

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

Estados Financieros Resumidos  
Consolidados e Informe de Gestión  
Intermedio Consolidado  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2009

| <b>ÍNDICE</b>   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| <b>Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 .....</b>  | <b>4</b>      |
| <b>Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 .....</b>          | <b>5</b>      |
| <b>Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumidos Consolidados correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 .....</b> | <b>6</b>      |
| <b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 .....</b> | <b>7</b>      |
| <b>Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 .....</b>            | <b>8</b>      |
| <b>Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009</b>               |               |
| 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información .....                                       | 9             |
| 2. Cambios en la composición del Grupo .....  | 12            |
| 3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante .....   | 12            |
| 4. Política de gestión de riesgos financieros .....   | 12            |
| 5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio .....  | 13            |
| 6. Inmovilizado material .....  | 13            |
| 7. Activos financieros .....  | 14            |
| 8. Existencias .....  | 15            |
| 9. Pasivos financieros .....  | 15            |
| 10. Patrimonio neto .....   | 17            |
| 11. Provisiones .....   | 17            |
| 12. Transacciones con partes vinculadas .....   | 18            |
| 13. Compromisos y contingencias .....   | 19            |
| 14. Situación fiscal .....  | 19            |
| 15. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración .....   | 19            |
| 16. Información financiera por segmentos y negocios compartidos .....   | 20            |
| 17. Plantilla media .....   | 21            |
| 18. Gestión de riesgos .....  | 21            |

|  |           |
|--|-----------|
| 19. Elaboración y firma de los Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 ..... | 21        |
| <b>Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 .....</b>                          | <b>22</b> |

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

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(Miles de euros)

| ACTIVO   | Notas | 30/06/2009       | 31/12/2008       |
|--|-------|------------------|------------------|
| Inmovilizado Intangible                          | 5     | 54.000           | 56.351           |
| Inmovilizado Material                            | 6     | 619.488          | 568.303          |
| Propiedades de inversión                         |       | 4.514            | 4.489            |
| Inmovilizado Financiero                          | 7     | 2.338            | 2.085            |
| Participación Sociedades puestas en Equivalencia |       | 3.134            | 3.038            |
| Fondo de Comercio de Consolidación               | 5     | 47.798           | 48.952           |
| Activos por impuestos diferidos                  |       | 2.034            | 2.523            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                       |       | <b>733.306</b>   | <b>685.741</b>   |
| Existencias                                      | 8     | 84.733           | 102.601          |
| Deudores comerciales y otros                     |       | 217.853          | 234.471          |
| Inversiones financieras temporales               | 7     | 41.102           | 89.213           |
| Efectivo y medios equivalentes                   |       | 114.405          | 53.469           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                          |       | <b>458.093</b>   | <b>479.754</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                              |       | <b>1.191.399</b> | <b>1.165.495</b> |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                 | Notas | 30/06/2009       | 31/12/2008       |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                   |       |                  |                  |
| Capital  |       | 19.835           | 19.835           |
| Reservas de la sociedad dominante                        |       | 100.264          | 88.447           |
| Otras reservas de sociedades consolidadas                |       | 416.180          | 340.364          |
| Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante         |       | 32.785           | 108.556          |
| Dividendo a cuenta                                       |       | (7.934)          | (19.835)         |
| Ajustes por cambios de valor                             | 9     | (67.525)         | (66.250)         |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b> | 10    | <b>493.605</b>   | <b>471.117</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b>       | 10    | <b>118.102</b>   | <b>117.990</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>                             |       | <b>611.707</b>   | <b>589.107</b>   |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios               |       | 10.435           | 263              |
| Deudas financieras no corrientes                         | 9     | 296.927          | 267.238          |
| Pasivos por impuestos diferidos                          |       | 24.749           | 24.350           |
| Provisiones  | 11    | 14.570           | 30.907           |
| Otros pasivos no corrientes                              |       | 9.334            | 7.704            |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                               |       | <b>356.015</b>   | <b>330.462</b>   |
| Deudas financieras corrientes                            | 9     | 72.054           | 72.943           |
| Acreedores comerciales                                   |       | 115.076          | 136.436          |
| Administraciones Públicas                                |       | 27.201           | 16.052           |
| Otros pasivos corrientes                                 |       | 9.346            | 20.495           |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                  |       | <b>223.677</b>   | <b>245.926</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                    |       | <b>1.191.399</b> | <b>1.165.495</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2009.

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

### CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

#### CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES

#### TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(Miles de euros)

|   | Notas | 30/06/2009       | 30/06/2008       |
|---|-------|------------------|------------------|
| Cifra de Negocios   | 16    | 341.599          | 408.536          |
| Otros ingresos  |       | 13.978           | 21.255           |
|   |       | <b>355.577</b>   | <b>429.791</b>   |
| Aprovisionamientos  |       | (97.761)         | (115.547)        |
| Gastos de personal  |       | (54.643)         | (56.553)         |
| Variaciones de las provisiones de tráfico                           |       | (3.396)          | (2.155)          |
| Otros gastos de explotación   |       | (118.350)        | (131.831)        |
| Trabajos para el propio inmovilizado                                |       | 786              | 956              |
|   |       | <b>(273.364)</b> | <b>(305.130)</b> |
| Amortizaciones  |       | (20.549)         | (21.058)         |
| <b>Resultado de Explotación</b>                                     | 16    | <b>61.664</b>    | <b>103.603</b>   |
| Resultado Financiero  |       | (4.560)          | (5.013)          |
| Participación en beneficios sociedades puestas en equivalencia      |       | 53               | 139              |
| Resultado por Venta de Activos                                      |       | (54)             | 176              |
| Otros Resultados  |       | -                | -                |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 |       | <b>57.103</b>    | <b>98.905</b>    |
| Impuesto sobre Sociedades   |       | (14.308)         | (26.747)         |
| <b>Resultado Consolidado Neto</b>                                   |       | <b>42.795</b>    | <b>72.158</b>    |
| Resultado neto de accionistas minoritarios                          |       | 10.010           | 11.314           |
| <b>Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante</b> |       | <b>32.785</b>    | <b>60.844</b>    |
| Beneficio por Acción en Euros                                       |       | 0,50             | 0,92             |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a  
30 de junio de 2009

