

# **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 2017

**ÍNDICE****Página**

|   |          |
|---|----------|
| <b>Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2017 .....</b>  | <b>4</b> |
| <b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.....</b>              | <b>5</b> |
| <b>Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 .....</b>                | <b>6</b> |
| <b>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.....</b>     | <b>7</b> |
| <b>Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 .....</b>               | <b>8</b> |
| <b>Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017</b> |          |
| 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información.....                                      | 9        |
| 2. Cambios en la composición del Grupo.....   | 14       |
| 3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante.....  | 14       |
| 4. Política de gestión de riesgos financieros.....  | 15       |
| 5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio.....   | 17       |
| 6. Inmovilizado material.....   | 17       |
| 7. Inversiones realizadas aplicando el método de la participación .....   | 18       |
| 8. Inversiones financieras temporales .....   | 19       |
| 9. Existencias .....  | 20       |
| 10. Pasivos financieros .....   | 20       |
| 11. Patrimonio neto .....   | 21       |
| 12. Provisiones.....  | 21       |
| 13. Operaciones con sociedades vinculadas .....   | 22       |
| 14. Transacciones con partes vinculadas .....   | 22       |
| 15. Compromisos y contingencias.....  | 24       |
| 16. Situación fiscal .....  | 25       |
| 17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración .....   | 25       |
| 18. Información financiera por segmentos y negocios compartidos .....   | 26       |
| 19. Plantilla media .....   | 27       |
| 20. Gestión de riesgos .....  | 27       |

|     |   |           |
|-----|---|-----------|
| 21. | Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado.....  | 27        |
| 22. | Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017..... | 27        |
|     | <b>Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.....</b>                                  | <b>28</b> |

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

### BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2017

(Miles de euros)

| ACTIVO   | Notas | 30/06/2017       | 31/12/2016       |
|--|-------|------------------|------------------|
| Inmovilizado intangible                                |       | 27.881           | 29.522           |
| Inmovilizado material                                  | 6     | 453.696          | 501.526          |
| Propiedades de inversión                               |       | 3.515            | 3.539            |
| Inmovilizado financiero                                |       | 1.355            | 1.548            |
| Sociedades valoradas por el método de la participación | 7     | 378.083          | 362.024          |
| Fondo de comercio de consolidación                     | 5     | 22.995           | 23.144           |
| Activos por impuestos diferidos                        |       | 27.550           | 30.000           |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                             |       | <b>915.075</b>   | <b>951.303</b>   |
| Existencias  | 9     | 76.882           | 84.907           |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar          |       | 131.510          | 113.991          |
| Inversiones financieras temporales                     | 8     | 24.786           | 82.543           |
| Efectivo y medios equivalentes                         |       | 91.409           | 78.455           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                |       | <b>324.587</b>   | <b>359.896</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    |       | <b>1.239.662</b> | <b>1.311.199</b> |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                     | Notas | 30/06/2017       | 31/12/2016       |
|--|-------|------------------|------------------|
| Capital  |       | 19.835           | 19.835           |
| Reservas de la Sociedad Dominante                            |       | 166.843          | 163.213          |
| Reservas de sociedades consolidadas                          |       | 623.970          | 578.576          |
| Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante |       | 42.303           | 63.869           |
| Dividendo a cuenta   |       | (7.934)          | (14.545)         |
| <b>Fondos Propios</b>  |       | <b>845.017</b>   | <b>810.948</b>   |
| <b>Ajustes por cambios de valor</b>                          |       | <b>(204.909)</b> | <b>(181.517)</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>     | 11    | <b>640.108</b>   | <b>629.431</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b>           | 11    | <b>93.108</b>    | <b>95.819</b>    |
| <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>                                 |       | <b>733.216</b>   | <b>725.250</b>   |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios                   |       | 14.420           | 13.050           |
| Deudas financieras no corrientes                             | 10    | 282.839          | 339.912          |
| Pasivos por impuestos diferidos                              |       | 16.639           | 18.317           |
| Provisiones  | 12    | 13.904           | 16.321           |
| Otros pasivos no corrientes                                  |       | 349              | 380              |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                   |       | <b>328.151</b>   | <b>387.980</b>   |
| Deudas financieras corrientes                                | 10    | 54.524           | 58.379           |
| Acreedores comerciales                                       |       | 90.478           | 91.718           |
| Administraciones Públicas                                    |       | 18.417           | 18.583           |
| Otros pasivos corrientes                                     |       | 14.876           | 29.289           |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                      |       | <b>178.295</b>   | <b>197.969</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                        |       | <b>1.239.662</b> | <b>1.311.199</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2017.

## 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 2017 (Miles de euros)

|  | Notas | 30/06/2017       | 30/06/2016       |
|--|-------|------------------|------------------|
| Cifra de Negocios  | 18    | 319.847          | 265.800          |
| Otros ingresos   |       | 5.827            | 5.310            |
|  |       | <b>325.674</b>   | <b>271.110</b>   |
| Aprovisionamientos   |       | (107.722)        | (85.723)         |
| Gastos de personal   |       | (59.648)         | (52.995)         |
| Variaciones de las provisiones de tráfico  |       | (687)            | (1.962)          |
| Otros gastos de explotación  |       | (103.863)        | (89.685)         |
| Trabajos para el propio inmovilizado   |       | 77               | 165              |
|  |       | <b>(271.843)</b> | <b>(230.200)</b> |
| Amortizaciones   |       | (19.868)         | (20.153)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado                            | 21    | (753)            | (1.932)          |
| Otros resultados   |       | 214              | 230              |
| <b>Resultado de explotación</b>  | 18    | <b>33.424</b>    | <b>19.055</b>    |
| Resultado financiero   |       | (4.455)          | (2.769)          |
| Participación en beneficios sociedades consolidadas por método de la participación | 18    | 38.899           | 37.901           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  |       | <b>67.868</b>    | <b>54.187</b>    |
| Impuesto sobre Sociedades  |       | (15.147)         | (10.983)         |
| <b>Resultado consolidado neto</b>  |       | <b>52.721</b>    | <b>43.204</b>    |
| Resultado neto de accionistas minoritarios   |       | 10.418           | 7.791            |
| <b>Resultado neto del período atribuido a la Sociedad Dominante</b>                |       | <b>42.303</b>    | <b>35.413</b>    |
| Beneficio por acción en euros  |       | 0,64             | 0,54             |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2017.

