones.

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

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado recoge el valor teórico-contable de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, los saldos que se

muestran en la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada representan la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del período.

El detalle de este epígrafe en el balance, a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(en miles de euros)		
	<b>30/06/12</b>	<b>31/12/11</b>
Grupo Promotora Mediterránea-2, S.A.	2.377	2.588
Grupo Corporación Moctezuma (México)	92.487	90.113
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	79.148	75.874
Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)	32.433	34.290
Grupo Surma (Bangladesh)	16.166	14.405
Sotacib (Túnez)	46.108	48.771
<b>Total</b>	<b>268.719</b>	<b>266.041</b>

## 11. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(en miles de euros)		
	<b>30/06/12</b>	<b>31/12/11</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>22.691</b>	<b>24.136</b>
Variación de perímetro	-	(90)
Dotaciones y Adiciones	5.353	12.598
Reducciones	(11.492)	(13.594)
Diferencias de conversión	(104)	(359)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>16.448</b>	<b>22.691</b>

La composición del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 se explicó en la nota 19 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2011.

El saldo a 30 de junio de 2012 incluye, principalmente, la provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero de 4,8 millones de euros, así como la provisión por la sanción impuesta en el tercer trimestre del 2005 por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia Argentina, contra nuestra filial Cementos Avellaneda, S.A. (CASA) por un importe de 6 millones de euros. Dicha multa fue recurrida. El día 10 de julio del corriente año la Corte Suprema de Justicia de la Nación (CSJN) admitió el recurso de queja presentado por Cementos Avellaneda, S.A., declarando procedente el recurso extraordinario interpuesto y ordenando suspender la ejecución de la sentencia. La exigibilidad de la multa se encuentra suspendida hasta tanto la CSJN trate el fondo de dicha apelación.

El resto, corresponde básicamente a la provisión por restauración de canteras.

## 12. Transacciones con partes vinculadas

### a) Transacciones comerciales

De conformidad con lo establecido en la *Orden ECO 3722/2003*, de 26 de diciembre, y en la *Orden EHA/3050/2004*, de 15 de septiembre, los Administradores no han realizado con CEMENTOS MOLINS, S.A. y las sociedades de su grupo de consolidación, operaciones vinculadas ni en el ejercicio 2011 ni en el primer semestre del ejercicio 2012.

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

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores, con el interés social de Cementos Molins, S.A. ni en el ejercicio 2011 ni en el primer semestre del ejercicio 2012.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D. Juan Molins Amat es:

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

- Consejero en Fresit, B.V.

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

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

**e) Remuneración a directivos**

La remuneración a directivos clave de la Sociedad durante los primeros seis meses del ejercicio 2012 y 2011 (por todos los conceptos) ha ascendido a 1.906 y 2.235 miles de euros respectivamente.

**13. Compromisos y contingencias**

Durante el primer semestre de 2012 no se han producido contingencias ni se han asumido compromisos relevantes (adicionales a los ya desglosados en estas notas a los estados financieros intermedios resumidos) que requieran de un desglose adicional.

#### **14. Situación fiscal**

Dada la presencia del Grupo Cementos Molins en distintas jurisdicciones fiscales, las Sociedades que integran el mismo presentan sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada país, habiendo realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2012 aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2012.

##### **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. Desde el ejercicio 1997 Cementos Molins, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Fiscal consolidado 70/97. Las sociedades que integran este Grupo son todas aquellas participadas directa o indirectamente en más del 75% por la Sociedad.

Las demás sociedades residentes en España que no están integradas en el Grupo Fiscal tributan, en el Impuesto sobre Sociedades, de forma individualizada.

Las sociedades españolas que tributan de manera consolidada aplican el tipo general de gravamen del 30%. En cuanto a las sociedades que no integran el Grupo Fiscal tributan al tipo general del 30% o bien del 25% si por su cifra de negocios son consideradas de reducida dimensión a efectos fiscales.

El incremento del saldo del epígrafe "Activos por impuesto diferido" del balance de situación a 30 de junio de 2012 con respecto al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente al crédito fiscal generado por las pérdidas del ejercicio 2012 de las sociedades nacionales.

##### **b) En el resto de países.**

Las sociedades extranjeras dependientes consolidadas por el método de integración global o proporcional calculan el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, así como las cuotas resultantes de los diferentes impuestos que les son de aplicación, de conformidad con sus correspondientes legislaciones y de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país, los cuales no han sufrido variación respecto al ejercicio 2011.

