

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados financieros intermedios resumidos  
consolidados correspondientes al período de  
seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

| <u>Nota</u> | <u>Pág.</u>  |              |
|-------------|--|--------------|
|             | <b>BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>   | <b>1-2</b>   |
|             | <b>CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA</b>  | <b>3</b>     |
|             | <b>ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>                                   | <b>4</b>     |
|             | <b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>                       | <b>5</b>     |
|             | <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>                                  | <b>6</b>     |
|             | <b>NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS</b>               |              |
| <b>1</b>    | Información general y Marco Regulatorio  |              |
|             | 1.1 Grupo CIE Automotive y actividad   | 7-11         |
|             | 1.2 Marco Regulatorio  | 11           |
| <b>2</b>    | Resumen de las principales políticas contables   |              |
|             | 2.1 Bases de presentación  | 11-12        |
|             | 2.2 Principios de consolidación  | 12           |
|             | 2.3 Información financiera por segmentos   | 12           |
|             | 2.4 Estimaciones y juicios contables   | 12-15        |
|             | 2.5 Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF   | 15-19        |
|             | 2.6 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad  | 20           |
|             | 2.7 Gestión de liquidez y fondo de maniobra  | 20-22        |
| <b>3</b>    | Información financiera por segmentos   | <b>22-26</b> |
| <b>4</b>    | Inmovilizado material  | <b>26-27</b> |
| <b>5</b>    | Fondo de Comercio y activos intangibles  | <b>28-30</b> |
| <b>6</b>    | Activos financieros  | <b>30-32</b> |
| <b>7</b>    | Efectivo y otros medios líquidos   | <b>33</b>    |
| <b>8</b>    | Activos de grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas | <b>33-34</b> |
| <b>9</b>    | Capital y prima de emisión   | <b>34-35</b> |
| <b>10</b>   | Recursos ajenos  | <b>36-38</b> |
| <b>11</b>   | Provisiones  | <b>38-40</b> |
| <b>12</b>   | Impuesto sobre las ganancias   | <b>40-42</b> |
| <b>13</b>   | Ganancias por acción   | <b>42-43</b> |
| <b>14</b>   | Dividendos por acción  | <b>43</b>    |
| <b>15</b>   | Efectivo generado por las operaciones  | <b>43-44</b> |
| <b>16</b>   | Compromisos  | <b>44</b>    |
| <b>17</b>   | Combinaciones de negocios  | <b>45-49</b> |
| <b>18</b>   | Transacciones con partes vinculadas  | <b>49-50</b> |
| <b>19</b>   | Negocios conjuntos   | <b>51</b>    |
| <b>20</b>   | Hechos posteriores al cierre   | <b>51</b>    |
|             | <b>ANEXO : RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS</b>                                       |              |

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2017  
(En miles de Euros)

|   | <u>Nota</u> | <u>30.06.2017</u>       | <u>31.12.2016</u>       |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |             |                         |                         |
| <b>Activos no corrientes</b>  |             |                         |                         |
| Inmovilizado material   | 4           | 1.232.663               | 1.166.742               |
| Fondo de comercio   | 5           | 1.281.824               | 1.240.169               |
| Otros activos intangibles   | 5           | 52.788                  | 56.837                  |
| Activos financieros no corrientes   | 6           | 9.837                   | 10.560                  |
| Inversiones en asociadas  | 6           | 9.883                   | 11.799                  |
| Activos por impuestos diferidos   | -           | 234.021                 | 234.499                 |
| Otros activos no corrientes   | -           | 12.295                  | 11.738                  |
|   |             | <u>2.833.311</u>        | <u>2.732.344</u>        |
| <b>Activos corrientes</b>   |             |                         |                         |
| Existencias   | -           | 392.978                 | 355.349                 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar   | -           | 620.628                 | 477.886                 |
| Otros activos corrientes  | -           | 12.443                  | 11.901                  |
| Activos por impuestos corrientes  | -           | 74.085                  | 62.873                  |
| Otros activos financieros corrientes  | 6           | 60.559                  | 57.088                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | 7           | 295.034                 | 372.550                 |
|   |             | <u>1.455.727</u>        | <u>1.337.647</u>        |
| <b>Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta</b> | <b>8</b>    | <u><b>6.728</b></u>     | <u><b>6.746</b></u>     |
| <b>Total activos</b>  |             | <u><b>4.295.766</b></u> | <u><b>4.076.737</b></u> |

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 51 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2017  
(En miles de Euros)

|  | Nota     | 30.06.2017       | 31.12.2016       |
|--|----------|------------------|------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |          |                  |                  |
| <b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante</b> |          |                  |                  |
| Capital social   | 9        | 32.250           | 32.250           |
| Acciones propias   | 9        | (4.526)          | -                |
| Prima de emisión   | 9        | 152.171          | 152.171          |
| Ganancias acumuladas   | -        | 711.530          | 647.826          |
| Dividendo a cuenta   | -        | -                | (25.800)         |
| Diferencia acumulada de tipo de cambio                               | -        | (103.179)        | (44.470)         |
| <b>Participaciones no dominantes</b>                                 | -        | 507.317          | 501.329          |
| <b>Total patrimonio neto</b>   |          | <b>1.295.563</b> | <b>1.263.306</b> |
| <b>Ingresos diferidos</b>  | -        | <b>14.733</b>    | <b>14.406</b>    |
| <b>PASIVOS</b>   |          |                  |                  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>   |          |                  |                  |
| Provisiones no corrientes  | 11       | 153.226          | 147.108          |
| Recursos ajenos a largo plazo  | 10       | 1.054.605        | 1.015.899        |
| Pasivos por impuestos diferidos                                      | -        | 88.980           | 87.207           |
| Otros pasivos no corrientes  | -        | 104.753          | 104.616          |
|  |          | <b>1.401.564</b> | <b>1.354.830</b> |
| <b>Pasivos corrientes</b>  |          |                  |                  |
| Recursos ajenos a corto plazo  | 10       | 176.406          | 215.084          |
| Proveedores y otras cuentas a pagar                                  | -        | 1.138.022        | 957.004          |
| Otros pasivos financieros corrientes                                 | 6        | 11.843           | 14.898           |
| Pasivos por impuestos corrientes                                     | -        | 76.733           | 72.154           |
| Provisiones corrientes   | 11       | 21.379           | 21.474           |
| Otros pasivos corrientes   | -        | 157.763          | 161.828          |
|  |          | <b>1.582.146</b> | <b>1.442.442</b> |
| <b>Pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta</b>        | <b>8</b> | <b>1.760</b>     | <b>1.753</b>     |
| <b>Total pasivos</b>   |          | <b>2.985.470</b> | <b>2.799.025</b> |
| <b>Total patrimonio neto y pasivos</b>                               |          | <b>4.295.766</b> | <b>4.076.737</b> |

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 51 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017  
(En miles de Euros)

|  | Nota | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |                    |
|--|------|---|--------------------|
|  |      | 2017  | 2016               |
| <b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>   |      | <b>1.847.067</b>                                | <b>1.388.831</b>   |
| Importe neto de la cifra de negocios   | -    | 1.794.026                                       | 1.349.483          |
| Otros ingresos de explotación  | -    | 33.446  | 39.058             |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso  | -    | 19.595  | 290                |
| <b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>   |      | <b>(1.653.331)</b>                              | <b>(1.250.070)</b> |
| Consumos de materias primas y materiales secundarios   | -    | (1.014.315)                                     | (743.031)          |
| Gastos por prestaciones a los empleados  | -    | (377.659)                                       | (304.382)          |
| Amortizaciones y deterioros  | 4/5  | (78.057)  | (62.063)           |
| Otros ingresos / (gastos) de explotación   | -    | (183.300)                                       | (140.594)          |
| <b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>  |      | <b>193.736</b>                                  | <b>138.761</b>     |
| Ingresos financieros   | -    | 2.758   | 3.182              |
| Gastos financieros   | -    | (26.300)  | (21.796)           |
| Diferencias de cambio  | -    | (3.780)   | (89)               |
| Resultado de instrumentos financieros a valor razonable  | 6    | 2.091   | (454)              |
| Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados  | 2.4  | -   | 993                |
| Participación en los resultados de asociadas   | 6    | 3.435   | 415                |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |      | <b>171.940</b>                                  | <b>121.012</b>     |
| Impuesto sobre las ganancias   | 12   | (36.149)  | (24.737)           |
| <b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>   |      | <b>135.791</b>                                  | <b>96.275</b>      |
| <b>BENEFICIO/(PÉRDIDA) DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>   | 8    | (275)   | 182                |
| <b>BENEFICIO DEL PERIODO</b>   |      | <b>135.516</b>                                  | <b>96.457</b>      |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES</b>  | -    | (20.451)  | (13.893)           |
| <b>BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>   |      | <b>115.065</b>                                  | <b>82.564</b>      |
| Ganancias por acción de las actividades continuadas e interrumpidas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (expresado en Euros por acción) |      |   |                    |
| - Básicas  | 13   | <b>0,893</b>                                    | <b>0,640</b>       |
| De operaciones continuadas   |      | 0,895   | 0,639              |
| De operaciones interrumpidas   |      | (0,002)   | 0,001              |
| - Diluidas   | 13   | <b>0,893</b>                                    | <b>0,640</b>       |
| De operaciones continuadas   |      | 0,895   | 0,639              |
| De operaciones interrumpidas   |      | (0,002)   | 0,001              |

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 51 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017  
(En miles de Euros)

|  | Nota | Periodo de 6 meses finalizado<br>el 30 de junio |                |
|--|------|---|----------------|
|  |      | 2017  | 2016           |
| <b>BENEFICIO DEL PERIODO</b>   |      | <b>135.516</b>                                  | <b>96.457</b>  |
| <b>OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO</b>                                     |      |   |                |
| Partidas que pueden clasificarse con posterioridad al resultado:               |      |   |                |
| - Coberturas de flujos de efectivo   | 6    | 2.737   | (8.348)        |
| - Cobertura de inversión neta  | 6    | (172)   | 8.231          |
| - Diferencias de conversión moneda extranjera                                  | -    | (64.903)  | 18.629         |
| - Otro resultado global del periodo  | -    | (593)   | 645            |
| - Efecto impositivo  | -    | (677)   | (1.027)        |
| <b>Total partidas que pueden reclasificarse con posteridad al resultado</b>    |      | <b>(63.608)</b>                                 | <b>18.130</b>  |
| Partidas que no pueden clasificarse con posterioridad al resultado:            |      |   |                |
| - Ganancias y pérdidas actuariales   | 11   | (97)  | (221)          |
| - Efecto impositivo  |      | (77)  | 37             |
| <b>Total partidas que no pueden reclasificarse con posteridad al resultado</b> |      | <b>(174)</b>                                    | <b>(184)</b>   |
| <b>TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO NETO DE IMPUESTOS</b>                    |      | <b>71.734</b>                                   | <b>114.403</b> |
| <b>Atribuible a:</b>   |      |   |                |
| - Propietarios de la dominante   |      | 61.379  | 103.240        |
| . Actividades continuadas  |      | 61.654  | 103.058        |
| . Actividades interrumpidas  |      | (275)   | 182            |
| - Participaciones no dominantes  |      | 10.355  | 11.163         |
|  |      | <b>71.734</b>                                   | <b>114.403</b> |

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 51 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017  
(En miles de Euros)

|   | Capital social<br>(Nota 9) | Acciones propias<br>(Nota 9) | Prima de emisión<br>(Nota 9) | Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización | Diferencia conversión | Ganancias acumuladas | Dividendo activo a cuenta | Participaciones no dominantes | Total patrimonio neto |
|---|----------------------------|------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                      | 32.250                     | -                            | 152.171                      | (41.546)  | (97.869)              | 552.723              | (20.640)                  | 307.901                       | 884.990               |
| <b>TOTAL RESULTADO GLOBAL para 2016</b>               | -                          | -                            | -                            | (298)   | 20.974                | 82.564               | -                         | 11.163                        | 114.403               |
| Distribución del resultado del 2015                   | -                          | -                            | -                            | -   | -                     | (42.570)             | 20.640                    | -                             | (21.930)              |
| Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1) | -                          | -                            | -                            | -   | 4.743                 | 8.531                | -                         | 99.448                        | 112.722               |
| Otros movimientos (*)                                 | -                          | -                            | -                            | -   | 235                   | (280)                | -                         | (1.618)                       | (1.663)               |
| <b>Saldo a 30 de junio de 2016</b>                    | <b>32.250</b>              | <b>-</b>                     | <b>152.171</b>               | <b>(41.844)</b>   | <b>(71.917)</b>       | <b>600.968</b>       | <b>-</b>                  | <b>416.894</b>                | <b>1.088.522</b>      |

(\*) Corresponden, básicamente, a la distribución de dividendos a participaciones no dominantes.

|   | Capital social<br>(Nota 9) | Acciones propias<br>(Nota 9) | Prima de emisión<br>(Nota 9) | Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización | Diferencia conversión | Ganancias acumuladas | Dividendo activo a cuenta | Participaciones no dominantes | Total patrimonio neto |
|---|----------------------------|------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                      | 32.250                     | -                            | 152.171                      | (47.128)  | (44.470)              | 694.954              | (25.800)                  | 501.329                       | 1.263.306             |
| <b>TOTAL RESULTADO GLOBAL para 2017</b>               | -                          | -                            | -                            | 1.531   | (55.217)              | 115.065              | -                         | 10.355                        | 71.734                |
| Distribución del resultado del 2016                   | -                          | -                            | -                            | -   | -                     | (52.837)             | 25.800                    | -                             | (27.037)              |
| Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1) | -                          | -                            | -                            | -   | (2.831)               | 341                  | -                         | (3.327)                       | (5.817)               |
| Adquisición de acciones propias                       | -                          | (4.526)                      | -                            | -   | -                     | -                    | -                         | -                             | (4.526)               |
| Otros movimientos (*)                                 | -                          | -                            | -                            | -   | (661)                 | (396)                | -                         | (1.040)                       | (2.097)               |
| <b>Saldo a 30 de junio de 2017</b>                    | <b>32.250</b>              | <b>(4.526)</b>               | <b>152.171</b>               | <b>(45.597)</b>   | <b>(103.179)</b>      | <b>757.127</b>       | <b>-</b>                  | <b>507.317</b>                | <b>1.295.563</b>      |

(\*) Corresponden, básicamente, a la distribución de dividendos a participaciones no dominantes.

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 51 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017

(En miles de Euros)

|  | Notas    | Ejercicio finalizado el<br>30 de junio |                |
|--|----------|--|----------------|
|  |          | 2017                                   | 2016           |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>                  |          |  |                |
| Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas        | 15       | 288.896                                | 204.811        |
| Intereses pagados  | -        | (20.671)                               | (15.799)       |
| Intereses cobrados   | -        | 2.371                                  | 2.398          |
| Impuestos pagados  | -        | (21.818)                               | (18.229)       |
| Efectivo neto generado por actividades de explotación                    |          | 248.778                                | 173.181        |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>                    |          |  |                |
| Adquisición/(Retiros) de dependientes, neta de efectivo adquirido        | 17       | (101.569)                              | (2.775)        |
| Adquisición de inmovilizado material                                     | 4        | (151.411)                              | (84.633)       |
| Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles                | 15       | 1.698                                  | 2.990          |
| Adquisición de activos intangibles                                       | 5        | (5.416)                                | (4.522)        |
| Adquisición/Retiros de otros activos y pasivos                           | -        | (6.294)                                | (8.080)        |
| Pagos pasivos de combinaciones de negocios                               | -        | (36.910)                               | (87.362)       |
| Adquisición de participaciones a socios minoritarios                     | 1        | (5.817)                                | (45.558)       |
| Ingresos por enajenación de asociadas                                    | 6        | 2.700                                  | -              |
| Adquisición/Retiros de activos financieros                               | 6        | (712)                                  | (2.005)        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                      |          | (303.731)                              | (231.945)      |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>                 |          |  |                |
| Fondos obtenidos por el IPO  | -        | -                                      | 156.231        |
| Venta/(Compra) de acciones propias                                       | 9        | (4.526)                                | -              |
| Ingresos por recursos ajenos concedidos                                  | 10       | 145.603                                | 129.173        |
| Ingresos (neto de reembolsos) por recursos ajenos de alta rotación       | 10       | 16.649                                 | (18.377)       |
| Amortización de préstamos  | 10       | (152.966)                              | (89.402)       |
| Subvenciones netas de capital recibidas                                  | -        | 1.784                                  | 265            |
| Dividendos pagados a Accionistas de la Sociedad dominante                | 14       | (25.800)                               | (20.640)       |
| Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes                  | -        | (939)                                  | (1.145)        |
| Efectivo neto generado en actividades de financiación                    | -        | (20.195)                               | 156.105        |
| <b>Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos</b>         | -        | <b>(2.368)</b>                         | <b>2.587</b>   |
| <b>(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b> |          | <b>(77.516)</b>                        | <b>99.928</b>  |
| Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio                 | 7        | 372.550                                | 261.011        |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio</b>          | <b>7</b> | <b>295.034</b>                         | <b>360.939</b> |

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 51 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### 1. Información general y Marco Regulatorio

##### 1.1 Grupo CIE Automotive y actividad

El Grupo CIE Automotive, desarrolla sus actividades en dos diferentes sectores de actividad: el sector de Automoción y el sector de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), los cuales se describen a continuación:

- Automoción

El negocio de Automoción se articula a través de un grupo industrial compuesto por varias sociedades que tienen como principales actividades el diseño, fabricación y venta de componentes y subconjuntos, así como biocombustible, para el mercado global de Automoción en tecnologías complementarias -aluminio, forja, metales y plástico- con diversos procesos asociados: mecanizado, soldadura, pintura y ensamblaje.

Sus principales instalaciones están ubicadas en Europa: España (Álava, Barcelona, Cádiz, Guipúzcoa, Orense, Pontevedra, Madrid y Vizcaya), Alemania, Francia, Reino Unido, Portugal, República Checa, Rumania, Italia, Marruecos, Lituania, Eslovaquia, NAFTA (México y Estados Unidos), América del Sur (Brasil), India, República Popular China, Guatemala y Rusia.

- Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

El Grupo, a través de un conjunto de sociedades, liderado por la sociedad Global Dominion Access, S.A. y con presencia estable en 30 países y más de 6.000 empleados, apoyado en un modelo de negocio que combina conocimiento y tecnología, desarrolla sus actividades ofreciendo Soluciones y Servicios que contribuyen activamente a hacer más eficientes los procesos productivos de sus clientes. Con un enfoque de mercado global y multisectorial, este subgrupo opera, entre otros, en los sectores de Industria, Energía, Banca, Salud, Educación y Tecnología, tanto en el ámbito privado como en el público.

Las instalaciones del Grupo se encuentran en Europa (España, Alemania, Francia, Italia, Reino Unido, Polonia y Dinamarca), Latinoamérica (México, Brasil, Perú, Argentina, Chile, Ecuador, República Dominicana y Colombia), Estados Unidos y Canadá, así como en Asia (Arabia Saudí, India, Omán, Qatar, UAE, Israel, Vietnam y Filipinas), y África (Sudáfrica y Angola).

El domicilio social de la Sociedad dominante se sitúa en Bilbao, "Alameda Mazarredo 69, 8º piso".

#### Estructura del Grupo

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa de forma directa en el 100% de las sociedades: CIE Berriz, S.L.; Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U., Advanced Comfort Systems France, S.A.S. y Autokomp Ingeniería, S.A.U.; así como en el 50,01% de Global Dominion Access, S.A., en su mayoría, sociedades de cartera de las que dependen las sociedades productivas del Grupo.

La relación de todas las sociedades dependientes y asociadas al 30 de junio de 2017 y la información relativa a las mismas se detalla en el Anexo a estas Notas explicativas que forman parte de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Todas las sociedades dependientes bajo control del Grupo CIE Automotive se han incorporado a la consolidación por el método de integración global.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

Las sociedades que se integran en la consolidación aplicando el método de participación son los siguientes:

|   | % participación efectiva |            |
|---|--------------------------|------------|
|   | 30.06.2017               | 31.12.2016 |
| Belgium Forge, N.V. (1)   | 100%                     | 100%       |
| Galfor Eólica, S.L. (2)   | 26%                      | 26%        |
| Gescrap - Autometal Comercio de Sucatas, Ltd.                       | 30%                      | 30%        |
| Antolin - CIE Czech Republic, s.r.o. (3)                            | -                        | 30%        |
| Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes | 30%                      | 30%        |
| Centro Near Servicios Financieros, S.L.                             | 11,50%                   | 11,50%     |
| Advanced Flight Systems, S.L.                                       | 10,00%                   | 10,00%     |
| Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A.                  | 15,00%                   | 15,00%     |
| Crest Geartech Ltd. (1)   | 51,38%                   | 51,38%     |
| Huerto Solar La Alcardeteña, S.A. (4)                               | -                        | 18,50%     |
| BAS Project Corporation, S.L.                                       | 12,50%                   | 12,50%     |
| Cobra Carbon Grinding, B.V. (5)                                     | 25,01%                   | -          |

- (1) En fase de liquidación/sin actividad  
(2) Sociedad en fase de puesta marcha  
(3) Enajenada en el ejercicio 2017 (Nota 6)  
(4) Enajenada en el ejercicio 2017 (Nota 1)  
(5) Sociedad de nueva creación en 2017 (Nota 1)

#### Oferta pública de suscripción y venta de acciones de Global Dominion Access, S.A.

La filial del Grupo, Global Dominion Access, S.A. inició la cotización de sus títulos en las bolsas de valores españolas el 27 de abril de 2016. La oferta de suscripción, dirigida a inversores cualificados y cuyo folleto fue aprobado por la CNMV el 14 de abril de 2016, fue íntegramente suscrita habiéndose fijado, en colaboración con los bancos responsables de la operación, un precio de 2,74 euros por acción.

Tras las operaciones previas de ampliación de capital y split, como consecuencia de la IPO se emitieron 54.744.525 acciones de la compañía, representativas del 33,31% del capital social post-IPO, que suponían un capital social de 6.843 miles de euros y una prima de emisión de 143.157 miles de euros. Además, el agente estabilizador hizo uso de la opción de 'greenshoe' a disposición de las entidades financieras involucradas en la operación (por un máximo de un 15% de las acciones emitidas), que supuso una emisión de 5.130.938 acciones adicionales, que suponían un capital adicional de 641 miles de euros con una prima de emisión de 13.417 miles de euros.

Los fondos obtenidos como resultado de la oferta permiten financiar el crecimiento de la compañía, incluyendo la identificación de nuevas oportunidades de negocio de acuerdo con su estrategia. Así mismo contribuyen a la mejora de la solidez de su balance, lo que contribuye a posicionar a la Sociedad con una ventaja clara de mercado en relación con la licitación de nuevos proyectos relevantes.

Por otro lado, también en abril de 2016 y previamente al IPO, CIE Automotive S.A. adquirió a accionistas minoritarios, un total de 15.757.731 acciones a un precio de igual al de la oferta pública, es decir, a un precio de 2,74 euros por acción, así como derechos de suscripción preferente sobre un total de 21.040 acciones de la filial Global Dominion Access S.A. por un precio de 2,4 millones de euros. Después de las operaciones, CIE Automotive pasó, de ostentar un 62,95% del grupo Dominion, a un 50,01%.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### Variaciones en el perímetro de consolidación

##### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

###### a) Segmento Automoción

En enero de 2017, el Grupo a través de su filial brasileña Autometal, S.A., ha adquirido un 34,9% adicional del capital social de la filial, también brasileña, Durametel, S.A. por un importe de 20 millones de reales brasileños (aproximadamente 5,8 millones de euros). Tras esta adquisición, el porcentaje de participación que ostenta el Grupo sobre Durametel, S.A. asciende al 84,9%. Esta operación ha tenido un impacto neto negativo de 5,8 millones de euros en el patrimonio consolidado.

Asimismo, en marzo de 2017, el Grupo ha suscrito un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad estadounidense Newcor, Inc. La operación ha supuesto una inversión aproximada por parte de CIE Automotive de 108 millones de dólares (aproximadamente 102 millones de euros) que han sido desembolsados al contado (Nota 17).

En abril de 2017 se ha enajenado la participación que el Grupo tenía en la compañía Antolin - CIE Czech Republic, s.r.o. por 2,7 millones de euros. El impacto neto de esta transacción ha resultado en un ingreso de 1,5 millones de euros, registrado en el epígrafe "Participación en los resultados de asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 6).

El 1 de junio de 2017, se ha producido la fusión inversa de las sociedades Metalcastello S.p.a. (sociedad absorbente) con Mahindra Gears Global, Ltd. (sociedad absorbida), sociedades situadas en Italia y en Mauricio, respectivamente. Esta fusión inversa no ha tenido efecto alguno en el consolidado del Grupo.

También en junio de 2017, se ha procedido a la liquidación de la sociedad brasileña Bioauto Participações, S.A. Dicha liquidación no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

En este mismo periodo, se ha llevado a cabo la fusión entre las filiales brasileñas Autometal, S.A. y Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A. Esta operación no ha tenido efecto alguno en el consolidado.

###### b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

A principios del 2017, la filial alemana Beroa Deutschland GmbH junto con otro socio externo formó la sociedad conjunta holandesa, Cobra Carbon Grinding, B.V., cuya participación fue distribuida al 50% a cada socio.

En este mismo periodo, se llevó a cabo la fusión inversa de la filial Global Ampliffica, S.L.U. y su filial Ampliffica, S.L.U. así como la de la norteamericana Karrena International LLC y su filial Karrena International Chimneys LLC. Ninguna de estas fusiones ha tenido impacto en los estados financieros consolidados.

En 2017, la filial vietnamita Chimneys and Refractories International Vietnam Co. Ltd., constituida a finales de 2016 y cuya actividad se centra en las soluciones industriales, se ha incorporado al perímetro de consolidación.

Igualmente, durante el primer semestre de 2017, la filial Dominion Industry and Infrastructures, S.L. ha firmado un acuerdo de permuta no comercial, a través del cual se ha intercambiado el 37% que el Grupo ostentaba en la Sociedad Huerto Solar La Alcardeteña, S.A. por un 50% adicional de la filial Solfuture Gestión, S.L. Los impactos de dicha operación no han sido significativos.

##### Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

###### a) Segmento Automoción

Con fecha 2 de enero de 2016, Autometal, S.A. vendió a Autokomp Ingeniería, S.A.U. 143.683.928 acciones de la sociedad Componentes Automotivos Taubaté Ltda., por importe de 40.654 miles de euros, representativos del 100% del capital de la sociedad. Esta operación no tuvo efecto alguno en el consolidado del Grupo.

En 2012, el Grupo adquirió el 65% de la sociedad estadounidense Century Plastics, LLC, otorgando a los socios originarios una opción de venta sobre el 35% restante del capital de la sociedad, que sería ejercitable en el mes de mayo de 2016. En dicha fecha, el Grupo, a través de su filial estadounidense CIE Automotive USA Investments procedió a suscribir un contrato para la adquisición de dicho 35% que hasta la fecha permanecía bajo la titularidad de los accionistas originales de dicha sociedad. La operación ascendió a un importe de 68,8 millones de dólares americanos (aproximadamente 60,8 millones de euros) y se desembolsó en metálico. Esta operación supuso en el patrimonio del Grupo una reclasificación entre participaciones dominantes y no dominantes de 6,6 millones de euros.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

Con fecha 6 de mayo de 2016, el grupo Dominion, a través de su filial norteamericana Beroa Corporation LLC, adquirió el 100% de las acciones de la norteamericana Commonwealth Dynamics, Inc. (en adelante CDI). Esta adquisición supuso la toma de control del 100% de las siguientes sociedades:

- Commonwealth Dynamics Inc (EEUU)
- Commonwealth Constructors Inc (EEUU)
- Commonwealth Landmark Inc (EEUU)
- Commonwealth Dynamics Limited (Canada)
- Commonwealth Power Chile, SPA (Chile)
- Commonwealth Power de Mexico S.A. de C.V. (Mexico)
- Commonwealth Power, S.A. (Perú)
- Commonwealth Power Private Limited (India)

Este subgrupo, con sede en New Hampshire (EEUU), es una empresa de nicho con más de 35 años de experiencia en la provisión de soluciones de ingeniería y ejecución de proyectos de alta complejidad para un amplio abanico de sectores en el ámbito industrial.