## 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 2017

(Miles de euros)

|  | Nota | Primer semestre de 2017  |                     |               | Primer semestre de 2016  |                     |              |
|--|------|--------------------------|---------------------|---------------|--------------------------|---------------------|--------------|
|  |      | De la Sociedad Dominante | De los minoritarios | Total         | De la Sociedad Dominante | De los minoritarios | Total        |
| <b>A.- RESULTADO CONSOLIDADO NETO DEL PERIODO</b>                              |      | 42.303                   | 10.418              | 52.721        | 35.413                   | 7.791               | 43.204       |
| <b>B.- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b> |      | (23.392)                 | (13.128)            | (36.520)      | (30.436)                 | (13.035)            | (43.471)     |
| <b>Partidas que no se traspasarán a resultados:</b>                            |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| 1. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes                        |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| 2. Sociedades valoradas por el método de la participación                      |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| 3. Efecto impositivo   |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| <b>Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:</b>            |      | (23.392)                 | (13.128)            | (36.520)      | (30.436)                 | (13.035)            | (43.471)     |
| 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   |      | 237                      | -                   | 237           | 29                       | -                   | 29           |
| b) Efecto impositivo   |      | (59)                     | -                   | (59)          | (8)                      | -                   | (8)          |
| 6. En diferencias de conversión  |      | (23.570)                 | (13.128)            | (36.698)      | (30.457)                 | (13.035)            | (43.492)     |
| <b>C.- TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>      |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| 1. En operaciones de cobertura:  |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| a) Por cobertura de flujos de efectivo   |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| b) Efecto impositivo   |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -            |
| <b>RESULTADO GLOBAL TOTAL CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>                          |      | <b>18.911</b>            | <b>(2.710)</b>      | <b>16.201</b> | <b>4.977</b>             | <b>(5.244)</b>      | <b>(267)</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

## 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 2017 (Miles de euros)

|                                      | Capital social | Reservas Sociedad Dominante | Acciones propias (Nota 11.b) | Reservas consolidadas | Diferencias de conversión | Otros ajustes por cambio de valor | Resultado del período | Dividendo complementario (Nota 3) | Dividendo a cuenta (Nota 3) | Intereses minoritarios (Nota 11.c) | Total          |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------|
| <b>31/12/2016</b>                    | <b>19.835</b>  | <b>163.213</b>              | <b>(30.144)</b>              | <b>608.720</b>        | <b>(180.807)</b>          | <b>(710)</b>                      | <b>63.869</b>         | -                                 | <b>(14.545)</b>             | <b>95.819</b>                      | <b>725.250</b> |
| 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         |
| <b>30/06/2017</b>                    | <b>19.835</b>  | <b>166.843</b>              | <b>(30.145)</b>              | <b>654.115</b>        | <b>(204.377)</b>          | <b>(532)</b>                      | <b>42.303</b>         | -                                 | <b>(7.934)</b>              | <b>93.108</b>                      | <b>733.216</b> |
| <b>31/12/2015</b>                    | <b>19.835</b>  | <b>157.884</b>              | <b>(29.954)</b>              | <b>575.279</b>        | <b>(152.574)</b>          | <b>(961)</b>                      | <b>50.833</b>         | -                                 | <b>(11.901)</b>             | <b>96.592</b>                      | <b>705.033</b> |
| Distribución de resultados           | -              | 5.329                       | -                            | 32.942                | -                         | -                                 | (50.833)              | 661                               | 11.901                      | -                                  | -              |
| Dividendo complementario             | -              | -                           | -                            | -                     | -                         | -                                 | -                     | (661)                             | -                           | -                                  | (661)          |
| Dividendo a cuenta E/2016            | -              | -                           | -                            | -                     | -                         | -                                 | -                     | -                                 | (7.273)                     | -                                  | (7.273)        |
| Dividendo a accionistas minoritarios | -              | -                           | -                            | -                     | -                         | -                                 | -                     | -                                 | -                           | (519)                              | (519)          |
| Acciones propias                     | -              | -                           | (101)                        | -                     | -                         | -                                 | -                     | -                                 | -                           | -                                  | (101)          |
| Variación de perímetro               | -              | -                           | -                            | -                     | -                         | -                                 | -                     | -                                 | -                           | 92                                 | 92             |
| Otros ajustes                        | -              | -                           | -                            | 1.067                 | -                         | -                                 | -                     | -                                 | -                           | (101)                              | 966            |
| Ingresos y gastos reconocidos        | -              | -                           | -                            | -                     | (30.457)                  | 21                                | 35.413                | -                                 | -                           | (5.244)                            | (267)          |
| <b>30/06/2016</b>                    | <b>19.835</b>  | <b>163.213</b>              | <b>(30.055)</b>              | <b>609.288</b>        | <b>(183.031)</b>          | <b>(940)</b>                      | <b>35.413</b>         | -                                 | <b>(7.273)</b>              | <b>90.820</b>                      | <b>697.270</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios del patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

## 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 2017

(Miles de euros)

|   | 30/06/2017      | 30/06/2016      |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades ordinarias</b>                                    |                 |                 |
| Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos                               | 67.868          | 54.187          |
| <b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>       |                 |                 |
| Amortizaciones  | 19.868          | 20.153          |
| Correcciones valorativas por deterioro  | 624             | 1.641           |
| Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables                               | 982             | 1.928           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado                                   | 753             | 1.932           |
| Resultados por el método de la participación  | (38.899)        | (37.901)        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros                       | -               | 635             |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                                  | (305)           | -               |
| Ingresos y gastos financieros   | 4.760           | 1.497           |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios  | (234)           | (1.060)         |
| Trabajos para el propio inmovilizado  | (77)            | (165)           |
| <b>Efectivo generado por las operaciones (I)</b>  | <b>55.340</b>   | <b>42.847</b>   |
| Existencias   | 485             | (6.926)         |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   | (25.727)        | 6.483           |
| Otros activos corrientes  | (3)             | 1.058           |
| Acreedores y otras cuentas a pagar  | 6.370           | (4.667)         |
| Otros pasivos corrientes  | (11.838)        | (3.418)         |
| <b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>                               | <b>(30.713)</b> | <b>(7.470)</b>  |
| <b>Impuestos sobre Sociedades (III)</b>   | <b>(12.491)</b> | <b>(15.371)</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A) = (I)+(II)+(III)</b>  | <b>12.136</b>   | <b>20.006</b>   |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>                                     |                 |                 |
| Inversión en subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes                       | (4.156)         | -               |
| Variación neta de inversiones financieras   | 56.910          | (13.049)        |
| Adquisición de activos intangibles  | (591)           | (345)           |
| Enajenación de activos intangibles  | 1               | -               |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo   | (13.272)        | (9.553)         |
| Enajenación de propiedades, planta y equipo   | 276             | 1.418           |
| Dividendos cobrados de sociedades integradas por el método de la participación            | 21.600          | 22.616          |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>                    | <b>60.768</b>   | <b>1.087</b>    |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>                                  |                 |                 |
| Variación de la deuda financiera  | (39.772)        | (6.369)         |
| Variación de Otros acreedores a largo plazo   | 64              | 73              |
| (Pagos) / cobros por operaciones con autocartera  | (1)             | (101)           |
| Ingresos financieros cobrados   | 2.563           | 6.432           |
| Gastos financieros pagados  | (8.353)         | (7.707)         |
| Dividendos pagados por la Sociedad Dominante  | (6.974)         | (7.934)         |
| Dividendos pagados a minoritarios por las sociedades del Grupo                            | -               | (519)           |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>                 | <b>(52.473)</b> | <b>(16.125)</b> |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (D)</b>                               | <b>(7.477)</b>  | <b>(8.951)</b>  |
| <b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)</b> | <b>12.954</b>   | <b>(3.983)</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>                    | <b>78.455</b>   | <b>76.906</b>   |
| <b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>                        | <b>91.409</b>   | <b>72.923</b>   |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2017.

