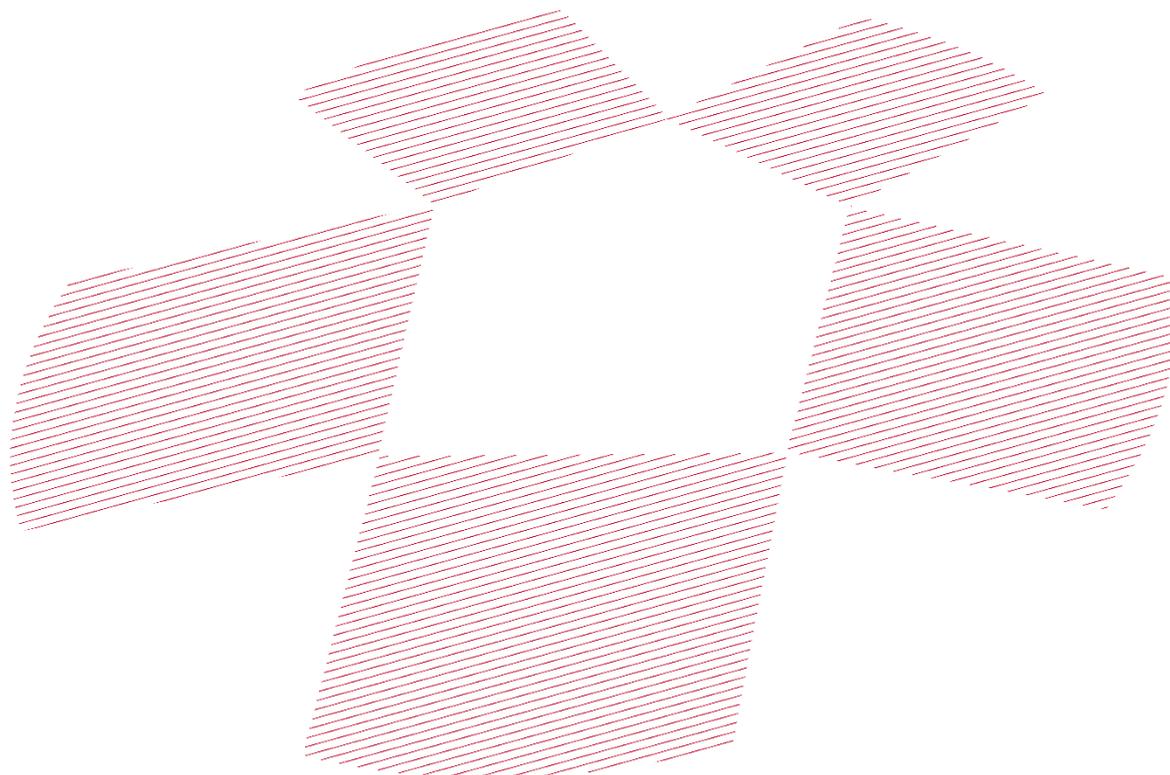


INFORMACIÓN SEMESTRAL – CNMV**PRIMER SEMESTRE 2017****NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA
INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

GRUPO COEMAC
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2017

ACTIVO	30/06/2017	31/12/2016	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2017	31/12/2016
ACTIVO NO CORRIENTE	25.303	147.004	PATRIMONIO NETO	102.410	101.122
Inmovilizado intangible	-	8.019	FONDOS PROPIOS	1.224	1.479
Inmovilizado material	19.110	129.838	Capital	1.975	1.975
Activos financieros no corrientes	3.686	3.462	Reservas	30.008	46.526
Activos por impuesto diferido	2.507	5.685	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(29.837)	(34.431)
			Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(922)	(12.591)
			PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	1.224	1.479
			INTERESES MINORITARIOS	101.186	99.643
ACTIVO CORRIENTE	171.899	44.061	PASIVO NO CORRIENTE	12.449	40.902
Activos no corrientes mantenidos para la venta	152.003	1.284	Ingresos diferidos	414	8.500
Existencias	7.526	18.733	Provisiones no corrientes	8.460	15.390
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	8.418	16.241	Pasivos financieros no corrientes	3.575	16.184
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.611	15.538	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	157	7.457
Otros deudores	795	661	Otros pasivos financieros	3.418	8.727
Activos por impuesto corriente	12	42	Pasivos por impuesto diferido		793
Otros activos financieros corrientes	1.755	2.457	Otros pasivos no corrientes		35
Otros activos corrientes	19	-	PASIVO CORRIENTE	82.343	49.041
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.178	5.346	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	50.713	-
			Pasivos financieros corrientes	6.043	7.511
			Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	5.167	5.480
			Otros pasivos financieros	876	2.031
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.987	32.456
			Proveedores	17.838	26.290
			Otros acreedores	4.149	5.924
			Pasivos por impuesto corriente	-	242
			Otros pasivos corrientes	3.600	9.074
TOTAL ACTIVO	197.202	191.065	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	197.202	191.065