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y EL 30 DE JUNIO DE 2008  
(Miles de euros)

|  | Nota | Primer semestre de 2009  |                     |               | Primer semestre de 2008  |                     |               |
|--|------|--------------------------|---------------------|---------------|--------------------------|---------------------|---------------|
|  |      | De la Sociedad Dominante | De los minoritarios | Total         | De la Sociedad Dominante | De los minoritarios | Total         |
| <b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>                                  |      | 32.785                   | 10.010              | 42.795        | 60.844                   | 11.314              | 72.158        |
| <b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO</b> |      | (1.275)                  | (1.010)             | (2.285)       | (7.585)                  | (1.888)             | (9.473)       |
| En operaciones de cobertura  |      |                          |                     |               |                          |                     |               |
| Por cobertura de flujos de efectivo                                | 9    | (619)                    | -                   | (619)         | -                        | -                   | -             |
| Efecto impositivo  | 9    | 186                      | -                   | 186           | -                        | -                   | -             |
| En diferencias de conversión                                       |      | (842)                    | (1.010)             | (1.852)       | (7.585)                  | (1.888)             | (9.473)       |
| <b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>          |      | -                        | -                   | -             | -                        | -                   | -             |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PERIODO</b>           |      | <b>31.510</b>            | <b>9.000</b>        | <b>40.510</b> | <b>53.259</b>            | <b>9.426</b>        | <b>62.685</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y EL 30 DE JUNIO DE 2008  
(Miles de euros)

|                               | Capital       | Reservas sociedad dominante | Acciones propias | Otras reservas sociedades consolidadas | Resultados del período | Dividendo complementario | Dividendo a cuenta | Ajustes por cambios de valor | Intereses minoritarios | Total          |
|-------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|--|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>31/12/2008</b>             | <b>19.835</b> | <b>88.447</b>               | <b>(16.727)</b>  | <b>357.091</b>                         | <b>108.556</b>         | -                        | <b>(19.835)</b>    | <b>(66.250)</b>              | <b>117.990</b>         | <b>589.107</b> |
| Distribución de resultados    | -             | 11.817                      | -                | 76.243                                 | (108.556)              | 661                      | 19.835             | -                            | -                      | -              |
| Dividendo complementario      | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | (661)                    | -                  | -                            | (8.888)                | (9.549)        |
| Dividendo a cuenta E/2009     | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | -                        | (7.934)            | -                            | -                      | (7.934)        |
| Acciones propias              | -             | -                           | (427)            | -                                      | -                      | -                        | -                  | -                            | -                      | (427)          |
| Ingresos y gastos reconocidos | -             | -                           | -                | -                                      | 32.785                 | -                        | -                  | (1.275)                      | 9.000                  | 40.510         |
| <b>30/06/2009</b>             | <b>19.835</b> | <b>100.264</b>              | <b>(17.154)</b>  | <b>433.334</b>                         | <b>32.785</b>          | -                        | <b>(7.934)</b>     | <b>(67.525)</b>              | <b>118.102</b>         | <b>611.707</b> |
| <b>31/12/2007</b>             | <b>19.835</b> | <b>78.237</b>               | <b>(7.755)</b>   | <b>269.548</b>                         | <b>117.839</b>         | -                        | <b>(18.512)</b>    | <b>(28.171)</b>              | <b>115.801</b>         | <b>546.822</b> |
| Distribución de resultados    | -             | 10.210                      | -                | 87.134                                 | (117.839)              | 1.983                    | 18.512             | -                            | -                      | -              |
| Dividendo complementario      | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | (1.983)                  | -                  | -                            | (7.981)                | (9.964)        |
| Dividendo a cuenta E/2008     | -             | -                           | -                | -                                      | -                      | -                        | (10.579)           | -                            | -                      | (10.579)       |
| Acciones propias              | -             | -                           | (6.478)          | -                                      | -                      | -                        | -                  | -                            | -                      | (6.478)        |
| Variación perímetro           | -             | -                           | -                | 408                                    | -                      | -                        | -                  | -                            | -                      | 408            |
| Ingresos y gastos reconocidos | -             | -                           | -                | -                                      | 60.844                 | -                        | -                  | (7.585)                      | 9.426                  | 62.685         |
| <b>30/06/2008</b>             | <b>19.835</b> | <b>88.447</b>               | <b>(14.233)</b>  | <b>357.090</b>                         | <b>60.844</b>          | -                        | <b>(10.579)</b>    | <b>(35.756)</b>              | <b>117.246</b>         | <b>582.894</b> |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