## 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 2017

### 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 Sant Vicenç dels Horts (Barcelona), Carretera Nacional 340, núms. 2 al 38, km. 1242,300, y fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario de Barcelona don Cruz Usatorre Gracia el 9 de febrero de 1928.

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

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

Las principales actividades desarrolladas por 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, Bangladesh y China.

#### 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 2016 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 2016 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 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 29 de junio de 2017.

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 27 de julio de 2017, 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 2016. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se

incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.

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

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de la información financiera consolidada intermedia del Grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 pueden diferir con los utilizados por alguna de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación, se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF-UE y a los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

*Cambios en las políticas contables y en los desgloses de información efectivos en el ejercicio 2017*

Durante el ejercicio 2017, han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. Dichas normas, que han sido aplicadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados sin que hayan tenido impactos significativos en la presentación y desglose de los mismos, son las siguientes:

| <b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>  | <b>Aplicación obligatoria ejercicios anuales iniciados a partir de</b> |
|--|--|
| Modificación NIC 7 - Iniciativa de Introduce requisitos de desglose adicionales desgloses (publicada en enero de sobre las actividades de financiación. 2016)  | 1 de enero de 2017   |
| Modificación NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016) Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en relación con instrumentos de deuda medidos a valor razonable. | 1 de enero de 2017   |
| Mejoras NIIF Ciclo 2014-2016 - Clarificación en relación con NIIF 12 La clarificación en relación con el alcance de NIIF 12 y su interacción con NIIF 5 entra en vigor en este período.  | 1 de enero de 2017   |

*Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2017*

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el International 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, bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

| <b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>  |   | <b>Aplicación obligatoria ejercicios anuales iniciados a partir de</b> |
|--|---|--|
| <b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>   |   |  |
| NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)                       | 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   |
| <b>No aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>  |   |  |
| <b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>  |   |  |
| NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos con clientes, clarificaciones (publicada en abril de 2016)     | Giran en torno a la identificación de las obligaciones de desempeño, de principal versus agente, de la concesión de licencias y su devengo en un punto del tiempo o a lo largo del tiempo, así como algunas aclaraciones a las reglas de transición.  | 1 de enero de 2018   |
| NIIF 16 – Arrendamientos (publicada en enero de 2016)  | Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendatarios, que 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   |
| 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   |
| Modificación NIIF 2 – Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en junio de 2016) | Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas 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 algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.   | 1 de enero de 2018   |

| <b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>  |   | <b>Aplicación obligatoria ejercicios anuales iniciados a partir de</b> |
|--|---|--|
| Modificación 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 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   |
| Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016 (publicada en diciembre de 2016)  | Modificaciones menores de una serie de normas (distintas fechas efectivas).   | 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   |
| 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 NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto (publicada en septiembre de 2014) | Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.   | Sin fecha definida   |

Como se indica en la Nota 3.b) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, la aplicación de 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 futura entrada en vigor de la NIIF 15 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018, de acuerdo con las mejores estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante a la fecha de formulación de las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, su aplicación no supondrá un impacto muy significativo sobre los mismos. Por su parte, en relación con la NIIF 16, cuya entrada en vigor está prevista para el 1 de enero de 2019, el potencial impacto que podría tener su aplicación sobre los estados financieros consolidados del Grupo se incluye en las Nota 3.b) y 25.e) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016.

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

La información contenida en estos estados financieros resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2017 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 2016 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 2017”.

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,
- La recuperabilidad de los créditos fiscales.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016.

**e) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, 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 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 2017 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidados y el estado de flujos de efectivo consolidados, y se compara con la información relativa al cierre del ejercicio 2016 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 2017.

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

No se ha producido ningún hecho posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2017 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

#### **i) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en estas notas explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### **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 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 2016.

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 adicional alguno del fondo de comercio al cierre del período intermedio.

En este sentido, no han existido durante los seis primeros meses de 2017 cambios relevantes en los planes de negocio de las sociedades del Grupo ni en los activos y pasivos que componen las UGEs que supongan variaciones en las estimaciones realizadas hasta la fecha.

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

Durante el primer semestre de 2017 no se han producido cambios significativos en la composición del Grupo.

## **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 23 de diciembre de 2016, se pagó con fecha 11 de enero de 2017:

- Un dividendo a cuenta del ejercicio 2016 de 0,11 euros brutos por acción. El desembolso fue de 7.273 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 29 de junio de 2017, se han pagado los siguientes dividendos con fecha 13 de julio de 2017:

- Un dividendo complementario del ejercicio 2016 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 661 miles de euros.

- Un dividendo a cuenta del ejercicio 2017 de 0,12 euros brutos por acción, lo que supone un desembolso total de 7.934 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)

|                   | <b>Beneficio neto</b> | <b>Saldos no dispuestos</b> |
|-------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>31-05-2017</b> | 26.222                | 57.374                      |

#### **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 2017:

*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 2017, la sociedad dependiente Cemolins Internacional, S.L.U. (España), tiene contratados productos de tipo de cambio clasificados en la categoría de "especulativos" de acuerdo a las siguientes características:

- *Descripción de los productos contratados: Non deliverable forward FX Transaction (Pesos Mejicanos).*
- *Vencimientos: 20 de abril — 10 de julio 2017.*
- *Valor de mercado al 30 de junio de 2017: 170 miles de euros (incluido en el epígrafe "Inversiones financieras temporales" del activo corriente del balance de situación consolidado adjunto cuyos efectos fueron registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta).*

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 2017 de 305 miles de euros, correspondiente tanto a contratos vencidos como vigentes a dicha fecha.