GRUPO COEMAC
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE DE 2017

	2017	2016
Importe neto de la cifra de negocios	33.988	27.968
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	410	436
Aprovisionamientos	(20.444)	(15.755)
Otros ingresos de explotación	368	410
Gastos de personal	(6.900)	(7.075)
Otros gastos de explotación	(7.816)	(7.559)
Amortización del inmovilizado	(1.165)	(1.341)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	4
Resultado por enajenaciones del inmovilizado material e inmaterial	-	(170)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.559)	(3.082)
Ingresos financieros	63	78
Gastos financieros	(690)	(500)
Diferencias de cambio netas	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(627)	(422)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.186)	(3.504)
Gasto por impuesto de sociedades	-	(253)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(2.186)	(3.755)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	2.807	2.390
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	621	(1.365)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.543	1.391
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	(922)	(2.756)
BENEFICIO POR ACCIÓN (euros)		
- De los negocios continuados		
Básico	(0,011)	(0,020)
Diluido	(0,011)	(0,020)
- Del resultado total		
Básico	(0,005)	(0,015)
Diluido	(0,005)	(0,015)

GRUPO COEMAC**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA ADJUNTA****CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2017****1. Introducción**

La Sociedad dominante Corporación Empresarial de Materiales de Construcción, S.A., (en adelante COEMAC) fue constituida en España el 6 de agosto de 1920 de conformidad con la antigua ley de Sociedades Anónimas, su domicilio social se encuentra en Madrid, en el Paseo de Recoletos nº 3.

La sociedad dominante, es cabecera de un Grupo de Sociedades que tienen por objeto la fabricación y comercialización de productos de construcción para su utilización en los mercados de edificación y obra civil. Para más información sobre los negocios de Yesos y Sistemas de Tuberías, visitar www.pladur.com, www.algiss.com, www.adequa.es.

El Grupo se encuentra en proceso de enajenación del 35% de Pladur Gypsum, S.A. (en adelante, PLADUR) sociedad cabecera del negocio de Yesos, lo que supondrá la pérdida de control del citado negocio y por tanto se presenta como actividad discontinuada en la información financiera semestral (Nota 5).

El contenido de la información financiera seleccionada adjunta y de las presentes notas complementarias no ha sido sometido a la revisión de los auditores externos.

2. Bases de presentación**Estados financieros consolidados**

Los estados financieros de Grupo COEMAC correspondientes al primer semestre de 2017 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo, así como con el resto de normativa española que resulta de aplicación.

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, 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. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de los datos que se incluyen en la información financiera seleccionada adjunta, la misma debe leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.

En relación a la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dicha opción.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su valoración.

Estados financieros individuales

COEMAC, como sociedad cabecera del Grupo, presenta sus estados financieros de acuerdo con el Plan General de Contabilidad recogido en el RD 1514/07, de 16 de noviembre

Cambios en las estimaciones realizadas

Durante el ejercicio de 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016 ni cambios de criterios contables ni correcciones de errores. A efectos comparativos, el Grupo presenta en la información financiera al 30 de junio de 2017 junto con las cifras correspondientes al mismo periodo del ejercicio 2016.

En la elaboración de la información adjunta se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las sociedades dependientes para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales y activos intangibles;
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos;
- El cálculo de provisiones y la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes;
- La evaluación de la recuperación de activos por impuesto diferido.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de elaboración de esta información, sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en periodos posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los periodos afectados.