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

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(Miles de euros)

|   | 30/06/2009      | 30/06/2008      |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades ordinarias</b>                                  |                 |                 |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos</b>                      | 57.103          | 98.905          |
| <b>Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:</b>     |                 |                 |
| Depreciaciones/Amortizaciones   | 20.549          | 21.058          |
| Variación dotaciones a provisiones ciertas y cuantificables                             | 98              | (252)           |
| Resultado de las sociedades por puesta en equivalencia                                  | (53)            | (139)           |
| Ingresos y gastos financieros   | 3.368           | 2.247           |
| Beneficios o pérdidas por venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial      | 54              | (176)           |
| Impuestos sobre sociedades anticipados y diferidos                                      | 1.074           | (4.396)         |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios  | 296             | -               |
| <b>Efectivo generado por las operaciones (I)</b>  | <b>82.489</b>   | <b>117.247</b>  |
| <b>Efectivo por variación en el capital circulante (II)</b>                             | <b>21.644</b>   | <b>2.207</b>    |
| <b>Impuestos sobre Sociedades (III)</b>   | <b>(14.308)</b> | <b>(26.747)</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A)= (I)+(II)+(III)</b> | <b>89.825</b>   | <b>92.707</b>   |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>                                   |                 |                 |
| Adquisición de subsidiarias netas de las partidas líquidas existentes                   |                 |                 |
| Adquisición / Enajenación de Fianzas y otro inmovilizado financiero a largo plazo       | (253)           | (4.797)         |
| Adquisición / Enajenación de activos intangibles  | (3.509)         | (2.230)         |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo   | (77.409)        | (52.534)        |
| Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo  | 4.154           | 1.389           |
| Ingresos financieros  | 2.360           | -               |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)</b>                  | <b>(74.657)</b> | <b>(58.172)</b> |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>                                |                 |                 |
| Variación de la financiación a largo plazo  | 29.484          | 61.953          |
| Variación de la financiación a corto plazo  | (1.302)         | (10.068)        |
| Variación de Otros Acreedores a largo plazo   | 1.630           | (65)            |
| Variación de Inversiones Financieras temporales   | 48.111          | (26.230)        |
| Pagos / Cobros por operaciones con autocartera  | (427)           | (6.478)         |
| Intereses financieros   | (4.989)         | (2.247)         |
| Dividendos  | (17.851)        | (12.562)        |
| Dividendos pagados a minoritarios por las Sociedades del Grupo                          | (8.888)         | (7.981)         |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)</b>               | <b>45.768</b>   | <b>(3.678)</b>  |
| <b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C)</b>   | <b>60.936</b>   | <b>30.857</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>                  | <b>53.469</b>   | <b>18.312</b>   |
| <b>+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período</b>                      | <b>114.405</b>  | <b>49.169</b>   |

Las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados  
a 30 de junio de 2009

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009

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

#### **a) *Introducción***

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

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

Su plazo de duración es indefinido, estando, por tanto, en vigor mientras no concurra alguna de las circunstancias de disolución que menciona el artículo 260 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 3 de junio de 2009.

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo Cementos Molins fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 29 de julio de 2009, 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 2008. 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 2008.

**c) Políticas contables**

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2008.

Adicionalmente, en el ejercicio 2009 han entrado en vigor las siguientes normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

| <b>Normas y modificaciones de normas:</b> |  | <b>Aplicación obligatoria en los ejercicios iniciados a partir de:</b> |
|---|--|--|
| NIIF 8                                    | Segmentos operativos   | 1 de enero de 2009   |
| Revisión de NIC 23                        | Costes por intereses   | 1 de enero de 2009   |
| Revisión de NIC 1                         | Presentación de estados financieros  | 1 de enero de 2009   |
| Modificación de NIIF 2                    | Pagos basados en acciones  | 1 de enero de 2009   |
| Modificación de NIC 32 y NIC 1            | Instrumentos financieros con opción de venta a valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación   | 1 de enero de 2009   |
| Modificación de NIIF1 y NIC 27            | Coste de una inversión en estados financieros separados de una entidad                                       | 1 de enero de 2009   |
| <b>Interpretaciones</b>                   |  |  |
| CINIIF 13                                 | Programas de fidelización de clientes  | 1 de enero de 2009   |
| CINIIF 14                                 | NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción | 1 de enero de 2009   |
| CINIIF 16                                 | Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero  | 1 de octubre de 2008   |

Un resumen del contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008. Su aplicación no ha supuesto ningún impacto significativo para el grupo adicional al descrito en la nota 1.f. Comparación de la información.

Durante el primer semestre de 2009, la Unión Europea ha adoptado las siguientes normas que son de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2009. Por lo tanto, dichas normas no son de aplicación obligatoria el Grupo en el ejercicio 2009, que tampoco ha optado para adoptarlas anticipadamente.

| <b>Normas y modificaciones de normas:</b> |  | <b>Aplicación obligatoria en los ejercicios iniciados a partir de:</b> |
|---|--|--|
| Revisión de NIIF3                         | Combinaciones de negocios                    | 1 de julio de 2009   |
| Modificación de NIC27                     | Estados financieros consolidados y separados | 1 de julio de 2009   |
| <b>Interpretaciones</b>                   |  |  |
| CINIIF 12                                 | Acuerdos de concesión de servicios           | 29 de marzo de 2009  |

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no existen normas e interpretaciones publicadas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB) y que no hayan 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 adaptados por la Unión Europea (NIIF – UE), cuya aplicación pudiera tener un efecto relevante tanto patrimonial como a nivel de desgloses de información en los mismos.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre de 2009 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos, para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran, han operado de manera eficaz.

