

1. PRINCIPIOS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros individuales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2016 de cada una de las sociedades que componen el grupo consolidado se han preparado en conformidad con el Plan General de Contabilidad vigente en España.

Para la elaboración del balance de situación y la cuenta de resultados consolidada se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados para sociedades cotizadas en mercados organizados de valores (NIIF-UE), no existiendo ningún principio contable obligatorio que se haya dejado de aplicar. Los principios y normas de valoración aplicados han sido completamente consistentes con los aplicados en ejercicios anteriores, por lo que, en este aspecto, nos remitimos a lo expresado en las Notas 2 y 4 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad del ejercicio 2015.

Destacar que de acuerdo con las recomendaciones de la CNMV contenidas en su comunicación a la Compañía de 30 de junio de 2016, el Grupo ha procedido a re-expresar los estados financieros cerrados a 31 de diciembre de 2015 adicionando una provisión por importe de 427 miles de euros en concepto de intereses legalmente devengados, y reclasificando pérdidas por deterioro acumulado de los títulos de Inmobiliaria Colonial, 1.164 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, procediendo a minorar las reservas del Grupo y aumentar por consiguiente el resultado del ejercicio 2015.

El balance y la cuenta de resultados consolidada se han preparado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento ya que por la ejecutividad de las sentencias a la fecha han desaparecido cualquier incertidumbre que afecte a la participada Delforca 2008.

Tras la adecuada valoración de las Sentencias de la Audiencia Provincial de Barcelona que resolvían las apelaciones en los incidentes planteados en el procedimiento concursal respecto a la consideración de crédito contingente a la reclamación de Banco Santander, la Sociedad ya expuso como hechos posteriores en las Memorias de Cuentas Anuales del ejercicio 2015 que del sentido de aquellas sentencias no se derivaba necesidad de provisión alguna, ni de reflejo patrimonial-financiero en la contabilidad de la participada DELFORCA 2008, S.A.U., ya que dichas resoluciones, simplemente han establecido el carácter contingente a los efectos de la Ley Concursal, siendo de aplicación lo dispuesto en la NIC 37 (Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes), respecto a la prosperabilidad de tal reclamación; disponiendo la concursada con extraordinarios elementos de prueba, información y resoluciones que avalarían que tal prosperabilidad no merece consideración alguna y, antes al contrario, que Banco Santander deberá hacer frente a las reclamaciones y acciones que la concursada y su matriz han interpuesto contra el mismo.

Estas notas explicativas se presentan en un formato consistente y uniforme con los criterios de presentación establecidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), la cual adopta el modelo de los activos y pasivos corrientes y no corrientes.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2016 en el formato empleado para la preparación de la presente información es el siguiente:

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio de 2016

ACTIVO	<i>(en miles de euros)</i> 30/06/2016	re-expresión 31/12/2015
ACTIVO NO CORRIENTE	20.796	22.118
Inversiones Inmobiliarias	6.073	6.197
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6.381	7.272
Activos financieros no corrientes	5.074	5.656
Activos por impuestos diferidos	3.268	2.993
ACTIVO CORRIENTE	5.968	9.561
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.942	1.850
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0	0
Otros deudores	611	611
Activos por impuesto corriente	1.332	1.239
Otros activos financieros corrientes	89	178
Otros activos	0	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.937	7.533
TOTAL ACTIVO	26.765	31.679

3
MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 30 de junio de 2016

PASIVO	<i>(en miles de euros)</i> 30/06/2016	re-expresión 31/12/2015
TOTAL PATRIMONIO NETO	20.000	21.629
Fondos propios	21.418	22.221
Capital	8.579	8.579
Reservas	13.640	14.828
Menos: Acciones propias	-2	-2
Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-802	-1.188
Ajustes por cambio de valor:	-1.418	-592
Activos disponibles para la venta	-1.418	-592
PASIVO NO CORRIENTE	5.698	5.698
Provisiones no corrientes	5.615	5.615
Pasivos por impuesto diferido	83	83
PASIVO CORRIENTE	1.066	4.352
Pasivos financieros corrientes:	0	427
Otros pasivos financieros	0	427
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1.066	292
Otros Acreedores	1.066	292
Otros pasivos	0	3.633
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	26.765	31.679