A lo largo del primer semestre de 2016, vencieron la totalidad de los productos de tipo de cambio clasificados en la categoría de "especulativos" que tenía contratados la sociedad dependiente Cementos Avellaneda, S.A. vigentes en dicho periodo. A este respecto, se registró un ingreso en el epígrafe "Resultado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a 30 de junio de 2016 de 1.004 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 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, se facilita información sobre dichos instrumentos de cobertura contratados por el Grupo.

A 30 de junio de 2017, el 14,6% de la deuda bruta es a tipo fijo. De este porcentaje, un 34,2% se materializa 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 2016, el 15,9% de la deuda bruta era a tipo de interés fijo. De este 15,9%, un 35,4% se efectuó mediante instrumentos de permutas de interés y el restante 64,7% mediante contratos de financiación establecidos directamente a tipo fijo.

A 30 de junio de 2017, 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 2017, los vencimientos de deuda bruta corriente previstos ascienden a 54.524 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 2017 presentan un saldo de 91.409 miles de euros y las inversiones financieras temporales que a 30 de junio de 2017 presentan un saldo de 24.786 miles de euros; b) la generación de caja anual prevista para el ejercicio 2017; y c) imposiciones a largo plazo de 93 miles de euros y d) las líneas de crédito comprometidas por entidades bancarias, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (por un importe de 115.070 miles de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2017 y primer semestre del 2018 (por un importe de 32.226 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 2016, los vencimientos de deuda bruta previstos para 2017 ascendían a 58.379 miles de euros, que son inferiores a la disponibilidad de fondos, medida como la suma de: a) Efectivo y medios equivalentes, que a cierre de ejercicio 2016 tenían un saldo de 78.455 miles de euros, y las inversiones financieras temporales, que a 31 de diciembre de 2016, tenían un saldo de 82.543 miles de euros; b) la generación de caja anual prevista para 2016; c) imposiciones a largo plazo de 202 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 118.151 miles de euros) y con vencimiento durante el ejercicio 2017 (por un importe de 27.683 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 2017 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 2017 asciende a 63 miles de euros (627 miles de euros a 30 de junio de 2016).

## 5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio

### a) *Fondo de Comercio*

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

|                                    | (en miles de euros) |               |
|------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                    | 30/06/2017          | 31/12/2016    |
| <b>Entidades dependientes:</b>     |                     |               |
| Cementos Avellaneda, S.A.          | 755                 | 904           |
| Monsó-Boneta, S.L.                 | 443                 | 443           |
| Cementos Molins Industrial, S.A.U. | 21.797              | 21.797        |
| <b>Total</b>                       | <b>22.995</b>       | <b>23.144</b> |

### 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 2017, el número de derechos asignados ha sido de 882.469 que tienen un valor de 5,4 millones de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2017, se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2016 conforme al Plan Nacional de Asignación y se han consumido 472.031 derechos, siendo su valor de 3,7 millones de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2016 ascendieron a 447.831 derechos siendo su valor de 2,8 millones 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 2017 y 2016, se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por valor de 12.735 y 8.912 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2017 y 2016, se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 295 y 1.109 miles de euros, respectivamente, generando unas pérdidas netas por venta durante los seis primeros meses de 2017 de 20 miles de euros y unos beneficios de 309 miles de euros en el mismo periodo de 2016.

Las principales inversiones del Grupo durante este primer semestre del ejercicio 2017 han consistido en el Proyecto de Activación de arcillas en 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 2017 y 2016, no se han capitalizado costes por intereses.

La amortización de los elementos del inmovilizado material en los seis primeros meses de 2017 y 2016, fue de 19.002 y 19.130 miles de euros, respectivamente.

El valor neto contable del Inmovilizado material detallado por países a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

|              | (en miles de euros) |                |
|--------------|---------------------|----------------|
|              | 30/06/2017          | 31/12/2016     |
| España       | 213.574             | 219.258        |
| Argentina    | 101.177             | 108.962        |
| China        | 1.085               | 1.319          |
| Túnez        | 137.860             | 171.987        |
| <b>Total</b> | <b>453.696</b>      | <b>501.526</b> |

La reducción del inmovilizado material en Túnez a 30 de junio de 2017 respecto a 31 de diciembre de 2016 se explica, principalmente, por la depreciación del dinar tunecino.

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

El detalle de las participaciones del Grupo integradas por el método de la participación a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

|  | (en miles de euros) |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 30/06/2017          | 31/12/2016     |
| Grupo Promsa (España)                    | 1.523               | 1.468          |
| Portcemen (España)                       | 1.287               | 1.291          |
| Vescem (España)                          | 35                  | 40             |
| Grupo Escofet (España)                   | 3.026               | 3.232          |
| Grupo Escofet (México)                   | 3                   | 37             |
| Grupo Moctezuma (México)                 | 179.396             | 154.229        |
| Grupo Cementos Artigas (Uruguay)         | 66.149              | 65.485         |
| Grupo Surma (Bangladesh y La India)      | 49.128              | 53.333         |
| Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia) | 45.852              | 46.270         |
| Grupo Yacuces (Bolivia)                  | 31.684              | 36.639         |
| <b>Total</b>                             | <b>378.083</b>      | <b>362.024</b> |

Los dividendos repartidos por estas sociedades al Grupo en el primer semestre 2017 y 2016 son los siguientes:

|                          | (en miles de euros) |               |
|--------------------------|---------------------|---------------|
|                          | 30/06/2017          | 30/06/2016    |
| Grupo Promsa (España)    | -                   | 251           |
| Grupo Moctezuma (México) | 21.600              | 22.365        |
| <b>Total</b>             | <b>21.600</b>       | <b>22.616</b> |