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

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

A pesar de que estos juicios y estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008.

**e) Activos y pasivos contingentes**

En la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Molins correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2009 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

**f) Comparación de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

Con fecha 17 de diciembre de 2008 fue adoptada por la Unión Europea (Reglamento (CE) nº 1126/2008) la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC1) en su nuevo redactado (Nota 1.c). El principal impacto de su aplicación en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2009 corresponde a la inclusión, como estado financiero principal, del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumido 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 2009.

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

El Consejo de Administración de 29 de julio de 2009, tras dejar constancia del profundo sentimiento de la Sociedad por el fallecimiento del consejero don Francisco Javier Molins López-Rodó, Vicepresidente 2º, vocal de la Comisión Delegada y vocal de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos de Cementos Molins, S.A., acordó nombrar por cooptación consejero dominical externo a don Joaquín Mª Molins López-Rodó, a quien también se nombró como vocal de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, nombrar Vicepresidente 2º del Consejo de Administración al consejero Cartera de Inversiones CM, S.A., representada por don Joaquín Mª Molins Gil, disolver la Comisión Delegada, cesando, en consecuencia el funcionamiento de dicho órgano de administración y los cargos que en dicha Comisión ejercían los consejeros don Juan Molins Amat, Presidente de la Comisión, los vocales Cartera de Inversiones CM, S.A., representada por don Joaquín Mª Molins Gil y don Miguel del Campo Rodríguez, el Secretario don Jorge Molins Amat y la Vicesecretaria doña Ana Mª Molins López-Rodó.

No se han producido otros hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2009 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, salvo el desembolso durante el mes de julio de 2009 de la tercera parte de la ampliación de capital en la sociedad tunecina Sotacib Kairouan, suscrito en junio de 2008 por importe total de 175 millones de dinares, y que asciende a 29 millones de dinares.

#### **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 2009.

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

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de puesta en equivalencia. En el primer semestre del ejercicio 2009, no se han producido adquisiciones, ventas y otras operaciones societarias relevantes que supongan una variación significativa en la composición del Grupo Cementos Molins.

Los auditores de las sociedades del Grupo, que han realizado igualmente una revisión limitada de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2009, son los mismos que realizaron la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anual 2008, tal y como se detallan en los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Molins del ejercicio 2008.

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 la sociedad dominante ha pagado los siguientes dividendos:

- El día 8 de enero de 2009, 0'14 euros brutos por acción como dividendo a cuenta del ejercicio 2008. El desembolso total ha sido de 9.256 miles de euros.
- El día 15 de junio de 2009 se pagó un dividendo complementario del ejercicio 2008 de 0,01 euros brutos por acción, lo que supuso un desembolso total de 661 miles de euros.
- Adicionalmente, se ha pagado el 15 de junio de 2009, un dividendo a cuenta del ejercicio 2009, de 0,12 euros brutos por acción. El desembolso total, en este caso, ha sido de 7.934 miles de euros.

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

Tal y como se detalla en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual 2008, el Grupo no mantenía operaciones de cobertura sobre su riesgo de tipo de interés debido a su bajo nivel de endeudamiento financiero.

Durante el primer semestre de 2009, tal y como se menciona en la nota 9.a 'Pasivos Financieros', el Grupo ha obtenido nuevos préstamos para financiar sus inversiones, por lo que se ha procedido a la formalización de una política de gestión de riesgos financieros para el Grupo para cubrir, básicamente, la exposición al tipo de interés.

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

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

A 30 de junio de 2009, el Grupo no mantiene posiciones con instrumentos derivados financieros con carácter especulativo.

## **5. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio**

### **a) *Fondo de Comercio***

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no existen pérdidas de valor sufridas por estos activos.

Asimismo, durante el primer semestre de 2009 no ha habido variaciones relevantes en los fondos de comercio mantenidos por el Grupo.

### **b) *Inmovilizado intangible***

#### Derechos de emisión

El Grupo Molins a través de la sociedad Cementos Molins Industrial, S.A.U. ha recibido en el ejercicio 2009, de forma gratuita, y dentro del marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión, aprobado por el Real Decreto 1370/2006 del 24 de noviembre, 1.150.653 derechos, ascendiendo a 17 millones de euros en función del precio estimado a principio de ejercicio. Para el conjunto del periodo 2008/2012 del Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión los derechos asignados de forma gratuita ascienden a 5.753.265 derechos.

En el primer semestre del ejercicio 2009 se han entregado los derechos correspondientes al consumo del ejercicio 2008 y se han consumido a 472.376 derechos correspondientes al ejercicio 2009, siendo su valor de 7 millones de euros. Los derechos que se consumieron en el mismo periodo del ejercicio 2008 ascendieron a 585.470 derechos siendo su valor de 12 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 2009 y 2008 se realizaron adquisiciones de elementos de Inmovilizado material por 77.409 y 51.690 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses

de 2009 y 2008 se realizaron enajenaciones de elementos de Inmovilizado material por un valor neto contable de 4.100 y 1.213 miles de euros, respectivamente, generando unas pérdidas netas por venta de 54 miles de euros en el 2009 y unas ganancias netas por venta de 176 miles de euros en el 2008.

La amortización de los elementos del Inmovilizado material en los seis primeros meses de 2009 y 2008 fue de 19.479 y 20.213 miles de euros respectivamente.