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

Ninguna de las sociedades del grupo está inmersa en una inspección global por los impuestos que le son de aplicación, por lo que los ejercicios que tiene abiertos a inspección son los mismos que los que tenía al cierre del ejercicio 2011.

#### **Otros aspectos**

##### **Argentina**

El 13 de julio de 2012 se publicó en el Boletín Oficial de la República de Argentina la denuncia, firmada con fecha de 29 de junio, del Convenio para evitar la doble imposición suscrito entre el Reino de España y la República Argentina. El citado Convenio permanecerá vigente hasta 31 de diciembre de 2012 y a partir del 1 de enero de 2013 el Convenio dejará de tener efectos en relación con los tributos en la fuente sobre rentas pagadas a no residentes y en relación con los demás gravámenes.

Esto implica la eliminación del límite fijado en el Convenio sobre los tipos de retención del impuesto sobre sociedades cuando se paguen rentas en concepto de cánones, intereses de préstamos, servicios y dividendos. Asimismo, desaparece la exención del Impuesto a los Bienes Personales, que por aplicación del Convenio, disfrutaban las Sociedades españolas. Los efectos de estos cambios en los estados financieros consolidados se estima que no serán relevantes.

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

Las remuneraciones acreditadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 635 miles de euros, de los que 85 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 243 miles de euros a asignación estatutaria, 301 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 6 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante el primer semestre del ejercicio 2011, las remuneraciones fueron de 622 miles de euros, de los que 81 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 243 miles de euros a asignación estatutaria, 292 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 6 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

## 16. Información financiera por segmentos y negocios compartidos

En la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación y se basan en los criterios de gestión mantenidos por la Dirección del Grupo.

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2012, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

	(en miles de euros)						
	Segmento geográfico						
	España	Argentina	México	Uruguay	Bangladesh	Túnez	Total
Cifra de negocios	93.933	122.317	131.316	51.173	25.848	30.370	454.957
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(17.636)</b>	<b>20.250</b>	<b>42.642</b>	<b>11.686</b>	<b>7.931</b>	<b>2.241</b>	<b>67.114</b>
Costes financieros							(9.788)
Participación en asociadas							(70)
Otros							(62)
<b>Beneficios antes de impuestos</b>							<b>57.194</b>
Impuesto sobre beneficios							(17.536)
Participación Socios Externos							(19.836)
<b>Resultado después de impuestos</b>							<b>19.822</b>

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2011, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

	(en miles de euros)						
	Segmento geográfico						
	España	Argentina	México	Uruguay	Bangladesh	Túnez	Total
Cifra de negocios	108.556	108.982	117.274	38.151	11.390	15.875	400.228
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(8.570)</b>	<b>16.625</b>	<b>32.690</b>	<b>6.791</b>	<b>(4.404)</b>	<b>(802)</b>	<b>42.330</b>
Costes financieros							(9.684)
Participación en asociadas							(39)
Otros							55
<b>Beneficios antes de impuestos</b>							<b>32.662</b>
Impuesto sobre beneficios							(10.477)
Participación Socios Externos							(10.544)
<b>Resultado después de impuestos</b>							<b>11.641</b>

### Negocios compartidos

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

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

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

Tal y como se menciona en la nota 1.c, cuando entre en vigor la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, desaparecerá la opción de consolidación por integración proporcional de los negocios conjuntos, pasando a ser consolidados por puesta en equivalencia. Este cambio de método implicará, a nivel de balance de situación consolidado y para las inversiones en negocios compartidos (México y Bangladesh), la eliminación de los intereses minoritarios dentro del patrimonio neto consolidado junto a sus aportaciones al resto de partidas de activo y pasivo y la afloración de un inmovilizado financiero por el valor teórico contable de las diferentes participaciones por su interés efectivo. Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, afloraría un resultado como ingresos por participaciones financieras puestas en equivalencia por el interés efectivo, eliminándose las aportaciones de estas participadas en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados consolidada.

