

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 2018

ÍNDICE	Página
Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2018	4
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.....	5
Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.....	7
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.....	8
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	
1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información.....	9
2. Cambios en la composición del Grupo	15
3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante.....	15
4. Política de gestión de riesgos financieros.....	16
5. Inmovilizado intangible y fondo de comercio	17
6. Inmovilizado material.....	18
7. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación	19
8. Inversiones financieras temporales	20
9. Existencias	21
10. Pasivos financieros	21
11. Patrimonio neto	22
12. Provisiones.....	22
13. Operaciones con sociedades vinculadas	23
14. Transacciones con partes vinculadas	23
15. Compromisos y contingencias.....	25
16. Situación fiscal	26
17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración	27
18. Información financiera por segmentos y negocios compartidos	28
19. Plantilla media.....	29
20. Gestión de riesgos	29

21.	Resultado por deterioro de activos	29
22.	Resultado financiero.....	29
23.	Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.....	29
Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.....		30

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017
Inmovilizado intangible		26.137	27.957
Inmovilizado material	6	409.908	439.817
Propiedades de inversión		3.454	3.491
Inmovilizado financiero		4.142	5.254
Sociedades valoradas por el método de la participación	7	367.018	351.650
Fondo de comercio de consolidación	5	22.719	22.826
Activos por impuestos diferidos		26.158	24.642
ACTIVO NO CORRIENTE		859.536	875.637
Existencias	9	87.122	78.866
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		124.564	144.957
Inversiones financieras temporales	8	446	800
Efectivo y medios equivalentes		140.329	170.790
ACTIVO CORRIENTE		352.461	395.413
TOTAL ACTIVO		1.211.997	1.271.050

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017
Capital		19.835	19.835
Reservas de la Sociedad Dominante		182.410	166.843
Reservas de sociedades consolidadas		679.463	623.060
Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante		50.994	89.078
Dividendo a cuenta		(9.256)	(15.868)
Fondos Propios		923.446	882.948
Ajustes por cambios de valor		(272.127)	(247.247)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	11	651.319	635.701
PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS	11	75.881	90.467
PATRIMONIO NETO TOTAL		727.200	726.168
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		12.642	9.805
Deudas financieras no corrientes	10	250.720	278.273
Pasivos por impuestos diferidos		11.243	13.005
Provisiones	12	9.956	16.479
Otros pasivos no corrientes		336	343
PASIVO NO CORRIENTE		284.897	317.905
Deudas financieras corrientes	10	62.459	73.860
Acreedores comerciales		101.698	94.383
Administraciones Públicas		21.490	38.486
Otros pasivos corrientes		14.253	20.248
PASIVO CORRIENTE		199.900	226.977
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.211.997	1.271.050

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

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 2018 (Miles de euros)

	Notas	Junio 2018	Junio 2017
Importe neto de la cifra de negocios	18	301.273	319.847
Otros ingresos		4.542	5.827
		305.815	325.674
Aprovisionamientos		(101.346)	(107.722)
Gastos de personal		(58.354)	(59.648)
Variaciones de las provisiones de tráfico		125	(687)
Otros gastos de explotación		(100.913)	(103.863)
Trabajos para el propio inmovilizado		166	77
		(260.322)	(271.843)
Amortizaciones		(15.187)	(19.868)
Resultado por deterioro y venta de activos	21 y 6.a	44	(753)
Otros resultados		113	214
Resultado de explotación	18	30.463	33.424
Resultado financiero	22	7.504	(4.455)
Participación en beneficios sociedades consolidadas por método de la participación	18	39.585	38.899
Resultado antes de impuestos		77.552	67.868
Impuesto sobre Sociedades		(13.611)	(15.147)
Resultado consolidado neto		63.941	52.721
Resultado neto de accionistas minoritarios		12.947	10.418
Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante		50.994	42.303
Beneficio por acción en euros		0,77	0,64

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2018.

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 2018

(Miles de euros)

	Junio 2018			Junio 2017		
	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los minoritarios	Total
A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO	50.994	12.947	63.941	42.303	10.418	52.721
B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(25.303)	(27.474)	(52.777)	(23.392)	(13.128)	(36.520)
Partidas que no se traspasarán a resultados:	-	-	-	-	-	-
1. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-	-	-	-	-
2. Sociedades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	-	-
3. Efecto impositivo	-	-	-	-	-	-
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:	(25.303)	(27.474)	(52.777)	(23.392)	(13.128)	(36.520)
4. Por valoración de instrumentos financieros:	-	-	-	-	-	-
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
5. En operaciones de cobertura:	-	-	-	-	-	-
a) Por cobertura de flujos de efectivo	9	-	9	237	-	237
b) Efecto impositivo	(35)	-	(35)	(59)	-	(59)
6. En diferencias de conversión	(25.277)	(27.474)	(52.751)	(23.570)	(13.128)	(36.698)
C.- TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	423	-	423	-	-	-
1. En diferencias de conversión	423	-	423	-	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO	26.114	(14.527)	11.587	18.911	(2.710)	16.201

i 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 2018.