Commonwealth Dynamics centra su actividad en países con importante presencia industrial, como son EEUU, Chile, México, Perú e India, encontrándose entre sus clientes la mayoría de las empresas líderes de los mismos.

El precio de esta transacción ascendió a 10 millones de dólares americanos con el siguiente detalle, habiendo sido pagados 2 millones de dólares americanos en el momento de formalizar la compra venta, y quedando a) 6 millones de dólares americanos (importe estimado) pendientes de pago bien el 2018, 2019 o el 2020 en función de la opción de pago dada al vendedor cuyo importe equivale al EBITDA medio del subgrupo agregado de los tres últimos ejercicios, según la fecha de pago, por un multiplicador de 6x al que se le restará la deuda financiera correspondiente; b) 2 millones de dólares americanos (importe estimado), correspondiente a un 2,5% de la cartera de pedidos existente a la fecha de pago del punto anterior.

A comienzos del ejercicio 2016 se adquirió el 10% restante del capital social de la filial argentina Dominion S.R.L. (anteriormente, Beroa de Argentina, S.R.L.) por un precio de 977 miles de euros al antiguo socio del Grupo Beroa (Servit Servicios Industriales Técnicos, S.L.). Dicho importe se satisfizo a través de la compensación de un crédito que el Grupo mantenía respecto a dicha sociedad. Esta transacción supuso una disminución del patrimonio neto consolidado del Grupo equivalente al crédito compensado.

El 10 de febrero de 2016 Global Dominion Access presentó una oferta dentro del concurso de acreedores solicitado por Abantia Empresarial, S.L. y sus sociedades filiales (en adelante Grupo Abantia), para adquirir las unidades productivas de Instalaciones, Mantenimiento, Industrial y Promoción de Energías Renovables, las cuales representaban la mayor parte del negocio del Grupo Abantia.

Con fecha 24 de mayo de 2016, el Grupo, a través de su filial Dominion Industry & Infrastructures (constituida en marzo de 2016 por Global Dominion Access, S.A.) materializó la adquisición, operación que fue aprobada por el Juzgado de lo Mercantil encargado del concurso de acreedores del Grupo Abantia y por los representantes de los trabajadores, en los términos legales.

La adquisición del negocio, supuso el abono de un precio de 2 millones de euros más el quebranto patrimonial producido entre la fecha de aprobación de la solicitud de adquisición hasta la toma de control, esto es durante los meses de marzo, abril y mayo de 2016, por un importe de 1,5 millones de euros adicionales.

El detalle de los activos adjudicados, así como la asunción, de acuerdo con la legislación vigente, de determinados pasivos, incluyendo pasivos laborales y de Seguridad Social se detalla en la Nota 17 de combinaciones de negocios.

En los meses de abril y mayo de 2016 se procedió a la adquisición del 10,75% restante de la sociedad filial Global Near, S.L. y de un 8,741% adicional de la filial Wiseconversion, S.L. El precio conjunto pagado en ambas operaciones ascendió a 157 miles de euros pagado en metálico a los correspondientes minoritarios. Estas operaciones ocasionaron una reclasificación entre el patrimonio de la dominante y de los socios minoritarios generando una salida de patrimonio por el precio pagado.

Adicionalmente en mayo de 2016 se realizó una ampliación de capital en la asociada Advanced Flight Systems, S.L. tras la cual el Grupo diluyó su participación pasando del 30% existente en diciembre 2015 a un 20%.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

El 16 de junio de 2016, dentro del Plan de Reestructuración de Abengoa (su grupo dominante), elevó a público el acuerdo de compraventa en virtud del cual Instalaciones Inabensa, S.A., vende a la sociedad del Grupo Dominion Networks, S.L., los activos, bienes, contratos y derechos afectos al área de actividad llamada Protisa: protisa térmica, acústica y contraincendios, dedicada a todas las actividades que guardan relación con la realización y explotación de negocios comerciales, de importación, exportación y distribución de maquinarias y materiales relativos a trabajos para la protección térmica, acústica y contraincendios. Dentro de dichos activos, bienes, contratos y derechos se englobaban ciertos elementos de inmovilizado material, contratos con proveedores y contratistas, equipo personal técnico cualificado, contratos en ejecución, clasificaciones y referencias de las obras de esta actividad y marcas, patentes y ensayos de los morteros ignífugos. Dichos activos no fueron reconocidos en el balance consolidado al carecer de importancia en relación a la información financiera consolidada del Grupo.

El precio de adquisición de esta rama de actividad ascendió a 300 miles de euros.

#### Accionistas de la Sociedad dominante del Grupo

Al 30 de junio de 2017 y 2016, las sociedades que participan, directa o indirectamente, en el capital social de CIE Automotive, S.A. en un porcentaje superior al 10% son las siguientes (Nota 9):

|  | % Participación |              |
|--|-----------------|--------------|
|  | 30.06.2017      | 30.06.2016   |
| Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L. (***) | (*) 20,909%     | (*) 20,909%  |
| Mahindra & Mahindra, Ltd                         | (**) 12,435%    | (**) 12,435% |

(\*) 7,808% directamente e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 13,101% restante.

(\*\*) Indirectamente a través de Mahindra Overseas Investment Company Mauritius, Ltd.

(\*\*\*) Anteriormente denominada Corporación Gestamp, S.L.

#### Formulación de los estados financieros intermedios

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 27 de julio de 2017.

#### 1.2 Marco Regulatorio

Determinadas sociedades del segmento de automoción desarrollan su actividad en la producción y venta de biocombustibles, que es un sector con marco regulatorio específico (sector de hidrocarburos). Entre las obligaciones que esta regulación determina se incluye la acreditación anual ante la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) de la titularidad de la cantidad mínima de certificados de biocarburantes.

El 5 de mayo del año 2014 fue aprobada la Orden de cantidades referente a la asignación de capacidad de producción por parte de la Secretaría del Estado de Energía a las plantas de producción de biocombustible del Grupo con una vigencia de dos años y que, por tanto, venció el día 1 de Mayo de 2016.

Hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha publicado la Orden por la cual se renueva la mencionada asignación.

#### 2. Resumen de las principales políticas contables

Excepto por lo indicado en la Notas 2.1 y 2.5 siguientes, las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 han sido preparados de acuerdo a la Norma de Contabilidad Internacional (IAS) 34, "Información Financiera-Intermedia" y deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016, preparadas de acuerdo con las NIIF-UE, de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### 2.1 Bases de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 30 de junio de 2017.

Los estados financieros intermedios se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la revalorización de los activos financieros disponibles para la venta y los activos y pasivos financieros (incluidos los derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de los estados financieros intermedios así como la de las cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables significativas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. Los juicios y estimaciones realizados por la Dirección en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2017 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

En la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2017 y 2016 no se incluyen partidas inusuales que exijan de un detalle y conciliación de cifras.

#### 2.2 Principios de consolidación

En el Anexo a estas Notas se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación.

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación, excepto por lo mencionado en la Nota 2.5, no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

Los métodos de consolidación utilizados se describen en la Nota 1. Los estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al período de seis meses al 30 de junio de 2017 y 2016.

#### 2.3 Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones (Nota 3). La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de los segmentos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones a la Comisión Ejecutiva Delegada.

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016 de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes se describen los mencionados segmentos.

#### 2.4 Estimaciones y juicios contables

La preparación de estados financieros intermedios exige a la Dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos los juicios importantes hechos por la Dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

##### a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo, fundamentalmente, que se determinaban en base a cálculos del valor de uso, no determinaban al 31 de diciembre de 2016 la aparición de riesgos de deterioro de los fondos de comercio del Grupo.

Las hipótesis utilizadas en los análisis, los efectos de los análisis de sensibilidad y otra información sobre estos análisis de deterioro se incluyen en la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes.

La evolución de la rentabilidad de los distintos negocios del Grupo CIE Automotive se ha mantenido en niveles positivos en el

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

primer semestre de 2017, no habiéndose detectado indicadores de riesgo de deterioro que modifiquen las conclusiones de los análisis y estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2016.

#### b) Estimación del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes asociados a una combinación de negocios

En las combinaciones de negocios el Grupo, en la fecha de adquisición, procede a clasificar o designar los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos según sea necesario y sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación u otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición para, posteriormente, proceder a valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, incluidos los pasivos contingentes, a sus valores razonables en la fecha de su adquisición.

La valoración a valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos requiere el uso de estimaciones que dependerán de la naturaleza de dichos activos y pasivos según la clasificación previa realizada y que, con carácter general, se basan en métodos de valoración generalmente aceptados que consideran flujos de efectivo descontados afectos a dichos activos y pasivos, precios de cotización contrastables en mercados activos u otros procedimientos según se desglosa en función de su naturaleza en las correspondientes Notas de la memoria. En el caso del valor razonable de activos materiales, fundamentalmente inmuebles afectos a la explotación, el Grupo utiliza valoraciones de expertos independientes.

En 2012, el Grupo adquirió el 65% de la sociedad estadounidense Century Plastics, LLC, otorgando a los socios originarios una opción de venta sobre el 35% restante del capital de la sociedad, que fue ejercida en el mes de mayo de 2016. Como consecuencia se reconoció en ejercicios anteriores un pasivo para registrar la contraprestación contingente que se estimó se pagaría para cancelar la opinión de venta. Dicha contraprestación se calcularía tomando, entre otras variables, el EBITDA real de la sociedad durante el ejercicio 2015. En el ejercicio 2015, y ante una evolución de los resultados de la compañía muy superior a los esperados, el Grupo procedió a reestimar el valor actual de la contraprestación contingente, registrando un incremento de dicho pasivo de 38,9 millones de dólares americanos (35,6 millones de euros) y reclasificando el importe total al corto plazo, por un valor de 70 millones de dólares americanos (64,2 millones de euros). El efecto de esta reestimación fue registrado en el epígrafe "Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados" de la cuenta de resultados del ejercicio 2015. En mayo de 2016 se ejerció la opción de venta, adquiriendo el 35% restante por un precio final acordado de 68,8 millones de dólares americanos (aproximadamente 60,8 millones de euros a la fecha del ejercicio de la put), desembolsado en metálico. El efecto en la variación del valor de la contraprestación contingente, por valor de 1,1 millones de dólares (aproximadamente 1 millón de euros) fue registrado en el epígrafe "Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados" de la cuenta de resultados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016.

#### c) Grado de avance o de terminación de los contratos de prestación de servicios (Segmento Soluciones y Servicios)

La contabilización de los contratos de prestación de servicios de acuerdo al grado de terminación o de avance de los mismos se basa en estimaciones del total de costes incurridos sobre los totales estimados para la realización de la obra. Cambios en estas estimaciones tienen impacto en los resultados reconocidos de las obras en realización. Las estimaciones son continuamente monitorizadas y ajustadas en caso necesario.

#### d) Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2017 y 2016 se ha estimado en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporarias, contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en patrimonio neto, en cuyo caso se reconoce también en el patrimonio neto.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, no activadas, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

El cálculo del Impuesto no ha exigido realizar estimaciones significativas, salvo en la cifra del reconocimiento de créditos fiscales activados y siempre en coherencia con los estados financieros anuales. Teniendo en cuenta los parámetros económicos y temporales utilizados para llevar a cabo la estimación, de haberse modificado las premisas utilizadas en un 10% el efecto sobre el resultado del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017, en positivo o negativo, no hubiera sido significativo.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en la información financiera consolidada. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo de una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, derivados de créditos fiscales de pérdidas compensables, de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades a que tienen derecho, se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. En el caso de las deducciones por inversiones la contrapartida de los importes reconocidos es la cuenta de Ingresos a distribuir en varios ejercicios. La imputación contable, como menos gasto, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado material que han generado los créditos fiscales, reconociendo el derecho con abono a ingresos a distribuir en varios ejercicios.

Asimismo, los activos por impuestos diferidos correspondientes a créditos fiscales por actividades de I+D+i aplicados o activados se reconocen en resultados sobre una base sistemática a lo largo de los periodos en que las sociedades reconozcan como gasto los costes relacionados con las mencionadas actividades, considerando que el tratamiento como subvención refleja la realidad económica del crédito fiscal. Por tanto, el Grupo refleja de acuerdo con la NIC 20 el crédito fiscal activado o aplicado como otros ingresos de explotación.

#### e) Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros utilizados por el Grupo, principalmente intercambio de tipos de interés y seguros de divisas, viene dado por los informes entregados por los analistas financieros del Grupo que se contrastan con las valoraciones recibidas de las Entidades Financieras con las que han sido contratadas dichas operaciones.

En la Nota 6.b) se detallan las condiciones, importes de noacionales y valoraciones a la fecha de balance de dichos instrumentos.

#### f) Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones por prestaciones a los empleados depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, el Grupo considera los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las pensiones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por pensiones.

Otras hipótesis clave para las obligaciones por prestaciones a los empleados se basan en parte en las condiciones de mercado actuales. En la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes se incluye más información y análisis de la sensibilidad respecto a las variaciones de las estimaciones más significativas.



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### g) Garantía de producto

Los riesgos de garantía de productos se reconocen cuando existe una reclamación firme no cubierta por la correspondiente póliza de seguro.

El segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) generalmente no ofrece, por su tipo de negocio, garantías para sus productos, que sean diferentes de la correcta ejecución de los trabajos que se le contraten. La Dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones puntuales existentes, considerando las condiciones específicas de cada reclamación en función de los estudios técnicos y estimaciones basadas en la experiencia en cada uno de los servicios prestados, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras. No existe un historial de reclamaciones que determine la necesidad de establecer una provisión de garantías.

#### 2.5 **Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF**

##### a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2017

Hay tres modificaciones según NIIF-IASB que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2017 – ver el apartado 2.3 a continuación:

- NIC 7 (Modificación) "Iniciativa sobre información a revelar";
- NIC 12 (Modificación) "Reconocimiento de activos por impuesto diferido para pérdidas no realizadas";
- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016, NIIF 12, "Revelación de participaciones en otras entidades".

Estas modificaciones a fecha de hoy todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

##### b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

A la fecha de firma de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

#### **NIIF 9 "Instrumentos financieros"**

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se ha publicado en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados. En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada. La NIIF 9 se va a aplicar de forma retroactiva pero no se va a exigir que se reexpresen las cifras comparativas. Si una entidad optase por aplicar anticipadamente la NIIF 9, deberá aplicar todos los requerimientos al mismo tiempo. Las entidades que apliquen la norma antes de 1 de febrero de 2015 siguen teniendo la opción de aplicar la norma en fases.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

El Grupo no ha aplicado anticipadamente esta norma y se encuentra analizando los posibles efectos de los aspectos más significativos en que puede verse afectada (contabilidad de cobertura y pérdidas de deterioro). Analizadas las situaciones donde se utiliza la contabilidad de cobertura se estima que la aplicación de los nuevos criterios incluidos en la norma no va a tener efecto en las prácticas y el registro contable del Grupo. En este aspecto se estima que los nuevos criterios facilitarán y simplificarán el proceso de documentación de la aplicación de los criterios de contabilidad de cobertura.

En relación a las pérdidas de deterioro y la aplicación de los nuevos criterios de pérdida esperada, no se estima que la aplicación del nuevo estándar determine impacto significativo en las provisiones de deterioro del Grupo.

Otros aspectos relacionados con la aplicación de la nueva norma relativos a la clasificación, presentación y valoración de los principales activos financieros (básicamente procedentes de las operaciones tradicionales de la actividad del Grupo) no se estima que tengan impactos significativos para el Grupo, al menos, en los aspectos de valoración de estos activos.

#### **NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”**

En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

Posteriormente, en abril de 2016, el IASB publicó modificaciones a esta norma que, si bien no modifican los principios fundamentales, aclaran algunos de los aspectos más complejos.

La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que NIIF comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

La Dirección del Grupo ha finalizado la fase inicial del análisis de los principales contratos con sus clientes y ha procedido a identificar aquellas áreas donde la aplicación de la nueva norma tiene efecto en el reconocimiento de ingresos del Grupo. En particular, en el segmento de Automoción, tras el análisis realizado no se han detectado criterios contables que deban ser modificadas y, por tanto, los impactos no se estiman significativos en ningún caso. En el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), aquellos clientes o sectores en los que se opera a través de proyectos a medio y largo plazo, no se han identificado operaciones donde el criterio de reconocimiento deba verse modificado, y aunque el proceso de análisis pormenorizado de todos los contratos no ha finalizado, las conclusiones primeras permiten estimar que, en su caso, los posibles impactos en las cifras de ingresos no van a ser significativos. Esto ha sido debido a que en los grandes contratos, básicamente iniciados en el ejercicio 2016, los criterios de análisis aplicados por el Grupo están en línea con los criterios básicos que subyacen en la NIIF 15.

Con relación a las operaciones de comercialización de productos tecnológicos y de telefonía que desarrolla este último segmento se está ultimando los análisis y estimación de los impactos en aquellas operaciones que, como resultado del análisis realizado, se ha calificado como agente la actuación del Grupo en estas actividades. Dado que el impacto en cifras exige un análisis pormenorizado de contratos complejos la cuantificación final de los impactos no se ha finalizado aunque de lo analizado hasta el momento el impacto en la cifra de ventas no resultará significativa.

- c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### **NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"**

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Los criterios aplicados por el Grupo se encuentran alineados con estas modificaciones; por lo que no se esperan efectos significativos cuando sean adoptados por la Unión Europea.

#### **NIIF 16 "Arrendamientos"**

En enero de 2016, el IASB publicó esta nueva norma, fruto de un proyecto conjunto con el FASB, que deroga la NIC 17 "Arrendamientos".

El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente.

No obstante, sigue habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo.

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación de forma anticipada si a la vez se adopta la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

El Grupo continúa analizando los impactos de esta nueva norma, recopilando toda la información de aquellos contratos que puedan entrar en el alcance de la misma. En el Grupo, aunque el número de contratos puede ser importante, los importes involucrados en estos contratos, dada la estimación inicial, no se estiman significativos y, por tanto, su impacto tampoco se espera que lo sea.

No obstante, el análisis sigue desarrollándose no solo para determinar los posibles impactos en cifras de los principales estados contables que, como se indica, no se estiman significativos.

#### **NIC 7 (Modificación) "Iniciativa sobre información a revelar"**

Una entidad está obligada a revelar información que permita a los usuarios comprender los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. Esto incluye los cambios que surgen de:

- Flujos de efectivo, tales como disposiciones y reembolsos de préstamos; y
- Cambios no monetarios, tales como adquisiciones, enajenaciones y diferencias de cambio no realizadas.

Los pasivos que surgen de las actividades de financiación son pasivos para los que los flujos de efectivo fueron, o los flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de las actividades de financiación. Adicionalmente, también deben incluirse en el nuevo requisito de información a revelar los cambios en activos financieros (por ejemplo, activos que cubren pasivos que surgen de actividades de financiación) si los flujos de efectivo de esos activos financieros se incluyeron, o los futuros flujos de efectivo se incluirán, en los flujos de efectivo de las actividades de financiación.

La modificación sugiere que cumpliría el requisito de información el incluir una conciliación entre los saldos inicial y final en balance para los pasivos que surgen de las actividades de financiación, si bien no establece un formato específico.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

El Grupo considera que los aspectos de esta modificación ya se consideran en los criterios de información aplicados por el Grupo.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### **NIC 12 (Modificación) "Reconocimiento de activos por impuesto diferido para pérdidas no realizadas"**

Las modificaciones a la NIC 12 aclaran los requisitos para reconocer activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable del impuesto diferido cuando un activo se valora a valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base fiscal del activo. También aclara otros aspectos de la contabilización de los activos por impuesto diferido.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

No se espera que la adopción por la Unión Europea de esta modificación tenga efecto significativo en el Grupo.

#### **NIIF 15 (Modificación) "Aclaraciones a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

El IASB ha modificado la NIIF 15 con el fin de:

- Clarificar la guía para la identificación de obligaciones de desempeño, la contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación principal versus agente (presentación ingresos ordinarios netos versus brutos).
- Incluir ejemplos ilustrativos nuevos y modificados para cada una de estas áreas de la guía.
- Proporcionar recursos prácticos adicionales relacionados con la transición a la nueva norma.

Estas modificaciones no cambian los principios fundamentales de la NIIF 15, pero sí aclaran algunos de los aspectos más complejos de esta norma.

Esta modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, sujeto a su adopción por la UE.

Los impactos de esta modificación están siendo evaluados conjuntamente con la aplicación de la NIIF 15.

#### **NIIF 2 (Modificación) "Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones"**

La modificación de la NIIF 2, que se desarrolló a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF, clarifica cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones con pagos basados en acciones. En este sentido, proporciona requerimientos para la contabilización de:

- Los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y de las condiciones no determinantes para la irrevocabilidad de la concesión en la valoración de los pagos basados en acciones liquidados mediante efectivo;
- Las transacciones con pago basado en acciones con una característica de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y
- Una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia con la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada mediante patrimonio neto.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

No se estima que el efecto de esta modificación, cuando sea adoptada por la Unión Europea, sea significativo.

#### **NIIF 4 (Modificación) "Aplicando la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro"**

Esta modificación aplica a las compañías de seguros, por lo que no tendrá efecto en el Grupo.

#### **Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016**

Las modificaciones afectan a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018 en el caso de las modificaciones a las NIIF 1 y NIC 28 y 1 de enero de 2017 para las correspondientes a la NIIF 12, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera": Eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan NIIF por primera vez.
- NIIF 12, "Revelación de participaciones en otras entidades": Aclaración sobre el alcance de la Norma.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

- NIC 28, "Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos": Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.

No se estima que estas mejoras tengan efecto en el Grupo cuando sean adoptadas por la Unión Europea.

#### **NIC 40 (Modificación) "Transferencias de inversiones inmobiliarias"**

Esta modificación aclara que para transferir a, o desde, inversiones inmobiliarias debe haber un cambio en el uso. Para concluir si ha habido un cambio en el uso debe haber una evaluación de si el inmueble cumple con la definición de una inversión inmobiliaria.

La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no tiene activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

#### **CINIIF 22 "Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera"**

Esta CINIIF aborda cómo determinar la fecha de la transacción cuando se aplica la norma sobre transacciones en moneda extranjera, NIC 21. La interpretación aplica cuando una entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado para contratos denominados en moneda extranjera.

La fecha de la transacción determina el tipo de cambio a utilizar para el reconocimiento inicial del correspondiente activo, gasto o ingreso. El asunto surge porque la NIC 21 exige usar el tipo de cambio de la "fecha de la transacción", que se define como la fecha en que la transacción califica por primera vez para su reconocimiento. La cuestión es por tanto si la fecha de la transacción es la fecha en que el activo, gasto o ingreso se reconoce inicialmente, o la primera fecha en que la contraprestación anticipada se paga o se cobra, resultando en un pago anticipado o ingreso diferido.

La interpretación proporciona guía para cuando se realiza un único pago/cobro, así como para situaciones en las que existen múltiples pagos/cobros. El objetivo de la guía es reducir la diversidad en la práctica.

La interpretación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no espera que esta interpretación tenga efectos significativos cuando sea adoptada por la Unión Europea.

#### **NIIF 17 "Contratos de seguros"**

En mayo de 2017, el IASB finalizó una norma contable sobre contratos de seguros y publicó la NIIF 17, "Contratos de seguros". La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros", que actualmente permite una amplia variedad de prácticas contables. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilidad por todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con componentes de participación discrecional.

La norma aplica para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada si también se aplican la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Dadas las operaciones que esta norma regula, no se espera que tenga efecto para el Grupo cuando sea adoptada por la Unión Europea.

#### **CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias"**

La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable.

La interpretación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

Las estimaciones actuales llevan a concluir que no tendrá efecto significativo para el Grupo.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### 2.6 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad

El segmento de Automoción no muestra estacionalidad por lo que la distribución de la cifra de ventas es homogénea a lo largo del ejercicio.

En el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), por razón de su actividad de servicios de mantenimiento industrial en época estival y de su actividad de entrega de proyectos y EPCs para Estados y grandes corporaciones en el último trimestre, existe tradicionalmente un mayor peso estadístico de sus ingresos en la segunda parte del año.

#### 2.7 Gestión de liquidez y fondo de maniobra

La gestión de riesgos financieros y los riesgos de mercado, de liquidez, de crédito y de precio de materias primas que afectan a la posición financiera del Grupo, se mantiene respecto a lo expresado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo CIE Automotive es la de mantener, a través de su Departamento de Tesorería del Grupo, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y venta de activos financieros representativos de deudas a cobrar por medio de los cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), que como política, no supera aproximadamente un tercio de los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, siendo su cálculo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 como sigue:

|   | <u>30.06.2017</u>     | <u>31.12.2016</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Efectivo y otros medios líquidos (Nota 7)             | 295.034               | 372.550               |
| Otros activos financieros corrientes (Nota 6)         | 60.559                | 57.088                |
| Líneas de crédito y préstamos no dispuestos (Nota 10) | 362.590               | 268.268               |
| <b>Reserva de liquidez</b>                            | <b><u>718.183</u></b> | <b><u>697.906</u></b> |
| Deudas con Entidades de crédito (Nota 10)             | 1.231.011             | 1.230.983             |
| Otros pasivos financieros corrientes (Nota 6)         | 11.843                | 14.898                |
| Efectivo y otros medios líquidos (Nota 7)             | (295.034)             | (372.550)             |
| Otros activos financieros corrientes (Nota 6)         | (60.559)              | (57.088)              |
| <b>Deuda financiera neta</b>                          | <b><u>887.261</u></b> | <b><u>816.243</u></b> |

El Departamento Financiero del Grupo estima que las acciones en curso permitirán evitar situaciones de falta de liquidez. En este sentido se estima que la generación de caja en el segundo semestre del ejercicio 2017 y en el ejercicio 2018 permitirá atender a los pagos previstos del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

El Departamento Financiero del Grupo hace un seguimiento de las provisiones de necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices ("covenants") establecidos por la financiación.

Adicionalmente, el Grupo mantiene una política de diversificación de sus mercados financieros y fuentes de financiación, como herramienta de eliminación de riesgos de liquidez y flexibilidad ante la situación de los mercados financieros europeos, lo que ha permitido internacionalizar el pool de bancos reduciendo el peso de los bancos españoles y brasileños.

Entre las deudas con entidades de crédito a corto plazo figuran créditos recurrentes en el tiempo por valor de 20 millones de euros que provienen del descuento recurrente de papel comercial de clientes (23 millones de euros a 31 de diciembre de 2016) (Nota 10).

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

En cualquier caso, este componente de la deuda bancaria aunque contablemente aparece como deuda corriente, es estable como demuestra la operativa habitual del negocio, proporcionando, por tanto, una financiación asimilada a la deuda no corriente.

Cabe destacar, la existencia a 30 de junio de 2017 de 363 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos (31 de diciembre de 2016, 268 millones de euros).

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del Fondo de Maniobra que presenta el balance intermedio resumido del Grupo a 30 de junio de 2017 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2016, indicando el peso relativo de cada uno de los epígrafes que lo componen:

|  | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Existencias                                | 392.978           | 355.349           |
| Clientes y otras cuentas a cobrar          | 620.628           | 477.886           |
| Otros activos corrientes                   | 12.443            | 11.901            |
| Activos por impuestos corrientes           | 74.085            | 62.873            |
| <b>Activo corriente operativo</b>          | <b>1.100.134</b>  | <b>908.009</b>    |
| Otros activos financieros corrientes       | 60.559            | 57.088            |
| Efectivo y otros medios líquidos           | 295.034           | 372.550           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                    | <b>1.455.727</b>  | <b>1.337.647</b>  |
| Proveedores y otras cuentas a pagar        | 1.138.022         | 957.004           |
| Pasivos por impuestos corrientes           | 76.733            | 72.154            |
| Provisiones corrientes                     | 21.379            | 21.474            |
| Otros pasivos corrientes                   | 157.763           | 161.828           |
| <b>Pasivo corriente operativo</b>          | <b>1.393.897</b>  | <b>1.212.460</b>  |
| Deudas con entidades crédito a corto plazo | 176.406           | 215.084           |
| Otros pasivos financieros                  | 11.843            | 14.898            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                    | <b>1.582.146</b>  | <b>1.442.442</b>  |
| <b>FONDO DE MANIOBRA TOTAL</b>             | <b>(126.419)</b>  | <b>(104.795)</b>  |

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso.