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

|                                   | <b>Grupo Moctezuma (México)</b> | <b>Grupo Cementos Artigas (Uruguay)</b> | <b>Grupo Surma (Bangladesh y La India)</b> | <b>Grupo Yacuces (Bolivia)</b> | <b>Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)</b> | <b>Resto de sociedades</b> |
|-----------------------------------|---------------------------------|---|--|--------------------------------|---|----------------------------|
| <b>30/06/2017</b>                 |                                 |   |  |                                |   |                            |
| Activos no Corrientes             | 353.440                         | 64.554                                  | 136.809                                    | 158.872                        | 98.297  | 7.081                      |
| Activos Corrientes                | 271.120                         | 44.112                                  | 92.917                                     | 47.114                         | 7.968   | 13.961                     |
| Efectivo y equivalentes           | 158.872                         | 15.375                                  | 35.980                                     | 9.192                          | 6.287   | 5.667                      |
| Pasivos no Corrientes             | (49.831)                        | (6.410)                                 | (23.625)                                   | (107.177)                      | (98)  | (1.964)                    |
| Pasivos financieros no corrientes | (945)                           | (126)                                   | -  | (107.177)                      | -   | (1.089)                    |
| Pasivos Corrientes                | (57.950)                        | (12.030)                                | (41.679)                                   | (16.191)                       | (14.464)  | (5.270)                    |
| Pasivos financieros corrientes    | (397)                           | -                                       | (9.203)                                    | -                              | -   | (434)                      |
| <b>Primer semestre 2017</b>       |                                 |   |  |                                |   |                            |
| 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)                      |

|                                   | <b>Grupo Moctezuma (México)</b> | <b>Grupo Cementos Artigas (Uruguay)</b> | <b>Grupo Surma (Bangladesh y La India)</b> | <b>Grupo Yacuces (Bolivia)</b> | <b>Ecocementos e Iacol Agregados (Colombia)</b> | <b>Resto de sociedades</b> |
|-----------------------------------|---------------------------------|---|--|--------------------------------|---|----------------------------|
| <b>31/12/2016</b>                 |                                 |   |  |                                |   |                            |
| Activos no Corrientes             | 340.249                         | 69.134                                  | 153.668                                    | 160.949                        | 101.748   | 7.509                      |
| Activos Corrientes                | 249.651                         | 41.676                                  | 99.335                                     | 70.903                         | 5.757   | 14.649                     |
| Efectivo y equivalentes           | 151.033                         | 6.319                                   | 44.212                                     | 24.149                         | 5.729   | 4.693                      |
| Pasivos no Corrientes             | (46.578)                        | (6.905)                                 | (26.011)                                   | (115.659)                      | -   | (1.733)                    |
| Pasivos financieros no corrientes | (881)                           | (122)                                   | -  | (115.659)                      | -   | (844)                      |
| Pasivos Corrientes                | (78.534)                        | (14.854)                                | (45.924)                                   | (19.897)                       | (14.867)  | (5.999)                    |
| Pasivos financieros corrientes    | (533)                           | -                                       | (6.836)                                    | -                              | -   | (604)                      |
| <b>Primer semestre 2016</b>       |                                 |   |  |                                |   |                            |
| Cifra de negocios                 | 306.460                         | 31.798                                  | 58.554                                     | 13.112                         | -   | 8.332                      |
| Amortizaciones                    | (12.968)                        | (2.626)                                 | (3.581)                                    | (198)                          | -   | (544)                      |
| Ingresos financieros              | 7.166                           | 482                                     | 834  | 1                              | -   | 31                         |
| Gastos financieros                | (3.125)                         | (103)                                   | (678)                                      | (30)                           | -   | (62)                       |
| Impuesto sobre beneficios         | (37.746)                        | 1.313                                   | (4.292)                                    | -                              | -   | (11)                       |
| Resultado del periodo             | 100.939                         | 4.110                                   | 10.664                                     | 1.556                          | (94)  | (1.298)                    |

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 asciende a 24.786 miles de euros a 30 de junio de 2017 (82.543 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) se componen principalmente de cuatro imposiciones de las filiales españolas con una entidad financiera con vencimientos entre julio y agosto de 2017 con una cláusula que permite la cancelación trimestralmente.

## 9. Existencias

La composición de las existencias, netas de correcciones valorativas, a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

|                                   | (en miles de euros) |               |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|
|                                   | 30/06/2017          | 31/12/2016    |
| Materias primas y auxiliares      | 20.094              | 25.797        |
| Combustibles                      | 6.858               | 8.000         |
| Recambios                         | 23.079              | 25.138        |
| Productos terminados y en proceso | 24.717              | 24.378        |
| Otros                             | 2.134               | 1.594         |
| <b>Total</b>                      | <b>76.882</b>       | <b>84.907</b> |

## 10. Pasivos financieros

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

### a) No corriente

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

| (en miles de euros)             |                |                |               |               |               |               |               |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Deudas con entidades de crédito | Saldo 31-12-16 | Saldo 30-06-17 | 2018          | 2019          | 2020          | 2021          | Resto         |
| Sociedades españolas            | 220.668        | 186.295        | 41.572        | 49.686        | 31.412        | 31.713        | 31.912        |
| Sociedades tunecinas            | 119.244        | 96.544         | 3.025         | 6.097         | 6.058         | 16.353        | 65.011        |
| <b>Total</b>                    | <b>339.912</b> | <b>282.839</b> | <b>44.597</b> | <b>55.783</b> | <b>37.470</b> | <b>48.066</b> | <b>96.923</b> |

La reducción de las deudas con entidades de crédito en Túnez a 30 de junio de 2017 respecto a 31 de diciembre de 2016 se explica, principalmente, por la depreciación del dinar tunecino.

### b) Corriente

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

| (en miles de euros)     |                      |                       |                      |               |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
|                         | Sociedades españolas | Sociedades argentinas | Sociedades tunecinas | Total         |
| Crédito                 | 45.495               | 1.685                 | 7.344                | 54.524        |
| <b>Total 30/06/2017</b> | <b>45.495</b>        | <b>1.685</b>          | <b>7.344</b>         | <b>54.524</b> |
| Crédito                 | 49.005               | 685                   | 8.689                | 58.379        |
| <b>Total 31/12/2016</b> | <b>49.005</b>        | <b>685</b>            | <b>8.689</b>         | <b>58.379</b> |

## 11. Patrimonio neto

### a) Capital social

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, está representado por 66.115.670 acciones al portador, de 30 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

### b) Acciones propias de la Sociedad Dominante

Al inicio del ejercicio 2017, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.719.938 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2017 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 83 acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2016, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.701.552 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2016, no se enajenaron acciones. Durante ese mismo período se compraron 9.836 acciones.