Los saldos del Inmovilizado material detallados por países a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 2008 son los siguientes:

|              | (en miles de euros) |                |
|--------------|---------------------|----------------|
|              | 30/06/2009          | 31/12/2008     |
| España       | 234.875             | 215.275        |
| Argentina    | 37.805              | 35.455         |
| México       | 140.377             | 126.307        |
| Uruguay      | 7.796               | 7.849          |
| Bangladesh   | 75.330              | 77.994         |
| Túnez        | 123.304             | 105.423        |
| <b>Total</b> | <b>619.488</b>      | <b>568.303</b> |

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Inmovilizado material de importes significativos.

**c) Compromisos de inversión**

A 30 de junio de 2009 y de 2008 los compromisos de inversión en inmovilizado material ascienden a 162 y 71 millones de euros respectivamente.

**7. Activos financieros**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza:

|  | (en miles de euros) |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 30/06/2009          | 31/12/2008    |
| <b><u>Inmovilizado Financiero</u></b>            |                     |               |
| Instrumentos de patrimonio                       | -                   | -             |
| Valores representativos de deuda fija            | 37                  | 36            |
| Otro inmovilizado financiero                     | 2.301               | 2.049         |
|  | <b>2.338</b>        | <b>2.085</b>  |
| <b><u>Inversiones financieras temporales</u></b> |                     |               |
| Instrumentos de patrimonio                       | -                   | -             |
| Valores representativos de deuda fija            | 35.512              | 84.182        |
| Otros activos financieros                        | 5.590               | 5.031         |
|  | <b>41.102</b>       | <b>89.213</b> |

El saldo a 30 de junio de 2009 ha variado respecto al saldo a 31 de diciembre del ejercicio cerrado en 2008 debido principalmente a la disminución de las inversiones en México para hacer frente al pago del dividendo realizado en abril de 2009 así como por la disminución de las colocaciones en la sociedad Cemolins Internacional que han sido utilizadas para efectuar las ampliaciones de capital en Sotacib Kairouan para las cuales estaban destinadas.

## 8. Existencias

La composición de las existencias a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es la siguiente:

|                                   | (en miles de euros) |                |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
|                                   | 30/06/2009          | 31/12/2008     |
| Materias primas y auxiliares      | 23.324              | 25.886         |
| Combustibles                      | 8.621               | 14.846         |
| Recambios                         | 11.218              | 11.144         |
| Productos terminados y en proceso | 37.387              | 47.558         |
| Otros                             | 4.183               | 3.167          |
| <b>Total</b>                      | <b>84.733</b>       | <b>102.601</b> |

## 9. Pasivos financieros

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

### a) No corriente

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

| (en miles de euros)             |                  |                  |               |               |               |               |               |
|---------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Deudas con entidades de crédito | Saldo 31/12/2008 | Saldo 30/06/2009 | 2010          | 2011          | 2012          | 2013          | Resto         |
| Sociedades españolas            | 203.668          | 230.532          | 31.559        | 59.216        | 32.874        | 35.732        | 71.151        |
| Grupo Surma (Bangladesh)        | 33.388           | 28.466           | 8.882         | 8.972         | 8.382         | 2.230         | -             |
| Cementos Avellaneda, S.A.       | 307              | 3.537            | -             | -             | 3.537         | -             | -             |
| Sotacib                         | 29.875           | 34.392           | -             | 1.684         | 7.821         | 7.028         | 17.859        |
| <b>Total</b>                    | <b>267.238</b>   | <b>296.927</b>   | <b>40.441</b> | <b>69.872</b> | <b>52.614</b> | <b>44.990</b> | <b>89.010</b> |

La composición de los importes del saldo a 31 de diciembre de 2008 se detalla en la nota 19 a) de las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha.

En cuanto a la composición del saldo a 30 de junio de 2009, por lo que respecta a las sociedades españolas, al igual que a 31 de diciembre de 2008 se incluye el contrato de póliza de financiación a largo plazo que la Sociedad Dominante firmó con fecha 8 de julio de 2004 con un conjunto de entidades financieras que actúan de forma sindicada. El Banco de Sabadell, S.A. actúa como agente del sindicato de entidades financieras.

La devolución de esta deuda quedó establecida en un plazo de siete años mediante amortizaciones de igual importe, sin perjuicio de que la Sociedad opte por la amortización anticipada, parcial o total, del principal de la deuda. A 30 de junio de 2009, el importe pendiente a largo plazo asciende a 29,2 millones de euros y a corto plazo a 14,6 millones de euros.

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

Con relación a esta deuda, el Grupo, tal y como se menciona en la nota 4, ha suscrito en este primer semestre de 2009 dos contratos de permuta de tipo de interés variable a fijo para cubrir parcialmente la exposición al tipo de interés. Estas coberturas, que tienen como fecha de inicio de devengo el 1 de enero de 2010, tienen los mismos plazos de amortización y devolución que la deuda asociada.

El valor razonable negativo de los instrumentos derivados de cobertura se presentan como deudas financieras a largo plazo por importe de 205 miles de euros y a corto plazo por importe de 414 miles de euros.

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

En el ejercicio 2009 se han suscrito tres contratos de préstamo adicionales con el objeto de financiar la nueva línea de producción de clinker de Cementos Molins Industrial. En abril y junio de 2009, se ha suscrito dos de ellos por un importe de 15 millones y 10 millones de euros, respectivamente, y con vencimiento en diciembre de 2016 y 2014.