CEMENTOS MOLINS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(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
31/12/2017	19.835	166.843	(30.153)	653.213	(246.884)	(363)	89.078	-	(15.868)	90.467	726.168
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
30/06/2018	19.835	182.410	(29.950)	709.413	(271.738)	(389)	50.994	-	(9.256)	75.881	727.200
31/12/2016	19.835	163.213	(30.144)	608.720	(180.807)	(710)	63.869	-	(14.545)	95.819	725.250
Distribución de resultados	-	3.630	-	45.033	-	-	(63.869)	661	14.545	-	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	-	(661)	-	-	(661)
Dividendo a cuenta E/2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.934)	-	(7.934)
Dividendo a accionistas minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Variación de perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	362	-	-	-	-	-	(1)	361
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(23.570)	178	42.303	-	-	(2.710)	16.201
30/06/2017	19.835	166.843	(30.145)	654.115	(204.377)	(532)	42.303	-	(7.934)	93.108	733.216

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 2018.

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 2018

(Miles de euros)

	Junio 2018	Junio 2017
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias		
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos	77.552	67.868
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:		
Amortizaciones	15.187	19.868
Correcciones valorativas por deterioro	1.819	624
Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables	(352)	982
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(44)	753
Resultados por el método de la participación	(39.585)	(38.899)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1.398)	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(569)	(305)
Ingresos y gastos financieros	(5.537)	4.760
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(925)	(234)
Trabajos para el propio inmovilizado	(166)	(77)
Efectivo generado por las operaciones (I)	45.982	55.340
Existencias	(22.401)	485
Deudores y otras cuentas a cobrar	(3.650)	(25.727)
Otros activos corrientes	101	(3)
Acreedores y otras cuentas a pagar	21.786	6.370
Otros pasivos corrientes	(1.130)	(11.838)
Efectivo por variación en el capital circulante (II)	(5.294)	(30.713)
Impuestos sobre Sociedades (III)	(14.690)	(12.491)
Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)	25.998	12.136
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes	(14.560)	(4.156)
Variación neta de inversiones financieras	339	56.910
Adquisición de activos intangibles	(1.394)	(591)
Enajenación de activos intangibles	52	1
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(24.750)	(13.272)
Enajenación de propiedades, planta y equipo	49	276
Dividendos cobrados de sociedades integradas por el método de la participación	44.155	21.600
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)	3.891	60.768
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Variación de la deuda financiera	(38.979)	(39.772)
Variación de Otros acreedores a largo plazo	1	64
(Pagos) / cobros por operaciones con autocartera	203	(1)
Ingresos financieros cobrados	1.523	2.563
Gastos financieros pagados	(6.696)	(8.353)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(7.607)	(6.974)
Dividendos pagados a minoritarios por las sociedades del Grupo	(38)	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)	(51.593)	(52.473)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (D)	(8.757)	(7.477)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)	(30.461)	12.954
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	170.790	78.455
+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período	140.329	91.409

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018.

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 2018

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 2017 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 2017 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 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 28 de junio de 2018.

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 2018, 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 2017. 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 2017.

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 2018 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por lo siguiente:

Cambios en políticas contables y en desgloses de información efectivos en el ejercicio 2018

Durante el ejercicio 2018, 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:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Nuevas normas:		
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicadas en abril de 2016)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros (publicada en julio de 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de la NIC 39.	1 de enero de 2018
Modificaciones y/o interpretaciones:		
Modificación a la NIIF 2 Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en junio de 2016)	Aclara cuestiones como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 enero de 2018
Modificación a la NIIF 4. Contratos de seguros (publicada en septiembre de 2016)	Permite a las entidades bajo el alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 ("overlay approach") o su exención temporal.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIC 40. Reclasificación de inversiones inmobiliarias (publicada en diciembre de 2016)	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF (publicada en diciembre de 2016)	Eliminación de algunas exenciones a corto plazo (mejoras a la NIIF Ciclo 2014-2016)	1 de enero de 2018
NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos (publicada en diciembre de 2016)	Clarificación en relación con la opción de valorar a valor razonable (mejoras a la NIIF Ciclo 2014-2016)	1 de enero de 2018

CINIIF 22. Transacciones y anticipos en moneda extranjera (publicada en diciembre de 2016)	Esta interpretación establece la “fecha de transacción” a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos de moneda extranjera.	1 de enero de 2018
--	--	--------------------

De acuerdo a lo anteriormente descrito, y en relación con las nuevas normas que han entrado en vigor durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, según lo indicado en la Nota 3.b de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, durante el citado ejercicio los Administradores de la Sociedad Dominante evaluaron los potenciales impactos de la aplicación de estas normas, particularmente de la NIIF 9 y la NIIF 15, concluyéndose al respecto que la aplicación de ambas normas no tendría un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

En este sentido, el Grupo ha aplicado las normas retroactivamente, sin re-expresión de la información comparativa, reconociéndose el impacto resultante de la aplicación, el cual no difiere significativamente de lo anticipado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y correspondiente, principalmente a la consideración del modelo de “pérdida esperada” en el reconocimiento del deterioro de valor de activos financieros, en las reservas consolidadas a 1 de enero de 2018.

Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2018

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, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea:		
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
Modificaciones y/o interpretaciones:		
Modificación a la NIIF 9. Características de cancelación anticipada con compensación negativa (publicada en octubre de 2017).	Se permite la valoración a coste amortizado de algunos instrumentos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que las cantidades no pagadas de capital e intereses.	1 de enero de 2019

Como se indica en la Nota 3.b de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, la aplicación de las nuevas normas, modificaciones o interpretaciones, será objeto de consideración por parte del Grupo una vez ratificadas y adoptadas, en su caso, por la Unión Europea. En este sentido, y en relación con la entrada en vigor de la NIIF 16, cuya entrada en vigor está prevista para el 1 de enero de 2019, el Grupo espera que los nuevos requisitos de la citada norma puedan tener un impacto significativo en los importes registrados en los estados financieros consolidados y la Dirección está actualmente cuantificando dicho impacto potencial, por lo que no es factible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que dicho análisis se haya completado. Una evaluación preliminar

indica que gran parte de estos acuerdos cumplirán con la definición de arrendamiento conforme a la NIIF 16 y, por lo tanto, el Grupo reconocerá un activo por derecho de uso y el pasivo correspondiente. Los compromisos de arrendamiento operativo contratados se incluyen en la Nota 25.e de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017. El Grupo no ha optado por la aplicación anticipada de esta norma y, a fecha actual, no ha decidido la opción que se aplicará en la fecha de transición.

En relación con el resto de Normas e Interpretaciones antes detalladas, los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado su aplicación anticipada y, en cualquier caso, su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea ⁽¹⁾		
Nuevas normas:		
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
Modificaciones y/o interpretaciones:		
CINIIF 23. Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017)	Esta interpretación clarifica cómo 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 a la NIC 28. Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre de 2017).	Clarifica que se debe aplicar NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017)	Modificaciones de una serie de normas.	1 de enero de 2019
Modificación a 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

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

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2018 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 2017 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 2018.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017.

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 2017, 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 2018, así como la actualización de la situación en aquellos ya identificados al 31 de diciembre de 2017, se detallan en la Nota 15.b).

f) Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 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 2017 para el balance de situación consolidado.

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 2018.

h) Hechos posteriores y aspectos relevantes del primer semestre

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2018 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, salvo por lo descrito a continuación en relación con la inversión mantenida en Argentina a través de la sociedad dependiente Cementos Avellaneda, S.A.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, el estado de hiperinflación viene indicado por las características del entorno económico de un país, entre las cuales se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o sobrepase el 100%. En este sentido, pese a la existencia de varios índices inflacionarios de referencia en Argentina (alguno de los cuales sin cifras reportadas de manera consistente en los últimos tres ejercicios), tomando en consideración el “national wholesale price index” (WPI) reportado el 14 de junio de 2018 con los datos relativos a mayo de 2018 y, siendo en este caso el único índice de referencia con datos observables para el periodo de tres años requerido, se identifica una tasa de inflación acumulada en los tres años del 109%.

En consecuencia, se estima que desde la citada fecha todos los factores cualitativos requeridos por la normativa contable en vigor deberían darse por cumplidos y la economía argentina debería ser considerada hiperinflacionaria a los efectos de lo definido en la NIC 29. De acuerdo con las interpretaciones realizadas por los organismos reguladores, su aplicación efectiva se estima a partir del 1 de julio de 2018 y, en consecuencia, sin impacto en los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2018, motivo por el que los Administradores no han considerado la contabilización como economía hiperinflacionaria de la sociedad dependiente Cementos Avellaneda, S.A. A la fecha actual no es posible estimar el eventual impacto que se derivará sobre los estados financieros consolidados de Cementos Molins, S.A. como consecuencia de la futura aplicación de dicha normativa.

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 2018.

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 2017.

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 fondo de comercio al cierre del período intermedio.

2. Cambios en la composición del Grupo

LafargeHolcim Bangladesh, Ltd.

En diciembre de 2016, LafargeHolcim Bangladesh, Ltd. (sociedad de Bangladesh participada por Grupo Cementos Molins y por Grupo LafargeHolcim) llegó a un acuerdo con el Grupo LafargeHolcim para la compra del 100% de las acciones de Holcim Cement (Bangladesh), Ltd., cuyos principales activos son tres plantas de molinera de cemento situadas en Bangladesh con una capacidad de producción de 2,2 millones de toneladas de cemento/año. Tras recibir la autorización del Banco de Bangladesh, en fecha 7 de enero de 2018, se ha procedido al cierre de la transacción.

Como consecuencia de la diferencia existente entre el precio de adquisición de las acciones de Holcim Cement (Bangladesh), Ltd. y el valor teórico de las mismas en el momento de su adquisición, se ha originado un fondo de comercio que se recoge implícitamente en el epígrafe "Sociedades valoradas por el método de la participación" por importe de 4.769 miles de euros al 30 de junio de 2018 (Nota 7).

De acuerdo con lo anteriormente mencionado, al 30 de junio de 2018 se ha realizado una contabilización provisional de la combinación de negocios por estar en curso el estudio, análisis y revisión de la determinación y asignación de la plusvalía pagada. La obtención de información adicional, actualmente no disponible o más detallada sobre dichos activos y pasivos adquiridos, pueden dar lugar a nuevas valoraciones, que obliguen a modificar posteriormente (al alza o a la baja) las valoraciones descritas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, sin que dicho periodo exceda del plazo de doce meses desde la adquisición, según dispone la NIIF 3.