Una de las líneas estratégicas del Grupo es la optimización y máxima saturación de los recursos dedicados al negocio. Por ello el Grupo presta una especial atención al circulante neto operativo invertido en el mismo. En esta línea y como en años anteriores, se han venido realizando importantes esfuerzos dirigidos a controlar y reducir los plazos de cobro de clientes y otros deudores, a optimizar las cuentas a pagar, con el apoyo de operativas bancarias de movilización de recursos, así como minimizar las existencias a través de una gestión logística e industrial excelente que permita suministros JIT (just in time) a los clientes del Grupo.

Como consecuencia de lo explicado anteriormente, se puede confirmar que no existen riesgos en la situación de liquidez del Grupo.

#### Estimación del valor razonable

En relación a la valoración a valor razonable de sus activos y pasivos, el Grupo atiende a los requisitos exigidos por las NIIF.

En base a lo contenido en la NIIF 13 y de acuerdo con la NIIF 7 sobre instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Grupo mantiene la estimación del valor razonable por niveles según la siguiente jerarquía:

- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos (Nivel 1).
- Inputs distintos a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1, que sean observables, ya sea directamente (por ejemplo precios de referencia) o indirectamente (por ejemplo derivados de los precios) (Nivel 2).
- Inputs para el activo o pasivo que no se base en datos observables del mercado (inputs no-observables) (Nivel 3).

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Grupo no cuenta con instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### a) Instrumentos financieros en el Nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos como flujos de efectivo descontados estimados y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.
- El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.
- Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Los instrumentos incluidos en el Nivel 2 se corresponden con los instrumentos financieros derivados (Nota 6.b)).

#### b) Instrumentos financieros en el Nivel 3

Si uno o más de los inputs significativos no se basan en datos observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

Los instrumentos incluidos en el Nivel 3 se corresponden con la mejor estimación de la valoración de la contraprestación contingente de la combinación de negocios de Beroa en 2014, así como a las transacciones efectuadas durante el ejercicio en la adquisición de CDI, ICC y los activos energéticos del Grupo Eléctrico Scorpio. Dichos pasivos han sido valorados conforme a las condiciones estipuladas en los contratos de compraventa donde intervienen parámetros financieros (EBITDA y deuda financiera neta) que se deben estimar en el futuro.

La hipótesis clave para la valoración de estos pasivos está basada en los rendimientos futuros esperados generados por la sociedad. Las hipótesis utilizadas para estas estimaciones coinciden con las detalladas en el test de deterioro de fondos de comercio.

La Sociedad no tiene acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

### 3. Información financiera por segmentos

La Comisión Ejecutiva Delegada, compuesta por cinco miembros del Consejo de Administración, se ha identificado como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo. Esta Comisión Ejecutiva Delegada revisa la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de los informes examinados por la Comisión Ejecutiva Delegada.

La Comisión Ejecutiva Delegada analiza el negocio del Grupo CIE Automotive, tanto desde una perspectiva geográfica como desde las distintas líneas de negocio (segmentos) en las que actúa.

El Grupo opera en dos segmentos diferenciados:

- Automoción.
- Soluciones y Servicios (Smart Innovation).



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### Segmento Automoción

El segmento de Automoción corresponde a la producción de piezas y componentes para la industria del automóvil, actuando como TIER 2 en la mayoría de los casos. Aunque el Grupo suministra directamente a determinados clientes fabricantes de automóviles (OEM's), en estas ocasiones, normalmente el Grupo actúa como TIER 2 al ser los OEM's los que asumen el papel de TIER 1.

El modelo de negocio del Grupo se basa en 2 ejes estratégicos, la multitecnología y el mercado global, lo cual implica la capacidad de suministrar cualquier tecnología en cualquier parte del mundo.

- Multitecnología: el dominio de diferentes tecnologías y procesos permite ofrecer productos complejos de alto valor añadido. El Grupo tiene capacidad de diseñar y fabricar productos en tecnologías alternativas o complementarias.
- Mercado global: Capacidad de industrialización y suministro en cualquier parte del mundo. Los clientes del Grupo son globales y el Grupo tiene capacidad para suministrar a los clientes desde diferentes áreas geográficas.

Tras la operación de incorporación al Grupo de las sociedades adquiridas al grupo Mahindra & Mahindra, así como la creación del grupo Mahindra CIE Automotive, Ltd., el Grupo CIE Automotive comenzó a analizar el segmento operativo de Automoción en función de sus unidades de gestión, distinguiendo, básicamente, el Grupo Mahindra CIE de los negocios de Automoción de Brasil y México; y el resto de sociedades de Automoción localizadas, mayoritariamente, en Europa.

Es decir, los subsegmentos dentro del segmento de Automoción, son los siguientes:

- NAFTA: Recoge, básicamente, las sociedades del grupo situadas en México y Estados Unidos.
- Brasil: Recoge, básicamente, las sociedades de Automoción del grupo situadas en Brasil.
- Mahindra CIE y Asia: Engloba el negocio de fabricación de componentes de forja que existía en el Grupo que incluye los resultados anuales de las sociedades CIE Galfor, S.A.U. y CIE Legazpi, S.A.U. (sociedades españolas) y U.A.B. CIE LT Forge (sociedad lituana) y las sociedades, procedentes de la alianza con el Grupo Mahindra, que se incorporaron al Grupo a partir del 4 de octubre de 2013 situadas en India y Europa y aquellas que se incorporaron en diciembre de 2014 situadas en India e Italia, así como las adquiridas en septiembre de 2016 del grupo BillForge. Adicionalmente, y no siendo significativo como segmento diferenciado, se engloban aquí las sociedades del grupo que operan en el mercado chino.
- Europa - Resto Automoción: Recoge todos los negocios de fabricación de componentes no dependientes del subgrupo Mahindra CIE, situados básicamente, en Europa.

#### Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

Las sociedades que integran este segmento ofrecen una suma de soluciones y servicios cuyo objetivo es hacer más eficiente los procesos productivos de sus clientes, siempre bajo el denominador común de una inteligente sensorización y recogida de datos del entorno y una aplicación activa de conocimiento y tecnología (concepto Smart Innovation).

La calificación de solución o servicio obedece al alcance ofertado al cliente: Solución cuando se ofrece eficientar un proceso productivo que el cliente seguirá gestionando. Por el contrario, Servicio cuando se toma un proceso completo de un cliente (outsourcing) y se pasa a gestionar de forma íntegra.

Bajo el portfolio anterior, y orientados a clientes en sectores que van desde el Tecnológico, al Energético, Bancario, Salud, Educación hasta el sector Industrial, los rangos de las soluciones y servicios prestados incluyen proyectos integrales de equipamiento hospitalario, de optimización de comunicaciones y corrientes débiles, de construcción de energías renovables, de suministro, sensorización y predicción meteorológica, de eficiencia energética, de diseño y construcción de torres solares, hornos y plantas productivas, soluciones de negocio bancario, estrategias digitales y de comunicación, de farmacia y dietética, etc. y servicios de monitoreo, instalación y mantenimiento de redes de telecomunicaciones, bancarias, educaciones, gubernamentales, mantenimiento industrial, servicios de distribución y procesos comerciales.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

La Comisión Ejecutiva Delegada gestiona los segmentos de operación correspondientes a las actividades continuadas basándose, principalmente, en la evolución de las principales magnitudes financieras como son las ventas, el EBITDA (Resultado de explotación más amortizaciones) y el EBIT (Resultado de explotación). La información recibida por la Comisión Ejecutiva Delegada también incluye los ingresos y gastos financieros y los aspectos impositivos así como el resultado de las actividades interrumpidas de forma global aunque estos últimos son analizados de forma conjunta a nivel de Grupo, ya que la gestión de los mismos se realiza básicamente de forma centralizada.

#### a) Información segmentada

Los resultados por segmentos son los siguientes:

|   | 30.06.2017 |           |                     |                         |                        |             |
|---|------------|-----------|---------------------|-------------------------|------------------------|-------------|
|   | Automoción |           |                     |                         | Soluciones y Servicios | Total       |
|   | NAFTA      | Brasil    | Mahindra CIE y Asia | Europa-Resto Automoción |                        |             |
| Importe de la cifra de negocio                                | 361.179    | 152.659   | 494.488             | 462.732                 | 322.968                | 1.794.026   |
| Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones) | (278.049)  | (132.100) | (430.049)           | (382.629)               | (299.406)              | (1.522.233) |
| Amortizaciones y deterioros                                   | (14.693)   | (5.302)   | (21.605)            | (27.925)                | (8.532)                | (78.057)    |
| Beneficio de explotación                                      | 68.437     | 15.257    | 42.834              | 52.178                  | 15.030                 | 193.736     |
| EBITDA  | 83.130     | 20.559    | 64.439              | 80.103                  | 23.562                 | 271.793     |

  

|   | 30.06.2016 |          |                     |                         |                        |             |
|---|------------|----------|---------------------|-------------------------|------------------------|-------------|
|   | Automoción |          |                     |                         | Soluciones y Servicios | Total       |
|   | NAFTA      | Brasil   | Mahindra CIE y Asia | Europa-Resto Automoción |                        |             |
| Importe de la cifra de negocio                                | 245.694    | 86.193   | 400.810             | 361.928                 | 254.858                | 1.349.483   |
| Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones) | (187.213)  | (78.719) | (351.218)           | (297.000)               | (234.509)              | (1.148.659) |
| Amortizaciones y deterioros                                   | (10.809)   | (3.822)  | (17.493)            | (23.716)                | (6.223)                | (62.063)    |
| Beneficio de explotación                                      | 47.672     | 3.652    | 32.099              | 41.212                  | 14.126                 | 138.761     |
| EBITDA  | 58.481     | 7.474    | 49.592              | 64.928                  | 20.349                 | 200.824     |

Los traspasos o transacciones entre segmentos (que no son significativos) se firman bajo términos y condiciones comerciales de mercado, que también están disponibles para terceros no vinculados.

Otras partidas de los segmentos incluidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

|                       | 30.06.2017 |         |                     |                         |                        |          |
|-----------------------|------------|---------|---------------------|-------------------------|------------------------|----------|
|                       | Automoción |         |                     |                         | Soluciones y Servicios | Total    |
|                       | NAFTA      | Brasil  | Mahindra CIE y Asia | Europa-Resto Automoción |                        |          |
| Amortizaciones:       | (14.693)   | (5.302) | (21.605)            | (27.925)                | (8.532)                | (78.057) |
| Inmovilizado material | (14.015)   | (5.167) | (21.101)            | (26.300)                | (3.628)                | (70.211) |
| Activos intangibles   | (678)      | (135)   | (504)               | (1.625)                 | (4.904)                | (7.846)  |
| Deterioro de valor    | -          | -       | -                   | -                       | -                      | -        |

  

|                       | 30.06.2016 |         |                     |                         |                        |          |
|-----------------------|------------|---------|---------------------|-------------------------|------------------------|----------|
|                       | Automoción |         |                     |                         | Soluciones y Servicios | Total    |
|                       | NAFTA      | Brasil  | Mahindra CIE y Asia | Europa-Resto Automoción |                        |          |
| Amortizaciones:       | (10.809)   | (3.822) | (17.493)            | (23.716)                | (6.223)                | (62.063) |
| Inmovilizado material | (9.893)    | (3.726) | (16.884)            | (21.609)                | (3.108)                | (55.220) |
| Activos intangibles   | (916)      | (96)    | (609)               | (2.107)                 | (3.115)                | (6.843)  |
| Deterioro de valor    | -          | -       | -                   | -                       | -                      | -        |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

A continuación se incluye una conciliación entre el Resultado de explotación y el Resultado atribuible a la Sociedad dominante:

|  | <u>30.06.2017</u>     | <u>30.06.2016</u>    |
|--|-----------------------|----------------------|
| Resultado de explotación   | 193.736               | 138.761              |
| Ingresos (gastos) financieros  | (27.322)              | (18.703)             |
| Participación resultado de sociedades asociadas (Nota 6)                                   | 3.435                 | 415                  |
| Ganancias/(Pérdidas) en el valor razonable de instrumentos financieros (Nota 6)            | 2.091                 | (454)                |
| Variación del Valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados (Nota 2.4) | -                     | 993                  |
| Impuesto sobre las ganancias   | (36.149)              | (24.737)             |
| Actividades interrumpidas  | (275)                 | 182                  |
| Atribuido a participaciones no dominantes  | (20.451)              | (13.893)             |
| <b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>  | <b><u>115.065</u></b> | <b><u>82.564</u></b> |

Los activos y pasivos de los segmentos y las inversiones durante el ejercicio han sido los siguientes:

|   | <u>30.06.2017</u> |                |                            |                                |                               | <u>Total</u>     |
|---|-------------------|----------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|
|   | <u>Automoción</u> |                |                            |                                | <u>Soluciones y Servicios</u> |                  |
|   | <u>NAFTA</u>      | <u>Brasil</u>  | <u>Mahindra CIE y Asia</u> | <u>Europa-Resto Automoción</u> |                               |                  |
| Inversiones de asociadas                        | 1.496             | 768            | 231                        | 30                             | 7.358                         | 9.883            |
| Resto de activos                                | 748.592           | 354.671        | 910.365                    | 1.438.540                      | 833.715                       | 4.285.883        |
| Total activos                                   | <u>750.088</u>    | <u>355.439</u> | <u>910.596</u>             | <u>1.438.570</u>               | <u>841.073</u>                | <u>4.295.766</u> |
| Total pasivos                                   | 470.025           | 105.918        | 568.049                    | 1.280.301                      | 561.177                       | 2.985.470        |
| Adiciones de inmovilizado                       | 66.416            | 18.502         | 23.266                     | 41.062                         | 7.581                         | 156.827          |
| Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones | -                 | (18)           | (679)                      | (432)                          | (453)                         | (1.582)          |
| Inversiones netas del ejercicio <sup>(1)</sup>  | <u>66.416</u>     | <u>18.484</u>  | <u>22.587</u>              | <u>40.630</u>                  | <u>7.128</u>                  | <u>155.245</u>   |

|   | <u>31.12.2016</u> |                |                            |                                |                               | <u>Total</u>     |
|---|-------------------|----------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|
|   | <u>Automoción</u> |                |                            |                                | <u>Soluciones y Servicios</u> |                  |
|   | <u>NAFTA</u>      | <u>Brasil</u>  | <u>Mahindra CIE y Asia</u> | <u>Europa-Resto Automoción</u> |                               |                  |
| Inversiones de asociadas                        | 1.623             | 646            | -                          | 1.154                          | 8.376                         | 11.799           |
| Resto de activos                                | 580.756           | 351.931        | 1.387.963                  | 936.370                        | 807.918                       | 4.064.938        |
| Total activos                                   | <u>582.379</u>    | <u>352.577</u> | <u>1.387.963</u>           | <u>937.524</u>                 | <u>816.294</u>                | <u>4.076.737</u> |
| Total pasivos                                   | 332.346           | 184.114        | 576.189                    | 1.164.638                      | 541.738                       | 2.799.025        |
| Adiciones de inmovilizado                       | 66.754            | 13.075         | 36.477                     | 65.754                         | 11.281                        | 193.341          |
| Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones | (1.325)           | (596)          | (2.159)                    | (1.697)                        | (1.121)                       | (6.898)          |
| Inversiones netas del ejercicio <sup>(1)</sup>  | <u>65.429</u>     | <u>12.479</u>  | <u>34.318</u>              | <u>64.057</u>                  | <u>10.160</u>                 | <u>186.443</u>   |

(1) Excluidos los movimientos de fondos de comercio.

Los activos de los segmentos incluyen principalmente inmovilizado material, activos intangibles (incluyendo el fondo de comercio), activos por impuestos diferidos, existencias, cuentas a cobrar y efectivo de explotación. Se muestran separadas las inversiones en sociedades participadas integradas en el perímetro de consolidación.

Los pasivos de los segmentos comprenden, principalmente, pasivos de explotación y la financiación a largo plazo, excluyendo las correspondientes al Grupo que se eliminan en consolidación.

Las inversiones en inmovilizado comprenden altas de inmovilizado material (Nota 4) y activos intangibles (Nota 5).

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

El importe de la cifra de negocios y activos no corrientes correspondiente a las actividades continuadas se desglosa en las siguientes áreas geográficas o países:

|  | Importe Neto de la cifra de Negocios |                  | Activos no corrientes (*) |                  |
|--|--------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|  | 30.06.2017                           | 30.06.2016       | 30.06.2017                | 31.12.2016       |
| <b>AUTOMOCIÓN</b>                                      |                                      |                  |                           |                  |
| España (**)  | 132.244                              | 116.229          | 237.214                   | 236.895          |
| Resto de Europa  | 582.927                              | 483.418          | 615.177                   | 608.737          |
| Brasil   | 152.659                              | 86.193           | 249.394                   | 253.739          |
| NAFTA  | 361.179                              | 245.694          | 540.408                   | 422.873          |
| Asia (***)   | 242.049                              | 163.091          | 622.466                   | 635.201          |
| <b>Total Automoción</b>                                | <b>1.471.058</b>                     | <b>1.094.625</b> | <b>2.264.659</b>          | <b>2.157.445</b> |
| <b>SOLUCIONES Y SERVICIOS (SMART INNOVATION)</b>       |                                      |                  |                           |                  |
| España   | 120.303                              | 99.016           | 135.778                   | 136.715          |
| Resto de Europa  | 60.715                               | 73.556           | 144.302                   | 137.124          |
| América  | 104.113                              | 45.966           | 29.940                    | 38.532           |
| Asia & Oceanía y otros                                 | 37.837                               | 36.320           | 4.891                     | 5.670            |
| <b>Total Soluciones y Servicios (Smart Innovation)</b> | <b>322.968</b>                       | <b>254.858</b>   | <b>314.911</b>            | <b>318.041</b>   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1.794.026</b>                     | <b>1.349.483</b> | <b>2.579.570</b>          | <b>2.475.486</b> |

(\*) Activos no corrientes que no sean instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos.

(\*\*) Las ventas en España del segmento de Automoción van, en su mayoría, dirigidas a clientes finales que se encuentran en el extranjero.

(\*\*\*) En esta línea se incluyen las sociedades incorporadas del grupo Mahindra (Notas 1 y 17) residentes en India, registrándose las europeas en su línea separada, así como las sociedades del Grupo ubicadas en China.

#### 4. Inmovilizado material

El detalle y los movimientos del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

##### Período 2017:

|                   | Saldo<br>31.12.2016 | Incorporaciones/<br>(variaciones) del<br>perímetro (Nota 17) | Adiciones | Retiros  | (*) Traspasos y<br>otros<br>movimientos | Saldo<br>30.06.2017 |
|-------------------|---------------------|--|-----------|----------|---|---------------------|
| Coste             | 2.739.765           | 77.803   | 151.411   | (13.127) | (90.738)                                | 2.865.114           |
| Amortizaciones    | (1.562.707)         | (42.463)   | (70.211)  | 11.064   | 41.652                                  | (1.622.665)         |
| Provisiones       | (10.316)            | -  | -         | 491      | 39                                      | (9.786)             |
| <b>Valor Neto</b> | <b>1.166.742</b>    |  |           |          |   | <b>1.232.663</b>    |

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales.

##### Período 2016:

|                   | Saldo<br>31.12.2015 | Incorporaciones/<br>(variaciones) del<br>perímetro (Nota 17) | Adiciones | Retiros  | (*) Traspasos y<br>otros<br>movimientos | Saldo<br>30.06.2016 |
|-------------------|---------------------|--|-----------|----------|---|---------------------|
| Coste             | 2.394.199           | 23.768   | 84.633    | (26.843) | 14.594                                  | 2.490.351           |
| Amortizaciones    | (1.412.252)         | (21.555)   | (55.220)  | 24.676   | (4.005)                                 | (1.468.356)         |
| Provisiones       | (10.426)            | -  | -         | 21       | 26                                      | (10.379)            |
| <b>Valor Neto</b> | <b>971.521</b>      |  |           |          |   | <b>1.011.616</b>    |

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### a) Inmovilizado material por área geográfica

El detalle del inmovilizado material por situación geográfica al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detalla en el cuadro a continuación:

|         | Millones de euros |                        |                     |              |                        |                     |
|---------|-------------------|------------------------|---------------------|--------------|------------------------|---------------------|
|         | 30.06.2017        |                        |                     | 31.12.2016   |                        |                     |
|         | Coste             | Amortización acumulada | Valor neto contable | Coste        | Amortización acumulada | Valor neto contable |
| América | 887               | (396)                  | 491                 | 790          | (368)                  | 422                 |
| Europa  | 1.617             | (1.077)                | 540                 | 1.573        | (1.046)                | 527                 |
| Asia    | 361               | (159)                  | 202                 | 377          | (159)                  | 218                 |
|         | <b>2.865</b>      | <b>(1.632)</b>         | <b>1.233</b>        | <b>2.740</b> | <b>(1.573)</b>         | <b>1.167</b>        |

#### b) Activos no afectos a la explotación

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no existen elementos significativos de inmovilizado no afectos a la explotación.

#### c) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

#### d) Arrendamientos financieros

Los epígrafes de Instalaciones técnicas y maquinaria incluyen los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--|---------------|---------------|
| Coste arrendamientos financieros capitalizados | 26.968        | 26.450        |
| Depreciación acumulada                         | (10.696)      | (10.109)      |
| <b>Importe neto en libros</b>                  | <b>16.272</b> | <b>16.341</b> |

Los importes a pagar de estos arrendamientos financieros se registran en el epígrafe Otros pasivos.

#### e) Capitalización de intereses

Durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y de 2016 no se han capitalizado intereses por importe significativo.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### 5. Fondo de Comercio y otros activos intangibles

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles se muestran a continuación:

##### Período 2017:

|                                 | Saldo al<br>31.12.16 | Incorporaciones/<br>(variaciones)<br>del perímetro<br>(Nota 17) | Adiciones | Retiros | (*) Traspasos<br>y otros<br>movimientos | Saldo al<br>30.06.17 |
|---------------------------------|----------------------|---|-----------|---------|---|----------------------|
| <u>Coste</u>                    |                      |   |           |         |   |                      |
| Fondo de comercio consolidación | 1.240.169            | 68.060  | -         | -       | (26.405)                                | 1.281.824            |
| Otros activos intangibles       | 166.014              | -   | 5.416     | (392)   | (1.197)                                 | 169.841              |
|                                 | 1.406.183            | 68.060  | 5.416     | (392)   | (27.602)                                | 1.451.665            |
| <u>Amortización acumulada</u>   | (109.177)            | -   | (7.846)   | 382     | (412)                                   | (117.053)            |
| <b>Valor neto contable</b>      | <b>1.297.006</b>     |   |           |         |   | <b>1.334.612</b>     |

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado intangible de las filiales extranjeras.

##### Período 2016:

|                                 | Saldo al<br>31.12.15 | Incorporaciones/<br>(variaciones)<br>del perímetro<br>(Nota 17) | Adiciones | Retiros | (*) Traspasos<br>y otros<br>movimientos | Saldo al<br>30.06.16 |
|---------------------------------|----------------------|---|-----------|---------|---|----------------------|
| <u>Coste</u>                    |                      |   |           |         |   |                      |
| Fondo de comercio consolidación | 905.802              | 18.789  | -         | -       | 4.705                                   | 929.296              |
| Otros activos intangibles       | 147.798              | 9.121   | 4.522     | (1.991) | (104)                                   | 159.346              |
|                                 | 1.053.600            | 27.910  | 4.522     | (1.991) | 4.601                                   | 1.088.642            |
| <u>Amortización acumulada</u>   | (102.200)            | -   | (6.843)   | 1.913   | 234                                     | (106.896)            |
| <b>Valor neto contable</b>      | <b>951.400</b>       |   |           |         |   | <b>981.746</b>       |

(\*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado intangible de las filiales extranjeras.

Las incorporaciones por cambio de perímetro a los fondos de comercio (Nota 17) corresponden a:

| <u>Segmento</u>                           | 30.06.2017    | 30.06.2016    |
|---|---------------|---------------|
| Automoción                                | 68.060        | -             |
| Soluciones y Servicios (Smart Innovation) | -             | 18.789        |
|   | <b>68.060</b> | <b>18.789</b> |

#### a) Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con el criterio de agrupar bajo cada UGE todos los activos y pasivos del Grupo que de forma conjunta e indivisible generan los flujos de caja de un área del negocio desde el punto de vista de tecnología y/o geografía y/o cliente, en función de las sinergias y riesgos que comparten.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

A continuación se presenta la asignación a nivel de UGE con esta consideración:

| <u>Unidades Generadoras de Efectivo</u>                    | <u>Fondo de comercio</u> |                   |
|--|--------------------------|-------------------|
|  | <u>30.06.2017</u>        | <u>31.12.2016</u> |
| <b>Segmento Automoción:</b>                                |                          |                   |
| Brasil   | 104.904                  | 110.573           |
| NAFTA  | 200.356                  | 143.878           |
| Mahindra-CIE   | 534.709                  | 542.713           |
| Resto Automoción (Europa)                                  | 204.440                  | 204.417           |
| <b>Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation):</b> |                          |                   |
| Soluciones   | 149.454                  | 150.760           |
| Servicios T&T  | 26.869                   | 26.736            |
| Servicios Industriales                                     | 28.628                   | 28.628            |
| Servicios Comerciales                                      | 32.464                   | 32.464            |
|  | <b>1.281.824</b>         | <b>1.240.169</b>  |

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan asumiendo una hipótesis prudente respecto a las tasas de crecimiento, inferiores en todo caso a la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio en que opera cada una de las UGE.

b) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso realizadas en el cierre del 31 de diciembre de 2016 han sido:

Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo:

|  | <u>2016</u>  |
|--|--------------|
| <b>Automoción</b>                                |              |
| Brasil   | 11,00%       |
| NAFTA  | 5,57%-8,58%  |
| Mahindra-CIE                                     | 5,34%-12,85% |
| Resto Automoción (Europa)                        | 5,35%-12,13% |
| <b>Soluciones y Servicios (Smart Innovation)</b> |              |
| Soluciones                                       | 6%-12%       |
| Servicios T&T                                    | 6,5%-15%     |
| Servicios Industriales                           | 5,5%-10%     |
| Servicios Comerciales                            | 7%           |

Los rangos de la tasa de descuento aplicados se deben a que los flujos de efectivo se generan en diferentes países con diferentes características de riesgo país.

Esta tasa de descuento es después de impuestos y refleja el riesgo específico relacionado con los segmentos relevantes.

El EBITDA (Beneficio de explotación más amortizaciones y posibles deterioros) presupuestado es el determinado por la Dirección del Grupo en sus planes estratégicos considerando una actividad con similar estructura que la actual y basado en la experiencia de los ejercicios anteriores. Estos EBITDA's (resultado de explotación más amortizaciones) oscilan entre distintas escalas según el tipo de negocio:

|   | <u>% sobre ventas</u> |
|---|-----------------------|
|   | <u>2016</u>           |
| Automoción                                | 3,5%-40,90%           |
| Soluciones y Servicios (Smart Innovation) | 5,0%-10,7%            |

A estos EBITDA's se les adicionan los otros movimientos netos previstos de tesorería y los flujos relacionados con impuestos hasta llegar a la tesorería libre después de impuestos generada en cada ejercicio.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

El resultado de utilizar flujos de tesorería antes de impuestos y una tasa de descuento antes de impuestos no difiere significativamente del resultado de utilizar flujos de tesorería después de impuestos y una tasa de descuento después de impuestos.

Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años, período cubierto por las previsiones del Grupo, se extrapolan asumiendo una hipótesis prudente respecto a la tasa de crecimiento futura prevista (tasa de crecimiento entre el 0% y 4%) basada en las estimaciones de crecimiento de PIB y la tasa de inflación de los diferentes mercados y valorando el nivel necesario de inversión para estos crecimientos. Para el cálculo del valor residual se actualiza un flujo anual normalizado, considerando la tasa de descuento aplicada en las proyecciones, deducida por la tasa de crecimiento considerada.

#### c) Resultados del análisis

El Grupo comprobó que durante el ejercicio 2016 los fondos de comercio no habían sufrido pérdida alguna por deterioro de valor. Adicionalmente, si el tipo de descuento reflejado que se aplicó a los flujos de efectivo hubiese sido un 10% más alto que las estimaciones de la Dirección, el Grupo seguiría sin necesitar reducir el importe en libros del fondo de comercio.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se determinan en base a cálculos del valor de uso, requiriendo para ello el uso de estimaciones. Para el cálculo del valor de uso al 31 de diciembre de 2016, se utilizaron unas hipótesis de flujos de efectivo futuros acordes con la situación global de los mercados en que opera el Grupo así como la evolución prevista de los mismos. Las hipótesis utilizadas en el cálculo al 31 de diciembre de 2016 para los ejercicios 2017 y siguientes, serían totalmente válidas para el cálculo del valor de uso al 30 de junio de 2017 por lo que, teniendo en cuenta la evolución positiva de la rentabilidad de los negocios en el primer semestre del 2017, se considera que no se han puesto de manifiesto condiciones en las distintas UGE que determinen riesgo de deterioro de los fondos de comercio.

## 6. Activos financieros

El movimiento en activos financieros del Grupo corresponde a:

### Periodo 2017

|  | Activos financieros mantenidos a su vencimiento/Prestamos y partidas a Cobrar | Instrumentos financieros derivados | Inversiones en asociadas | Total         |
|--|---|------------------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>            | <b>58.406</b>   | <sup>(2)</sup> (5.656)             | <sup>(3)</sup> 10.263    | <b>63.013</b> |
| Altas  | 9.357   | 555                                | -                        | 9.912         |
| Bajas  | (9.200)   | -                                  | <sup>(4)</sup> (2.700)   | (11.900)      |
| Traspasos y otros movimientos <sup>(1)</sup> | 60  | 203                                | (1.177)                  | (914)         |
| Ajuste a valor razonable                     |   |                                    |                          |               |
| - Por resultados                             | -   | 2.091                              | -                        | 2.091         |
| - Por patrimonio                             | -   | 2.737                              | (1.416)                  | 1.321         |
| Resultados de asociadas                      | -   | -                                  | 3.435                    | 3.435         |
| <b>Al 30 de junio de 2017</b>                | <b>58.623</b>   | <sup>(2)</sup> (70)                | <sup>(3)</sup> 8.405     | <b>66.958</b> |
| No corriente                                 | 9.837   | -                                  | -                        | 9.837         |
| Corriente                                    | 48.786  | 11.773                             | -                        | 60.559        |
| Inversiones en asociadas                     | -   | -                                  | 9.883                    | 9.883         |

- (1) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras y traspasos.
- (2) Este total se presenta neto de un importe de 11.843 miles de euros (31 de diciembre de 2016, 14.898 miles de euros) correspondiente a pasivos financieros por derivados, registrados en el pasivo del balance consolidado.
- (3) De este importe, 1.478 miles de euros (31 de diciembre de 2016, 1.536 miles de euros), se registran como provisión no corriente en el pasivo del balance para no dejar el coste de las participaciones en la sociedad con saldo negativo (Nota 11).
- (4) En el ejercicio el Grupo ha enajenado la participación que ostentaba en Antolín-CIE Czech Republic, s.r.o. por un importe de 2.700 miles de euros, generando un resultado positivo neto de 1.543 miles de euros.



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### Periodo 2016

|  | Activos financieros mantenidos a su vencimiento/Prestamos y partidas a cobrar | Instrumentos financieros derivados | Inversiones en asociadas    | Total         |
|--|---|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b>            | <b>91.913</b>   | <sup>(2)</sup> <b>(10.304)</b>     | <sup>(3)</sup> <b>8.011</b> | <b>89.620</b> |
| Incorporaciones/(variaciones) del perímetro  | 2.100   | -                                  | -                           | 2.100         |
| Altas  | 49.665  | -                                  | 374                         | 50.039        |
| Bajas  | (48.034)  | -                                  | -                           | (48.034)      |
| Trasposos y otros movimientos <sup>(1)</sup> | 106   | (1.499)                            | 87                          | (1.306)       |
| Ajuste a valor razonable                     |   |                                    |                             |               |
| - Por resultados                             | 270   | (724)                              | -                           | (454)         |
| - Por patrimonio                             | -   | (7.523)                            | (1.009)                     | (8.532)       |
| Resultados de asociadas                      | -   | -                                  | 415                         | 415           |
| <b>Al 30 de junio de 2016</b>                | <b>96.020</b>   | <sup>(2)</sup> <b>(20.050)</b>     | <sup>(3)</sup> <b>7.878</b> | <b>83.848</b> |
| No corriente                                 | 14.908  | -                                  | -                           | 14.908        |
| Corriente                                    | 81.112  | 4.868                              | -                           | 85.980        |
| Inversiones en asociadas                     | -   | -                                  | 9.642                       | 9.642         |

- (1) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras y trasposos.
- (2) Este total se presenta neto de un importe de 24.918 miles de euros (31 de diciembre de 2015, 16.078 miles de euros) correspondiente a pasivos financieros por derivados, registrados en el pasivo del balance consolidado.
- (3) De este importe, 1.764 miles de euros (31 de diciembre de 2015, 1.534 miles de euros), se registran como provisión no corriente en el pasivo del balance para no dejar el coste de las participaciones en la sociedad con saldo negativo (Nota 11).

Todos los activos financieros que mantiene el Grupo al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro en el ejercicio, se consideran de alta calidad y no presentan indicios de pérdidas por deterioro.

#### a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento/Préstamos y partidas a cobrar

|                        | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|------------------------|---------------|---------------|
| Depósitos a plazo      | 32.236        | 34.610        |
| Créditos a corto plazo | 26.372        | 23.783        |
| Créditos a largo plazo | 15            | 13            |
|                        | <b>58.623</b> | <b>58.406</b> |

Tanto los depósitos a plazo como los créditos devengan un tipo de interés de mercado del país en el que se mantiene el activo financiero.

No se ha reclasificado ningún activo financiero mantenido hasta su vencimiento.

Los activos financieros mantenidos a su vencimiento incorporan un deterioro generado en 2012 y 2013 de 11,3 millones de euros, correspondientes a una situación de problema de liquidez en una de las instituciones financieras brasileñas con las que operaba el Grupo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el importe en libros de los activos.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### b) Instrumentos financieros derivados

|  | 30.06.2017    |                 | 31.12.2016   |                 |
|--|---------------|-----------------|--------------|-----------------|
|  | Activo        | Pasivo          | Activo       | Pasivo          |
| Permutas (tipo de interés y otros)           |               |                 |              |                 |
| - coberturas de flujos de efectivo           | -             | (8.958)         | -            | (11.549)        |
| - no cobertura                               | -             | (87)            | -            | (125)           |
| Equity Swap                                  | 11.218        | -               | 9.242        | -               |
| Permutas de tipo de cambio                   | 555           | -               | -            | (39)            |
| Cobertura de inversión neta en el extranjero | -             | (2.798)         | -            | (3.185)         |
| <b>Total</b>                                 | <b>11.773</b> | <b>(11.843)</b> | <b>9.242</b> | <b>(14.898)</b> |

- Permutas (tipo de interés y otros)

Los importes del principal notional de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 30 de junio de 2017 ascienden a 487,6 millones de euros, y 25 millones de dólares americanos (2016: 486 millones de euros, 25 millones de dólares americanos y 10 millones de coronas danesas), los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura.

Adicionalmente, existen contratos de permuta de tipo de interés (variable a fijo) cuyo principal notional pendiente a 30 de junio de 2017 asciende a 10 millones de euros, que han sido clasificados como de no cobertura (31 de diciembre de 2016: 7,9 millones de euros).

- Equity swap

Con fecha 6 de agosto de 2014, la Sociedad dominante contrató un derivado asociado al precio de cotización en el mercado de la acción de CIE Automotive, S.A. El subyacente de la operación supone 1,25 millones de acciones, con un valor inicial de 11,121 euros por acción. Este instrumento se encuentra clasificado como de no cobertura y arroja a 30 de junio de 2017 una valoración de 11.218 miles de euros (31 de diciembre de 2016: 9.242 miles de euros).

- Permutas de tipo de cambio

Con fecha 30 de junio de 2017 se han celebrado dos contratos de permuta de divisas cuyo principal notional asciende a 11 millones de dólares americanos y 8 millones de euros, respectivamente. En la misma fecha, se han dispuesto dos opciones de compra por dólares americanos y euros por la misma cantidad que los contratos mencionados anteriormente. Al 31 de diciembre de 2016, el principal notional de los swaps cambiarios ascendió a 8,5 millones de euros, que se han liquidado en el ejercicio 2017.

- Cobertura de inversión neta en el extranjero

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, parte de los recursos ajenos del Grupo denominados en dólares americanos, parte de ellos a través de swaps contratados, están designados como cobertura de la inversión neta en las dependientes del segmento Automoción en NAFTA del Grupo por importe de 10,9 millones de euros (11,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2016).

El efecto negativo originado en la conversión de la deuda mencionada, por un importe de 0,2 millones de euros (9,2 millones de euros positivos a 31 de diciembre de 2016) se han reconocido en el patrimonio neto del Grupo en el Estado del Resultado Global Consolidado.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### 7. Efectivo y otros medios líquidos

El efectivo y otros medios líquidos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se desglosan en:

|   | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Caja y bancos                                   | 253.242           | 304.314           |
| Depósitos en entidades de crédito a corto plazo | 41.792            | 68.236            |
|   | <u>295.034</u>    | <u>372.550</u>    |

Los depósitos en entidades de crédito a corto plazo corresponden a inversiones de tesorería excedentarias con vencimiento inferior a tres meses o con disponibilidad inmediata.

Estos depósitos generan un tipo de interés anual que ha oscilado en función de la divisa entre 0,95% y 10% (2016: 0,45% y 14%).

Los importes en libras de la tesorería de las sociedades del Grupo, están denominadas en las siguientes monedas:

|                    | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Euros              | 143.981           | 135.584           |
| Dólares americanos | 75.833            | 100.073           |
| Reales brasileños  | 29.636            | 37.482            |
| Rupias             | 1.857             | 2.027             |
| Yuan chino         | 12.996            | 13.510            |
| Rublo ruso         | 1.899             | 24.744            |
| Peso chileno       | 1.280             | 20.125            |
| Otras              | 27.552            | 39.005            |
|                    | <u>295.034</u>    | <u>372.550</u>    |

#### 8. Activos de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

##### a) Segmento Automoción

El Grupo en 2012 tomó la decisión de interrumpir las actividades de fabricación de biodiesel a partir de aceite virgen incluyendo la actividad de plantación de materia prima (jatropha) para este tipo de biodiesel, así como la venta de la sociedad filial Biosur Transformación, S.L.U. Al cierre del ejercicio 2016 y 30 de junio de 2017 se mantiene el compromiso con el plan de venta que aún no se ha materializado debido a que las ofertas recibidas por el Grupo no han satisfecho sus expectativas. Estas actividades son claramente identificables, tanto desde un punto de vista operativo como a efectos de información financiera y representaban una línea de negocio diferenciada.

##### b) Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

El subgrupo Beroa tomó la decisión a finales del ejercicio 2013 de interrumpir la actividad de fabricación de hormigoneras llevada a cabo por la sociedad filial alemana Karrena Betonanlagen und Fahrmischer, GmbH. Esta actividad es claramente identificable, tanto desde el punto de vista operativo como a efectos de información financiera, representa una línea de negocios separada dentro del negocio del subgrupo y corresponde a una entidad jurídica separada. Sus activos netos han sido valorados a su valor razonable. Desde la toma de decisión de interrumpir su actividad, la sociedad ha llevado a cabo una actividad operativa residual y se encuentra realizando sus activos netos, que son básicamente corrientes.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

La información de los activos y pasivos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta de las situaciones descritas anteriormente se resumen en el siguiente cuadro:

#### Activos de grupo enajenable de elementos clasificado como mantenido para la venta

|                             | <u>30.06.2017</u>   | <u>31.12.2016</u>   |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Inmovilizado material       | 5.675               | 5.675               |
| Otros activos corrientes    | 1.052               | 1.069               |
| Otros activos no corrientes | 1                   | 2                   |
| <b>Total</b>                | <b><u>6.728</u></b> | <b><u>6.746</u></b> |

#### Pasivos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenido para la venta

|                               | <u>30.06.2017</u>   | <u>31.12.2016</u>   |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Subvenciones de capital       | 1.057               | 1.057               |
| Impuestos diferidos de pasivo | 352                 | 352                 |
| Cuentas a pagar               | 106                 | 108                 |
| Otros pasivos corrientes      | 245                 | 236                 |
| <b>Total</b>                  | <b><u>1.760</u></b> | <b><u>1.753</u></b> |

Se han incluido los deterioros de valor estimados por los valores recuperables de cada activo.

Para la situación específica de la sociedad dependiente Biosur Transformación, S.L.U., el Grupo mantiene una valoración del negocio basada en el valor de recuperación de los activos netos de la compañía. Para realizar esta valoración de activos, se encargó un estudio independiente a un experto de reconocido prestigio. Cada uno de los elementos definidos en la valoración fue calificado en función de sus características cualitativas y dimensionado en función de sus características cuantitativas. Una vez analizadas estas características se procedió a la determinación del valor del importe recuperable de los mismos, utilizándose como base los precios de cotización, en los mercados activos más relevantes, para cada caso.

En el ejercicio 2016 se revaluaron todas las hipótesis de las valoraciones, realizando una nueva determinación del valor de los activos, utilizando para ello nuevas transacciones recientes en el mercado, entendiendo y analizando las similitudes de dichas operaciones con los activos del grupo y resultando de dicho análisis, el reconocimiento de un deterioro por un importe de 15.136 miles de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2017 no se han producido variaciones en la estimación de la Dirección.

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2017 las sociedades han estado prácticamente inactivas.

## 9. Capital y prima de emisión

|                                       | <u>Nº de acciones<br/>(miles)</u> | <u>Capital<br/>suscrito</u> | <u>Prima de<br/>emisión</u> | <u>Acciones<br/>propias</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Al 31 de diciembre de 2015            | 129.000                           | 32.250                      | 152.171                     | -                           | 184.421      |
| Al 30 de junio de 2016                | 129.000                           | 32.250                      | 152.171                     | -                           | 184.421      |
| Al 31 de diciembre de 2016            | 129.000                           | 32.250                      | 152.171                     | -                           | 184.421      |
| Adquisición/venta de acciones propias | -                                 | -                           | -                           | (4.526)                     | (4.526)      |
| Al 30 de junio de 2017                | 129.000                           | 32.250                      | 152.171                     | (4.526)                     | 179.895      |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### a) Capital suscrito

El capital social de CIE Automotive, S.A. al 30 de junio de 2016 y 2017 y 31 de diciembre de 2016 está representado por 129.000.000 acciones ordinarias, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid. Las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

|  | % Participación |              |
|--|-----------------|--------------|
|  | 30.06.2017      | 30.06.2016   |
| Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L. (***) | (*) 20,909%     | (*) 20,909%  |
| Mahindra & Mahindra, Ltd                         | (**) 12,435%    | (**) 12,435% |

(\*) 7,808% directamente e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 13,101% restante.

(\*\*) Indirectamente a través de Mahindra Overseas Investment Company Mauritius, Ltd.

(\*\*\*) Anteriormente denominada Corporación Gestamp, S.L.

El valor de cotización de la acción de la Sociedad dominante, CIE Automotive, S.A., cotizada en la Bolsa de Madrid ascendía al 30 de junio de 2017 a 20,10 euros.

#### b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

#### c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y de 2016 se desglosa en el cuadro siguiente:

|                    | 30.06.2017         |                          | 30.06.2016         |                          |
|--------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
|                    | Número de acciones | Importe (Miles de euros) | Número de acciones | Importe (Miles de euros) |
| Saldo inicial      | -                  | -                        | -                  | -                        |
| Adquisiciones      | 252.587            | 4.526                    | -                  | -                        |
| <b>Saldo final</b> | <b>252.587</b>     | <b>4.526</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>                 |

El saldo de acciones propias en cartera existente en CIE Automotive, S.A. a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 0 títulos. Durante el primer cuatrimestre de 2017, la Sociedad ha adquirido 252.587 acciones propias de forma directa (0,196% del total de los derechos de voto emitidos por la Sociedad), que sumadas a la participación indirecta resultante del acuerdo de equity swap suscrito en el ejercicio 2014 con Banco Santander, S.A. para la adquisición de 1.250.000 acciones (equivalentes al 0,969% del total de los derechos de voto), ha motivado la superación, con fecha 21 de marzo de 2017, del umbral del 1% de los derechos de voto emitidos por la Sociedad, según notificación realizada a la CNMV con fecha 22 de marzo de 2017.

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 4 de mayo de 2022, inclusive, el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2017, en virtud del cual el Consejo de Administración de la Sociedad se encuentra facultado para adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de CIE Automotive, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### 10. Recursos ajenos

|  | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>No corriente</b>  |                   |                   |
| Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)                           | 1.054.605         | 1.015.899         |
|  | <b>1.054.605</b>  | <b>1.015.899</b>  |
| <b>Corriente</b>   |                   |                   |
| Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)                           | 156.241           | 192.124           |
| Efectos descontados pendientes de vencimiento y Anticipos a la exportación | 20.165            | 22.960            |
|  | <b>176.406</b>    | <b>215.084</b>    |
|  | <b>1.231.011</b>  | <b>1.230.983</b>  |

El Grupo tiene una política de diversificación de sus mercados financieros, y en esta línea, no existe concentración del riesgo de préstamos/créditos con respecto a los saldos con entidades bancarias, dado que se trabaja con diversas entidades.

La exposición de los recursos ajenos del Grupo con entidades bancarias (\*) a variaciones en los tipos de interés es como sigue:

|  | <u>Saldo a la fecha</u> | <u>Al de 1 año</u> | <u>Al de 5 años</u> |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>A 30 de junio de 2017</b>                       |                         |                    |                     |
| Total de recursos ajenos (*)                       | 1.210.846               | 1.054.605          | 137.785             |
| Efecto de las permutas de tipo de interés (Nota 6) | (464.450)               | (466.083)          | (800)               |
| Riesgo   | <b>746.396</b>          | <b>588.522</b>     | <b>136.985</b>      |
| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>                   |                         |                    |                     |
| Total de recursos ajenos (*)                       | 1.208.023               | 1.015.899          | 145.750             |
| Efecto de las permutas de tipo de interés (Nota 6) | (218.941)               | (453.769)          | (887)               |
| Riesgo   | <b>989.082</b>          | <b>562.130</b>     | <b>144.863</b>      |

El vencimiento de los recursos ajenos no corrientes es el siguiente:

|                  | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Entre 1 y 2 años | 144.234           | 53.557            |
| Entre 3 y 5 años | 772.586           | 816.592           |
| Más de 5 años    | 137.785           | 145.750           |
|                  | <b>1.054.605</b>  | <b>1.015.899</b>  |

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance son los habituales en el mercado (tipo de referencia más un margen de mercado), no existiendo diferencia significativa con respecto a otras empresas de similar tamaño, riesgo y nivel de endeudamiento.

Los préstamos y créditos con entidades de crédito generan un tipo de interés de mercado según la divisa de que se trate más un margen que ha oscilado entre 50 y 990 básicos (2016: entre 70 y 994 puntos básicos).

Los importes en libros y los valores razonables de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente, por ser una buena parte deuda reciente, que en todos los casos los importes adeudados devengan un interés de mercado, y considerando las coberturas de tipo de interés que se detallan en la Nota 6.

El importe en libros de los recursos ajenos del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

|                      | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Euro                 | 951.152           | 1.030.343         |
| Dólar estadounidense | 256.379           | 159.829           |
| Reales brasileños    | 11.689            | 12.810            |
| Otras                | 11.791            | 28.001            |
|                      | <b>1.231.011</b>  | <b>1.230.983</b>  |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

El Grupo posee al 30 de junio de 2017 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 173 millones de euros (31 de diciembre de 2016, 233 millones de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 536 millones de euros (31 de diciembre de 2016, 501 millones de euros), por lo que dispone de 363 millones de euros (2016: 268 millones de euros) de préstamos y líneas de crédito no dispuestas a tipo de interés variable.

Con fecha 28 de julio de 2014, CIE Automotive, S.A. firmó con un sindicato de seis entidades financieras, un contrato de financiación por importe de 450 millones de euros. El plazo de amortización inicial fue de 5 años, contando con una vida media de 4,7 años, lo cual mejoraba la vida media de la financiación del Grupo y mejorando asimismo las condiciones económicas de la financiación sindicada previa.

El 13 de abril de 2015, se firmó una primera novación del citado préstamo sindicado en el que se acordó una bajada del margen de interés negociado inicialmente así como la ampliación de los plazos de vencimiento, siendo el nuevo vencimiento final en abril de 2020.

Con fecha 14 de julio de 2016 se firmó una segunda novación de la financiación sindicada, en virtud de la cual se amplió el importe total en 150 millones de euros, alcanzando un total de 600 millones de euros, alargando el plazo de vencimiento un año más, siendo por tanto el último pago en abril de 2021 y acordando una modificación en la parrilla del margen negociado y novado en 2015.

Con fecha 6 de junio de 2017, la sociedad matriz firmó una tercera novación con respecto a dicha financiación sindicada. De acuerdo con esta novación, el plazo de vencimiento se prorrogó un año para la mayoría de las instituciones financieras, siendo el último pago en abril de 2022.

El saldo dispuesto a 30 de junio de 2017 asciende a 467 millones de euros (31 de diciembre de 2016, 550 millones de euros), y su tipo de interés está referenciado al Euribor más un margen variable en base al ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

El 14 de julio de 2016 la Sociedad suscribió, con varias entidades financieras, un contrato de financiación por importe de 85 millones de euros con un vencimiento final a 10 años. Parte de esta nueva financiación fue contratada a tipo de interés fijo y la otra parte a tipo variable referenciado al Euribor. El saldo dispuesto a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de dicha financiación asciende a 85 millones de euros.

Con fecha 23 de junio de 2014, CIE Automotive, S.A. suscribió un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de 70 millones de euros y con un plazo de amortización de 7 años, al objeto de financiar las actividades de la Sociedad y del Grupo en investigación y desarrollo de componentes de automoción. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo dispuesto asciende a 70 millones de euros a un tipo de interés fijo.

En el segundo semestre de 2013, el Grupo suscribió a través de su filial mexicana, CIE Autometal de México, S.A. de C.V., un crédito bilateral con una entidad financiera mexicana por importe de 120 millones de dólares americanos, amortizable en siete años, incluido uno de carencia, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR, en condiciones ajustadas a los actuales parámetros de precio aplicados en el mercado. El saldo a 30 de junio de 2017 asciende a 56,7 millones de euros (a 71 millones de euros 31 de diciembre de 2016).

Con fecha 11 de mayo de 2016, el grupo suscribió, a través de su filial estadounidense CIE Automotive USA Investments, dos préstamos de 35 millones de dólares cada uno, con vencimiento final de 3 y 5 años respectivamente, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR. El saldo a 30 de junio de 2017 asciende a 61,3 millones de euros (66,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2016).

El 11 de noviembre de 2016 la filial Global Dominion Access, S.A. firmó un contrato de préstamo sindicado con cinco entidades financieras por un importe máximo de 60 millones de euros, dividido en (i) un tramo A, consistente en un crédito a largo plazo por importe total máximo de 36 millones de euros, con vencimiento el 11 de noviembre de 2021 y (ii) un tramo B, consistente en una línea de crédito revolving por importe total máximo de 24 millones de euros, con vencimiento el 11 de noviembre de 2019 (prorrogable hasta el 11 de noviembre de 2021). A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se encuentra dispuesta la totalidad del tramo A de dicha financiación.

Asimismo, el 18 de noviembre de 2016, Global Dominion Access S.A. firmó con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) un contrato de préstamo por un importe máximo de 25 millones de euros, totalmente dispuestos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 teniendo su vencimiento fijado en 2025.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

En febrero de 2017, las empresas mexicanas Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. De C.V. y Pintura y Ensamblajes de México, S.A. de C.V. contrataron tres préstamos por valor de 60 millones de dólares, 40 millones de dólares y 40 millones de dólares, con vencimientos en febrero de 2020, febrero de 2022 y febrero de 2023, respectivamente, y que a 30 de junio de 2017 tenían un saldo total de 121,8 millones de euros.

Todas estas financiaciones se encuentran sujetas al cumplimiento de determinados ratios, habituales en el mercado para estos contratos. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se cumplen estos ratios.

Adicionalmente, el Grupo, a través de su filiales brasileñas, dispone de diversos préstamos denominados en dólares americanos, por importe equivalente al 30 de junio de 2017 a 10,9 millones de euros (31 de diciembre de 2016: 11,8 millones de euros) con últimos vencimientos en el ejercicio 2017.

El resto de saldos incluidos en recursos ajenos corresponden a préstamos o créditos bancarios distribuidos en las distintas sociedades del Grupo y contratados sin garantías específicas adicionales y a tipos de interés de mercado en los distintos países.

Durante el primer semestre de 2017 han sido amortizados 153 millones de euros de las cuentas de crédito y préstamos (primer semestre de 2016: 131 millones de euros) y se han incorporado nuevos préstamos y cuentas de créditos por 146 millones de euros, incluidos los anteriormente comentados.

#### 11. Provisiones

El desglose de los movimientos de las provisiones del Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

##### Ejercicio 2017

|  | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> |
|--|---------------------|------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>      | <b>147.108</b>      | <b>21.474</b>    |
| Incorporaciones al perímetro (Nota 17) | 7.683               | 2.966            |
| - Dotaciones / (Reversiones)           | 5.073               | 3.428            |
| - Aplicaciones                         | (3.627)             | (4.961)          |
| - Cargo/(abono) a Patrimonio Neto      | 97                  | -                |
| - Traspasos y otros movimientos (*)    | (3.108)             | (1.528)          |
| <b>Al 30 de junio de 2017</b>          | <b>153.226</b>      | <b>21.379</b>    |

(\*) Corresponde básicamente al efecto del tipo de cambio de las filiales extranjeras.

##### Ejercicio 2016

|  | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> |
|--|---------------------|------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b>      | <b>110.861</b>      | <b>11.108</b>    |
| Incorporaciones al perímetro (Nota 17) | 2.227               | -                |
| - Dotaciones / (Reversiones)           | 9.292               | 792              |
| - Aplicaciones                         | (4.246)             | (6.296)          |
| - Cargo/(abono) a Patrimonio Neto      | 221                 | -                |
| - Traspasos y otros movimientos (*)    | (3.428)             | 5.001            |
| <b>Al 30 de junio de 2016</b>          | <b>114.927</b>      | <b>10.605</b>    |

(\*) Corresponde básicamente al efecto del tipo de cambio de las filiales extranjeras.

Las provisiones no corrientes al 30 de junio de 2017 incluyen principalmente lo siguiente:

- Provisión de 8,9 millones de euros (31 de diciembre de 2016: 10,5 millones de euros) correspondientes prácticamente en su totalidad con contingencias tributarias en Brasil, de los cuales 2 millones de euros se encuentran depositados judicialmente, en espera de la resolución de los litigios (31 de diciembre de 2016: 2 millones de euros).
- Provisión de 1,5 millones de euros dotados como garantía en la venta de activos y cierre y liquidación de sociedades (1,5 millones a 31 de diciembre de 2016).
- Provisión para otros pasivos de personal de 89,9 millones de euros (31 de diciembre de 2016: 86,6 millones de euros), incluyendo 47,9 millones de euros correspondientes a planes de pensiones (31 de diciembre de 2016: 48,4 millones de euros).