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio de 2016

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<i>(en miles de euros)</i>	re-expresión
	30/06/2016 aj.	2015
Importe neto de la cifra de negocios	0	0
Otros ingresos de explotación	0	0
Gastos de personal	(96)	(143)
<i>Primas de seguros</i>	<i>0,00</i>	<i>(1,51)</i>
<i>Arrendamientos y canones</i>	<i>(79,42)</i>	<i>(138,37)</i>
<i>Servicios profesionales</i>	<i>(950,93)</i>	<i>(1.534,42)</i>
<i>Otros gastos y servicios</i>	<i>(14,10)</i>	<i>(61,25)</i>
<i>Tributos</i>	<i>(63,63)</i>	<i>(177,82)</i>
Otros gastos de explotación	(1.108)	(1.913)
Amortización del inmovilizado	(124)	(249)
<i>Total ingresos excepcionales</i>	<i>1.114</i>	<i>0</i>
<i>Total gastos excepcionales</i>	<i>(2.442)</i>	<i>(0)</i>
Otros resultados	(1.327)	(0)
	0	0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(2.655)	(2.305)
Ingresos financieros y comisiones	206	436
Gastos financieros y comisiones	(192)	(429)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1	0
Diferencias de cambio		0
Resultado Enajenaciones de instrumentos financieros	2.358	2.479
RESULTADO FINANCIERO	2.373	2.486
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS - EBT	(283)	181
Impuesto sobre beneficios	(520)	(1.370)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(802)	(1.189)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(802)	(1.189)

El perímetro de consolidación de las cuentas anuales del Grupo viene constituido por la sociedad dependiente que se detalla a continuación. La sociedad integrante de dicho perímetro tiene como fecha de cierre del periodo objeto de este informe el día 30 de junio de 2016.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio de 2016

(i) Sociedades Dependientes

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo comprenden la sociedad dependiente Delforca 2008, S.A.U. que se consolida por el método de integración global. Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que la Sociedad posee una participación, directa o indirecta, superior al 50% y/o ejerce un control efectivo sobre su gestión. En el caso de Delforca 2008, S.A. la participación es directa del 100%.

DELFORCA 2008, S.A.U., antes denominada Gaesco Bolsa, S.V., S.A. se constituyó el 12 de febrero de 1987. El 24 de diciembre de 2008 cambió su denominación social por la actual. La Sociedad tiene su domicilio social en Barcelona y sus actividades principales eran las propias de las empresas de servicios inversión hasta la fecha de la transmisión de la actividad de intermediación en mercados organizados en 2008 y su baja como ESI del registro oficial de la CNMV en 2011; siendo su actual actividad la defensa de su patrimonio y la explotación del mismo..

En fecha 3 de agosto de 2012, Delforca 2008, S.A.U. solicitó la declaración de Concurso Voluntario de Acreedores que a la fecha se tramita ante el Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona.

(ii) Sociedades Asociadas

MOBILIARIA MONESA, S.A. procedió en junio de 2016 a la venta del 100% de las participaciones que ostentaba en la compañía GVC Gaesco Holding, S.L. (5,53% del capital), de modo que la participación actual del Grupo en dicha entidad supone ahora el 17,66% del capital y es ostentada por DELFORCA 2008, S.A.U. (23,19% con las dos sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2015). El objeto social de GVC Gaesco Holding, S.L., es la adquisición, tenencia, administración y enajenación de toda clase de valores.

La operación antes indicada de venta del 100% de la participación de MOBILIARIA MONESA, S.A. supuso un precio de 4.352.044,42€ esto es unos 9,6712 euros por participación.

Respecto a las operaciones intercompañías realizadas con las participaciones de GVC Gaesco Holding, S.L. y tal como se ha explicado ampliamente en el Informe de Gestión Consolidado, se encuentra pendiente el cumplimiento de la Sentencia de la Audiencia Provincial de Barcelona, estándose a la espera de: **a)** la tramitación del Recurso de Casación interpuesto en sede contencioso-administrativa contra la resolución de la CNMV sobre no necesidad de autorización administrativa previa, **b)** el levantamiento del procedimiento concursal, en los términos del Convenio y **c)** la fijación adecuada del número de participaciones sociales de la compañía GVC Gaesco Holding, S.L. y su valor, que debía ser reintegrado a MOBILIARIA MONESA, S.A.