Granulated Rubber Project, S.L.

Con fecha 27 de marzo de 2018, la sociedad dependiente Promotora Mediterránea-2, S.A., adquirió a Internitco Comerç, S.L. el 33,33% de su participación en la sociedad Granulated Rubber Project, S.L., dedicada a adquisición, reciclaje, transformación, recuperación y gestión de productos de caucho, por un precio de 450 miles de euros. Mediante esta operación, Promotora Mediterránea-2, S.A. pasa de ostentar el 33,33% de participación en esta sociedad a ostentar el 66,66%, dejando de valorarse por el método de la participación para incorporarse por integración global. En la citada operación se ha puesto de manifiesto una diferencia entre el valor razonable de las acciones adquiridas y su valor teórico contable por importe de 212 miles de euros que se ha contabilizado como fondo de comercio de consolidación en el balance de situación consolidado adjunto (Nota 5.a).

Precon (Linyi) Construction Co., Ltd.

Con fecha 21 de mayo de 2018, el Grupo procedió a la venta de la sociedad Precon (Linyi) Construction Co., Ltd. (China), participada en un 100% por la sociedad dependiente Prefabricaciones y Contratatas, S.A.U, habiéndose generado un resultado por dicha operación de 1,4 millones de euros. Los activos procedentes de dicha sociedad se encontraban deteriorados en su mayor parte.

3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

En virtud de lo acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en la reunión celebrada el 22 de diciembre de 2017, se pagó con fecha 11 de enero de 2018:

- Un dividendo a cuenta del ejercicio 2017 de 0,12 euros brutos por acción. El desembolso fue de 7.934 miles de euros.

Asimismo, 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 28 de junio de 2018, se han pagado los siguientes dividendos con fecha 12 de julio de 2018:

- Un dividendo complementario del ejercicio 2017 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 661 miles de euros.

- Un dividendo a cuenta del ejercicio 2018 de 0,14 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 9.256 miles de euros.

Los estados contables de liquidez provisional, elaborados de acuerdo con los requisitos legales, y en los que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir los dividendos a cuenta, son los siguientes:

(miles de euros)		
	Beneficio neto	Saldos no dispuestos
31/05/2018	27.091	87.639

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 2018:

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 2018, la sociedad dependiente Cemolins Internacional, S.L.U. (España), tenía contratados productos de tipo de cambio que no cumplían con la definición de cobertura contable que define la normativa aplicable (NIIF 9) clasificados en la categoría de "especulativos" de acuerdo con las siguientes características:

- *Descripción de los productos contratados: Non deliverable forward FX Transaction (pesos mexicanos).*
- *Vencimientos: 23 de abril — 20 de junio 2018.*

Dicha sociedad dependiente ha registrado un ingreso en el epígrafe "Resultado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a 30 de junio de 2018 de 569 miles de euros, correspondiente a contratos vencidos. A 30 de junio de 2017, se registró un ingreso de 305 miles de euros por los productos de tipo de cambio con vencimientos 30 de abril y 10 de julio de 2017 y que tenían un valor de mercado de 170 miles de euros.

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 2017, se facilita información sobre dichos instrumentos de cobertura contratados por el Grupo.

A 30 de junio de 2018, el 11,8% de la deuda bruta es a tipo fijo. De este porcentaje, un 32,2% se materializa mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 67,8% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo. A 30 de junio de 2017, el 14,6% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 14,6%, un 34,2% se efectuó mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 65,8% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo.

A 30 de junio de 2018, el Grupo no mantiene posiciones con instrumentos derivados financieros de esta tipología con carácter especulativo.

Respecto al riesgo de liquidez:

A 30 de junio de 2018, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 62.459 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 2018 presentan un saldo de 140.329 miles de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2018 presentan un saldo de 446 miles de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2018; y c) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por importe de 61.732 miles de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2020 y primer semestre del 2018 (por un importe de 32.373 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 2017, los vencimientos de deuda bruta previstos para 2018 ascendían a 73.860 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 2017 tenían un saldo de 170.790 miles de euros, y las inversiones financieras temporales, que a 31 de diciembre de 2017, tenían un saldo de 800 miles de euros; b) la generación de caja anual prevista para 2018; c) imposiciones a largo plazo de 151 miles de euros y d) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 68.372 miles de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2018 (por importe de 26.478 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 2018, 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 2018 asciende a 233 miles de euros (63 miles de euros a 30 de junio de 2017).

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)	
	30/06/2018	31/12/2017
Entidades dependientes:		
Cementos Avellaneda, S.A.	268	586
Monsó-Boneta, S.L.	443	443
Granulated Rubber Project, S.L.	212	-
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	21.796	21.797
Total	22.719	22.826

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 2018 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 reevaluar, al 30 de junio de 2018, 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 del Grupo 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 2018, el número de derechos asignados ha sido de 865.260 que tienen un valor de 6,7 millones de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2018, se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2017 conforme al Plan Nacional de Asignación y se han consumido 486.882 derechos, siendo su valor de 2.975 miles de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2017 ascendieron a 474.067 derechos siendo su valor de 3.731 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. 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 2018 y 2017, se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por valor de 24.772 y 12.735 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017, se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 22 y 295 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto por venta durante los seis primeros meses de 2018 de 44 miles de euros y unas pérdidas netas de 19 miles de euros en el mismo periodo de 2017.