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

- Provisión de 53 millones de euros (31 de diciembre de 2016: 48,5 millones de euros) correspondientes a la cobertura de riesgos operativos del negocio considerados exigibles en el largo plazo.

Las provisiones corrientes al 30 de junio de 2017 tienen como finalidad básicamente la adecuación de las estructuras productivas de sociedades en España (30 de junio de 2017: 2,8 millones de euros; 31 de diciembre de 2016: 3,9 millones de euros), así como la cobertura de riesgos operativos del negocio en diversas sociedades del Grupo considerados exigibles en el corto plazo (30 de junio de 2017: 11,8 millones de euros; 31 de diciembre de 2016: 9,6 millones de euros). Asimismo incluyen riesgos de contingencias tributarias y reclamaciones de clientes en algunas de las filiales (30 de junio de 2017: 6,7 millones de euros; 31 de diciembre de 2016: 8 millones de euros).

#### Obligaciones con el personal

Los compromisos de planes post empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal que varias sociedades del Grupo garantizan a determinados colectivos son, por país, los siguientes:

- 1) Planes de prestaciones post empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal en Alemania los cuales se encuentran íntegramente en fondo interno:
  - Prestaciones a largo plazo al personal: Premios de antigüedad y complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial.
  - Prestaciones post- empleo: Pensiones de jubilación vitalicias y los planes de prestaciones garantizados por el grupo Beroa a sus empleados como compromisos de prestación definida a la jubilación. El grupo Beroa garantiza una renta vitalicia a partir de la jubilación para aquellos empleados con fecha de ingreso anterior al 1 de enero de 2001 que tengan 10 años de servicio a la fecha de cese. El compromiso se encuentra recogido en fondo interno.
- 2) Planes de prestaciones post empleo en India los cuales en su mayoría están en fondo interno: pensiones de jubilación vitalicias, premios de jubilación financiados externamente a través de contratos de seguros y premios de jubilación en caso de rescisión de contrato laboral.
- 3) Planes de prestaciones post empleo en Italia. Actualmente el modelo de pensiones es TFR. Se trataba de un plan de prestación definida que fue transformado a un Plan de aportación definida por la Reforma de las Pensiones que tuvo lugar en diciembre de 2005.
- 4) Planes de prestaciones post empleo en Francia los cuales se encuentran en fondo interno. Los planes de prestación garantizados por el grupo Beroa a sus empleados son compromisos de prestación definida a la jubilación derivados de convenios colectivos que dependen de los años de servicio en la sociedad.

#### Prestaciones post-empleo:

El movimiento de la obligación por prestación definida durante el primer semestre de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

|   | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|---|---------------|---------------|
| <b>A 1 de enero</b>   | <b>47.076</b> | <b>45.790</b> |
| Coste de servicios corrientes                               | 130           | 107           |
| Gasto/(Ingreso) por intereses                               | 352           | 520           |
| Recálculo de valoraciones:                                  |               |               |
| - (Ganancias)/Pérdidas por cambios en hipótesis financieras | 97            | 261           |
| - (Ganancias)/Pérdidas por experiencia                      | -             | (40)          |
| Pago de prestaciones  | (849)         | (1.799)       |
| Diferencias de conversión                                   | (144)         | (5)           |
| <b>Al 30 de junio</b>                                       | <b>46.662</b> | <b>44.834</b> |

El saldo de las prestaciones está compuesto básicamente por 38.702 miles de euros (38.712 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) correspondientes a pensiones de jubilación vitalicias en compañías alemanas, 4.166 miles de euros (4.192 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) correspondientes a pensiones de jubilación vitalicias, premios de jubilación financiados externamente a través de contratos de seguros y premios de jubilación en caso de rescisión de la relación laboral de compañías indias y 2.900 miles de euros (2.979 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) correspondientes a planes de prestaciones post empleo en Italia.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### Prestaciones a largo plazo al personal:

El movimiento de la obligación y provisión por prestación definida durante el primer semestre de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

|   | <u>2017</u>  | <u>2016</u>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>A 1 de enero</b>   | <b>1.281</b> | <b>1.511</b> |
| Coste de servicios corrientes                               | -            | -            |
| Gasto/(Ingreso) por intereses                               | 6            | 9            |
| Recálculo de valoraciones:                                  |              |              |
| - (Ganancias)/Pérdidas por cambios en hipótesis financieras | -            | -            |
| Pago de prestaciones  | -            | -            |
| <b>Al 30 de junio</b>                                       | <b>1.287</b> | <b>1.520</b> |

El saldo de las prestaciones a largo plazo al personal se debe a premios de antigüedad y complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial de compañías alemanas.

El desglose de las provisiones por prestaciones al personal, clasificadas por país es el siguiente:

| <u>Desglose por país</u> | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Alemania                 | 39.989            | 39.993            |
| India                    | 4.166             | 4.192             |
| Italia                   | 2.900             | 2.979             |
| Francia                  | 894               | 1.193             |
| <b>Total</b>             | <b>47.949</b>     | <b>48.357</b>     |

No se han producido variaciones sustanciales en las hipótesis financiero-actuariales a las descritas en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a cierre de 2016.

#### 12. Impuesto sobre las ganancias

|                     | <u>30.06.2017</u> | <u>30.06.2016</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto corriente  | 35.085            | 24.877            |
| Impuestos diferidos | 1.064             | (140)             |
| Gasto por impuesto  | <b>36.149</b>     | <b>24.737</b>     |

Los tipos impositivos teóricos varían según las distintas localizaciones, siendo los principales los siguientes:

|                           | <u>Tipo nominal</u> |
|---------------------------|---------------------|
| País Vasco y Navarra      | 28%                 |
| Resto España              | 25%                 |
| México                    | 30%                 |
| Brasil                    | 34%                 |
| Resto Europa (tipo medio) | 15% - 35%           |
| China                     | 25%                 |
| Resto América             | 21%-35%             |
| India                     | 30%                 |

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

La Sociedad dominante tributa en régimen de declaración consolidada en el territorio foral de Bizkaia con las sociedades dependientes que se relacionan a continuación:

- CIE Berriz, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.U.
- CIE Mecauto, S.A.U.
- CIE Udalbide, S.A.U.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.U.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Alfa Deco, S.A.U.
- Alurecy, S.A.U.
- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Nova Recyd, S.A.U.
- Recyde, S.A.U.
- Alcasting Legutiano, S.L.U.
- Bionor Berantevilla, S.L.U.
- Gestión de Aceites Vegetales, S.L.
- Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.
- Recicladors Ecológicos de Residuos, S.L.U.
- Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.
- Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.
- PIA Forging Products, S.L.
- Industrias Amaya Tellería, S.A.U.
- Grupo Amaya Tellería, S.L.U.
- GAT Staff, S.L.U.

Adicionalmente las siguientes sociedades tributan bajo normativa de Territorio de Régimen común:

- Grupo Componentes Vilanova, S.L. (entidad representante del Grupo fiscal).
- Biosur Transformación, S.L.U.
- Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.
- Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A.
- Denat 2007, S.L.

Por otra parte, y con efectos 1 de enero de 2015, se obtuvo de la administración tributaria pertinente, la consideración de grupo de sociedades, siendo la dominante Global Dominion Access, S.A. y el resto:

- ECI Telecom Ibérica, S.A.
- Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.
- Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U.
- Beroa Thermal Energy, S.L.
- Beroa Ibérica, S.A.
- Global Near, S.L.
- Dominion Digital, S.L.U.
- Dominion West Africa, S.L.
- Ampliffica, S.L.U.
- Wiseconversión, S.L. (incorporada en 2017)
- Tapquo, S.L. (incorporada en 2017)
- Dominion Energy, S.L.U. (incorporada en 2017)

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

Adicionalmente, también con efectos 1 de enero de 2015, se constituyó un grupo fiscal estatal, siendo la dominante Bilcan Global Services, S.L. y el resto para el ejercicio 2016:

- Dominion Centro de Control, S.L.U.
- Dominion Networks S.L.U.
- Sur Conexión, S.L.
- Tiendas de Conexión, S.L.U.
- Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.
- Dominion Industry & Infraestructuras, S.L.

Fuera de España existen los siguientes grupos fiscales:

- En Alemania: liderado por la sociedad Mahindra Forgings Europe AG y en el que participan la sociedades Gesenkschmiede Schneider GmbH, Jeco Jellinghaus GmbH y Falkenroth Umformtechnik GmbH.
- En Alemania: liderado por la sociedad filial Beroa Technology Group GmbH y en el que participan Beroa Deutschland GmbH, Burwitz Montageservice GmbH y Karrena Betonanlagen und Fahrnischer GmbH (sin actividad).
- En Estados Unidos: liderado por la sociedad CIE Automotive USA Inc y en el que participan Century Plastics Llc, Newcor, Inc, Owosso Realty, LLC, Corunna Realty, Corp, Clifford Realty Corp, Machine, Tools and Gears, Inc, Deco Engineering, Inc, Rochester Gears, Inc y CIE Automotive USA Investments.
- En Estados Unidos: liderado por la sociedad filial Beroa Corporation LLC y en el que participan Beroa US LLC y Karrena International Chimneys LLC. A este grupo fiscal se incorporaron en 2016 las sociedades americanas adquiridas Commonwealth Dynamics Inc., Commonwealth Constructors Inc, International Chimney Corporation y Capital International Steel Works Inc.

El resto de sociedades del Grupo CIE Automotive tributa en régimen de declaración individual.

En términos generales, se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos de acuerdo a las diversas legislaciones fiscales aplicables en cada una de las sociedades del Grupo y cuyo período está fijado de 4 a 6 años a contar desde que la obligación es exigible y vence el plazo para la presentación de impuestos.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 y 2016 de la Sociedad Dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Territorio Foral de Bizkaia.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el primer semestre del ejercicio 2017 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados tomados en su conjunto.

### 13. Ganancias por acción

#### a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad dominante (Nota 9).

|  | <u>30.06.2017</u>   | <u>30.06.2016</u>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (miles de euros) | 115.065             | 82.564              |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)                 | 128.869             | 129.000             |
| <b>Ganancias Básicas:</b>  | <b><u>0,893</u></b> | <b><u>0,640</u></b> |
| - Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción)     | 0,895               | 0,639               |
| - Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)   | (0,002)             | 0,001               |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### b) Diluidas

El acuerdo de la remuneración plurianual basado en la evolución del proceso de la acción de CIE Automotive, S.A. alcanzado en 2014 (Nota 18) pudiera tener potencial efecto dilutivo de acuerdo a la NIC33. Una vez realizados los cálculos se ha determinado que los efectos de este acuerdo no determinan una dilución de las ganancias por acción básicas calculadas en el párrafo anterior.

#### 14. Dividendos por acción

Con fecha 4 de mayo de 2017 la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. ha acordado la distribución del resultado individual del ejercicio 2016, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,21 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 27.037 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 5 de julio de 2017.

Con fecha 14 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración aprobó el desembolso de un dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2016 de 0,20 euros brutos por acción con derecho a dividendo, que supuso un total de 25.800 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 5 de enero de 2017.

Con fecha 26 de abril de 2016 la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2015, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,17 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 21.930 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de julio de 2016.

#### 15. Efectivo generado por las operaciones

|  | <u>30.06.2017</u> | <u>30.06.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Beneficio del ejercicio</b>   | <b>135.516</b>    | <b>96.458</b>     |
| Ajustes de:  |                   |                   |
| - Impuestos (Nota 12)  | 35.085            | 24.877            |
| - Impuestos diferidos (Nota 12)  | 1.064             | (140)             |
| - Subvenciones abonadas a resultados   | (956)             | (1.420)           |
| - Amortización de inmovilizado material (Nota 4)   | 70.211            | 55.220            |
| - Amortización de activos intangibles (Nota 5)   | 7.846             | 6.843             |
| - (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material (ver a continuación)  | (116)             | (766)             |
| - Movimientos netos en provisiones (Nota 11)   | 8.501             | 3.821             |
| - Resultados de actividades interrumpidas  | 275               | (182)             |
| - (Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros (Nota 6)                                  | (2.091)           | 454               |
| - (Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable con imputación en resultados  | -                 | (993)             |
| - Diferencias de cambio  | 3.780             | 89                |
| - Ingresos por intereses   | (2.758)           | (3.182)           |
| - Gasto por intereses  | 26.300            | 21.796            |
| - Participación en la pérdida/(Ganancia) de asociadas (Nota 6)   | (3.435)           | (415)             |
| Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación): |                   |                   |
| - Existencias  | (38.871)          | (14.205)          |
| - Clientes y otras cuentas a cobrar  | (144.056)         | (46.062)          |
| - Otros Activos  | (15.687)          | (21.999)          |
| - Proveedores y otras cuentas a pagar  | 208.288           | 84.617            |
| <b>Efectivo generado por las actividades continuadas e interrumpidas</b>   | <b>288.896</b>    | <b>204.811</b>    |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la venta de inmovilizado material e inmaterial incluyen:

|  | <u>30.06.2017</u>   | <u>30.06.2016</u>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Importe en libros (Notas 4 y 5)                              | 1.582               | 2.224               |
| Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado material     | 116                 | 766                 |
| <b>Importe cobrado por la venta de inmovilizado material</b> | <b><u>1.698</u></b> | <b><u>2.990</u></b> |

#### 16. Compromisos

##### a) Compromisos de compra de activos fijos y arrendamientos

Las inversiones comprometidas en las fechas del balance pero no incurridas todavía son las siguientes:

|  | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Inmovilizado material  | 51.915            | 37.479            |
| Obligaciones provenientes de contratos de arrendamiento no cancelables | <u>52.399</u>     | <u>56.867</u>     |

Estas inversiones se financiarán principalmente con la generación prevista de tesorería de la actividad del Grupo, mediante acuerdos de pagos con los proveedores y suministradores de equipos y otros activos y, en su caso, con la financiación bancaria necesaria.

##### b) Compromisos por arrendamiento operativo

El Grupo a partir de 2008 alquila varias oficinas y almacenes bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos contratos tienen una duración de entre cinco y diez años, siendo la mayor parte de los mismos renovables a su vencimiento en condiciones de mercado. El Grupo también alquila instalaciones y maquinaria bajo contratos cancelables de arrendamiento operativo. El Grupo está obligado a notificar con seis meses de antelación la finalización de estos acuerdos.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

|                        | <u>30.06.2017</u>    | <u>31.12.2016</u>    |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Menos de un año        | 11.022               | 15.139               |
| Entre uno y cinco años | 24.983               | 24.636               |
| Más de cinco años      | <u>16.394</u>        | <u>17.092</u>        |
|                        | <b><u>52.399</u></b> | <b><u>56.867</u></b> |

##### c) Otra información

El segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) tiene otorgados avales en concepto de garantía por obras o servicios prestados a clientes y avales comerciales por importe aproximado de 124,1 millones de euros (31 de diciembre de 2016: 109,5 millones de euros, aproximadamente).

Estos avales emitidos a través de entidades financieras son presentados ante clientes como compromiso principalmente de la buena ejecución de los contratos, de los pagos anticipados recibidos de clientes, de la cobertura de periodos de garantía y de sostenimiento de ofertas o licitaciones. El incumplimiento de dichos compromisos conllevaría la ejecución de dichos avales con salida de caja cuya probabilidad de ocurrencia se considera que es remota.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

#### 17. Combinaciones de negocios

##### Ejercicio 2017

Los cambios en el perímetro de consolidación han sido descritos en la Nota 1.

En marzo de 2017, el Grupo ha adquirido a través de la sociedad CIE Automotive USA, Inc. la totalidad del capital social del Grupo Newcor, por un precio de 108 millones de dólares estadounidenses (102 millones de euros en la fecha de la compra).

Newcor es una compañía especializada en el diseño y producción de componentes y subconjuntos mecanizados de alta precisión, powertrain y transmisiones para el sector de automoción. Cuenta con tres plantas productivas en el Estado de Michigan (EEUU). Sus ventas anuales ascienden a aproximadamente a 150 millones de dólares y entre sus clientes están los principales constructores de vehículos y proveedores de primer nivel (Tier 1), con una importante presencia en los Estados Unidos de América.

La combinación de negocios para la toma de control del Grupo Newcor referida al 100% de la participación, se resume a continuación:

|   | <u>Importe</u>       |
|---|----------------------|
| Precio de compra                                | 102.245              |
| Valor Razonable de los activos netos adquiridos | (34.185)             |
| <b>Fondo de comercio (Nota 5)</b>               | <b><u>68.060</u></b> |

Este fondo de comercio se ha atribuido a la futura rentabilidad del negocio adquirido y a las sinergias que se esperan obtener después de la adquisición por parte del Grupo.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición fueron los siguientes:

|                                       | <u>Valor razonable de los activos netos adquiridos</u> |
|---------------------------------------|--|
| Inmovilizado                          | 35.340   |
| Existencias                           | 8.530  |
| Cuentas a cobrar                      | 18.392   |
| Impuestos diferidos                   | 1.133  |
| Otros Activos corrientes              | 333  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | 676  |
| <b>Activos adquiridos</b>             | <b><u>64.404</u></b>                                   |
| Provisiones                           | 10.649   |
| Cuentas por pagar                     | 13.292   |
| Impuesto diferidos                    | 5.300  |
| Otros Pasivos                         | 978  |
| <b>Pasivos adquiridos</b>             | <b><u>30.219</u></b>                                   |
| <b>Total Activos Netos adquiridos</b> | <b><u>34.185</u></b>                                   |

El valor razonable de los activos inmovilizados se ha fijado de acuerdo a tasaciones realizadas por terceros expertos independientes conocedores del mercado, cuyas estimaciones, que no recogían limitaciones o riesgos adicionales a considerar, se han fundamentado en precios de mercado de compra o sustitución, y teniendo en cuenta las vidas útiles residuales de los distintos activos.

El movimiento de fondos de efectivo en la operación es el siguiente:

|   | <u>Importe</u>        |
|---|-----------------------|
| Importe satisfecho  | 102.245               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida | (676)                 |
| <b>Salida de efectivo en la adquisición</b>                     | <b><u>101.569</u></b> |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

El análisis de la combinación de negocios, así como el proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos no han sido completamente finalizados.

La cifra de ventas de la combinación de negocios realizada integrada en el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017 asciende a 49,6 millones de euros. Si las combinaciones de negocios se hubieran realizado el 1 de enero de 2017 este importe ascendería a 73 millones de euros.

#### **Ejercicio 2016**

##### ***Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)***

Las variaciones en el perímetro de consolidación han sido descritas en la Nota 1.

El 6 de mayo de 2016 el Grupo adquirió, a través de la filial norteamericana Beroa Corporation LLC, el grupo de sociedades norteamericano liderado por Commonwealth Dynamics, Inc. (en adelante CDI). Esta adquisición supuso la toma de control del 100% de las sociedades siguientes:

- Commonwealth Dynamics Inc (EEUU)
- Commonwealth Constructors Inc (EEUU)
- Commonwealth Landmark Inc (EEUU)
- Commonwealth Dynamics Limited (Canada)
- Commonwealth Power Chile, SPA (Chile)
- Commonwealth Power de Mexico S.A. de C.V. (Mexico)
- Commonwealth Power, S.A. (Perú)
- Commonwealth Power Private Limited (India)

Este subgrupo, con sede en New Hampshire (EEUU), es una empresa de nicho con más de 35 años de experiencia en la provisión de soluciones de ingeniería y ejecución de proyectos de alta complejidad para un amplio abanico de sectores en el ámbito industrial.

CDI centra su actividad en países con importante presencia industrial, como son EEUU, Chile, México, Perú e India, encontrándose entre sus clientes la mayoría de las empresas líderes de los mismos.

El precio de esta transacción ascendió a 10 millones de dólares americanos con el siguiente detalle, habiendo sido pagados 2 millones de dólares americanos en el momento de formalizar la compra venta, y quedando a) 6 millones de dólares americanos (importe estimado) pendientes de pago bien el 2018, 2019 o el 2020 en función de la opción de pago dada al vendedor cuyo importe equivale al EBITDA medio del subgrupo agregado de los tres últimos ejercicios, según la fecha de pago, por un multiplicador de 6x al que se le restará la deuda financiera correspondiente; b) 2 millones de dólares americanos (importe estimado), correspondiente a un 2,5% de la cartera de pedidos existente a la fecha de pago del punto anterior.

A continuación se resumen los detalles de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio resultante de la operación:

|   |                    |
|---|--------------------|
|   | <b>Importe (*)</b> |
| Precio de compra                                | 9.085              |
| Valor Razonable de los activos netos adquiridos | (366)              |
| <b>Fondo de comercio (Nota 5)</b>               | <b>8.719</b>       |

(\*) Importe original en dólares americanos traducidos a euros al tipo de cambio de la fecha de adquisición.



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

Este fondo de comercio se asignó a las rentabilidades y sinergias futuras de los negocios adquiridos dentro del Grupo.

Los activos netos adquiridos a valor razonable surgidos en la adquisición se desglosan a continuación:

|                                       | <b>Valor<br/>razonable de los<br/>activos<br/>adquiridos</b> |
|---------------------------------------|--|
| Inmovilizado                          | 184  |
| Impuestos diferidos de activo         | 1.122  |
| Cuentas comerciales a cobrar          | 5.235  |
| Otros activos                         | 253  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | 1.839  |
| <b>Activos adquiridos</b>             | <b>8.633</b>   |
| Cuentas comerciales por pagar         | 5.826  |
| Otros pasivos                         | 2.441  |
| <b>Pasivos adquiridos</b>             | <b>8.267</b>   |
| <b>Total Activos Netos adquiridos</b> | <b>366</b>   |

El movimiento de fondos de efectivo de la operación fue:

|   | <b>Importe (*)</b> |
|---|--------------------|
| Contraprestación satisfecha en el ejercicio               | 2.017              |
| Efectivo y equivalentes al efectivo en el Grupo adquirido | (1.839)            |
|   | <b>178</b>         |

(\*) Importe original en dólares americanos convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de adquisición.

En febrero de 2016 Global Dominion Access presentó una oferta dentro del concurso de acreedores solicitado por Abantia Empresarial, S.L. y sus sociedades filiales (en adelante **Grupo Abantia**) para adquirir las unidades productivas de Instalaciones, Mantenimiento, Industrial y Promoción de Energías Renovables, las cuales representaban la mayor parte del negocio del Grupo Abantia.

Con fecha 24 de mayo de 2016, el Grupo, a través de su filial Dominion Industry & Infrastructures (constituida en marzo de 2016 por Global Dominion Access, S.A.) materializó la adquisición, operación que fue aprobada por el Juzgado de lo Mercantil encargado del concurso de acreedores del Grupo Abantia y por los representantes de los trabajadores, en los términos legales.

La adquisición del negocio, supuso el abono de un precio de 2 millones de euros más el quebranto patrimonial que se produjo entre la fecha de aprobación de la solicitud de adquisición hasta la toma de control, esto es durante los meses de marzo, abril y mayo de 2016, por un total de 1,5 millones de euros adicionales.

A continuación se resumen los detalles de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio resultante de la operación:

|   | <b>Importe</b> |
|---|----------------|
| Precio de compra  | 3.500          |
| Valor Razonable de los activos netos negativos adquiridos | 6.500          |
| <b>Fondo de comercio (Nota 5)</b>                         | <b>10.000</b>  |

Este fondo de comercio se asignó a las rentabilidades y sinergias futuras de los negocios adquiridos dentro del Grupo.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

Los activos netos adquiridos a valor razonable surgidos en la adquisición se desglosan a continuación:

|                                       | <b>Valor razonable de los<br/>activos netos adquiridos</b> |
|---------------------------------------|--|
| Inmovilizado                          | 10.623   |
| Activos financieros no corrientes     | 1.373  |
| Cuentas comerciales a cobrar          | 17.410   |
| Otros activos                         | 269  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | 4.305  |
| <b>Activos adquiridos</b>             | <b>33.980</b>  |
| Provisiones no corrientes             | 2.330  |
| Cuentas comerciales por pagar         | 20.022   |
| Remuneraciones pendientes de pago     | 4.335  |
| Otros pasivos                         | 13.793   |
| <b>Pasivos adquiridos</b>             | <b>40.480</b>  |
| <b>Total Activos Netos adquiridos</b> | <b>(6.500)</b>   |

Dentro de este proceso se identificó un activo intangible correspondiente a “Cartera de clientes” cuya valoración ascendió a 9.121 miles de euros. Esta valoración se ajustará dentro del horizonte temporal permitido por la legislación contable aplicable una vez se aplique el método de valoración “MERM”, basado en el exceso de beneficio sobre los activos contributivos requeridos para la explotación del intangible.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación fue:

|   | <b>Importe</b> |
|---|----------------|
| Contraprestación satisfecha en el ejercicio               | 3.500          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo en el Grupo adquirido | (4.305)        |
|   | <b>(805)</b>   |

El 16 de junio de 2016 se elevó a público el acuerdo de compraventa mediante la cual la sociedad Instalaciones Inabensa, S.A., dentro del Plan de Reestructuración de Abengoa (su grupo dominante), vendió a la sociedad del Grupo Dominion Networks, S.L., los activos, bienes, contratos y derechos afectos al área de actividad llamada **Protisa** – protisa térmica, acústica y contraincendios, dedicada a todas las actividades que guardan relación con la realización y explotación de negocios comerciales, de importación, exportación y distribución de maquinarias y materiales relativos a trabajos para la protección térmica, acústica y contraincendios.

Dentro de dichos activos, bienes, contratos y derechos se engloban ciertos elementos de inmovilizado material, contratos con proveedores y contratistas, equipo personal técnico cualificado, contratos en ejecución, clasificaciones y referencias de las obras de esta actividad y marcas, patentes y ensayos de los morteros ignífugos.

El precio de adquisición de esta rama de actividad ascendió a 300 miles de euros, acordándose que en dicho precio se incluían los importes a pagar al personal por vacaciones y pagas extraordinarias durante el año 2016. Parte de dicho precio, 200 miles de euros, se pagaron en el momento de la firma del acuerdo de venta, y el resto, fueron liquidados en un plazo de 90 días desde la firma del acuerdo de venta.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

A continuación se resumen los detalles de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio resultante de la operación:

|   |                |
|---|----------------|
|   | <b>Importe</b> |
| Precio de compra                                | 300            |
| Valor Razonable de los activos netos adquiridos | -              |
| <b>Fondo de comercio (Nota 5)</b>               | <b>300</b>     |

Este fondo de comercio se asignó a las rentabilidades y sinergias futuras de los negocios adquiridos dentro del Grupo.

Los activos netos adquiridos a valor razonable surgidos en la adquisición se desglosan a continuación:

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
|                                       | <b>Valor<br/>razonable de los<br/>activos<br/>adquiridos</b> |
| Inmovilizado                          | 529  |
| <b>Activos adquiridos</b>             | <b>529</b>   |
| Cuentas a pagar                       | 433  |
| Remuneraciones pendientes de pago     | 96   |
| <b>Pasivos adquiridos</b>             | <b>529</b>   |
| <b>Total Activos Netos adquiridos</b> | <b>-</b>   |

El movimiento de fondos de efectivo de la operación fue:

|   |                |
|---|----------------|
|   | <b>Importe</b> |
| Contraprestación satisfecha en el ejercicio               | 200            |
| Efectivo y equivalentes al efectivo en el Grupo adquirido | -              |
|   | <b>200</b>     |

#### 18. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas los accionistas directos del Grupo (incluyendo minoritarios) así como los Administradores y el personal directivo clave y familiares cercanos a los anteriormente mencionados y aquellas sociedades participadas consolidadas por puesta en equivalencia.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

- Retribuciones y préstamos a los administradores de la Sociedad dominante y personal de alta dirección

La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global, el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 ha ascendido a 2.945 miles de euros (30 de junio de 2016: 1.842 miles de euros). Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna en concepto de dietas, primas o participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones, ni han vendido ni ejercido, opciones sobre acciones, así como otros derechos relacionados con planes de pensiones ni pólizas de seguro a su favor.

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 existe un saldo (a valor actual) a cobrar derivado de otras operaciones con estas partes vinculadas por un importe de 455 miles de euros.