Venta del 35% de PLADUR

El pasado 26 de abril de 2017 el Grupo alcanzó un acuerdo con sus entidades financieras de referencia para renovar las líneas de descuento avales y confirming (en adelante, líneas DAC), acuerdo enmarcado en la operación de venta del 35% de PLADUR al Grupo ETEX, socio minoritario en la citada sociedad, que pasará a ostentar el 75,69% de las acciones de PLADUR, lo que supondrá la pérdida de control del negocio de Yesos.

El acuerdo de compraventa, que se espera pueda ser ejecutado en el último trimestre de 2017, contempla de venta del 35% de las acciones de PLADUR por un precio de 67,3 millones de euros. El precio de venta incluye la cancelación del préstamo intragrupo otorgado por PLADUR en favor de COEMAC (nota 5 de las cuentas anuales individuales 2016 de COEMAC), ya que en el marco de la operación, PLADUR aprobará un dividendo por un importe mínimo de 136,0 millones de euros, que generará derechos de cobro por importe de 80,7 millones de euros a Coemac Building Materials, S.L.U. (en adelante, COEMAC BM), filial 100% de COEMAC, y 55,3 millones de euros al Grupo ETEX.

De los 67,3 millones de euros estipulados como precio de compraventa, se entregarán 55,3 millones de euros de derechos de cobro frente a PLADUR y 12 millones serán satisfechos en efectivo. En el cierre de la transacción COEMAC, COEMAC BM y PLADUR compensarán sus posiciones deudora y acreedora por los mencionados 136,0 millones de euros.

La operación incluye una opción de venta del 24,31% restante de PLADUR, ejecutable por COEMAC en un plazo de tres años. El precio de ejercicio de la opción de venta del mencionado 24,31% será de ocho veces el EBITDA de PLADUR 2019 menos la deuda financiera neta, con un valor mínimo de 16,1 millones de euros.

Por último, cabe destacar que el Grupo cuenta con el apoyo de las entidades financieras para mantener en vigor las líneas DAC hasta el cierre de la transacción, previsto en el último trimestre del año, así como para prorrogarlas dentro del nuevo perímetro del Grupo COEMAC por un plazo adicional de 3 años, acuerdo que se formalizará en el cierre de la operación de venta de PLADUR, sujeto a la pertinente revisión de límites y condiciones actuales.

El 28 de junio de 2017 la operación fue aprobada por la Junta General de Accionistas de COEMAC, pues supone la pérdida de control de un activo esencial. Con posterioridad, el 13 de julio se firmó el contrato de compraventa del 35% de PLADUR (*"Share Purchase Agreement"*), la opción de venta del 24,31% restante de PLADUR (*"Put Option"*) y los términos y condiciones vinculantes para la extensión de las líneas DAC (*"Term-Sheet"*), si bien la operación está pendiente de aprobación por las autoridades de competencia y se espera que pueda formalizarse antes del cierre de 2017, motivo por el cual los estados financieros semestrales consolidados adjuntos incorporan las actividades correspondientes al negocio de Yesos (resultados, activos y pasivos asociados). Dicho negocio supone un segmento de información significativo para el Grupo COEMAC, y por tanto conforme a lo establecido en la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" en los estados financieros semestrales consolidados adjuntos ha sido agrupado en epígrafes específicos como actividades discontinuadas (véase Nota 5). Con el objeto de facilitar la comparación, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 junio de 2016 ha sido re expresada, clasificando los resultados con el mismo criterio que en junio 2017.

Una vez se complete y perfeccione el acuerdo de compraventa del 35% de PLADUR, previsto antes del cierre de 2017, la operación reforzará la posición de liquidez del Grupo, suponiendo un aumento de los fondos propios consolidados de aproximadamente 30 millones de euros. Adicionalmente, el efecto de la salida del

perímetro del negocio de Yesos supondrá una reducción de la cifra de negocios anual consolidada de alrededor de 78 millones de euros (tomando como referencia la cifra de negocios del ejercicio 2016) y una reducción del activo del Grupo de 152 millones de euros. Estos impactos estarán sujetos al cierre definitivo de la operación, previsto a lo largo del último trimestre del año 2017.

La información financiera seleccionada adjunta ha sido aprobada por los Administradores de la Sociedad Dominante el 26 de julio de 2017.