### c) Patrimonio neto de accionistas minoritarios

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

El detalle de este epígrafe en el balance, a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

|   | (en miles de euros) |               |
|---|---------------------|---------------|
|   | 30/06/2017          | 31/12/2016    |
| Grupo Promotora Mediterránea-2, S.A. (España) | 1.234               | 1.232         |
| Catprecon, S.L. (España)                      | 75                  | 54            |
| Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina)         | 75.642              | 72.989        |
| Sotacib (Túnez)                               | 16.845              | 22.105        |
| Precon Linyi (China)                          | (688)               | (561)         |
| <b>Total</b>                                  | <b>93.108</b>       | <b>95.819</b> |

## 12. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe del "Pasivo no corriente" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2017 desglosado por conceptos es el siguiente:

|   | (en miles de euros) |                        |                |                        |                   |                    |
|---|---------------------|------------------------|----------------|------------------------|-------------------|--------------------|
|   | Saldo a 31/12/2016  | Dotaciones y Adiciones | Reducciones    | Diferencias conversión | Reclasificaciones | 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              |
| <b>Total</b>  | <b>16.321</b>       | <b>4.129</b>           | <b>(6.508)</b> | <b>(533)</b>           | <b>494</b>        | <b>13.904</b>      |

A 30 de junio de 2017 y al cierre del ejercicio 2016, el epígrafe “Otros” incluye 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”).

### 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) |            |
|---------------------------|---------------------|------------|
|                           | 30/06/2017          | 30/06/2016 |
| Ventas de materiales      | 311                 | 158        |
| Otros ingresos ordinarios | 590                 | 816        |
| Prestación de servicios   | 36                  | 247        |
| Compras de materiales     | (2.530)             | (725)      |
| Recepción de servicios    | (781)               | (784)      |
| Resultado financiero      | -                   | 6          |

#### Saldos con vinculadas

| Otras Emp. Grupo y Asoc. | (en miles de euros) |            |
|--------------------------|---------------------|------------|
|                          | 30/06/2017          | 31/12/2016 |
| Deudores comerciales     | 2.894               | 2.797      |
| Acreedores comerciales   | (1.372)             | (1.362)    |

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 Administradores no han realizado con Cementos Molins, S.A. y las sociedades de su grupo de consolidación, operaciones vinculadas ni en el ejercicio 2016 ni en el primer semestre del ejercicio 2017.

#### 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 2016 ni en el primer semestre del ejercicio 2017.

#### 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 27 de julio de 2017:

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

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

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

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

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

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

A 27 de julio de 2017:

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

D. Juan Molins Amat es:

- Presidente de (i) Cemolins Internacional, S.L.U., (ii) Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc SOTACIB, S.A. (Túnez), (iii) Sotacib-Kairouan, S.A. (Túnez), y (iv) Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. (México).

D. Julio Rodríguez Izquierdo es:

- Presidente de Cementos Avellaneda, S.A. (Argentina) y Minus Inversora, S.A. (Argentina).

- Vicepresidente de la Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc SOTACIB, S.A. (Túnez) y de Sotacib-Kairouan, S.A. (Túnez), y Vicepresidente Primero 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).

D. Miguel del Campo Rodríguez es consejero en Société Tuniso Andalouse de Ciment Blanc SOTACIB S.A. (Túnez) y en Sotacib-Kairouan, S.A. (Túnez).

- 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 del ejercicio 2017 y 2016 (por todos los conceptos) es la siguiente:

| <b>Remuneración Alta dirección</b> | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Importe (miles de euros)           | 1.346             | 1.448             |
| Numero de personas                 | 10                | 10                |

## 15. Compromisos y contingencias

### a) **Compromisos**

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 2017 ascienden a 201,2 millones de USD.

El 14 de diciembre de 2016, Lafarge Surma Cement, 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 molienda de cemento situadas en Bangladesh. La adquisición se cerró en un importe de 117 millones de USD. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, esta operación está sujeta a aprobación por parte de los organismos reguladores del mercado local.

En relación a las sociedades consolidadas por integración global, a 30 de junio de 2017, los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 10,3 millones de euros (4 millones de euros a 30 de junio de 2016).

### b) **Contingencias**

#### *Resolución CNMC*

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

- Se tuvo por acreditada la infracción del artículo 1 de la Ley 15/2007, de Defensa de la Competencia, por parte de Promotora Mediterránea-2, S.A. como consecuencia de la realización de determinadas prácticas colusorias, imponiéndose una multa de 2.351 miles de euros.
- Se acuerda el archivo de las actuaciones seguidas contra Cementos Molins Industrial, S.A.U.

A estos efectos, si bien el Grupo registró al cierre del ejercicio 2016 una provisión por el citado concepto en el epígrafe "Provisiones" del pasivo no corriente del balance de situación consolidado adjunto (Nota 12), Promotora Mediterránea-2, S.A. ha procedido a interponer recurso contencioso-administrativo contra la Resolución instando su nulidad de pleno derecho. El procedimiento judicial se encuentra actualmente en fase de conclusiones.

El pago de la multa será realizado una vez la sociedad sea formalmente requerida, toda vez que la medida cautelar para la suspensión de la ejecución de la Resolución ha resultado desestimada.

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

Mediante Resolución judicial de fecha 22 de abril de 2016, resultó estimado el recurso contencioso-administrativo que interesaba la nulidad de la Licencia de Obras y Licencia Ambiental otorgadas por el Ayuntamiento de Guadassuar a Propamsa, S.A.U. para la instalación de un centro de fabricación de mortero sito en esa localidad. El Ayuntamiento de Guadassuar se encuentra ejecutando las actuaciones necesarias para la adecuación urbanística de la actividad, a cuyo efecto en el Pleno celebrado el pasado 30 de marzo de 2017, se acordó dar inicio a la modificación de planeamiento que afecta al sector del Plan General en el que se encuentra la actividad de Propamsa, S.A.U.

## 16. Situación fiscal

Dada la presencia del Grupo Cementos Molins en distintas jurisdicciones fiscales, las sociedades que integran el mismo presentan sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país, habiendo realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades, al 30 de junio de 2017, aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2017.

### 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%.

La Dirección del Grupo, siguiendo un criterio de prudencia, ha decidido no registrar provisión por Impuesto sobre Sociedades en caso de que esta partida resultara ser un ingreso.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los activos por impuesto diferido registrados con fecha 30 de junio de 2017, 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.

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

Ninguna de las sociedades del grupo está inmersa en una inspección integral por los impuestos que le son de aplicación, por lo que los ejercicios que tiene abiertos a inspección son los mismos que los que tenía al cierre del ejercicio 2016.

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

Las remuneraciones acreditadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 1.151 miles de euros, de los que 96 miles de euros corresponden 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 el primer semestre del ejercicio 2016, las remuneraciones fueron de 1.152 miles de euros, de los que 77 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 303 miles de euros a asignación estatutaria, 688 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 84 miles de euros a aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2017 y 2016, 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 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, 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.