La remuneración total pagada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 al personal de alta dirección del grupo CIE Automotive, excluyendo aquellos que se incluyen en el apartado de retribución a los miembros del Consejo de Administración (11 personas en 2016 y 2017), asciende a 3.723 miles de euros (30 de junio de 2016: 1.458 miles de euros).

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones relativas a pensiones u otro tipo de retribuciones complementarias a la jubilación con el personal de alta dirección.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)

- Remuneración con base en el precio de la acción

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2014, se aprobó la concesión de un incentivo a largo plazo con base en el incremento de valor de las acciones de CIE Automotive, S.A. a favor del Consejero Delegado y determinados altos directivos y otras personas, por su especial vinculación al Grupo.

El incentivo consiste en el pago de una remuneración extraordinaria total resultado de multiplicar un número máximo conjunto de 1.800.000 derechos por el incremento del valor de la cotización de la acción de CIE Automotive en el período 2013-2017, siendo su cotización base 6 euros por acción y el valor de cierre la media de la cotización correspondiente al último trimestre del ejercicio 2017, en los términos aprobados por la Junta General de Accionistas.

La asignación individual de estos derechos fue determinada en el 2014 por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad dominante y su liquidación, que por decisión del Grupo se realizará, previsiblemente, en metálico, se producirá de una sola vez al 31 de marzo de 2018.

El incentivo se encuentra sujeto a dos condiciones:

- La continuidad interrumpida de la relación de servicios de los beneficiarios.
- El cumplimiento de los objetivos del Plan Estratégico del Grupo para el período 2013-2017, medido en referencia a los niveles de EBITDA (entendido como beneficio de explotación más amortizaciones y depreciaciones) reales auditados obtenidos en el período.

Las condiciones del incentivo contemplan situaciones de liquidación anticipada del mismo por determinadas causas sobrevenidas.

Al 30 de junio de 2017 el importe estimado, de dicha remuneración extraordinaria ha determinado un gasto devengado por este concepto en el periodo de 4,8 millones de euros (30 de junio de 2016: 3,1 millones de euros).

- Saldos y Transacciones derivados de otras operaciones con partes vinculadas

|   | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldos:   |                   |                   |
| - Cuentas a cobrar de partes vinculadas                                 | 22.264            | 19.417            |
| - Cuentas a pagar a partes vinculadas                                   | (6.286)           | (6.563)           |
| - Saldos a cobrar de entidades de influencia significativa              | 16.800            | 16.800            |
| - Saldos a pagar a entidades de influencia significativa <sup>(*)</sup> | (15.943)          | (16.693)          |
| - Dividendo pendiente de pago   | (27.037)          | (25.800)          |
|   | <u>30.06.2017</u> | <u>30.06.2016</u> |
| Operaciones realizadas:   |                   |                   |
| - Servicios recibidos   | 3.369             | 3.620             |
| - Servicios prestados   | 299               | 248               |
| - Compras <sup>(**)</sup>   | 13.718            | 12.127            |
| - Ventas <sup>(**)</sup>  | 105.578           | 78.577            |

<sup>(\*)</sup> Tal y como se indica en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016, fruto de la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2014 de adquisición del Grupo Beroa por parte de Global Dominion Access, existen unos importes pendientes de pago a Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas Dos, S.A. (INSSEC2), Accionista de la Sociedad dominante, cuyo importe estimado al 30 de junio de 2017 asciende a 15.943 miles de euros, 16.693 miles de euros a 31 de diciembre de 2016. No existen garantías entregadas sobre dichos importes pendientes.

<sup>(\*\*)</sup> Tanto las compras como las ventas corresponden, básicamente, a operaciones comerciales de compra-venta de piezas con el grupo Mahindra&Mahindra.

## **CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 (En miles de Euros)**

#### **19. Negocios conjuntos**

A 30 de junio de 2017 y 2016 no existe ningún acuerdo de negocio conjunto en el grupo.

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

En el mes de julio de 2017, Global Dominion Access, S.A. ha procedido a la suscripción con el grupo Dixons Carphone plc, de un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social de The Phone House España (comprensivo de las sociedades The Phone House Spain S.L.U., Connected World Services Europe S.L.U. y Smarthouse S.A.U.)

The Phone House España ha sido valorado a los efectos de la transacción en 55 millones de euros. El precio se abonará en dos plazos, el primero de ellos en la fecha de cierre y el segundo en enero de 2018.

El cierre de la transacción está condicionado a la obtención de la autorización de las autoridades españolas de defensa de la competencia y se espera tenga lugar durante el tercer trimestre del presente ejercicio.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

| Sociedad  | Sociedad Matriz   | Actividad                          | Domicilio  | % Participación Efectivo en CIE Automotive |           |
|---|---|------------------------------------|------------|--|-----------|
|   |   |                                    |            | Directo                                    | Indirecto |
| <b>CIE Berriz, S.L. (*)</b>   | CIE Automotive, S.A.  | Sociedad de Cartera                | Vizcaya    | 100,00%                                    | -         |
| Belgium Forge, N.V. (en liquidación)  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Bélgica    | -  | 100,00%   |
| CIE Udalbide, S.A.U.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Vizcaya    | -  | 100,00%   |
| CIE Mecauto, S.A.U.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Álava      | -  | 100,00%   |
| Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Álava      | -  | 100,00%   |
| Gameko Fabricación de Componentes, S.A.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Álava      | -  | 100,00%   |
| Grupo Componentes Vilanova, S.L.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Barcelona  | -  | 100,00%   |
| Alfa Deco, S.A.U.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Guipúzcoa  | -  | 100,00%   |
| Alurecy, S.A.U.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Vizcaya    | -  | 100,00%   |
| Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Álava      | -  | 100,00%   |
| Componentes de Dirección Recylan, S.L.U.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Navarra    | -  | 100,00%   |
| Nova Recyrd, S.A.U.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Álava      | -  | 100,00%   |
| Recyde, S.A.U.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Guipúzcoa  | -  | 100,00%   |
| Recyde CZ, s.r.o.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| CIE Zdánice, s.r.o.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| Alcasting Legutiano, S.L.U.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Álava      | -  | 100,00%   |
| Egaña 2, S.L.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Vizcaya    | -  | 100,00%   |
| Inyectametal, S.A.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Vizcaya    | -  | 100,00%   |
| Orbelan Plásticos, S.A.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Guipúzcoa  | -  | 100,00%   |
| Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Guipúzcoa  | -  | 100,00%   |
| Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. (*)   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Portugal   | -  | 100,00%   |
| CIE Stratis-Tratamentos, Ltda   | Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.                           | Fabricación componentes automoción | Portugal   | -  | 100,00%   |
| CIE Metal CZ, s.r.o.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| CIE Plasty CZ, s.r.o.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| CIE Unitools Press CZ, a.s.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| CIE Joamar, s.r.o.  | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| CIE Automotive Maroc, s.a.r.l. d'au (2)   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Marruecos  | -  | 100,00%   |
| CIE Praga Louny, a.s. (*)   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| Praga Service, s.r.o.   | CIE Praga Louny, a.s.   | Instalaciones                      | Rep. Checa | -  | 100,00%   |
| CIE Deutschland, GmbH   | CIE Berriz, S.L.  | Servicios e instalaciones          | Alemania   | -  | 100,00%   |
| Leaz Valorización, S.L.U. (sin actividad)   | CIE Berriz, S.L.  | Gestión y valorización de residuos | Vizcaya    | -  | 100,00%   |
| CIE Compiègne, S.A.S.   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Francia    | -  | 100,00%   |
| Autometal, S.A. (*) (7)   | CIE Berriz, S.L.  | Fabricación componentes automoción | Brasil     | -  | 100,00%   |
| Durametal, S.A.   | Autometal, S.A.   | Fabricación componentes automoción | Brasil     | -  | 84,88%    |
| Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. (*)   | Autometal, S.A.   | Fabricación componentes automoción | Brasil     | -  | 100,00%   |
| Autocromo Cromação de Plásticos Ltda  | Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. | Fabricación componentes automoción | Brasil     | -  | 100,00%   |
| Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda. (*)  | Autometal, S.A.   | Servicios e instalaciones          | Brasil     | -  | 100,00%   |
| Gescrap – Autometal Comercio de Sucatas Ltda  | Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda.                      | Comercio de chatarras              | Brasil     | -  | 30,00%    |
| Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, S.A.   | Autometal, S.A.   | Fabricación componentes automoción | Brasil     | -  | 100,00%   |
| Metalúrgica Nakayone, Ltda.   | Autometal, S.A.   | Fabricación componentes automoción | Brasil     | -  | 100,00%   |
| CIE Autometal de México, S.A. de C.V. (*) (fusionada con Inmobiliaria El Puente, S.A. de C.V. en el ejercicio 2016) | CIE Berriz, S.L.  | Sociedad de cartera                | México     | -  | 100,00%   |
| Pintura y Ensamblados de México, S.A. de C.V.   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Fabricación componentes automoción | México     | -  | 100,00%   |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

| Sociedad  | Sociedad Matriz                                      | Actividad                                     | Domicilio             | % Participación Efectivo en CIE Automotive |           |
|---|--|---|-----------------------|--|-----------|
|   |  |   |                       | Directo                                    | Indirecto |
| CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.  | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Fabricación componentes automoción            | México                | -  | 100,00%   |
| Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.(*)                            | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Comercio de chatarras                         | México                | -  | 30,00%    |
| Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.                        | Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.            | Servicios e instalaciones                     | México                | -  | 30,00%    |
| Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.                          | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Fabricación componentes automoción            | México                | -  | 100,00%   |
| Maquinados Automotrices y Talleres Industriales de Celaya, S.A. de C.V. | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Fabricación componentes automoción            | México                | -  | 100,00%   |
| CIE Berriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.               | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Servicios e instalaciones                     | México                | -  | 100,00%   |
| Nugar, S.A. de C.V.   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Fabricación componentes automoción            | México                | -  | 100,00%   |
| Percaser de México, S.A. de C.V.  | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Servicios e instalaciones                     | México                | -  | 100,00%   |
| Servicat S. Cont., Adm. Y Técnicos, S.A. de C.V.                        | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Servicios e instalaciones                     | México                | -  | 100,00%   |
| CIE Automotive, USA Inc (*)   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                | Servicios e instalaciones                     | USA                   | -  | 100,00%   |
| CIE Automotive USA Investments  | CIE Automotive, USA Inc.                             | Sociedad de cartera                           | USA                   | -  | 100,00%   |
| Century Plastics, LLC   | CIE Automotive, USA Inc.                             | Fabricación componentes automoción            | USA                   | -  | 100,00%   |
| Newcor, Inc. (*) (1)  | CIE Automotive, USA Inc.                             | Sociedad de cartera                           | USA                   | -  | 100,00%   |
| Owosso Realty, LLC (1)  | Newcor, Inc  | Sociedad patrimonial                          | USA                   | -  | 100,00%   |
| Corunna Realty, Corp. (1)   | Newcor, Inc  | Sociedad patrimonial                          | USA                   | -  | 100,00%   |
| Clifford Realty, Corp. (1)  | Newcor, Inc  | Sociedad patrimonial                          | USA                   | -  | 100,00%   |
| Machine, Tools and Gear, Inc (1)  | Newcor, Inc  | Fabricación componentes automoción            | USA                   | -  | 100,00%   |
| Deco Engineering, Inc (1)   | Newcor, Inc  | Fabricación componentes automoción            | USA                   | -  | 100,00%   |
| Rochester Gear, Inc (1)   | Newcor, Inc  | Fabricación componentes automoción            | USA                   | -  | 100,00%   |
| Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.(*)                 | CIE Berriz, S.L.                                     | Sociedad de cartera                           | Vizcaya               | -  | 100,00%   |
| PIA Forging Products, S.L.U.  | Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U. | Sociedad de cartera                           | Vizcaya               | -  | 100,00%   |
| Mahindra CIE Automotive Ltd. (*)  | Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U. | Fabricación componentes automoción            | India                 | -  | 51,38%    |
| Stokes Group Limited (*)  | Mahindra CIE Automotive Ltd.                         | Fabricación componentes automoción            | Reino Unido           | -  | 51,38%    |
| Stokes Forgings Limited   | Stokes Group Limited                                 | Fabricación componentes automoción            | Reino Unido           | -  | 51,38%    |
| Stokes Forgings Dudley Limited  | Stokes Group Limited                                 | Fabricación componentes automoción            | Reino Unido           | -  | 51,38%    |
| Mahindra Forging Global   | Mahindra CIE Automotive Ltd.                         | Sociedad de cartera                           | República de Mauricio | -  | 51,38%    |
| Mahindra Forgings International Limited (*)                             | Mahindra CIE Automotive Ltd.                         | Sociedad de cartera                           | República de Mauricio | -  | 51,38%    |
| Mahindra Forgings Europe AG (*)   | Mahindra Forgings International Limited              | Sociedad de cartera                           | Alemania              | -  | 51,38%    |
| Gesensschmiede Schneider GmbH   | Mahindra Forgings Europe AG                          | Fabricación componentes automoción            | Alemania              | -  | 51,38%    |
| Jeco Jellinghaus GmbH   | Mahindra Forgings Europe AG                          | Fabricación componentes automoción            | Alemania              | -  | 51,38%    |
| Falkenroth Umformtechnik GmbH   | Mahindra Forgings Europe AG                          | Fabricación componentes automoción            | Alemania              | -  | 51,38%    |
| Schoneweiss & Co. GmbH  | Mahindra Forgings Europe AG                          | Fabricación componentes automoción            | Alemania              | -  | 51,38%    |
| CIE Galfor, S.A.U. (*)  | Mahindra CIE Automotive Ltd.                         | Fabricación componentes automoción            | Orense                | -  | 51,38%    |
| CIE Legazpi, S.A.U.   | CIE Galfor, S.A.U.                                   | Fabricación componentes automoción            | Vizcaya               | -  | 51,38%    |
| UAB CIE LT Forge  | CIE Galfor, S.A.U.                                   | Fabricación componentes automoción            | Lituania              | -  | 51,38%    |
| Galfor Eólica, S.L.   | CIE Galfor, S.A.U.                                   | Producción y comercialización de electricidad | Orense                | -  | 25,69%    |
| Metalcastello S.p.A. (*) (6)  | CIE Galfor, S.A.U.                                   | Fabricación componentes automoción            | Italia                | -  | 51,38%    |
| Crest Geartech Ltd  | Metalcastello S.p.A.                                 | Fabricación componentes automoción            | India                 | -  | 51,38%    |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

| Sociedad   | Sociedad Matriz                           | Actividad   | Domicilio   | % Participación Efectivo en CIE Automotive |           |
|--|---|---|-------------|--|-----------|
|  |   |   |             | Directo                                    | Indirecto |
| Mahindra Gears Transmission Private Ltd            | Mahindra CIE Automotive Ltd.              | Fabricación componentes automoción                      | India       | -  | 51,38%    |
| BillForge Pvt. Ltd. (*)                            | Mahindra CIE Automotive Ltd.              | Fabricación componentes automoción                      | India       | -  | 51,38%    |
| BillForge Global DMCC                              | BillForge Pvt. Ltd.                       | Sociedad de cartera                                     | Dubai       | -  | 51,38%    |
| BillForge de Mexico S de RL de CV                  | BillForge Pvt. Ltd.                       | Fabricación componentes automoción                      | México      | -  | 51,38%    |
| BF Precision Pvt. Ltd.                             | BillForge Pvt. Ltd.                       | Fabricación componentes automoción                      | India       | -  | 51,38%    |
| Bionor Berantevilla, S.L.U.                        | CIE Berriz, S.L.                          | Producción y comercialización de biocombustibles        | Álava       | -  | 100,00%   |
| Biosur Transformación, S.L.U.                      | CIE Berriz, S.L.                          | Producción y comercialización de biocombustibles        | Huelva      | -  | 100,00%   |
| Comlube s.r.l. (*) (en liquidación)                | CIE Berriz, S.L.                          | Producción y comercialización de biocombustibles        | Italia      | -  | 80,00%    |
| Glycoleo s.r.l. (sin actividad)                    | Comlube s.r.l.                            | Producción y comercialización de glicerinas             | Italia      | -  | 40,80%    |
| Biocombustibles de Guatemala, S.A.                 | CIE Berriz, S.L.                          | Agrobiotecnología                                       | Guatemala   | -  | 51,00%    |
| Gestión de Aceites Vegetales, S.L. (*)             | CIE Berriz, S.L.                          | Comercialización de aceites grasos                      | Madrid      | -  | 88,73%    |
| Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.               | Gestión de Aceites Vegetales, S.L.        | Comercialización de aceites grasos                      | Madrid      | -  | 88,73%    |
| Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.          | CIE Berriz, S.L.                          | Comercialización de aceites grasos                      | Alicante    | -  | 100,00%   |
| Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L.         | CIE Berriz, S.L.                          | Comercialización de aceites grasos                      | Barcelona   | -  | 51,00%    |
| Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.                     | CIE Berriz, S.L.                          | Producción y comercialización de biocombustibles        | Alicante    | -  | 100,00%   |
| Denat 2007, S.L.                                   | CIE Berriz, S.L.                          | Fabricación componentes automoción                      | Vigo        | -  | 100,00%   |
| Grupo Amaya Tellería, S.L.U. (*)                   | CIE Berriz, S.L.                          | Sociedad de cartera                                     | Vizcaya     | -  | 100,00%   |
| Gat Staff, S.L.U.                                  | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.              | Fabricación componentes automoción                      | Vizcaya     | -  | 100,00%   |
| Industrias Amaya Tellería, S.A.U.                  | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.              | Fabricación componentes automoción                      | Vizcaya     | -  | 100,00%   |
| MAR SK, s.r.o.                                     | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.              | Fabricación componentes automoción                      | Eslovaquia  | -  | 100,00%   |
| Autocom Componentes Automotivos do Brasil LTDA.    | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.              | Fabricación componentes automoción                      | Brasil      | -  | 100,00%   |
| GAT México, S.A. de C.V.                           | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.              | Fabricación componentes automoción                      | México      | -  | 100,00%   |
| <b>Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.</b>    | CIE Automotive, S.A.                      | Fabricación componentes automoción                      | Orense      | 100,00%                                    | -         |
| <b>Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (*)</b> | CIE Automotive, S.A.                      | Fabricación componentes automoción                      | Francia     | 100,00%                                    | -         |
| Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L.           | Advanced Comfort Systems France, S.A.S.   | Fabricación componentes automoción                      | Rumania     | -  | 100,00%   |
| Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V.      | Advanced Comfort Systems France, S.A.S.   | Fabricación componentes automoción                      | México      | -  | 100,00%   |
| Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd          | Advanced Comfort Systems France, S.A.S.   | Fabricación componentes automoción                      | China       | -  | 100,00%   |
| SC CIE Matricon, S.A.                              | CIE Berriz, S.L.                          | Fabricación componentes automoción                      | Rumania     | -  | 100,00%   |
| CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.          | CIE Berriz, S.L.                          | Fabricación componentes automoción                      | China       | -  | 100,00%   |
| CIE Automotive Rus, LLC                            | CIE Berriz, S.L.                          | Fabricación componentes automoción                      | Rusia       | -  | 100,00%   |
| <b>Global Dominion Access, S.A. (*)</b>            | CIE Automotive, S.A.                      | Sociedad de cartera/Soluciones y Servicios Tecnológicos | Vizcaya     | 50,01%                                     | -         |
| Dominion Industry & Infrastructures, S.L. (*)      | Global Dominion Access, S.A.              | Soluciones y Servicios Tecnológicos                     | Barcelona   | -  | 50,00%    |
| Desolaba, S.A. de C.V.                             | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Soluciones y Servicios Tecnológicos                     | México      | -  | 49,00%    |
| El Salvador Solar 1, S.A. de C.V.                  | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Soluciones y Servicios Tecnológicos                     | El Salvador | -  | 40,00%    |
| El Salvador Solar 2, S.A. de C.V.                  | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Soluciones y Servicios Tecnológicos                     | El Salvador | -  | 40,00%    |



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

| Sociedad   | Sociedad Matriz                                  | Actividad                           | Domicilio            | % Participación Efectivo en CIE Automotive |           |
|--|--|-------------------------------------|----------------------|--|-----------|
|  |  |                                     |                      | Directo                                    | Indirecto |
| Montelux, S.R.L.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Soluciones y Servicios Tecnológicos | República Dominicana | -  | 35,00%    |
| Abasol S.P.A.  | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Chile                | -  | 50,00%    |
| Rovello S.P.A.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Chile                | -  | 50,00%    |
| Pimentel S.P.A.  | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Chile                | -  | 50,00%    |
| Rosinol S.P.A.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Chile                | -  | 50,00%    |
| Dominion Energy, S.L.U. (*)  | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Vizcaya              | -  | 50,01%    |
| Dominion Energy México, S.A. de C.V.   | Dominion Energy, S.L.U.                          | Soluciones y Servicios Tecnológicos | México               | -  | 50,00%    |
| Dominion Centroamericana, S.A.   | Dominion Energy, S.L.U.                          | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Panamá               | -  | 50,01%    |
| Dominion Ecuador Niec, S.A.  | Dominion Energy, S.L.U.                          | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Ecuador              | -  | 49,95%    |
| BAS Project Corporation, S.L.  | Dominion Energy, S.L.U.                          | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Vizcaya              | -  | 12,50%    |
| Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (*)                                | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Vizcaya              | -  | 50,01%    |
| E.C.I. Telecom Ibérica, S.A.   | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.        | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Madrid               | -  | 50,01%    |
| Interbox Technology, S.L.  | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.        | Servicios comerciales               | Vizcaya              | -  | 37,51%    |
| Dominion West Africa, S.L.   | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.        | Servicios comerciales               | Vizcaya              | -  | 50,01%    |
| Dominion Honduras SRL  | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.          | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Honduras             | -  | 49,01%    |
| Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U.                                   | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Vizcaya              | -  | 50,00%    |
| Dominion Teconología, Ltda. (antes denominada Halógica Tecnología, S.A.) (*) | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Brasil               | -  | 50,00%    |
| Dominion Instalações e Montagnes do Brasil Ltda.                             | Dominion Tecnología, Ltda.                       | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Brasil               | -  | 50,00%    |
| Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*)                         | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | México               | -  | 50,00%    |
| Dominion Tecnologías de la Información, S.A. de CV                           | Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. | Soluciones y Servicios Tecnológicos | México               | -  | 50,00%    |
| Dominion Baires, S.A.  | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Argentina            | -  | 47,51%    |
| Dominion SPA   | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Chile                | -  | 50,01%    |
| Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C.                                  | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Perú                 | -  | 49,51%    |
| Visual Line, S.L.  | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Vizcaya              | -  | 27,51%    |
| Sociedad concesionaria Chile Salud Siglo XXI S.A.                            | Global Dominion Access, S.A.                     | Soluciones y Servicios Tecnológicos | Chile                | -  | 15,00%    |
| Beroa Thermal Energy, S.L. (*)   | Global Dominion Access, S.A.                     | Sociedad de cartera                 | Vizcaya              | -  | 50,01%    |
| Dominion Global France, SAS (antes denominada Beroa France SAS)              | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Servicios industriales              | Francia              | -  | 50,01%    |
| Steelcon Chimneys Esbjerg A/S (*)  | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Soluciones industriales             | Dinamarca            | -  | 50,01%    |
| Steelcon Slovakia s.r.o  | Steelcon Chimneys Esbjerg A/S                    | Soluciones industriales             | Eslovaquia           | -  | 50,01%    |
| Dominion Global Pty.Ltd.   | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Soluciones y servicios industriales | Australia            | -  | 50,01%    |
| Beroa Corporation LLC (*)  | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Sociedad de cartera                 | EEUU                 | -  | 50,01%    |
| Commonwealth Dynamics Inc (*)  | Beroa Corporation LLC                            | Soluciones industriales             | EEUU                 | -  | 50,01%    |
| Commonwealth Power (India), Private Limited                                  | Commonwealth Dynamics Inc                        | Soluciones industriales             | India                | -  | 50,01%    |
| Commonwealth Dynamics Co. Ltd.   | Commonwealth Dynamics Inc                        | Soluciones industriales             | Japón                | -  | 50,01%    |
| Commonwealth Constructors Inc  | Beroa Corporation LLC                            | Soluciones industriales             | EEUU                 | -  | 50,01%    |
| Commonwealth Dynamics Limited  | Beroa Corporation LLC                            | Soluciones industriales             | Canadá               | -  | 50,01%    |
| Commonwealth Power Chile, SPA (en liquidación)                               | Beroa Corporation LLC                            | Soluciones industriales             | Chile                | -  | 50,01%    |
| International Chimney Corporation (*)  | Beroa Corporation LLC                            | Soluciones industriales             | EEUU                 | -  | 50,01%    |
| Capital International Steel Works, Inc.                                      | International Chimney Corporation                | Soluciones industriales             | EEUU                 | -  | 50,01%    |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