Las principales inversiones del Grupo durante este primer semestre del ejercicio 2018 han consistido en los trabajos de la nueva planta de San Luis (Argentina), en el proyecto de arcillas activadas en la fábrica de Olavarría (Argentina), así como 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 2018 y 2017, no se han capitalizado costes por intereses.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2018 y 2017, fue de 14.058 y 19.002 miles de euros, respectivamente.

El valor neto contable del inmovilizado material detallado por países a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

	(en miles de euros)	
	30/06/2018	31/12/2017
España	202.720	206.465
Argentina	83.497	102.446
China	-	916
Túnez	123.691	129.990
Total	409.908	439.817

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 2018 y 2017 desglosado por conceptos es el siguiente:

	(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
Totales	351.650	39.585	(44.155)	5.077	15.077	(216)	367.018

	(en miles de euros)						
	01/01/2017	Resultados del ejercicio	Dividendos	Diferencias de conversión	Adquisiciones	Otros movimientos	30/06/2017
Grupo Promsa (España)	1.468	55	-	-	-	-	1.523
Portcemen (España)	1.291	(3)	-	-	-	(1)	1.287
Vescem (España)	40	(5)	-	-	-	-	35
Grupo Escofet (España y México)	3.269	(240)	-	-	-	-	3.029
Grupo Moctezuma (México)	154.229	38.208	(21.600)	8.557	-	2	179.396
Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	65.485	2.767	-	(2.104)	-	1	66.149
Grupo LHB (Bangladesh y La India)	53.333	593	-	(4.815)	-	17	49.128
Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	46.270	(232)	-	(4.341)	4.156	(1)	45.852
Grupo Yacuces (Bolivia)	36.639	(2.244)	-	(2.711)	-	-	31.684
Totales	362.024	38.899	(21.600)	(5.414)	4.156	18	378.083

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
30/06/2018						
Activos no Corrientes	317.791	56.053	205.400	166.336	171.851	6.261
Activos Corrientes	247.390	46.462	88.867	28.601	5.622	13.405
Efectivo y equivalentes	97.838	16.556	5.068	8.690	3.508	6.273
Pasivos no Corrientes	(42.285)	(4.658)	(45.315)	(97.913)	(7.332)	(1.697)
Pasivos financieros no corrientes	(954)	(87)	(13.319)	(96.417)	(7.258)	(212)
Pasivos Corrientes	(101.784)	(12.093)	(95.423)	(18.327)	(8.828)	(4.552)
Pasivos financieros corrientes	(320)	-	(34.908)	(7.750)	(257)	(53)
Junio 2018						
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

	Grupo Moctezuma (México)	Grupo Cementos Artigas (Uruguay)	Grupo LHB (Bangladesh y La India)	Grupo Yacuces (Bolivia)	Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)	Resto de sociedades
31/12/2017						
Activos no Corrientes	314.068	60.838	127.904	170.982	122.567	6.927
Activos Corrientes	333.112	38.815	89.462	20.246	5.285	13.628
Efectivo y equivalentes	143.984	9.864	35.730	4.443	3.655	6.428
Pasivos no Corrientes	(39.552)	(5.481)	(21.235)	(102.953)	853	(1.904)
Pasivos financieros no corrientes	(664)	(100)	-	(102.034)	924	(992)
Pasivos Corrientes	(167.195)	(13.454)	(45.885)	(9.092)	(2.706)	(5.053)
Pasivos financieros corrientes	(519)	-	(6.117)	-	-	(430)
Junio 2017						
Cifra de negocios	368.013	38.090	55.851	22.916	-	7.623
Amortizaciones	(14.101)	(2.658)	(3.707)	(6.842)	(14)	(462)
Ingresos financieros	6.321	241	795	309	1.311	90
Gastos financieros	(11.012)	(237)	(117)	(3.498)	(1.189)	(78)
Impuesto sobre beneficios	(43.510)	(853)	(4.729)	-	(62)	95
Resultado del periodo	113.402	5.671	2.354	(6.586)	(533)	(623)

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 446 miles de euros a 30 de junio de 2018 (800 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) se componen, principalmente, de fianzas, créditos a corto plazo y dividendos a cobrar.