Asimismo, con fecha 11 de mayo de 2009 se ha formalizado un contrato de préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe de 60 millones de euros. Del importe total de deuda contratada se han dispuesto 40 millones de euros. El préstamo tiene una carencia de 4 años y una duración comprendida entre la fecha del contrato y junio del 2021.

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

Estas garantías y el contrato de póliza de financiación mencionado en los párrafos anteriores están condicionados al cumplimiento por parte del Grupo de determinadas obligaciones de información y de cumplimiento de ratios financieros, que a 30 de junio de 2009, se están cumpliendo sin excepción.

Las deudas a tipo de interés fijo con vencimiento entre 2014 y 2021, están referenciadas a tipos que se sitúan entre el 2,91% y el 3,51% respectivamente.

La deuda del Grupo Surma, al igual que a 31 de diciembre de 2008 corresponde a la financiación de la fábrica en curso.

#### **b) Corriente**

El desglose por grupos de sociedades de los saldos de las diferentes cuentas, a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

| (en miles de euros)       |                      |                           |                          |               |               |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
|                           | Sociedades Españolas | Cementos Avellaneda, S.A. | Grupo Surma (Bangladesh) | Sotacib       | Total         |
| Crédito                   | 21.293               | 1.834                     | 29.991                   | 18.936        | 72.054        |
| <b>Total a 30/06/2009</b> | <b>21.293</b>        | <b>1.834</b>              | <b>29.991</b>            | <b>18.936</b> | <b>72.054</b> |
| Crédito                   | 19.393               | 4.503                     | 33.283                   | 15.764        | 72.943        |
| <b>Total a 31/12/2008</b> | <b>19.393</b>        | <b>4.503</b>              | <b>33.283</b>            | <b>15.764</b> | <b>72.943</b> |

## 10. Patrimonio neto

### a) *Capital social*

El capital social de Cementos Molins, S.A., a 30 de junio de 2009 y 2008, 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 2009 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 1.007.966 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2009 se han enajenado 300 acciones sin resultados significativos. Durante este mismo periodo se han comprado 64.548 acciones.

Por otra parte, al inicio del ejercicio 2008 Cementos Molins Industrial, S.A. tenía 452.260 acciones. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2008 se enajenaron 1.000 acciones sin resultados significativos. Durante ese mismo periodo se compraron 358.450 acciones por un importe de 6.493 miles de euros.

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

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

El detalle de este epígrafe en el balance, a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

|                                      | (en miles de euros) |                |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                      | 30/06/2009          | 31/12/2008     |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.       | 3.165               | 3.261          |
| Grupo Corporación Moctezuma (México) | 69.045              | 69.132         |
| Grupo Surma (Bangladesh)             | 9.263               | 8.039          |
| Sotacib (Túnez)                      | 36.629              | 37.558         |
| <b>Total</b>                         | <b>118.102</b>      | <b>117.990</b> |

## 11. Provisiones

El movimiento habido en este epígrafe a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

|                                    | (en miles de euros) |               |
|------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                    | 30/06/2009          | 31/12/2008    |
| <b>Saldo al inicio del período</b> | <b>30.907</b>       | <b>14.295</b> |
| Dotaciones y Adiciones             | 7.655               | 23.817        |
| Reducciones                        | (23.595)            | (7.159)       |
| Diferencias de conversión          | (397)               | (46)          |
| <b>Saldo al final del período</b>  | <b>14.570</b>       | <b>30.907</b> |

La composición del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2008 se explicó en la nota 17 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2008.

El saldo a 30 de junio de 2009 incluye, principalmente, la provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero de 6,97 millones de euros y, el resto, corresponde básicamente a la provisión por restauración de canteras. Dicho saldo también incluye la provisión por la sanción impuesta en el tercer trimestre del 2005 por la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia Argentina, contra nuestra filial Cementos Avellaneda, S.A. por un importe de 3,78 millones de euros. Dicha multa fue recurrida.

## 12. Transacciones con partes vinculadas

### a) *Transacciones comerciales*

De conformidad con lo establecido en la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre y 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 2009 ni el ejercicio 2008.

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

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores, con el interés social de Cementos Molins, S.A. ni en el ejercicio 2009 ni en el ejercicio 2008.

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

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

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

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

D. Francisco Javier Molins López-Rodó es Consejero Delegado de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

Dña. Ana M<sup>a</sup> Molins López-Rodó es consejera de INVERSORA PEDRALBES, S.A. y OTINIX, S.A.

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

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

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

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

D. Casimiro Molins Ribot es Consejero en Fresit, B.V.

D. Juan Molins Amat es:

- Presidente de (i) Cemolins Internacional, S.L., (ii) Cementos Artigas, S.A., (iii) Sotacib, S.A. y (iv) Sotacib-Kairouan, S.A.

-Vicepresidente de Cementos Avellaneda, S.A.

-Consejero en (i) Corporación Moctezuma, S.A. y (ii) Fresit, B.V.

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

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

**e) Remuneración a directivos**

La remuneración a directivos clave de la Sociedad durante los primeros seis meses del ejercicio 2009 y 2008 (por todos los conceptos) ha ascendido respectivamente a 1.906 y 1.851 miles de euros respectivamente.

**13. Compromisos y contingencias**

Durante el primer semestre de 2009 no se ha producido contingencias ni se han asumido compromisos relevantes (adicionales a los ya desglosados en estas notas a los estados financieros) que requieran de un desglose adicional.

**14. Situación fiscal**

Las sociedades del Grupo han realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2009 aplicando la normativa fiscal vigente para el ejercicio 2009.