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2017, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

|   | (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       |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(935)</b>        | <b>36.155</b> | <b>(1.242)</b> | <b>(554)</b> | -      | -       | -       | -        | -          | <b>33.424</b> |
| Resultado financiero                    |                     |               |                |              |        |         |         |          |            | (4.455)       |
| Participación en asociadas              | (159)               | -             | -              | -            | 38.174 | 2.767   | (2.244) | (232)    | 593        | 38.899        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>     |                     |               |                |              |        |         |         |          |            | <b>67.868</b> |
| Impuesto sobre Sociedades               |                     |               |                |              |        |         |         |          |            | (15.147)      |
| Resultado neto accionistas minoritarios |                     |               |                |              |        |         |         |          |            | (10.418)      |
| <b>Resultado después de impuestos</b>   |                     |               |                |              |        |         |         |          |            | <b>42.303</b> |

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2016, desglosados por segmentos geográficos, fueron los siguientes:

|   | (en miles de euros) |               |              |              |        |         |         |          |            |               |
|---|---------------------|---------------|--------------|--------------|--------|---------|---------|----------|------------|---------------|
|   | Segmento geográfico |               |              |              |        |         |         |          |            |               |
|   | España              | Argentina     | Túnez        | China        | México | Uruguay | Bolivia | Colombia | Bangladesh | Total         |
| Cifra de negocios                       | 96.627              | 124.072       | 45.101       | -            | -      | -       | -       | -        | -          | 265.800       |
| <b>Resultado de explotación</b>         | <b>(4.565)</b>      | <b>21.061</b> | <b>2.999</b> | <b>(440)</b> | -      | -       | -       | -        | -          | <b>19.055</b> |
| Resultado financiero                    |                     |               |              |              |        |         |         |          |            | (2.769)       |
| Participación en asociadas              | (452)               | -             | -            | -            | 33.224 | 2.018   | 504     | (547)    | 3.154      | 37.901        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>     |                     |               |              |              |        |         |         |          |            | <b>54.187</b> |
| Impuesto sobre Sociedades               |                     |               |              |              |        |         |         |          |            | (10.983)      |
| Resultado neto accionistas minoritarios |                     |               |              |              |        |         |         |          |            | (7.791)       |
| <b>Resultado después de impuestos</b>   |                     |               |              |              |        |         |         |          |            | <b>35.413</b> |

### Negocios compartidos

Los segmentos geográficos extranjeros correspondientes a Túnez (con participaciones entre el 66,94% y el 69,97%), Argentina (con una participación del 51%) y China (con una participación del 80%), se consolidan por el método de integración global.

Los segmentos geográficos extranjeros consolidados por el método de la participación son México, Uruguay, Bangladesh, Bolivia y Colombia.

## 19. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 y 2016, es el siguiente:

|   | Mujeres    | Hombres      | Total<br>30/06/2017 | Total<br>30/06/2016 |
|---|------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Cementos Molins, S.A.   | 13         | 20           | 33                  | 33                  |
| Cementos Molins Industrial, S.A.U.                              | 15         | 155          | 170                 | 170                 |
| Cemolins Servicios Compartidos, S.L.                            | 27         | 11           | 38                  | 38                  |
| Promotora Mediterránea-2, S.A. y sociedades dependientes        | 28         | 183          | 211                 | 213                 |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A.U. y Catprecon, S.L.          | 50         | 513          | 563                 | 498                 |
| Propamsa, S.A.  | 23         | 106          | 129                 | 123                 |
| Cemolins Internacional, S.L.U.                                  | 2          | 7            | 9                   | 9                   |
| <b>Total sociedades españolas</b>                               | <b>158</b> | <b>995</b>   | <b>1.153</b>        | <b>1.084</b>        |
| Cementos Avellaneda, S.A. y sociedades dependientes (Argentina) | 46         | 682          | 728                 | 725                 |
| Sotacib, S.A. y Sotacib Kairouan, S.A. (Túnez)                  | 36         | 496          | 532                 | 609                 |
| Precon (Linyi) Construction CO., Ltd (China)                    | 2          | 2            | 4                   | 12                  |
| <b>Total sociedades extranjeras</b>                             | <b>84</b>  | <b>1.180</b> | <b>1.264</b>        | <b>1.346</b>        |
| <b>Totales</b>  | <b>242</b> | <b>2.175</b> | <b>2.417</b>        | <b>2.430</b>        |

## 20. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2017, el Grupo Cementos Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2016.

## 21. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado

En el primer semestre de 2017, se han deteriorado determinados activos relacionados con la actividad de cemento en España por importe de 734 miles de euros por quedar fuera de uso.

Por su parte, en el primer semestre de 2016, se incluyó una pérdida por importe de 1.416 miles de euros correspondiente a los activos propiedad de Prefabricaciones y Contratas, S.A.U.

## 22. Elaboración y firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2017 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 27 de julio de 2017.

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

### Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

La **cifra de negocios consolidada** aumenta un 20% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2016 alcanzando los 320 millones de euros. Las sociedades nacionales incrementan su cifra de negocios un 19% apoyada en los negocios del hormigón y el prefabricado, mientras que las sociedades internacionales aumentan un 21% respecto a los primeros seis meses del ejercicio 2016, fundamentalmente por la filial argentina.

El **resultado de explotación** a 30 de junio 2017 es superior en 14 millones de euros respecto al del mismo periodo del 2016, gracias a los mejores resultados en Argentina y en las sociedades españolas.

El **resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 39 millones de euros, un 3% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior -a tipos de cambio constante el incremento se hubiera situado en el 7%-, por los buenos resultados de nuestra filial en México. En esta línea de la cuenta de resultados se incorporan los resultados de las filiales en México, Uruguay, Bangladesh y Bolivia, en virtud de su porcentaje de participación.

El **resultado consolidado neto** al primer semestre 2017 ha sido un 20% superior al del mismo periodo del 2016, alcanzando los 42 millones de euros. La depreciación de las divisas, especialmente el peso mexicano, ha afectado negativamente al Beneficio Neto en 2,2 millones de euros.

#### **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”: 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), 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, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Volúmenes”: Unidades físicas vendidas de cemento portland y hormigón de las 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 tc constante”. Recoge la variación que sufriría el epígrafe del periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio (mismos tipos de cambio del periodo anterior).