9. Existencias

La composición de las existencias, netas de correcciones valorativas, a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2018	31/12/2017
Materias primas y auxiliares	30.416	20.616
Combustibles	7.809	7.144
Recambios	20.119	21.984
Productos terminados y en proceso	26.720	26.794
Otros	2.058	2.328
Total	87.122	78.866

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 31/12/2017	Saldo 30/06/2018	2019	2020	2021	2022	Resto
Sociedades españolas	190.046	167.267	18.063	77.600	37.574	27.677	6.353
Sociedades tunecinas	88.227	83.453	2.845	5.608	15.086	15.157	44.757
Total	278.273	250.720	20.908	83.208	52.660	42.834	51.110

b) Corriente

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

(en miles de euros)				
	Sociedades españolas	Sociedades argentinas	Sociedades tunecinas	Total
Crédito	51.412	647	10.400	62.459
Total 30/06/2018	51.412	647	10.400	62.459
Crédito	65.446	364	8.050	73.860
Total 31/12/2017	65.446	364	8.050	73.860

11. Patrimonio neto

a) *Capital social*

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.720.571 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2018, se han enajenado 18.335 acciones por un importe neto de 203 miles de euros. Durante este mismo período no se han adquirido acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2017, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.719.938 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2017 no se enajenaron acciones. Durante ese mismo período se adquirieron 83 acciones por importe de 1 miles de euros.

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 2018 y a 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	(en miles de euros)	
	30/06/2018	31/12/2017
Grupo Promotora Mediterránea-2, S.A. (España)	1.511	1.264
Catprecon, S.L. (España)	88	95
Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)	60.119	74.096
Sotacib (Túnez)	14.163	15.012
Total	75.881	90.467

12. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe del "Pasivo no corriente" del balance de situación intermedio resumido consolidado en el primer semestre de 2018 y 2017 desglosado por conceptos es el siguiente:

	(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	-	222	(125)	(485)	-
Obligaciones con el personal	4.296	152	(39)	(262)	3.908
Otros	1.853	40	(636)	(149)	1.704
Total	16.479	3.389	(9.016)	(896)	9.956

(en miles de euros)						
	Saldo a 01/01/2017	Dotaciones y Adiciones	Reducciones	Diferencias conversión	Reclasifi- caciones	Saldo a 30/06/2017
Derechos de emisión gases efecto invernadero	6.412	3.731	(6.412)	-	-	3.731
Fondo de reversión restauración canteras y actuaciones medioambientales	4.330	280	(90)	(195)	-	4.325
Obligaciones con el personal	905	54	-	(113)	494	1.340
Otros	4.674	64	(6)	(225)	-	4.508
Total	16.321	4.129	(6.508)	(533)	494	13.904

A 30 de junio de 2017, el epígrafe "Otros" incluía la provisión registrada por el Grupo por importe de 2.351 miles de euros correspondiente a la resolución del 5 de diciembre de 2016 de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia ("CNMC"), cancelada en el segundo semestre de 2017 (Nota 15.b).

13. Operaciones con sociedades 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 2018	Junio 2017
Ventas de materiales	206	311
Otros ingresos ordinarios	614	590
Prestación de servicios	34	36
Compras de materiales	(4.877)	(2.530)
Recepción de servicios	(792)	(781)

Saldos con vinculadas

Otras Emp. Grupo y Asoc.	(en miles de euros)	
	30/06/2018	31/12/2017
Deudores comerciales	1.939	2.906
Acreedores comerciales	(1.530)	(3.169)

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

14. 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 2017 ni en el primer semestre del ejercicio 2018.

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 2017 ni en el primer semestre del ejercicio 2018.

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^a 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 (i) Cemolins Internacional, S.L.U., y de (ii) Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. (México).

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 2018 y 2017 (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 desde 2016) es la siguiente:

Remuneración Alta dirección	Junio 2018	Junio 2017
Importe (miles de euros)	1.612	1.346
Numero de personas	10	10

Durante el ejercicio 2018, se han producido cambios en los miembros de la Alta dirección, si bien el número de personas a 30 de junio de 2018 se mantiene en 10.

15. 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 2018 ascienden a 117,5 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 2018, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 30,3 millones de euros (10,3 millones de euros a 30 de junio de 2017). Entre ellos destacan los siguientes:

- Proyecto para el incremento de capacidad de la planta de San Luis (Argentina): 20,8 millones de euros.
- Proyecto de activación de arcillas en la planta de Olavarría (Argentina): 0,8 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 3 de julio, 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, que el Grupo registró en el epígrafe "Provisiones" del pasivo no corriente del balance de situación consolidado.
- En el mismo expediente, se acordó el archivo de las actuaciones seguidas contra la sociedad dependiente Cementos Molins Industrial, S.A.U.
- El pago de la multa se realizó con fecha 17 de octubre de 2017, habiéndose cancelado la provisión indicada anteriormente por importe de 2.351 miles de euros (Nota 12).
- A estos efectos, la sociedad dependiente Promotora Mediterránea-2, S.A. procedió a interponer recurso contencioso-administrativo contra la Resolución instando su nulidad de pleno derecho. El procedimiento judicial que se sustancia ante la Sala Contencioso-Administrativa de la Audiencia Nacional, se encuentra actualmente visto para sentencia.

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 la sociedad dependiente 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 de planeamiento 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 y con base en dicho informe y dando continuidad a la tramitación se encuentran en fase de emisión diversos informes sectoriales.

16. 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 2018, aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2018.

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 2018, 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:

	Junio 2018	Junio 2017
Argentina¹	30%	35%
Túnez	25%	25%
México	30%	30%
Uruguay	25%	25%
Bangladesh²	25/35%	25%
Bolivia	25%	25%
Colombia³	33/20%	34/20%

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Con carácter general, a 30 de junio de 2018, las sociedades del Grupo en España mantienen abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2013 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2014 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 2017.