En todo caso, nos remitimos a los Informes de Gestión del presente Semestral, indicando que por las razones expuestas se ha entendido conveniente no instar la ejecución ya que una inadecuada fijación del valor incidiría altamente en perjuicio de DELFORCA 2008, S.A.U., y más siendo neutro el impacto en el Grupo.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 30 de junio de 2016

(iii) Saldos y transacciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades que integran el Grupo, así como los beneficios realizados por operaciones entre las sociedades del perímetro de consolidación, en su caso, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

No obstante, indicar que la evolución del estado de cuenta corriente entre MOBILIARIA MONESA, S.A. y DELFORCA 2008, S.A.U. y saldo intercompañías, se ha visto sustancialmente incrementado a favor de la matriz, de resultas del pago efectuado por ésta al Grupo GVC de la deuda dimanante del ajuste del precio por pérdida del negocio CAHISPA (según acuerdos de integración de 2008). Así, se ha pagado como responsable solidario por MOBILIARIA MONESA, S.A. y por cuenta de DELFORCA 2008, S.A.U. la cantidad de 1.270.928,24 euros por dicho concepto en evitación de una ejecución a la propia matriz, que determina por lo dispuesto en los artículos 1.145 y 1.210 del Código Civil la posibilidad de inmediata exigibilidad frente a DELFORCA 2008, S.A.U. El saldo intercompañías es a fecha 30 de junio de 2016 de 3,125 millones de euros a favor de MOBILIARIA MONESA, S.A.

2. NOTAS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Se exponen a continuación unas notas que se han considerado oportunas para una mayor comprensión del balance de situación y la cuenta de resultados consolidados.

2.1. Inversiones inmobiliarias

Se refiere al inmueble sito en Avda. Diagonal, 427-429 de Barcelona.

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante el primer semestre del año 2016 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/15	Adiciones	Bajas	Saldos al 30/06/16
Coste				
Edificios y otras construcciones	9.678	-	-	9.678
Otras instalaciones	2.107	-	-	2.107
	<u>11.785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.785</u>
Amortización acumulada				
Edificios y otras construcciones	(3.450)	(91)	-	(3.541)
Otras instalaciones	(2.138)	(33)	-	(2.171)
	<u>(5.588)</u>	<u>(124)</u>	<u>-</u>	<u>(5.712)</u>
Valor neto	<u>6.197</u>	<u>(124)</u>	<u>-</u>	<u>6.073</u>

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio de 2016

El Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas (tampoco a 31 de diciembre de 2015).

El Grupo tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil para cubrir los riesgos de dicha naturaleza.

2.2. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

En lo relativo a la inversión mantenida en la asociada GVC Gaesco Holding, S.L. nos referimos a lo señalado en el epígrafe “Sociedades Asociadas”.

La participación asciende a 30 de junio de 2016 a 6.381 miles de euros. (17,66%) No se ha considerado necesario revisar el valor en libros de dicha inversión.

2.3. Activos financieros no corrientes

El Grupo registra bajo este concepto la adquisición de participaciones que se designan específicamente en esta categoría o no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores ni en la de cartera de inversión a vencimiento.

Los activos financieros no corrientes se reconocen inicialmente al valor de adquisición más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los cambios de valor en los activos clasificados en esta categoría, se reconocen directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las ganancias y pérdidas de cambio. Esta valoración coincide con su valor razonable.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	(en miles de €)	
	30/06/16	31/12/15
	(*)	
<i>Valorados a su valor razonable con cambios de valor en patrimonio:</i>		
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (BME) e Inmobiliaria Colonial, S.A.	5.074	5.656
	5.074	5.656
<i>Valorados a su valor de coste:</i>		
Inversiones en Sociedades Inmobiliarias	-	-
	5.074	5.656

(*) El Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2016, continuando con su actividad de trading iniciada en el año 2015, ha adquirido 20 mil títulos de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (BME) por un importe total de 520 miles de euros.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio de 2016

A cierre del primer semestre del 2016 el Grupo posee 200 mil títulos de BME y 100.000 títulos de Inmobiliaria Colonial, S.A.

Las acciones cotizadas se han valorado conforme a la cotización de cierre de la última sesión bursátil del semestre: 25,04€ para las acciones de BME (31,06€ a 31 de diciembre de 2015 y 25,94€ a 10 de junio de 2016, fecha de compra de 20 mil títulos) y 0,65€ para las acciones de Inmobiliaria Colonial (0,64€ a 31 de diciembre de 2015).