| Sociedad   | Sociedad Matriz                           | Actividad   | Domicilio              | % Participación Efectivo en CIE Automotive |           |
|--|---|---|------------------------|--|-----------|
|  |   |   |                        | Directo                                    | Indirecto |
| International Chimney Canada, Inc.   | International Chimney Corporation         | Soluciones industriales   | Canadá                 | -  | 50,01%    |
| Karrena International Chimneys LLC (8)   | Beroa Corporation LLC                     | Soluciones industriales   | EEUU                   | -  | 50,01%    |
| Beroa Ibérica S.A. (*)   | Beroa Thermal Energy, S.L.                | Soluciones y servicios industriales                             | Vizcaya                | -  | 50,01%    |
| Dominion Industry México, S.A. de C.V.   | Beroa Ibérica S.A.                        | Servicios industriales  | México                 | -  | 50,00%    |
| Dominion, SRL  | Beroa Ibérica S.A.                        | Servicios industriales  | Argentina              | -  | 50,01%    |
| Altac South Africa Proprietary Limited   | Beroa Ibérica S.A.                        | Soluciones industriales   | Sudáfrica              | -  | 50,01%    |
| Chimneys and Refractories Intem. S.R.L. (*)  | Beroa Thermal Energy, S.L.                | Soluciones industriales   | Italia                 | -  | 45,01%    |
| Chimneys and Refractories Intem. S.P.A.  | Chimneys and Refractories Intem. S.R.L.   | Soluciones industriales (sin actividad)                         | Chile                  | -  | 45,01%    |
| Chimneys and Refractories Intem. Vietnam Co. Ltd. (1)  | Chimneys and Refractories Intem. S.R.L.   | Soluciones industriales   | Vietnam                | -  | 45,01%    |
| Dominion-Uniseven Industrial Services Pvt. Ltd.  | Beroa Thermal Energy, S.L.                | Servicios industriales  | India                  | -  | 25,51%    |
| Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda. (3)   | Beroa Thermal Energy, S.L.                | Soluciones industriales   | Arabia Saudi           | -  | 49,16%    |
| Beroa Technology Group GmbH (*)  | Beroa Thermal Energy, S.L.                | Sociedad de cartera   | Alemania               | -  | 50,01%    |
| Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH (*) (en liquidación)                                 | Beroa Technology Group GmbH               | Construcción y comercialización de hormigoneras (sin actividad) | Alemania               | -  | 50,01%    |
| HIT-Industrietechnik GmbH (en venta)   | Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH | Soldadura metálica  | Alemania               | -  | 26,01%    |
| Bierrum International Ltd.   | Beroa Technology Group GmbH               | Soluciones industriales   | Reino Unido            | -  | 50,01%    |
| Beroa NovoCOS GmbH   | Beroa Technology Group GmbH               | Servicios industriales  | Alemania               | -  | 50,01%    |
| Beroa International Co LLC   | Beroa Technology Group GmbH               | Servicios industriales  | Oman                   | -  | 35,01%    |
| Beroa Refractory & Insulation LLC  | Beroa Technology Group GmbH               | Servicios industriales  | Emiratos Árabes Unidos | -  | 24,50%    |
| Beroa Nexus Company LLC  | Beroa Technology Group GmbH               | Servicios industriales  | Qatar                  | -  | 24,50%    |
| Beroa Deutschland GmbH (*)   | Beroa Technology Group GmbH               | Soluciones y servicios industriales                             | Alemania               | -  | 50,01%    |
| Cobra Carbon Grinding, B.V. (1)  | Beroa Deutschland GmbH                    | Servicios industriales  | Países Bajos           | -  | 25,01%    |
| Karrena Construction Thémique S.A.   | Beroa Deutschland GmbH                    | Servicios industriales (sin actividad)                          | Francia                | -  | 50,01%    |
| Beroa Polska Sp. Z.o.o.  | Beroa Deutschland GmbH                    | Soluciones y servicios industriales                             | Polonia                | -  | 50,01%    |
| Karrena Arabia Co. Ltd.  | Beroa Deutschland GmbH                    | Soluciones y servicios industriales                             | Arabia Saudi           | -  | 27,51%    |
| Beroa Chile Limitada   | Beroa Deutschland GmbH                    | Servicios industriales (sin actividad)                          | Chile                  | -  | 50,00%    |
| Burwitz Montageservice GmbH  | Beroa Deutschland GmbH                    | Soluciones y servicios industriales                             | Alemania               | -  | 50,01%    |
| F&S Feuerfestbau GmbH & Co KG  | Beroa Deutschland GmbH                    | Soluciones y servicios industriales                             | Alemania               | -  | 25,49%    |
| F&S Beteiligungs GmbH  | Beroa Deutschland GmbH                    | Sociedad de cartera   | Alemania               | -  | 25,51%    |
| Beroa Abu Obaid Industrial Insulation Company Co. W.L.L.                                       | Beroa Deutschland GmbH                    | Servicios industriales  | Bahrain                | -  | 22,50%    |
| Global Near, S.L. (*)  | Global Dominion Access, S.A.              | Sociedad de cartera   | Vizcaya                | -  | 50,01%    |
| Dominion Digital, S.L.U. (*) (4)   | Global Near, S.L.                         | Soluciones Tecnológicas   | Vizcaya                | -  | 50,01%    |
| Tapquo, S.L.   | Dominion Digital, S.L.U.                  | Soluciones Tecnológicas   | Vizcaya                | -  | 50,01%    |
| Advanced Flight Systems, S.L.  | Dominion Digital, S.L.U.                  | Soluciones Tecnológicas   | Vizcaya                | -  | 10,00%    |
| Centro Near Servicios Financieros, S.L.  | Global Near, S.L.                         | Soluciones Tecnológicas   | Vizcaya                | -  | 11,50%    |
| DM Informática, S.A. de C.V.   | Global Near, S.L.                         | Soluciones Tecnológicas   | México                 | -  | 50,00%    |
| Dominion Smart Innovation, S.A. de C.V. (anteriormente Near Technologies Mexico, S.A. de C.V.) | Global Near, S.L.                         | Soluciones Tecnológicas   | México                 | -  | 49,93%    |
| Bilcan Global Services, S.L. (*)   | Global Dominion Access, S.A.              | Sociedad de cartera   | Cantabria              | -  | 50,01%    |
| Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.   | Bilcan Global Services, S.L.              | Servicios Comerciales   | Madrid                 | -  | 50,01%    |
| Tiendas Conexión, S.L.U.   | Bilcan Global Services, S.L.              | Servicios Comerciales   | Cantabria              | -  | 50,01%    |
| Sur Conexión, S.L.U.   | Bilcan Global Services, S.L.              | Servicios Comerciales   | Cantabria              | -  | 50,01%    |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

| Sociedad                                   | Sociedad Matriz                        | Actividad                                    | Domicilio | % Participación Efectivo en CIE Automotive |           |
|--|--|--|-----------|--|-----------|
|  |  |  |           | Directo                                    | Indirecto |
| Amplifica, S.L.U.(*) <sup>(5)</sup>        | Bilcan Global Services, S.L.           | Sociedad de cartera y Servicios Tecnológicos | Vizcaya   | -  | 50,01%    |
| Amplifica Mexico, S.A. de C.V.             | Amplifica, S.L.U.(5)                   | Soluciones Tecnológicas                      | México    | -  | 50,00%    |
| Wiseconversion, S.L.                       | Amplifica, S.L.U.(5)                   | Soluciones Tecnológicas                      | Vizcaya   | -  | 50,01%    |
| Global Amplifica Perú, S.A. (1)            | Amplifica, S.L.U.(5)                   | Soluciones Tecnológicas                      | Perú      | -  | 49,51%    |
| Dominion Networks, S.L.U.                  | Bilcan Global Services, S.L.           | Servicios Tecnológicos                       | Madrid    | -  | 50,01%    |
| Dominion Centro de Control, S.L.U.         | Bilcan Global Services, S.L.           | Servicios Tecnológicos                       | Madrid    | -  | 50,01%    |
| <b>Autokomp Ingeniería, S.A.U. (*)</b>     | CIE Automotive, S.A.                   | Servicios e instalaciones                    | Vizcaya   | 100,00%                                    |           |
| Forjas de Celaya, S.A. de C.V.             | Autokomp Ingeniería, S.A.U.            | Fabricación componentes automoción           | México    | -  | 100,00%   |
| Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.       | Autokomp Ingeniería, S.A.U.            | Fabricación componentes automoción           | China     | -  | 50,00%    |
| Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*) | Autokomp Ingeniería, S.A.U.            | Sociedad de cartera                          | Brasil    | -  | 100,00%   |
| Autoforjas, Ltda.                          | Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. | Fabricación componentes automoción           | Brasil    | -  | 100,00%   |

(1) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2017 junto con sus compañías dependientes.

(2) Fusionada en 2016 con CIE Hispamoldes Plastiques, s.a.r.l. d'au.

(3) Las acciones de capital social de Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda. son propiedad en un 17% de Chimneys and Refractories Intern. S.R.L. y en un 83% de Beroa Technology Group GmbH, ostentando el grupo una participación total del 49,16%.

(4) Anteriormente denominada Near Technologies, S.L.U.

(5) Fusionada en 2017 mediante fusión inversa con Global Amplifica, S.L.

(6) Fusionada en 2017 mediante fusión inversa con Mahindra Gears Global, Ltd.

(7) Fusionada con Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.

(8) Fusionada en 2017 mediante fusión inversa con Karrena International, LLC

(\*) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro

## **CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017**

De acuerdo con la legislación vigente, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2017 mediante la firma del presente documento.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Bilbao, a 27 de julio de 2017

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND  
SUBSIDIARIES**

Abbreviated consolidated interim financial statements  
for the six-month period  
ended 30 June 2017

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

Table of contents of the abbreviated consolidated interim financial statements of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries for the six-month period ended 30 June 2017

| <u>Note</u> | <u>Page</u>   |
|-------------|---|
|             | <b>1-2</b>  |
|             | <b>3</b>  |
|             | <b>4</b>  |
|             | <b>5</b>  |
|             | <b>6</b>  |
|             |   |
| <b>1</b>    | General information and Regulatory Framework  |
| 1.1         | CIE Automotive Group and activities 7-11  |
| 1.2         | Regulatory Framework 11   |
| <b>2</b>    | Summary of the main accounting policies applied                                     |
| 2.1         | Basis of presentation 11  |
| 2.2         | Consolidation principles 12   |
| 2.3         | Segment information 12  |
| 2.4         | Accounting estimates and judgements 12-15   |
| 2.5         | New IFRS and IFRIC interpretations 15-19  |
| 2.6         | Seasonal nature of business and activity volume 20                                  |
| 2.7         | Liquidity management and working capital 20-22                                      |
| <b>3</b>    | Segment information 22-26   |
| <b>4</b>    | Property, plant and equipment 26-27   |
| <b>5</b>    | Goodwill and intangible assets 28-30  |
| <b>6</b>    | Financial assets 30-32  |
| <b>7</b>    | Cash and other cash equivalents 33  |
| <b>8</b>    | Disposal group assets classified as held-for-sale and discontinued operations 33-34 |
| <b>9</b>    | Capital and share premium 34-35   |
| <b>10</b>   | Borrowings 36-38  |
| <b>11</b>   | Provisions 38-40  |
| <b>12</b>   | Corporate income tax 40-42  |
| <b>13</b>   | Earnings per share 42-43  |
| <b>14</b>   | Dividend per share 43   |
| <b>15</b>   | Cash generated from operating activities 43-44                                      |
| <b>16</b>   | Commitments 44  |
| <b>17</b>   | Business combinations 45-49   |
| <b>18</b>   | Related-party transactions 49-50  |
| <b>19</b>   | Joint ventures 51   |
| <b>20</b>   | Events after the balance sheet date 51  |
|             |   |
|             | <b>APPENDIX: LIST OF SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES</b>                                |

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

|  | <u>Note</u> | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ASSETS</b>  |             |                   |                   |
| <b>Non-current assets</b>                                |             |                   |                   |
| Property, plant and equipment                            | 4           | 1,232,663         | 1,166,742         |
| Goodwill   | 5           | 1,281,824         | 1,240,169         |
| Other intangible assets                                  | 5           | 52,788            | 56,837            |
| Non-current financial assets                             | 6           | 9,837             | 10,560            |
| Investments in associates                                | 6           | 9,883             | 11,799            |
| Deferred tax assets                                      | -           | 234,021           | 234,499           |
| Other non-current assets                                 | -           | 12,295            | 11,738            |
|  |             | <u>2,833,311</u>  | <u>2,732,344</u>  |
| <b>Current assets</b>                                    |             |                   |                   |
| Inventories  | -           | 392,978           | 355,349           |
| Trade and other receivables                              | -           | 620,628           | 477,886           |
| Other current assets                                     | -           | 12,443            | 11,901            |
| Current tax assets                                       | -           | 74,085            | 62,873            |
| Other current financial assets                           | 6           | 60,559            | 57,088            |
| Cash and cash equivalents                                | 7           | 295,034           | 372,550           |
|  |             | <u>1,455,727</u>  | <u>1,337,647</u>  |
| <b>Disposal group assets classified as held-for-sale</b> | <b>8</b>    | <u>6,728</u>      | <u>6,746</u>      |
| <b>Total assets</b>                                      |             | <u>4,295,766</u>  | <u>4,076,737</u>  |

The accompanying notes on pages 7 to 51 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

|   | Note     | 30.06.2017       | 31.12.2016       |
|---|----------|------------------|------------------|
| <b>EQUITY</b>   |          |                  |                  |
| <b>Equity attributable to the parent company's shareholders</b> |          |                  |                  |
| Share capital   | 9        | 32,250           | 32,250           |
| Treasury shares   | 9        | (4,526)          | -                |
| Share premium   | 9        | 152,171          | 152,171          |
| Retained earnings   | -        | 711,530          | 647,826          |
| Interim dividend  | -        | -                | (25,800)         |
| Cumulative exchange differences                                 | -        | (103,179)        | (44,470)         |
| <b>Non-controlling interests</b>                                | -        | 507,317          | 501,329          |
| <b>Total equity</b>   |          | <b>1,295,563</b> | <b>1,263,306</b> |
| <b>Deferred income</b>  | -        | <b>14,733</b>    | <b>14,406</b>    |
| <b>LIABILITIES</b>  |          |                  |                  |
| <b>Non-current liabilities</b>                                  |          |                  |                  |
| Non-current provisions  | 11       | 153,226          | 147,108          |
| Non-current borrowings  | 10       | 1,054,605        | 1,015,899        |
| Deferred tax liabilities  | -        | 88,980           | 87,207           |
| Other non-current liabilities                                   | -        | 104,753          | 104,616          |
|   |          | <b>1,401,564</b> | <b>1,354,830</b> |
| <b>Current liabilities</b>                                      |          |                  |                  |
| Current borrowings  | 10       | 176,406          | 215,084          |
| Trade and other payables  | -        | 1,138,022        | 957,004          |
| Other current financial liabilities                             | 6        | 11,843           | 14,898           |
| Current tax liabilities   | -        | 76,733           | 72,154           |
| Current provisions  | 11       | 21,379           | 21,474           |
| Other current liabilities                                       | -        | 157,763          | 161,828          |
|   |          | <b>1,582,146</b> | <b>1,442,442</b> |
| <b>Disposal group liabilities classified as held-for-sale</b>   | <b>8</b> | <b>1,760</b>     | <b>1,753</b>     |
| <b>Total liabilities</b>  |          | <b>2,985,470</b> | <b>2,799,025</b> |
| <b>Total equity and liabilities</b>                             |          | <b>4,295,766</b> | <b>4,076,737</b> |

The accompanying notes on pages 7 to 51 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.



CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM INCOME STATEMENT FOR THE SIX-MONTH PERIOD  
ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

|  | Note | Six-month period<br>ended 30 June |                    |
|--|------|-----------------------------------|--------------------|
|  |      | 2017                              | 2016               |
| <b>OPERATING REVENUE</b>   |      | <b>1,847,067</b>                  | <b>1,388,831</b>   |
| Revenue  | -    | 1,794,026                         | 1,349,483          |
| Other operating income   | -    | 33,446                            | 39,058             |
| Change in inventories of finished goods and work in progress   | -    | 19,595                            | 290                |
| <b>OPERATING EXPENSES</b>  |      | <b>(1,653,331)</b>                | <b>(1,250,070)</b> |
| Consumption of raw materials and secondary materials   | -    | (1,014,315)                       | (743,031)          |
| Employee benefit expenses  | -    | (377,659)                         | (304,382)          |
| Depreciation and impairment  | 4/5  | (78,057)                          | (62,063)           |
| Other operating income/(expenses)  | -    | (183,300)                         | (140,594)          |
| <b>OPERATING PROFIT</b>  |      | <b>193,736</b>                    | <b>138,761</b>     |
| Financial income   | -    | 2,758                             | 3,182              |
| Financial costs  | -    | (26,300)                          | (21,796)           |
| Net exchange differences   | -    | (3,780)                           | (89)               |
| Gains/ losses of financial instruments at fair value   | 6    | 2,091                             | (454)              |
| Change in fair value of assets and liabilities taken to income statement   | 2.4  | -                                 | 993                |
| Share of profit/(loss) of associates   | 6    | 3,435                             | 415                |
| <b>PROFIT BEFORE TAX</b>   |      | <b>171,940</b>                    | <b>121,012</b>     |
| Corporate income tax   | 12   | (36,149)                          | (24,737)           |
| <b>PROFIT FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS AFTER TAX</b>  |      | <b>135,791</b>                    | <b>96,275</b>      |
| <b>PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR FROM DISCONTINUED OPERATIONS AFTER TAX</b>   | 8    | (275)                             | 182                |
| <b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>   |      | <b>135,516</b>                    | <b>96,457</b>      |
| <b>ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS</b>   | -    | (20,451)                          | (13,893)           |
| <b>PROFIT ATTRIBUTABLE TO SHAREHOLDERS OF THE PARENT COMPANY</b>   |      | <b>115,065</b>                    | <b>82,564</b>      |
| Earnings per share from continuing and discontinued operations attributable to shareholders of the parent company(expressed in euro per share) |      |                                   |                    |
| - Basic  | 13   | <b>0.893</b>                      | <b>0.640</b>       |
| From continuing operations   |      | 0.895                             | 0.639              |
| From discontinued operations   |      | (0.002)                           | 0.001              |
| - Diluted  | 13   | <b>0.893</b>                      | <b>0.640</b>       |
| From continuing operations   |      | 0.895                             | 0.639              |
| From discontinued operations   |      | (0.002)                           | 0.001              |

The accompanying notes on pages 7 to 51 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

|   | Note | Six-month period<br>ended 30 June |                |
|---|------|-----------------------------------|----------------|
|   |      | 2017                              | 2016           |
| <b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>  |      | <b>135,516</b>                    | <b>96,457</b>  |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>                                  |      |                                   |                |
| Entries that may be reclassified subsequently to profit or loss:                  |      |                                   |                |
| - Cash flow hedges  | 6    | 2,737                             | (8,348)        |
| - Net investment hedge  | 6    | (172)                             | 8,231          |
| - Foreign currency translation differences  | -    | (64,903)                          | 18,629         |
| - Other comprehensive income for the period                                       | -    | (593)                             | 645            |
| - Tax effect  | -    | (677)                             | (1,027)        |
| <b>Total entries that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>      |      | <b>(63,608)</b>                   | <b>18,130</b>  |
| Entries that may not be reclassified subsequently to profit or loss:              |      |                                   |                |
| - Actuarial gains and losses  | 11   | (97)                              | (221)          |
| - Tax effect  |      | (77)                              | 37             |
| <b>Total entries that may not be reclassified subsequently to profit or loss:</b> |      | <b>(174)</b>                      | <b>(184)</b>   |
| <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD NET OF TAX</b>                       |      | <b>71,734</b>                     | <b>114,403</b> |
| <b>Attributable to:</b>   |      |                                   |                |
| - Parent company owners   |      | 61,379                            | 103,240        |
| . Continuing operations   |      | 61,654                            | 103,058        |
| . Discontinued operations   |      | (275)                             | 182            |
| - Non-controlling interests   |      | 10,355                            | 11,163         |
|   |      | <b>71,734</b>                     | <b>114,403</b> |

The accompanying notes on pages 7 to 51 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE 6-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017

(Thousand euro)

|  | Share capital<br>(Note 9) | Treasury shares<br>(Note 9) | Share premium<br>(Note 9) | First time application reserve and other restatement reserves | Exchange differences | Retained earnings | Interim dividend | Non-controlling interests | Total equity     |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|----------------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Balance at 31 December 2015</b>             | <b>32,250</b>             | <b>-</b>                    | <b>152,171</b>            | <b>(41,546)</b>   | <b>(97,869)</b>      | <b>552,723</b>    | <b>(20,640)</b>  | <b>307,901</b>            | <b>884,990</b>   |
| <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME for 2016</b>     | <b>-</b>                  | <b>-</b>                    | <b>-</b>                  | <b>(298)</b>  | <b>20,974</b>        | <b>82,564</b>     | <b>-</b>         | <b>11,163</b>             | <b>114,403</b>   |
| Distribution 2015 profit                       | -                         | -                           | -                         | -   | -                    | (42,570)          | 20,640           | -                         | (21,930)         |
| Changes in the scope of consolidation (Note 1) | -                         | -                           | -                         | -   | 4,743                | 8,531             | -                | 99,448                    | 112,722          |
| Other movements (*)                            | -                         | -                           | -                         | -   | 235                  | (280)             | -                | (1,618)                   | (1,663)          |
| <b>Balance at 30 June 2016</b>                 | <b>32,250</b>             | <b>-</b>                    | <b>152,171</b>            | <b>(41,844)</b>   | <b>(71,917)</b>      | <b>600,968</b>    | <b>-</b>         | <b>416,894</b>            | <b>1,088,522</b> |

(\*) Basically relates to the distribution of dividends to non-controlling interests.

|  | Share capital<br>(Note 9) | Treasury shares<br>(Note 9) | Share premium<br>(Note 9) | First time application reserve and other restatement reserves | Exchange differences | Retained earnings | Interim dividend | Non-controlling interests | Total equity     |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|----------------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Balance at 31 December 2016</b>             | <b>32,250</b>             | <b>-</b>                    | <b>152,171</b>            | <b>(47,128)</b>   | <b>(44,470)</b>      | <b>694,954</b>    | <b>(25,800)</b>  | <b>501,329</b>            | <b>1,263,306</b> |
| <b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME for 2017</b>     | <b>-</b>                  | <b>-</b>                    | <b>-</b>                  | <b>1,531</b>  | <b>(55,217)</b>      | <b>115,065</b>    | <b>-</b>         | <b>10,355</b>             | <b>71,734</b>    |
| Distribution 2016 profit                       | -                         | -                           | -                         | -   | -                    | (52,837)          | 25,800           | -                         | (27,037)         |
| Changes in the scope of consolidation (Note 1) | -                         | -                           | -                         | -   | (2,831)              | 341               | -                | (3,327)                   | (5,817)          |
| Acquisition of treasury shares                 | -                         | (4,526)                     | -                         | -   | -                    | -                 | -                | -                         | (4,526)          |
| Other movements (*)                            | -                         | -                           | -                         | -   | (661)                | (396)             | -                | (1,040)                   | (2,097)          |
| <b>Balance at 30 June 2017</b>                 | <b>32,250</b>             | <b>(4,526)</b>              | <b>152,171</b>            | <b>(45,597)</b>   | <b>(103,179)</b>     | <b>757,127</b>    | <b>-</b>         | <b>507,317</b>            | <b>1,295,563</b> |

(\*) Basically relates to the distribution of dividends to non-controlling interests.

The accompanying notes on pages 7 to 51 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM CASH FLOW STATEMENT FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED  
30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

|   | Notes    | Period ended<br>30 June |                |
|---|----------|-------------------------|----------------|
|   |          | 2017                    | 2016           |
| <b>Cash flows from operating activities</b>                                   |          |                         |                |
| Cash generated from continuing and discontinued operations                    | 15       | 288,896                 | 204,811        |
| Interest paid   | -        | (20,671)                | (15,799)       |
| Interest collected  | -        | 2,371                   | 2,398          |
| Taxes paid  | -        | (21,818)                | (18,229)       |
| Net cash generated from operating activities                                  |          | 248,778                 | 173,181        |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                                   |          |                         |                |
| Acquisition/disposal of subsidiaries, net of cash acquired                    | 17       | (101,569)               | (2,775)        |
| Acquisition of property, plant and equipment                                  | 4        | (151,411)               | (84,633)       |
| Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible assets | 15       | 1,698                   | 2,990          |
| Acquisition of intangible assets  | 5        | (5,416)                 | (4,522)        |
| Acquisitions / disposals of other assets and liabilities                      | -        | (6,294)                 | (8,080)        |
| Payment of business combinations liabilities                                  | -        | (36,910)                | (87,362)       |
| Acquisition of minority interests   | 1        | (5,817)                 | (45,558)       |
| Proceeds from disposals in associates   | 6        | 2,700                   | -              |
| Acquisition/disposal of financial assets                                      | 6        | (712)                   | (2,005)        |
| Net cash used in investing activities   |          | (303,731)               | (231,945)      |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                                   |          |                         |                |
| Funds obtained from IPO   | -        | -                       | 156,231        |
| Sale/(Acquisition) of Treasury Shares   | 9        | (4,526)                 | -              |
| Proceeds from borrowings  | 10       | 145,603                 | 129,173        |
| Income (net of reimbursements) from high-rotation borrowings                  | 10       | 16,649                  | (18,377)       |
| Loan repayments   | 10       | (152,966)               | (89,402)       |
| Grants received (net)   | -        | 1,784                   | 265            |
| Dividends paid to shareholders of the parent company                          | 14       | (25,800)                | (20,640)       |
| Other payments/income to/from non-controlling interests                       | -        | (939)                   | (1,145)        |
| Net cash (used in)/from financing activities                                  | -        | (20,195)                | 156,105        |
| <b>Exchange gains/(losses) on cash and cash equivalents</b>                   | -        | <b>(2,368)</b>          | <b>2,587</b>   |
| <b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>                   |          | <b>(77,516)</b>         | <b>99,928</b>  |
| Cash and equivalents at beginning of the period                               | 7        | 372,550                 | 261,011        |
| <b>Cash and equivalents at end of the period</b>                              | <b>7</b> | <b>295,034</b>          | <b>360,939</b> |

The accompanying notes on pages 7 to 51 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### 1. General information and Regulatory Framework

##### 1.1 CIE Automotive Group and activities

The CIE Automotive Group carries out its activities in two core business lines: the Automotive sector and the Solutions and Services sector (Smart Innovation) which are described below:

- Automotive

The automotive business is carried out through an industrial group formed by several companies that are mainly engaged in the design, manufacture and sale of automotive components and sub-assemblies, as well as, biofuels on the world Automotive market, using complementary technologies – aluminium, forging, metals and plastics - and several associated processes: machining, welding, painting and assembly.

Its main facilities are located in Europe: Spain (Alava, Barcelona, Cádiz, Guipúzcoa, Orense, Pontevedra, Madrid and Vizcaya), Germany, France, UK, Portugal, Czech Republic, Romania, Italy, Morocco, Lithuania, Slovakia, NAFTA (Mexico and the US), South America (Brazil), India, the People's Republic of China, Guatemala and Russia.

- Solutions and Services (Smart Innovation)

The Group, through a group of companies, leading by the company Global Dominion Access, S.A. and with stable presence in 30 countries and more than 6,000 employees, supported on a business model, which combines knowledge and technology, develops its activities offering Solutions and Services that actively contribute to make more efficient the productive processes of its clients. With a global and multisectorial approach, this subgroup operates, among others, in the sectors of Industry, Energy, Bank, Health, Education and Technology, both in private and public fields.

Its main facilities are located in Europe (Spain, Germany, France, Italy, the United Kingdom, Poland and Denmark), Latin America (Mexico, Brazil, Peru, Argentina, Chile, Ecuador, the Dominican Republic and Colombia), the United States and Canada, so on in Asia (Saudi Arabia, India, Oman, Qatar, UAE, Israel, Vietnam and the Phillipines), and Africa (South Africa and Angola).

The parent company's registered office is located at "Alameda Mazarredo 69, 8º piso", Bilbao.

#### Group structure

At present CIE Automotive, S.A. (publicly listed) has a 100% direct stake in: CIE Berriz, S.L.; Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U., Advanced Comfort Systems France, S.A.S. and Autokomp Ingeniería, S.A.U. and, lastly, 50.01% stake in Global Dominion Access, S.A., holding companies to which the CIE Automotive Group's productive companies report.

The list of subsidiaries and associates at 30 June 2017, together with the information concerning them, is set out in the Appendix to these abbreviated consolidated interim financial statements.

All subsidiaries under the control of the CIE Automotive Group have been consolidated using the full consolidation method.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The companies consolidated under the equity method are as follows:

|  | % interest |            |
|--|------------|------------|
|  | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
| Belgium Forge, N.V. (1)                                    | 100%       | 100%       |
| Galfor Eólica, S.L. (2)                                    | 26%        | 26%        |
| Gescrap – Autometal Comercio de Sucatas, Ltd.              | 30%        | 30%        |
| Antolin-CIE Czech Republic, s.r.o. (3)                     | -          | 30%        |
| Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. and subsidiaries | 30%        | 30%        |
| Centro Near Servicios Financieros, S.L.                    | 11.50%     | 11.50%     |
| Advance Flight Systems, S.L.                               | 10.00%     | 10.00%     |
| Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A.         | 15.00%     | 15.00%     |
| Crest Geartech Ltd. (1)                                    | 51.38%     | 51.38%     |
| Huerto Solar La Alcardeteña, S.A. (4)                      | -          | 18.50%     |
| BAS Project Corporation, S.L.                              | 12.50%     | 12.50%     |
| Cobra Carbon Grinding, B.V. (5)                            | 25.01%     | -          |

(1) In liquidation/dormant

(2) Company being launched

(3) Sold in 2017 (Note 6)

(4) Disposed in 2017 (Note 1)

(5) New in 2017 (Note 1)

#### Public offering of subscription and sale of shares in Global Dominion Access, S.A.

The Group's subsidiary, Global Dominion Access, S.A. started trading its shares on the Spanish Stock Exchange on 27 April 2016. The offering, addressed to qualified investors and whose brochure was approved by the Spanish Securities Market Commission (CNMV) on 14 April 2016 was fully subscribed. The price was set at €2.74 per share in collaboration with the banks responsible for the operation.

After the capital increase and split, as a result of the IPO, €54,744,525 company shares were issued, representing 33.31% of share capital post IPO, involving share capital amounting to €6,843 thousand and a share premium amounting to €143,157 thousand. In addition, the stabilisation agent made use of the "greenshoe" option available to the financial entities involved in the operation (for a maximum of 15% of the shares issued), resulting in the issue of an additional 5,130,938 shares, representing additional capital of €641 thousand and a share premium of €13,417 thousand.

The funds obtained as a result of the offer have permitted financing the company's growth, identifying new business opportunities in accordance with its strategy. Also, they have contributed to improving the robustness of its balance sheet, helping to position the Company with a clear market advantage in connection with the tender of relevant new projects.