Por otro lado, de igual forma que al cierre del ejercicio 2017, a fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, ninguna de las sociedades se encuentra inmersa en ninguna inspección 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.

17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 1.213 miles de euros, de los que 130 miles de euros corresponden 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.

¹ 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.

² 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%.

³ 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 ECOCIMENTOS, S.A.S., pasó a ser del 20% mientras que la tasa general aplicable a la sociedad IACOL AGREGADOS, S.A.S. cambió al 34% más una sobre tasa del 6% en el ejercicio 2017, pasando al 33% más una sobretasa del 4% en el ejercicio 2018. A partir de 2019 desaparece la sobretasa permaneciendo en el 33% la tasa general del impuesto.

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, las remuneraciones fueron de 1.151 miles de euros, de los que 96 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 306 miles de euros a asignación estatutaria, 708 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 41 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2018 y 2017, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido anticipos ni créditos.

18. 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 2017, 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 del Grupo en el primer semestre del 2018 y 2017, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

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
Resultado de explotación	365	27.777	3.336	(1.015)	-	-	-	-	-	30.463
Resultado financiero										7.504
Participación en asociadas	46	-	-	-	34.350	4.712	(369)	(508)	1.354	39.585
Resultado antes de impuestos										77.552
Impuesto sobre Sociedades										(13.611)
Resultado neto accionistas minoritarios										(12.947)
Resultado después de impuestos										50.994

Junio 2017	(en miles de euros)									
	Segmento geográfico									
	España	Argentina	Túnez	China	México	Uruguay	Bolivia	Colombia	Bangladesh	Total
Cifra de negocios	114.852	166.929	38.066	-	-	-	-	-	-	319.847
Resultado de explotación	(935)	36.155	(1.242)	(554)	-	-	-	-	-	33.424
Resultado financiero										(4.455)
Participación en asociadas	(159)	-	-	-	38.174	2.767	(2.244)	(232)	593	38.899
Resultado antes de impuestos										67.868
Impuesto sobre Sociedades										(15.147)
Resultado neto accionistas minoritarios										(10.418)
Resultado después de impuestos										42.303

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.

19. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 y 2017, es el siguiente:

	Mujeres	Hombres	Total 30/06/2018	Total 30/06/2017
Cementos Molins, S.A.	15	20	35	33
Cementos Molins Industrial, S.A.U.	14	159	173	170
Cemolins Servicios Compartidos, S.L.	27	13	40	38
Grupo Promotora Mediterránea-2	25	200	225	211
Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. / Catprecon, S.L.	55	522	577	563
Propamsa, S.A.	25	109	134	129
Cemolins Internacional, S.L.U.	3	10	13	9
Grupo Cementos Avellaneda	50	709	759	728
Sotacib, S.A. / Sotacib Kairouan, S.A.	31	436	467	532
Precon (Linyi) Construction CO., Ltd	-	-	-	4
Totales	245	2.178	2.423	2.417

20. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2018, el Grupo Cementos Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2017.

21. Resultado por deterioro de activos

En el primer semestre de 2018, ningún activo ha sido deteriorado y se han dado de baja activos generando un beneficio de 44 miles de euros. Por su parte, en el primer semestre de 2017, se deterioraron determinados activos relacionados con la actividad de cemento en España por importe de 734 miles de euros por quedar fuera de uso y se dieron de baja activos generando unas pérdidas de 20 miles de euros.

22. Resultado financiero

La mejora del resultado financiero en el primer semestre del ejercicio 2018 en comparación con el mismo periodo del 2017 se explica, principalmente, por diferencias de cambio positivas generadas por posiciones excedentarias mantenidas en USD en Argentina, que aportan 11 millones de euros al resultado.

23. Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2018 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 26 de julio de 2018.

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

La **cifra de negocios consolidada** del primer semestre de 2018 disminuye un 5,8% con respecto a la del mismo periodo de 2017, alcanzando los 301 millones de euros. Dentro de este descenso, la cifra de negocios de las sociedades internacionales disminuye un 12% (a tipos de cambio constantes se registraría un incremento del 30%), procedente fundamentalmente de la filial en Argentina y, en menor medida, por la filial tunecina Sotacib, a causa de la huelga registrada en la fábrica de Feriana en el mes de enero. Las sociedades radicadas en España incrementan su cifra de negocios un 4%.

El **resultado de explotación** alcanza los 30,5 millones de euros, un 9% inferior al del mismo periodo de 2017. El efecto de la depreciación de la divisa, especialmente la del peso argentino, penaliza el resultado en 15 millones de euros.

El **resultado financiero** mejora ostensiblemente, básicamente, por diferencias de cambio positivas generadas por posiciones excedentarias mantenidas en USD en Argentina, que aportan 11 millones de euros al resultado.

El **resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 39,6 millones de euros, un 1,8% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior (a tipos de cambio constantes se registraría un incremento del 12,5%), fundamentalmente por los mejores resultados obtenidos respecto al primer semestre de 2017 en Uruguay, Bolivia y Bangladesh.