Los cambios de valor de los títulos en cartera de signo negativo, y que la Sociedad había ido acumulando en periodos anteriores y consideraba ya irreversibles, finalmente han sido re-expresados de acuerdo con la recomendación de la propia CNMV y han sido registrados como menores reservas al cierre del año 2015. Dicho ajuste para los títulos de Inmobiliaria Colonial a 31 de diciembre 2015 supuso un impacto de 1.164 miles de euros.

Las inversiones en sociedades inmobiliarias son inversiones de carácter financiero en las que el Grupo participa de forma minoritaria, sin intervenir en su gestión. Durante el ejercicio 2009, la Sociedad procedió a deteriorar totalmente dichas participaciones sin que hasta la fecha se hayan dado circunstancias que permitan razonablemente considerar la recuperación, ni parcial, de las inversiones provisionadas.

A 30 de junio de 2016 no existen intereses ni rendimientos devengados por los activos disponibles para la venta pendientes de cobro a dicha fecha, habiéndose registrado ingresos por 167 mil euros en concepto de dividendos de BME (véase epígrafe ingresos financieros y comisiones de la cuenta de resultados).

Adicionalmente el Grupo ha incluido en este epígrafe otros activos de carácter financiero con vencimiento a corto plazo.

2.4 Patrimonio neto

2.4.1 Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados antes de impuestos de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el primer semestre del 2016 es el siguiente:

	<u>Miles de €</u>
MOBILIARIA MONESA	1.888
DELFORCA 2008	(-2.052)
Ajustes y eliminaciones de consolidación	<u>(-119)</u>
	<u>(-283)</u>
	<u><u> </u></u>

2.4.2 Ajustes por cambio de valor

En este epígrafe nos remitimos a lo expuesto en el punto 2.3 “**Activos financieros no corrientes**” en relación con el criterio en el registro de las variaciones de valor de las acciones de las que es titular el Grupo.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 30 de junio de 2016

La variación del valor razonable de los títulos de los que dispone el Grupo queda reflejada en este epígrafe para aquellos títulos que, como es el caso de las acciones de BME, la Sociedad no ha considerado como pérdida irreversible.

2.5 Provisiones no corrientes

El Grupo utiliza los criterios más conservadores posibles para la estimación de las obligaciones existentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichas obligaciones se registran en el balance de situación consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible de su importe.

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2016, al igual que en ejercicios anteriores, la Compañía mantiene una única provisión global para riesgos y gastos de 5.615 miles de euros, que no ha tenido movimiento durante el año, correspondiente a las posibles obligaciones derivadas del contrato con CITY INDEX LTD que en todo caso se encuentran vinculadas al resultado de los contenciosos con Banco Santander.

2.6 Activos y pasivos fiscales

La situación de los activos y pasivos fiscales, tanto corrientes como diferidos, ha experimentado las siguientes variaciones respecto de la situación a 31 de diciembre de 2015.

Activos Fiscales	Miles de €	
	30/06/16	31/12/15
Diferidos	3.268	2.993
Corrientes	1.332	1.239
	4.600	4.232

Los activos fiscales se corresponden fundamentalmente con deducciones pendientes de aplicación y créditos fiscales con origen en bases imponibles negativas del ejercicio 2008.

El importe de los “activos fiscales diferidos” a 31 de diciembre de 2015 ha experimentado una variación de -326 miles de euros generada por el efecto fiscal del mayor resultado que la sociedad MOBILIARIA MONESA S.A. experimenta en el 2015 a raíz del cambio de tratamiento de las pérdidas acumuladas en su cartera de valores de acuerdo con las recomendaciones formuladas por la CNMV.

2.7 Otros Pasivos

El saldo de este epígrafe tenía su origen íntegramente en el asunto denominado “ACC Seguros”, cuyo impacto el Grupo conservadoramente y sin que ello significara acto propio registró como pasivo por importe de 3.633 miles de euros.

La liquidación de dicho asunto de acuerdo con la resolución de la Sala por el incidente concursal con el Grupo GVC de fecha 19 de abril de 2016 ha supuesto la aplicación de dicho saldo en su integridad.

INVERSIONES GUINART 2001, S.L.
(D. Francisco de Paula Guinart Villaret)

D. Miquel Trapé Viladomat

D. Enrique Viola Tarragona

D. Carlos Ferrán Calderó

RADE 2000, S.L.
(D. Pere Perelló Pons)

D. Albert Guinart Royo

D. Juan Ernesto Cella Raymond

ROSE RED, S.L.
(D. Daniel Guilló Vivé)

D. Pere Palay Artigas