3. Inmovilizado material

Desglose y movimiento en el ejercicio

La composición del inmovilizado material consolidado a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro
Terrenos y construcciones	22.182	(5.349)	(4.944)	62.523	(20.228)	(7.199)
Instalaciones técnicas y maquinaria	51.423	(41.924)	(5.121)	179.996	(133.123)	(5.121)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	30.265	(28.024)	(115)	34.120	(30.755)	(115)
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	685	-	-	48.721	-	-
Otro Inmovilizado material	2.242	(2.203)	-	7.385	(6.366)	-
TOTAL	106.797	(77.500)	(10.180)	332.745	(190.472)	(12.435)
VALOR NETO EN LIBROS	19.117			129.838		

El movimiento producido en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro
Saldo a 31 de diciembre de 2016	332.745	(190.472)	(12.435)
Adiciones	1.885	-	-
Dotación amortización	-	(3.943)	-
Trasposos a activos mantenidos para la venta	(227.833)	116.915	2.255
Saldo a 30 de junio de 2017	106.797	(77.500)	(10.180)

La principal variación en los saldos de inmovilizado se debe el impacto de la clasificación del negocio de Yesos como actividad discontinuada, debido al acuerdo de venta del 35% de PLADUR (ver nota 5).

Las adiciones más relevantes del periodo han sido al inmovilizado en curso, por los costes incurridos en la construcción y puesta de una línea de producción del negocio de Yesos destinada a la fabricación de productos específicos para sistemas de tabiquería interior. Estos activos han sido clasificados como mantenidos para la venta.

4. Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Miles de euros

	30/06/2017	31/12/2016
Activos por impuestos diferidos	2.507	5.685
Bases imponibles negativas y deducciones	1.832	2.442
Diferencias temporales	675	3.243
Pasivos por impuestos diferidos	-	(793)
Diferencias temporales	-	(793)

Los movimientos del periodo se han originado básicamente por el impacto de la clasificación del negocio de Yesos como actividad discontinuada.

5. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta – Operaciones discontinuadas

De acuerdo con la operación descrita en la Nota 2, el negocio de Yesos se ha clasificado como actividad discontinuada conforme a lo establecido en la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”.

Las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del negocio operativo de Yesos clasificadas como actividades discontinuadas se detallan a continuación:

Miles de euros

	30/06/2017	30/06/2016
Importe neto de la cifra de negocios	44.793	40.619
Resultado de la explotación	4.372	3.668
Resultado financiero	323	217
Resultado antes de impuestos	4.049	3.450
Impuesto sobre beneficios	(1.223)	(1.060)
Resultado neto del ejercicio	2.807	2.390

El detalle de los activos y pasivos del negocio de Yesos a 30 de junio de 2017 que han sido agrupados en los epígrafes del balance de situación consolidado “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta”, respectivamente y, que en consecuencia, deben considerarse en una comparación con los saldos del año anterior, es el siguiente:

Miles de euros	
30/06/2017	
Inmovilizado material e intangible	117.756
Inmovilizaciones financieras	3.381
Activos no corrientes	121.137
Existencias	11.686
Deudores	16.436
Tesorería	2.744
Activos corrientes	30.866

Miles de euros	
30/06/2017	
Ingresos diferidos	7.669
Provisiones no corrientes	1.896
Pasivos financieros a largo plazo	7.326
Pasivos por impuesto diferido	753
Otros acreedores a largo plazo	6.133
Pasivos no corrientes	23.777
Pasivos financieros a corto plazo	816
Proveedores y acreedores varios	20.346
Administraciones Públicas	1.915
Otros acreedores a corto	3.859
Pasivos corrientes	26.936

6. Patrimonio neto

El movimiento del saldo de este epígrafe durante el primer semestre de 2017 es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo a 31/12/2016	101.122
Resultado consolidado del periodo de seis meses	621
Operaciones con acciones propias de la Sociedad dominante	667
Saldo a 30/06/2017	102.410

7. Provisiones

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

Miles de euros

	30/06/2017	31/12/2016
Impuestos	217	217
Otros riesgos	8.243	15.173
Total	8.460	15.390

En la Nota 12 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 se incluye información relativa al contenido de las provisiones y a los riesgos cubiertos por las mismas. El movimiento de las provisiones en el primer semestre de 2017 ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Miles de euros
Saldo 31/12/2016	15.390
Dotación	339
Aplicación	(5.201)
Traspaso a pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	(1.783)
Otros	(285)
Saldo 30/06/2017	8.460

Las dotaciones del periodo han sido cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en los epígrafes correspondientes a la naturaleza del gasto.