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

Las remuneraciones acreditadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2009 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido de 634 miles de euros, de los que 65 miles de euros corresponden a dietas de asistencia, 271 miles de euros a asignación estatutaria, 286 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales y 12 miles de euros por aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

Durante el primer semestre del ejercicio 2008, las remuneraciones fueron de 653 miles de euros, de los que 67 miles de euros correspondieron a dietas de asistencia, 271 miles de euros a asignación estatutaria, 304 miles de euros a sueldos y honorarios profesionales, y 10 miles de euros por aportaciones a fondos de pensiones externalizados y seguros de vida.

## 16. Información financiera por segmentos y negocios compartidos

En la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación y se basan en los criterios de gestión mantenidos por la Dirección del Grupo.

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del 2009, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

|                                       | (en miles de euros) |              |               |              |              |            |               |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                       | Segmento geográfico |              |               |              |              |            |               |
|                                       | España              | Argentina    | México        | Uruguay      | Bangladesh   | Túnez      | Total         |
| Cifra de negocios                     | 165.908             | 36.876       | 94.937        | 11.302       | 20.585       | 11.991     | 341.599       |
| <b>Resultado de explotación</b>       | <b>13.671</b>       | <b>7.693</b> | <b>31.531</b> | <b>1.412</b> | <b>6.638</b> | <b>719</b> | <b>61.664</b> |
| Costes financieros                    |                     |              |               |              |              |            | (4.560)       |
| Participación en asociadas            |                     |              |               |              |              |            | 53            |
| Otros                                 |                     |              |               |              |              |            | (54)          |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>  |                     |              |               |              |              |            | <b>57.103</b> |
| Impuesto sobre beneficios             |                     |              |               |              |              |            | (14.308)      |
| Participación Socios Externos         |                     |              |               |              |              |            | (10.010)      |
| <b>Resultado después de impuestos</b> |                     |              |               |              |              |            | <b>32.785</b> |

La cifra de negocios y el resultado después de impuestos del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2008, desglosados por segmentos geográficos, son los siguientes:

|                                       | (en miles de euros) |              |               |            |              |              |                |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|---------------|------------|--------------|--------------|----------------|
|                                       | Segmento geográfico |              |               |            |              |              |                |
|                                       | España              | Argentina    | México        | Uruguay    | Bangladesh   | Túnez        | Total          |
| Cifra de negocios                     | 238.369             | 32.226       | 100.623       | 9.166      | 14.870       | 13.282       | 408.536        |
| <b>Resultado de explotación</b>       | <b>50.391</b>       | <b>9.167</b> | <b>34.057</b> | <b>678</b> | <b>5.497</b> | <b>3.813</b> | <b>103.603</b> |
| Costes financieros                    |                     |              |               |            |              |              | (5.013)        |
| Participación en asociadas            |                     |              |               |            |              |              | 139            |
| Otros                                 |                     |              |               |            |              |              | 176            |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>  |                     |              |               |            |              |              | <b>98.905</b>  |
| Impuesto sobre beneficios             |                     |              |               |            |              |              | (26.747)       |
| Participación Socios Externos         |                     |              |               |            |              |              | (11.314)       |
| <b>Resultado después de impuestos</b> |                     |              |               |            |              |              | <b>60.844</b>  |

### Negocios compartidos

Los segmentos geográficos extranjeros coinciden, excepto Túnez en la que se mantiene una participación del 65% y se consolida por integración global, con las sociedades participadas en régimen de cogestión e integradas en el consolidado según el método de integración proporcional.

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

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

Finalmente el Grupo participa en el subgrupo Argentino y Uruguayo en un 50%, lógicamente en situación de cogestión.

En el caso de que finalmente acabara adoptándose, dentro del proyecto de convergencia de las NIIF con las normas americanas (US Gaap), la actual propuesta de eliminación del método de integración proporcional para negocios compartidos (Exposure Draft 9 Joint Arrangements), estas participaciones pasarían a consolidarse por el método de puesta en equivalencia. Este cambio de método implicaría, a nivel de balance de situación consolidado y para las inversiones en negocios compartidos, la eliminación de los intereses minoritarios dentro del patrimonio neto consolidado junto a sus aportaciones al resto de partidas de activo y pasivo y la afloración de un inmovilizado financiero por el valor teórico contable de las diferentes participaciones. Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, afloraría un resultado como ingresos por participaciones financieras puestas en equivalencia, eliminándose las aportaciones de estas participadas en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados consolidada.

#### 17. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las sociedades del Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

|  | Mujeres    | Hombres      | Total<br>30/06/2009 | Total<br>30/06/2008 |
|--|------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Cementos Molins, S.A.                      | 27         | 40           | 67                  | 52                  |
| Cementos Molins Industrial, S.A.           | 25         | 224          | 250                 | 243                 |
| Promotora Mediterránea-2, S.A.             | 60         | 439          | 499                 | 551                 |
| Prefabricaciones y Contratas, S.A.         | 90         | 723          | 814                 | 959                 |
| Propamsa, S.A.                             | 28         | 123          | 152                 | 170                 |
| Resto sociedades españolas                 | 0          | 10           | 10                  | 9                   |
| Grupo Cementos Avellaneda, S.A. (50%)      | 19         | 303          | 323                 | 349                 |
| Cementos Artigas, S.A. (Uruguay) (50%)     | 9          | 96           | 104                 | 68                  |
| Grupo Corporación Moctezuma (México) (50%) | 47         | 479          | 526                 | 532                 |
| Grupo Surma (Bangladesh) (50%)             | 8          | 199          | 206                 | 175                 |
| Sotacib (Túnez)                            | 19         | 284          | 303                 | 196                 |
| <b>Totales</b>                             | <b>332</b> | <b>2.919</b> | <b>3.251</b>        | <b>3.304</b>        |

#### 18. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2009 el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2008 con la excepción de la política de gestión de riesgos de tipo de interés tal y como se detalla en la nota 4.