### **17. Plantilla media**

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

	Mujeres	Hombres	Total 30/06/2012	Total 30/06/2011
Cementos Molins, S.A.	29	37	66	68
Cementos Molins Industrial, S.A.	21	196	217	226
Promotora Mediterránea-2, S.A.	53	313	366	428
Prefabricaciones y Contratas, S.A.	69	563	632	707
Propamsa, S.A.	18	107	125	135
Resto sociedades españolas	2	11	13	14
<b>Total sociedades españolas</b>	<b>192</b>	<b>1.227</b>	<b>1.419</b>	<b>1.578</b>
Grupo Cementos Avellaneda, S.A.	46	657	703	660
Cementos Artigas, S.A. (Uruguay)	18	212	230	212
Grupo Corporación Moctezuma (México) (50%)	61	522	583	568
Grupo Surma (Bangladesh) (50%)	9	224	233	236
Sotacib (Túnez)	31	500	531	494
<b>Total sociedades extranjeras</b>	<b>165</b>	<b>2.115</b>	<b>2.280</b>	<b>2.170</b>
<b>Totales</b>	<b>357</b>	<b>3.342</b>	<b>3.699</b>	<b>3.748</b>

### **18. Gestión de riesgos**

A 30 de junio de 2012 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2011.

**19. Elaboración y firma de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012**

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio 2012 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 26 de julio de 2012.

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

### Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

Los resultados del Grupo Molins a junio 2012 reflejan una situación contrastada entre las sociedades que operan en España, con descensos importantes de actividad y resultados negativos, y las sociedades internacionales, con dinámicas y resultados positivos.

Nuestra cifra de ventas consolidada se ha situado en los 455 millones de euros con un crecimiento del 13,7% con relación al mismo periodo del año anterior.

La cifra de ventas de nuestras participadas extranjeras ha aumentado un 24%. Por lo que respecta a nuestra cifra de negocio nacional ha sido un 13,5% inferior al primer semestre del año anterior, fuertemente afectada por la situación económica en general y del sector de la construcción en España.

El consumo de cemento en España sigue descendiendo, con tasas de crecimiento negativo interanuales del orden del 29%, un 35% en términos acumulados del año 2012. En Catalunya, principal mercado de operaciones de las compañías nacionales del Grupo, se registran descensos del 28% y 30% respectivamente.

El EBITDA consolidado se ha situado en 104 millones de euros, un 36% superior al del primer semestre de 2011. Este EBITDA es aportado por el grupo internacional que presenta un crecimiento conjunto del 49%, que contrasta con el EBITDA negativo de las sociedades nacionales.

Durante este semestre el Grupo consolidado ha invertido 20 millones de euros. Desde el mes de abril se encuentra plenamente operativa la nueva fábrica de cemento gris de Kairouan (Túnez), con una capacidad de producción de 1,2 millones de toneladas de clinker.

La situación financiera neta del Grupo se sitúa en un endeudamiento de 354 millones de euros, 44 millones de euros inferior al del cierre del ejercicio 2011.

El resultado del grupo consolidado ha sido de 19,8 millones de euros, un 70% superior al del primer semestre del 2011. Las sociedades nacionales del grupo pierden 16 millones de euros mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio neto de 36 millones.

#### **Información sobre medioambiente**

Las empresas del Grupo Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2011, con especial incidencia en los programas relativos a la valorización de combustibles alternativos para su utilización en las fábricas de cemento.

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

#### **Investigación y desarrollo**

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

#### **Operaciones con acciones propias**

Al inicio del ejercicio 2012 Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 1.341.662 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2012 se han comprado 215.119 acciones por un importe de 1,7 millones de euros.

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

En la nota 12 de los Estados Financieros Resumidos Consolidados adjuntos se hace referencia a la operaciones con partes vinculadas. No se considera información adicional relevante.

### **Evolución previsible del Grupo.**

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

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

### **Hechos posteriores al cierre**

No se han producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2012 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

El Consejo de Administración, en fecha 26 de julio de 2012, 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 28 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 28, siendo firmados del 1 al 27 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros.

---

D. Casimiro Molins Ribot  
Presidente

---

D. Juan Molins Amat  
Vicepresidente 1º

---

D. Joaquín Mª Molins Gil  
Por: Cartera de Inversiones C.M., S.A.  
Vicepresidente 2º

---

D. Joaquim Molins Amat

---

D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

---

D. Miguel del Campo Rodríguez

---

Dª Roser Ràfols Vives  
Por: Foro Familiar Molins, S.L.

---

Dª Ana Mª Molins López-Rodó  
Por: Inversora Pedralbes, S.A.

---

D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda

---

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

---

D. Joaquín Mª Molins López-Rodó

---

D. Francisco Javier Fernández Bescós