Con el criterio anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, a 30 de junio de 2017, son los siguientes, en millones de euros:

|                                 | M€                |                   | % variación tc |              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------|
|                                 | 30/06/2017        | 30/06/2016        | % variación    | constante    |
| <b>Ingresos</b>                 | <b>392,5</b>      | <b>332,2</b>      | <b>18,1%</b>   | <b>21,7%</b> |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>99,1</b>       | <b>82,5</b>       | <b>20,1%</b>   | <b>25,0%</b> |
| Margen EBITDA                   | 25,2%             | 24,8%             |                |              |
| <b>EBIT</b>                     | <b>73,4</b>       | <b>57,9</b>       | <b>26,7%</b>   | <b>32,4%</b> |
| <b>Resultado Neto</b>           | <b>42,3</b>       | <b>35,4</b>       | <b>19,5%</b>   | <b>25,8%</b> |
| <b>Capex</b>                    | 23,03             | 33,608            | -31,5%         |              |
| <b>Beneficio por acción (€)</b> | 0,64              | 0,54              |                |              |
|                                 | <b>30/06/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |                |              |
| <b>Deuda financiera neta</b>    | 169,6             | 187,7             | -9,6%          |              |
|                                 | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2016</b> |                |              |
| <b>Volúmenes</b>                |                   |                   |                |              |
| Cemento (Mt)                    | 2.714             | 2.593             | 4,7%           |              |
| Hormigón (Mm3)                  | 802               | 723               | 10,9%          |              |

El volumen de ventas de cemento a 30 de junio 2017 crece un 5% respecto al mismo periodo del año anterior, con aportación positiva de todos los países, a excepción de Bangladesh y Túnez (crecimiento local y descenso en exportación). El crecimiento en hormigón es de un 11%, con aportación positiva de todos los países, a excepción de Uruguay.

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

|                   | INGRESOS |              |            |             |                          | EBITDA |              |            |             |                          |
|-------------------|----------|--------------|------------|-------------|--------------------------|--------|--------------|------------|-------------|--------------------------|
|                   | M€       | 30/06/2017   | 30/06/2016 | variación % | % variación tc constante | M€     | 30/06/2017   | 30/06/2016 | variación % | % variación tc constante |
| <b>España</b>     |          | <b>116,9</b> | 98,7       | 18,3%       | -                        |        | <b>12,5</b>  | 9,4        | 33,3%       | -                        |
| <b>Argentina</b>  |          | <b>85,1</b>  | 63,2       | 34,7%       | 43,3%                    |        | <b>20,8</b>  | 12,7       | 62,9%       | 72,8%                    |
| <b>Uruguay</b>    |          | <b>17,4</b>  | 15,5       | 12,3%       | (,2%)                    |        | <b>4,5</b>   | 2,5        | 81,9%       | 63,0%                    |
| <b>México</b>     |          | <b>122,7</b> | 102,2      | 20,1%       | 25,7%                    |        | <b>58,3</b>  | 49,2       | 18,4%       | 24,1%                    |
| <b>Bolivia</b>    |          | <b>7,8</b>   | 4,4        | 80,4%       | 76,2%                    |        | <b>1,1</b>   | 0,6        | 80,1%       | 77,9%                    |
| <b>Bangladesh</b> |          | <b>16,4</b>  | 17,2       | (4,6%)      | (4,7%)                   |        | <b>3,4</b>   | 5,4        | (37,9%)     | (38,6%)                  |
| <b>Túnez</b>      |          | <b>26,2</b>  | 31,0       | (15,6%)     | (7,5%)                   |        | <b>4,1</b>   | 7,5        | (44,7%)     | (38,5%)                  |
| <b>Otros</b>      |          | -            | -          | -           | -                        |        | <b>(5,6)</b> | (4,8)      | (13,6%)     | (13,4%)                  |
| <b>Total</b>      |          | <b>392,5</b> | 332,2      | 18,1%       | 21,7%                    |        | <b>99,1</b>  | 82,5       | 20,1%       | 25,0%                    |

Los ingresos se incrementan un 18% respecto al primer semestre del ejercicio 2016, por el aumento, tanto de las sociedades nacionales como del conjunto de las internacionales, que aumentan un 18%.

El EBITDA mejora un 20% respecto al mismo periodo del año anterior. Por países, destacar las mayores aportaciones de los resultados de México y Argentina, y en menor medida de España y Uruguay. Por el contrario, se producen descensos en Túnez y Bangladesh. A tipos de cambio del mismo periodo del 2016, el EBITDA crecería un 25%.

El EBITDA mejora por el incremento del volumen de ventas en la mayoría de países y por mejoras de precios, principalmente en México y Argentina. Los costes de producción han empeorado por el aumento de los costes energéticos (electricidad y petcoke), y además por el componente inflacionario, esencialmente en Argentina.

Hay que destacar la recuperación en España, donde todos los negocios crecen en volumen y aportan globalmente mejoras significativas en EBITDA.

El margen de EBITDA se sitúa en el 25,2%, medio punto por encima al mismo periodo del año anterior.

La deuda financiera neta se situó en 170 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2016 en 18 millones de euros.

### **Información sobre medioambiente**

Las empresas del Grupo Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2016, con especial incidencia en los programas relativos a la valorización de combustibles alternativos para su utilización en las fábricas de cemento.

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

### **Investigación y desarrollo**

Las empresas del Grupo siguen centrando esfuerzos en 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 2017, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.719.938 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2017 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 83 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, aunque condicionado a la evolución que experimenten las divisas.

### **Gestión de riesgos**

A 30 de junio de 2017, el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2016.

### **Hechos posteriores al cierre**

El 25 de junio de 2017 falleció el Presidente del Consejo de Administración, Casimiro Molins Ribot.

El 13 de julio de 2017 se produjo el fallecimiento del consejero de la Sociedad y miembro de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, Joaquim Molins Amat.

Como consecuencia del fallecimiento del Presidente Casimiro Molins Ribot, el Consejo de Administración celebrado el 27 de julio de 2017 ha acordado nombrar a Juan Molins Amat como nuevo Presidente del Consejo de Administración.

Asimismo, ha acordado nombrar a Cartera de Inversiones C.M., S.A., representada por Joaquín M<sup>a</sup> Molins Gil, como Vicepresidente 1<sup>º</sup> del Consejo de Administración y a Otinix S.L., representada por Ana María Molins López-Rodó, como Vicepresidente 2<sup>º</sup> del Consejo de Administración.

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2017 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 27 de julio de 2017, declara que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan adjuntos han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Cementos Molins y el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

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

---

D. Juan Molins Amat  
Presidente

---

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

---

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

---

D. Julio Rodríguez Izquierdo  
Consejero Delegado

---

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

---

D. Miguel del Campo Rodríguez

---

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

---

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

---

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

---

D. Juan Molins Monteys

---

D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda

---

D. Francisco Javier Fernández Bescós