#### 19. Elaboración y firma de los Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio 2009 han sido elaborados y firmados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con fecha 29 de julio de 2009.

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

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

La cifra de ventas se ha situado en los 342 millones de euros, un 16% inferior a la del mismo período del ejercicio anterior.

El consumo de cemento en España ha disminuido un 40%. La crisis del sector de la construcción está afectando especialmente a la edificación residencial.

La cifra de ventas de nuestras participadas extranjeras ha aumentado un 3%. Por lo que respecta a la nuestra cifra de negocio nacional ha sido un 30% inferior.

El Ebitda consolidado se ha situado en 82 millones de euros, un 34% inferior al del primer semestre de 2008.

En España el descenso del Ebitda ha sido del 60% debido al impacto del menor volumen de ventas. A nivel internacional se experimenta una disminución del 8,5%. El área internacional representa un 70% del total Ebitda.

Todo ello hace que el ratio Ebitda/ Ventas se sitúe en un 24%. Se está actuando en planes de mejora y ahorros de gestión para adecuar las compañías a la situación actual.

Durante este semestre el Grupo consolidado ha invertido 77 millones de €, 25 millones más que en el mismo período del 2008. En este sentido continuamos con los proyectos de construcción de tres líneas de producción de cemento Pórtland: en Sant Vicenç dels Horts (Barcelona) una línea de 4.100 tn/día de clinker, una línea de 3.600 tn/día de clinker en Kairouan (Túnez) y en Apazapan (México) de 3.000 tn/día de clinker. Así mismo estamos finalizando la inversión en la segunda línea, de 1.000 Tn/día de clinker, para la fabricación de cemento blanco en Feriana (Túnez).

La situación financiera neta del Grupo se sitúa en un endeudamiento de 213 millones de euros, 15 millones de euros superior al del cierre del ejercicio 2008. Representa una ratio de 1,19 veces el Ebitda. Durante este semestre se ha cerrado la financiación con el Banco Europeo de Inversiones por 60 millones de euros a 12 años y dos préstamos adicionales de 10 y 15 millones a 5 y 7 años respectivamente. Los fondos son utilizados para la financiación de la inversión de la nueva línea de producción de Sant Vicenç dels Horts.

El resultado del grupo consolidado ha sido de 33 millones de euros, un 46% inferior al del primer semestre del 2008.

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

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

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

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

Así mismo, a pesar de que la evolución de nuestras participadas extranjeras ha sido más positiva en este período, no descartamos cambios de tendencia en algunas de ellas en función de la evolución de sus respectivas economías.

### **Hechos posteriores al cierre.**

En el mes de julio hemos desembolsado el 25% de la ampliación de capital suscrita en la sociedad tunecina Sotacib Kairouan, de 16 millones de euros, para financiar la construcción de una línea de producción de cemento gris.

El Consejo de Administración de 29 de julio de 2009, tras dejar constancia del profundo sentimiento de la Sociedad por el fallecimiento del consejero don Francisco Javier Molins López-Rodó, Vicepresidente 2º, vocal de la Comisión Delegada y vocal de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos de Cementos Molins, S.A., acordó nombrar por cooptación consejero dominical externo a don Joaquín Mª Molins López-Rodó, a quien también se nombró como vocal de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, nombrar Vicepresidente 2º del Consejo de Administración al consejero Cartera de Inversiones CM, S.A., representada por don Joaquín Mª Molins Gil, disolver la Comisión Delegada, cesando, en consecuencia el funcionamiento de dicho órgano de administración y los cargos que en dicha Comisión ejercían los consejeros don Juan Molins Amat, Presidente de la Comisión, los vocales Cartera de Inversiones CM, S.A., representada por don Joaquín Mª Molins Gil y don Miguel del Campo Rodríguez, el Secretario don Jorge Molins Amat y la Vicesecretaria doña Ana Mª Molins López-Rodó. Comunicado a la CNMV como Hecho Relevante el 29 de julio de 2009.

**Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A. sobre el contenido de las cuentas anuales resumidas e informe de gestión intermedio consolidados (Artículo 11.1.b. Real Decreto 1362/2007)**

El Consejo de Administración, en fecha 29 de julio de 2009, 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 24 folios de papel común, numerados correlativamente del 1 al 24, siendo firmados del 1 al 23 por el Secretario del Consejo de Administración y el presente por la totalidad de los señores consejeros, asistentes a la reunión.

---

D. Casimiro Molins Ribot  
Presidente

---

D. Juan Molins Amat  
Vicepresidente 1º

---

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

---

D. Joaquim Molins Amat

---

D. Emilio Gutiérrez Fernández de Liencres

---

D. Miguel del Campo Rodríguez

---

D. Santiago Molins Amat  
Por: Foro Familiar Molins, S.L.

---

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

---

Dª Ana Mª Molins López-Rodó

---

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

---

D. Joaquín Mª Molins López-Rodó

---

D. José Antonio Pujante Conesa