El **Resultado neto consolidado** ha sido de 51 millones de euros, un 20,5% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Las sociedades internacionales del Grupo aportan un beneficio neto de 53 millones de euros, con una mejora del 11% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que las sociedades en España reducen sus pérdidas, en el mismo periodo, un 65%.

Información de Gestión

El Grupo 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 hubiera 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.

Con el criterio anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, a 30 de junio de 2018, son los siguientes, en millones de euros:

			<u>% variación</u>		
	M€	Junio 2018	Junio 2017	% variación comparable (*)	
Ingresos		380,9	392,5	(2,9%)	10,0%
EBITDA		92,2	99,1	(7,0%)	8,5%
Margen EBITDA		24,2%	25,2%		
EBIT		71,7	73,4	(2,3%)	16,2%
Resultado Neto		51,0	42,3	20,5%	47,8%
Capex		41,9	23,0	81,8%	
Beneficio por acción (€)		0,77	0,64		
		30/06/2018	31/12/2017		
Deuda financiera neta		163,4	145,8	12,1%	
Volúmenes		Junio 2018	Junio 2017		
Cemento (Mt)		3.046	2.714	12,2%	6,6%
Hormigón (Mm3)		695	802	(13,3%)	--

(*) % variación comparable: variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

Los ingresos del 1S 2018 disminuyen un 2,9%, aunque en términos comparables aumentarían un 10%, gracias al incremento del volumen de ventas y de una buena gestión de precios, especialmente en los países de elevada inflación de costes.

En ingresos comparables, todos los países mejoran las ventas a excepción de México, por la caída de volumen que esperamos se recupere en el segundo semestre del año.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido significativo. Destacamos que del total efecto negativo por tipos de cambio de 63 millones de euros sobre las ventas, 31 millones de euros se debe a la apreciación del euro respecto al dólar.

El EBITDA del 1S 2018 disminuye un 7%, pero en términos comparables aumenta un 8,5%. Todos los países experimentan crecimiento excepto México.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido negativo en 16 millones de euros, de los que 10 millones de € se debe a la apreciación del euro respecto al dólar.

El margen de EBITDA se sitúa en el 24,2%, un punto por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior en términos comparables, principalmente por deterioros de los márgenes de Argentina y Bangladesh.

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

INGRESOS					EBITDA				
M€	Junio 2018	Junio 2017	% variación	% variación comparable	M€	Junio 2018	Junio 2017	% variación	% variación comparable
España	121,7	116,9	4,1%	-	España	15,4	12,4	23,5%	-
Argentina	74,6	85,1	(12,3%)	35,0%	Argentina	15,8	20,8	(24,0%)	16,0%
Uruguay	19,5	17,4	12,3%	28,1%	Uruguay	6,3	4,5	40,9%	60,6%
México	106,1	122,7	(13,5%)	(5,3%)	México	51,2	58,3	(12,1%)	(3,7%)
Bolivia	10,0	7,8	27,4%	41,8%	Bolivia	2,1	1,1	100,1%	125,0%
Bangladesh	24,8	16,4	50,9%	2,8%	Bangladesh	4,6	3,4	36,5%	36,7%
Túnez	24,2	26,2	(7,6%)	9,4%	Túnez	5,0	4,1	20,2%	42,8%
Otros	-	-	-	-	Otros	(8,2)	(5,5)	(50,9%)	(49,6%)
Total	380,9	392,5	(2,9%)	10,0%	Total	92,2	99,1	(7,0%)	8,5%

A principios de año se adquirió el negocio de molineras de Holcim Bangladesh por nuestra filial bangladesí. La aportación al EBITDA en este semestre ha sido de 0,7 millones de euros. Se está poniendo en marcha el plan de sinergias de la adquisición y esperamos una aportación incremental en el transcurso del año.

Durante este primer semestre 2018, se han realizado inversiones por un total de 42 millones de euros, destacando los trabajos de construcción de las nuevas plantas de Colombia y de San Luis (Argentina), así como el proyecto de arcillas activadas en la fábrica de Olavarría (Argentina).

La deuda financiera neta se situó en 163 millones de euros, aumentando respecto a la existente 31 a diciembre de 2017 en 18 millones de euros.

Información sobre medioambiente

Las sociedades del Grupo Cementos Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2017, 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 del Grupo 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 2018, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.720.571 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2018 se han enajenado 18.335 acciones por un importe neto de 203 miles de euros. Durante este mismo período no se han adquirido acciones.

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.

Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2018, el Grupo Cementos Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2017.

Hechos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2018 hasta la fecha de formulación 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 2018, 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 34 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 34, siendo firmados del 1 al 33 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^a Molins Gil
Por: Cartera de Inversiones C.M., S.A.
Vicepresidente 1^o

D^a Ana M^a Molins López-Rodó
Por: Otinix, S.L.
Vicepresidente 2^o

D. Julio Rodríguez Izquierdo
Consejero Delegado

D^a Roser Ràfols Vives
Por: Foro Familiar Molins, S.L.

D. Miguel del Campo Rodríguez

D. Joaquín M^a Molins López-Rodó

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

D^a Andrea Kathrin Christenson

D. Juan Molins Monteys

D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda

D. Francisco Javier Fernández Bescós

D^a Socorro Fernández Larrea

D. Rafael Villaseca Marco