Las principales aplicaciones corresponden a pagos derivados de procedimientos sociales y de responsabilidad civil iniciados contra el grupo por reclamaciones relacionadas con antiguos procesos de producción ya abandonados, por un importe de 4,5 millones de euros.

8. Deuda financiera

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Límite	DISPUESTO		Límite	DISPUESTO	
		A largo plazo	A corto plazo		A largo plazo	A corto plazo
Pólizas de crédito, descuento y "factoring"	2.000		3.140	7.800		5.426
Préstamos	-	157	2.027	-	7.457	54
TOTAL		157	5.167		7.457	5.480

Otros préstamos y créditos

Los préstamos y créditos a corto plazo están contratados a un tipo de interés fijo y cuentan con la garantía personal de las sociedades consolidadas correspondientes.

El saldo dispuesto a 30 de junio de 2017 excede al límite por la parte de un programa de factoring que ha sido rescindido anticipadamente y que a 30 de junio de 2017 aún no había sido liquidado, ya que las facturas anticipadas todavía no han vencido.

De acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” los estados financieros consolidados recogen a 30 de junio de 2017 la deuda financiera asociada al negocio de Yesos en la línea “Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta”.

Renovación líneas DAC

Tal y como se indica en la Nota 2, el pasado 26 de abril de 2017 el Grupo alcanzó un acuerdo con sus entidades financieras de referencia para renovar las líneas de descuento avales y confirming (líneas DAC), manteniéndolas en vigor hasta el cierre de la operación de venta del 35% de PLADUR. Adicionalmente, en el mes de julio de 2017 las entidades financieras han liberado 3,3 millones de euros en efectivo pignorados en garantía de las líneas DAC (“*cash collateral*”), reforzando la posición de liquidez del Grupo.

El Grupo cuenta con el compromiso de las entidades financieras de que al cierre de la operación se formalizará la extensión de las líneas DAC por un plazo adicional de 3 años, sujeto a la pertinente revisión de los límites y condiciones actuales.

9. Otros pasivos financieros no corrientes

Los saldos de este apartado a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

Miles de euros

	30/06/2017	31/12/2016
Préstamos recibidos de organismos públicos	3.418	8.727
TOTAL	3.418	8.727

Se trata de préstamos recibidos de organismos públicos que están destinados a financiar proyectos de investigación y desarrollo y no devengan intereses explícitos. Se presentan a su valor actual considerando los intereses implícitos subvencionados y tienen su vencimiento entre 2018 y 2026 de acuerdo con el siguiente calendario:

	Miles de euros					
	A corto plazo	A largo plazo				
		2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes
Otros pasivos financieros no corrientes	876	391	802	627	455	1.142

Conforme a lo establecido en la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” los estados financieros consolidados recogen a 30 de junio de 2017 los otros pasivos financieros no corrientes asociados al negocio de Yesos en la línea “Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta”

10. Impuesto sobre beneficios

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad Dominante y algunas de las filiales españolas consolidadas estaban integradas, a efectos de la tributación por el impuesto de sociedades, en el grupo fiscal encabezado por Nefinsa, S.A., accionista mayoritario de la Sociedad Dominante. En la Nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 se explica más detalladamente esta circunstancia y se incluye otro tipo de información relevante.

Los impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del año 2017 y 2016 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2017	30/06/2016
Impuesto corriente del ejercicio	-	1.098
Impuesto diferidos, neto	-	215
Gasto por Impuesto de Sociedades en operaciones continuadas	-	1.313
Operaciones discontinuadas y ajustes de consolidación	1.303	-
Total Gasto por Impuesto de Sociedades	1.303	1.313

11. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores relevantes desde el cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Adicionalmente, y con motivo de operación de pérdida de control del negocio de Yesos, se están evaluando las medidas necesarias para adaptar la estructura corporativa al nuevo tamaño y necesidades del Grupo.