Also in April 2016 and prior to the IPO, CIE Automotive S.A. acquired from minority shareholders a total of 15,757,731 shares at a price equal to the one of the public offering, which amounts to €2.74 per share, and preferential subscription rights over a total of 21,040 shares in the subsidiary Global Dominion Access S.A. at a price of €2.4 million. After the operations, CIE Automotive's stake in the Dominion group dropped from 62.95% to 50.01%.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### Changes in the scope of consolidation

##### Six-month period ended 30 June 2017

###### a) Automotive segment

In January 2017, the Group through its Brazilian subsidiary Autometal, S.A., has acquired an additional 34.9% of the share capital of the also Brazilian company, Durametal, S.A. for an amount of 20 million Brazilian Reales (approximately €5.8 million). After this acquisition, the share hold percentage hold by the Group in Durametal, S.A. amounts to 84.9%. This operation has resulted in a net negative impact on the consolidated equity amounting to €5.8 million.

Also, in March 2017, the Group acquired the entire share capital of the US corporation Newcor, Inc. The transaction meant an investment by CIE Automotive of approximately USD108 million (approximately €102 million) fully disbursed in cash (Note 17).

In April 2017, the company Antolin-CIE Czech Republic, s.r.o. has been sold for an amount of €2.7 million. The net impact of this transaction has resulted in an income amounting to €1.5 million, taken to "Share of profit/(loss) of associates" in the consolidated income statement (Note 6).

On 1 June 2017, the reverse merger of the companies Metalcastello, S.p.a (absorbing company) and Mahindra Gears Global, Ltd. (absorbed company) took place, being an Italian and Mauritian company respectively. This reverse merger had no impact at a consolidated level.

Also in June 2017, the Brazilian company Bioauto Participações, S.A. has been liquidated. The impact of the liquidation has not resulted significant to the consolidated financial statements.

On the same period, the merger of the brazilian companies Autometal, S.A. and Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A. has taken place. This merger had no impact at a consolidated level.

###### b) Solutions and Services (Smart Innovation)

At the beginning of 2017, the German subsidiary Beroa Deutschland GmbH together with another external partner formed the Dutch joint venture, Cobra Carbon Grinding B.V., whose shareholding was distributed to 50% to each partner.

Also, in that same period, a reverse merger has taken place between the subsidiary Global Ampliffica, S.L.U. and its subsidiary Ampliffica, S.L.U., and also between the North American companies Karrena International LLC and its subsidiary Karrena International Chimneys LLC. None of these mergers had any impact on the consolidated financial statements.

In 2017, the Vietnamese subsidiary Chimneys and Refractories International Vietnam Co. Ltd., which was established at the end of 2016, has been incorporated to the consolidation perimeter, whose activity is focused on industrial solutions.

Also during the first semester of 2017, a non-commercial swap agreement was signed by Dominion Industry and Infrastructures, S.L., through which the 37% owned by the Group in Huerto Solar La Alcardeteña, S.A. was exchanged for an additional 50% of the subsidiary Solfuture Gestión, S.L. The impacts of this transaction have not been significant at a consolidated level.

##### Six-month period ended 30 June 2016

###### a) Automotive segment

On 2 January 2016, Autometal S.A. sold to Autokomp Ingeniería, S.A.U. 143,683,928 shares of the company Componentes Automotivos Taubaté Ltda, by the amount of €40,654 thousand, representing 100% of the company's capital. This operation had no effect on the consolidated Group.

In 2012 the Group acquired 65% of the US company Century Plastics, LLC and granted the selling shareholders a put option over the remaining 35% of the company's capital, exercisable in May 2016. At this date, through its US subsidiary, CIE Automotive USA Investments, the Group entered into a contract for the acquisition of the 35%, which until that date had been owned by that company's original shareholders. The operation has amounted to USD68.8 million (approximately €60.8 million) and was paid in cash. This operation has resulted in the reclassification of €6.6 million between controlling and non-controlling interests in the Group's equity.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### b) Solutions and Services (Smart Innovation)

On 6 May 2016, the Dominion group, through its US subsidiary Beroa Corporation, LLC, acquired 100% of the shares of the US company Commonwealth Dynamics Inc (CDI). This transaction entailed the acquisition of 100% control over the following companies:

- Commonwealth Dynamics Inc (USA)
- Commonwealth Constructors Inc (USA)
- Commonwealth Landmark Inc (USA)
- Commonwealth Dynamics Limited (Canada)
- Commonwealth Power Chile, SPA (Chile)
- Commonwealth Power de Mexico S.A. de C.V. (Mexico)
- Commonwealth Power, S.A. (Peru)
- Commonwealth Power Private Limited (India)

This subgroup, based in New Hampshire (USA), is a niche company with over 35 years' experience in providing engineering solutions and executing high complexity projects for a wide range of industrial sectors.

Commonwealth Dynamics focuses its activity in countries with a significant industrial presence, such as USA, Chile, Mexico, Peru and India and its customers include most leading companies in those countries.

The transaction price amounted to USD10 million which broke down as follows: USD2 million were paid upon the formalisation of the acquisition and leaving a) USD6 million (estimated amount) payable in 2018, 2019 or 2020, depending on the payment option offered to the seller, for an amount equivalent to the subgroup's average aggregate EBITDA for the last three years, according to the payment date, multiplied by 6, to be reduced by the corresponding financial debt; b) USD2 million (estimated amount) relating to 2.5% of the order portfolio at the payment date indicated above.

At the beginning of the year 2016, the remaining 10% of the Argentinian subsidiary Dominion S.R.L. (formerly Beroa de Argentina, S.R.L.) was purchased for a total amount of €977 thousand to the former shareholder of Beroa Group (Servit Servicios Industriales Técnico, S.L.). This amount was met by the compensation of a credit held by the Group with this company. This transaction resulted in a decrease on equity equal to the compensated credit.

On 10 February 2016 Global Dominion Access submitted an offer as part of the bankruptcy proceedings requested by Abantia Empresarial, S.L. and subsidiaries (the Abantia Group), to acquire the Installation, Maintenance, Industrial and Renewable Energy Promotion production units, which represented most of the Abantia Group's business.

On 24 May 2016 the Group, through its subsidiary Dominion Industry & Infrastructures (incorporated in March 2016 by Global Dominion Access, S.A.), completed the acquisition which was approved by the Mercantile Court responsible for the bankruptcy proceedings of the Abantia Group and by the workers' representatives in legal terms.

The acquisition of the business entailed paying a price of €2 million plus the losses arising from the date of approval of the acquisition request to the date on which control was acquired that is during the months of March, April and May 2016, estimated at an additional €1.5 million.

The breakdown of the assets awarded and the labour and social security liabilities assumed is included in Note 17 on business combinations.

In April and May 2016 the remaining 10.75% of the subsidiary Global Near, S.L. was acquired together with an additional 8.741% of the subsidiary Wiseconversion, S.L. The overall price paid on both operations amounted to €157 thousand, which were paid in cash to the relevant minority shareholders. This acquisition resulted in a reclassification of the group's equity between controlling and non-controlling interests, generating an output in equity for the paid purchase price.

Additionally, in May 2016 a capital increase was carried out, in the associate Advanced Flight Systems S.L., resulting in the dilution of the Group's interest from 30% in December 2015 to 20%.



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

On 16 June 2016, as part of Abengoa's Restructuring Plan (parent group), the purchase-sales agreement was executed through which Instalaciones Inabensa, S.A. sold to the Group company Dominion Networks, S.L., the assets, goods, contracts and rights attached to the so-called Protisa business– protisa thermal, sound and fire proofing, carrying out all activities associated with the conduct and exploitation of commercial, import, export and machine and material distribution operations connected with thermal, sound and fire proofing protection. These assets, goods, contracts and rights include certain property, plant and equipment, supplier and contractor contracts, qualified technical personnel, contracts under execution, classifications and references of work connected with this business and trade marks, patents and trials on fireproof mortars. These assets were not registered within the consolidated balance sheet as not been deemed significant for the Group's consolidated financial information.

The acquisition price of this line of business amounted to €300 thousand.

#### Shareholders of the Group's parent company

The companies holding a direct or indirect shareholding of more than 10% in CIE Automotive, S.A. at 30 June 2017 and 2016 are as follows (Note 9):

|  | % interest   |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 30.06.2017   | 30.06.2016   |
| Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L. (***) | (*) 20.909%  | (*) 20.909%  |
| Mahindra & Mahindra, Ltd                         | (**) 12.435% | (**) 12.435% |

(\*) 7.808% directly and indirectly through Risteel Corporation, B.V., the remaining 13.101%.

(\*\*) Indirectly through Mahindra Overseas Investment Company (Mauritius), Ltd.

(\*\*\*) Formerly Corporación Gestamp, S.L.

#### Authorization of interim financial statements

These abbreviated consolidated interim financial statements were authorized for issue by the parent company's Board of Directors on 27 July 2017.

#### 1.2 Regulatory Framework

Certain companies of the automotive segment develop their activity in the production and sale of biofuel, which is a specific sector with a particular regulatory framework (hydrocarbon sector). The obligations defined under these regulations include accreditation of the Spanish Securities & Exchange Commission (CNMV) regarding the ownership of the minimum quantity of certificates of biofuels.

On 5 May 2014 the Order connected with the assignment of production capacity to the Group's biofuel production plants was approved by the Secretary of State for Energy, with validity for two years. It therefore expired on 1 May 2016.

Up to the date of approval of these consolidated annual accounts, no renewal order of this assignment has been published.

#### 2. Summary of significant accounting policies

Except as indicated in Notes 2.1 and 2.5 below, the accounting policies used to prepare these abbreviated consolidated interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2017 are consistent with those used to prepare the 2016 consolidated annual accounts of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries. These abbreviated consolidated interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2017 have been prepared according to International Accounting Standards (IAS) 34, "Interim financial reporting" and should be read along with the consolidated annual accounts at 31 December 2016, which were prepared according to IFRS-EU for CIE Automotive, S.A. and subsidiaries.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### 2.1 Basis of presentation

The Group's abbreviated consolidated interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2017 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted for utilisation in the European Union (IFRS-EU) and approved under European Commission Regulations in force at 30 June 2017.

The interim financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets held-for-sale and financial assets and financial liabilities (including derivative instruments) at fair value through profit or loss.

The preparation of interim financial statements and the consolidated annual accounts in conformity with IFRS-EU requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The judgements and estimates made by management when preparing the abbreviated interim consolidated financial statements at 30 June 2017 are consistent with those used in the preparation of the consolidated annual accounts at 31 December 2016 of CIE Automotive and subsidiaries.

There are no extraordinary items in the first semester of 2017 and 2016 income statement that would require breakdown or reconciliation of figures.

#### 2.2 Consolidation principles

The accompanying Appendix to these Notes sets out the subsidiaries included in the scope of consolidation.

The criteria used in the consolidation process, except for those mentioned in Note 2.5, have not varied with respect to those used in the year ended 31 December 2016 by CIE Automotive, S.A. and subsidiaries.

The consolidation methods used are described in Note 1. The financial statements used in the consolidation process are, in all cases, those relating to the six-month period ended 30 June 2017 and 2016.

#### 2.3 Financial Segment information

Operating segments are reported consistently with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker (Note 3). The highest decision-making body is responsible for allocating resources to and assessing the performance of the operating segments. The maximum decision-making body is the Executive Steering Committee.

These segments are described in Note 5 to the 2016 consolidated financial statements of CIE Automotive S.A. and subsidiaries.

#### 2.4 Accounting estimates and judgements

The preparation of interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions affecting the application of accounting policies and the amounts presented under assets and liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

In the preparation of these condensed interim financial statements, the significant judgments made by management on applying the Group's accounting policies and the key sources of uncertainty in their estimation have been the same as those applied in the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2016.

##### a) Estimated impairment loss on goodwill

The Group tests annually whether goodwill has suffered any impairment. The recoverable amounts of cash-generating units basically which were determined on the basis of calculations of value in use did not give rise to impairment risks on the Group's goodwill at 31 December 2016.

The assumptions used in the analysis, the effects of the sensitivity analysis and other information on these impairment analyses are included in Note 7 of the consolidated annual accounts of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries at 31 December 2016.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The performance of the profit of the different business lines of the CIE Automotive Group has maintained positive levels in the first semester of 2017, without indication of a risk of impairment which would modify the conclusions of the analyses and estimates made at 31 December 2016.

#### b) Estimated fair value of assets, liabilities and contingent liabilities associated with a business combination

In business combinations, the Group classifies or designates, at the acquisition date, the identifiable assets acquired and liabilities assumed as necessary, based on contractual agreements, financial conditions, accounting policies and operating conditions or other pertinent circumstances that exist at the acquisition date in order to subsequently measure the identifiable assets acquired and liabilities assumed, including contingent liabilities, at their acquisition date fair values.

The measurement of the assets acquired and liabilities assumed at fair value requires the use of estimates that depend on the nature of those assets and liabilities in accordance with their prior classification and which, in general, are based on generally accepted measurement methods that take into consideration discounted cash flows associated with those assets and liabilities, comparable quoted prices on active markets and other procedures, as disclosed in the relevant notes to the annual financial statements, broken down by nature. In the case of the fair value of property, plant and equipment, fundamentally consisting of buildings used in operations, the Group uses appraisals prepared by independent experts.

In 2012, the Group acquired 65% of the US company Century Plastics, LLC and granted the selling shareholders a put option over the remaining 35% of the company's capital, exercised in May 2016. As a result, a liability was recognised in previous years to record the contingent consideration, which was expected to be paid to cancel the put option. This consideration would be calculated taking into account, among other variables, the company's real EBITDA in 2015. In 2015, and in view of the fact that the company's results have far exceeded forecasts, the Group re-estimated the present value of the contingent consideration, recognising an increase in the liability of USD38.9 million (€35.6 million) and reclassifying the entire amount to short term in an amount of USD70 million (€64.2 million). The effect of this re-estimation was registered in the income statement within "Change in fair value of assets and liabilities taken to the income statement" in 2015. In May 2016, the put option was exercised over the remaining 35% at an agreed final price of USD68.8 million (approximately €60.8 million at the put exercise date). This amount was paid in cash. The effect on the variation in the value of the contingent consideration of USD1.1 million (approximately €1 million) was recognised under Change in the fair value of assets and liabilities through the income statement for the six-month period ended 30 June 2016.

#### c) Percentage of completion of services contracts (Solutions and Services Segment)

Recognition of services contracts on the basis of the percentage of completion is based on estimates of the total costs incurred over the total estimated to complete the project. Changes in these estimates have an impact on the recognised results of the work in progress. Estimates are constantly monitored and adjusted, if necessary.

#### d) Income tax

Income tax expense for the six-month period ended 30 June 2017 and 2016 has been estimated based on profit before taxes, as adjusted for any permanent and/or temporary differences envisaged in tax legislation governing the corporate income tax base calculation. The tax is recognized in the income statement, except insofar as it relates to items recognized directly in equity, in which case, it is also recognized in equity.

Tax credits and deductions and the tax effect of applying tax-loss carryforwards that have not been capitalised are treated as a reduction in the corporate income tax expense for the year in which they are applied or offset.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The calculation of income tax expense did not require the use of significant estimates except in tax credits recognized in the year, which was at all times consistent with the annual financial statements. Bearing in mind the economic and time parameters used for the estimates, had the premises used been modified by 10%, it would not have had a significant positive or negative effect on the results for the six-month period ended 30 June 2017.

Deferred income tax is recognised, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated annual accounts. However, deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects either accounting nor taxable profit or loss. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred taxes on temporary differences are recognized when arising on investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except in those cases where the Group can control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that they will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets deriving from the carryforward of unused tax credits and unused tax losses are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the tax assets can be utilised. In the case of investment tax credits the counterpart of the amounts recognized is the deferred income account. The tax credit is accrued as a decrease in expense over the period during which the items of property, plant and equipment that generated the tax credit are depreciated, recognizing the right with a credit to deferred income.

Deferred tax assets corresponding to utilised or recognised tax credits relating to R&D&I activities are recognised in profit or loss on a systematic basis over the periods during which the Group companies expense the costs associated with these activities, based on management's assessment that treatment as a grant best reflects the economic substance of the tax credit. Accordingly, in keeping with IAS 20, the Group treats the tax credit recognised or used as other operating income.

#### e) Fair value of derivatives and other financial instruments

The fair value of the financial instruments used by the Group, primarily interest rate swaps and foreign currency insurance is determined in the reports delivered by the Group's financial analysts and contrasted with those valuations received from the financial institutions with which the financial instruments were contracted.

Note 6.b) details the conditions, notional amounts and valuation of those instruments at the balance sheet date.

#### f) Pension benefits

The present value of the Group's pension obligations depends on a series of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. The assumptions used in determining the net cost (income) for pensions include the discount rate. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of pension obligations.

The Group determines the appropriate discount rate at the end of each year. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the pension obligations. In determining the appropriate discount rate, the Group considers the interest rates of high-quality corporate bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the terms of the related pension obligation.

Other key assumptions for employee benefits are based in part on current market conditions. Note 24 to the consolidated annual accounts as of 31 December 2016 of CIE Automotive, S.A. and Subsidiaries includes further information and disclosures of sensitivity with respect to variations in the most significant estimates.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### g) Product warranties

Product warranty risks are recognised when there is a firm claim not covered by the relevant insurance policy.

Due to the nature of its business, the Solutions and Services (Smart Innovation) segment does not offer product warranties other than those relating to due performance of the work for which it is contracted. Management estimates the provisions for existing one - off claims, taking into account the specifics of each claim based on technical studies and estimates drawing on experience in each service provided and in light of recent trends, which could suggest that past information on cost may differ from future claims. There is no record of claims making it necessary to establish a provision for warranties.

#### 2.5 New IFRS and IFRIC interpretations

##### a) Mandatory standards, amendments and interpretations for all years starting 01 January 2017

There are three modifications set by IFRS-IASB which are mandatory starting 1 January 2017. – see section 2.3 thereon:

- IAS 7 (Amendment): “Disclosure initiatives”;
- IAS 12 (Amendment): “Recognition of deferred tax assets for unrealised losses”
- Annual improvements of IFRS. Cycle 2014-2016, IFRS 12”Disclosure of interests in other entities”.

As of today, all these amendments have not been adopted by the European Union.

##### b) Standards, amendments and interpretations of existing standards not yet in force but which may be early adopted

At the date of these abbreviated consolidated interim financial statements were prepared, the IASB and IFRS Interpretations Committee had published the following standards, amendments and interpretations that have not yet been adopted by the Group.

#### **IFRS 9 “Financial instruments”**

It approaches the classification, valuation and recognition of financial assets and financial liabilities. The complete version of the IFRS 9 published in July 2014 and replaces the guide of the IAS 39 about the classification and valuation of financial instruments. The IFRS 9 maintains but simplifies the mixed valuation model and establishes three main categories of valuation for the financial assets: amortized cost, fair value with changes in results and fair value with changes in another global result. The base of classification depends on the entity business model and the characteristics of the contractual flows of cash of the financial assets. In relation to financial liabilities there have been changes from the classification and valuation, except for the recognition of changes in own credit risk in other comprehensive income for liabilities designated at fair value through profit or loss. Under IFRS9, there is a new model of impairment losses, the model of expected credit losses, which replaces the model impairment losses incurred in IAS 39 and which will lead to recognition of losses before it has been done in IAS 39. The IFRS 9 relaxes the requirements for the coverage effectiveness. IFRS 9 replaces this line by stipulating an economic relationship between the hedged item and the hedging instrument. It also requires the hedged ratio is the same as the ratio used by the entity to manage risk. Lastly, extensive information is required, including reconciliation of the initial and final amounts of the provision for estimated credit losses, assumptions and data, and a reconciliation of the transition between the categories of initial classification under IAS 39 and the new classification categories under IFRS 9.

IFRS 9 is effective for years starting on or after 1 January 2018; early application is permitted. IFRS 9 will be applied retroactively but restatement of the comparative figures will not be required. If an entity elects to apply IFRS 9 early, it should apply all the requirements at the same time. Entities applying the standard before 1 February 2015 continue to have the option of applying it in phases.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The Group has not early-applied this standard, it has analysed the potential impact on the aspects liable to be affected the most (hedge accounting and impairment losses). The Group's management believes that the changes to hedge accounting will not have any effect on its accounting practices or records although they may make application and documentation of hedge accounting a little easier.

As for impairment losses, the Group does not expect application of the new standard to have a material impact.

Other considerations related to the application of this new standard related to the classification, disclosure and valuation of the main financial assets (basically those originated from the Group's traditional transactions) are not considered to have significant impact on the Group, at least, on the valuation of its assets.

#### **IFRS 15 "Ordinary revenues from Contracts with Customers"**

In May 2014, the IASB and FASB jointly issued a converging statement on the recognition of revenue from contracts with customers. Under this standard, revenue is recognised when a customer obtains control of an asset or service, i.e., when it has both the ability to direct the use and obtain the benefits of the asset or service. IFRS 15 includes new guidance in order to determine whether revenue should be recognised over time or at a point in time. It requires broad disclosure of both recognised revenues and revenues expected to be recognised in the future in relation to existing contracts. Similarly, quantitative and qualitative information should be provided on the significant judgements made by management in determining revenue recognised and any changes in such judgements.

Subsequently, in April 2016 the IASB published amendments to this standard. Although they do not amend the basic principles, they provide clarification on the most complex aspects.

IFRS 15 will be effective for the years commencing on or after 1 January 2018 although early adoption is permitted.

The Group's management has finalized the initial phase of analysis of main contracts with its clients and has proceeded to identify those areas where the application of the new standard has impacts in the revenue recognition of the Group. More specifically, in the Automotive segment, after the performed analysis, it has been concluded that no accounting criteria is to be modified, and thus, impacts are not estimated significant in any case. In the Solutions and Services (Smart Innovation) segment, those clients or sectors in which it operates the Group with medium and long-term contracts, no operation where the recognition criterion should be modified has been identified, and although the detailed analysis of all contracts has not been finalized, the first conclusions allow to estimate that, if any, the possible impacts on revenue recognition are not going to be significant. This was due to the fact that in the significant contracts, basically initiated in 2016, the criteria applied by the Group are in line with the basic criteria underlying IFRS.

With regard to the technology and telephony product marketing operations carried out by the latter segment, the analysis and estimation of the impacts on those operations are being finalized, as a result of the analysis carried out, the Group's performance in these operations has been classified as agent. activities. Given that the impact on numbers requires a detailed analysis of complex contracts, the final quantification of the impacts has not been finalized although from the analysis so far the impact on the sales figure will not be significant.

- c) Standards, amendments and interpretations of existing standards that cannot be early adopted or have not been adopted by the European Union:

At the date of these Consolidated Interim Financial Statements were prepared, the IASB and IFRS Interpretations Committee had published the following standards, amendments and interpretations that have not yet been adopted by the European Union.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### **IFRS 10 (Amendment) and IAS 28 (Amendment) "Sale or contribution of assets between an investor and its associates or joint ventures"**

These amendments clarify the accounting treatment of the sale or contribution of assets between an investor and its associates and joint ventures. This will depend on whether the non-monetary assets sold or contributed to an associate or joint venture constitute a business. The investor will recognise the total gain or loss when the non-monetary assets constitute a "business". If the assets do not meet the definition of a business, the investor should recognise the profit or loss to the extent of other investors' interests. The amendments would only apply if one investor sells or contributes with assets to its associate or joint arrangement.

The criteria used by the Group are already aligned with these amendments so that they are not expected to have a significant impact when adopted by the European Union.

#### **IFRS 16 "Leases"**

In January 2016, the IASB published this new standard, as a result of a joint project with the FASB, which repeals IAS 17, "Leases".

The IASB and FASB reached the same conclusions on several topics connected with accounting for leases, including the definition of a lease, the requirement, as a general rule, to recognise leases on the balance sheet and the measurement of lease liabilities. The IASB and FASB also agreed not to incorporate substantial changes to the accounting by the lessor, maintaining similar requirements to those previously in force.

There are still differences between IASB and FASB as regards the recognition and presentation of lease expenses in the income statement and cash flow statement.

This IFRS will apply to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019. It may be adopted early if IFRS 15 but only if the entity is at the same time applying IFRS 15 Revenue from contracts with customers.

The Group continues to analyze the impacts of this new standard, collecting all the information of those contracts that may be incorporate in the same level of scope. In the Group, although the number of contracts may be significant, the amounts involved in these contracts, given the initial estimate, are not estimated to be significant and, therefore, their impact is not expected to be significant either.

Nevertheless, the analysis continues to be developed not only to determine the possible impacts on figures of the main financial statements that, as indicated, are not estimated significant.

#### **IAS 7 (Amendment) "Disclosure Initiatives"**

An entity is required to disclose information, which enables users to understand changes in liabilities arising from financing activities. This includes changes arising from:

- Cash flows, such as use and repayment of loans; and
- Non-monetary changes, such as acquisitions, disposals and unrealised exchange differences.

Liabilities deriving from financing activities are liabilities for which cash flows were or will be classified in the cash flow statement as cash flows from financing activities. Additionally, the new disclosure requirement includes disclosing the changes in financial assets (e.g. assets covering liabilities arising from financing activities) if cash flows from those financial assets were included or future cash flows will be included in cash from financing activities.

The amendment suggests that including a reconciliation of opening and closing balances in the balance sheet for liabilities from financing activities would fulfil this requirement although no specific format is established.

This amendment will apply to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2017.

The Group considers that it already meets the criteria stated in this amendment that has yet to be adopted by the European Union.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### **IAS 12 (Amendment) "Recognition of deferred tax assets for unrealised losses"**

The amendments to IAS 12 clarify the requirements for the recognition of deferred tax assets for unrealised losses. The amendment clarifies the accounting treatment of deferred tax when an asset is measured at fair value and that fair value is less than the asset's tax base. It also clarifies other aspects of accounting for deferred tax assets.

This amendment will apply to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2017.

Management does not expect adoption of this amendment by the European Union to have a significant impact on the Group.

#### **IFRS 15 (Amendment) "Clarifications to IFRS 15 'Revenue from contracts with customers'"**

The IASB has amended IFRS 15 with the aim of:

- Clarifying the guidance on identifying performance obligations, accounting for licences of intellectual property and the principal versus agent assessment (gross versus net revenue presentation).
- Adding new and amended illustrative examples for each of these areas of guidance.
- Including additional practical expedients related to transition to the new revenue standard.

Although these amendments do not alter the underlying premise of IFRS 15, they do clarify some of the more complex aspects of applying this standard.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018, subject to adoption by the European Union.

The potential consequences of these amendments are being evaluated along with the ongoing assessment by the Group of how it will be affected by first-time application of IFRS 15 on the Group reports.

#### **IFRS 2 (Amendment): "Classification and measurement of share-based payment transactions"**

The amendment to IFRS 2, which was developed through the IFRS Interpretations Committee, clarifies how to account for certain types of share-based payment transactions. In this respect, it provides the requirements for accounting for:

- The effects of the conditions for the irreversibility and non-determinant conditions for the irreversibility of the grant on the measurement of share-based payments settled in cash;
- Share-based payments, settled net of tax withholdings; and
- The amendment of the terms and conditions of a share-based payment, which changes the classification of the transaction from cash settled to equity settled.

IFRS 2 is effective for years starting on or after 1 January 2018; early application is permitted.

This amendment is not expected to have a significant impact when adopted by the European Union.

#### **IFRS 4 (Amendment) 'Applying IFRS 9 'Financial instruments' with IFRS 4 'Insurance contracts'"**

This amendment affects insurance companies and will therefore not affect the Group.

#### **Annual improvements to IFRS: 2014 - 2016 cycle**

The improvements affect IFRS 1, IFRS 12 and IAS 28 and are applicable in annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018 in the case of the changes made to IFRS 1 and IAS 28 and 1 January 2017 for those corresponding to IFRS 12, all of which subject to adoption by the European Union. The main amendments relate to:

- IFRS 1 - 'First-time adoption of the International Financial Reporting Standards'. Deletion of short-term exemptions for first-time adopters.
- IFRS 12 - 'Disclosures of interests in other entities': Clarification about the scope of the disclosure requirements.



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

- IAS 28 - 'Investments in associates and joint ventures' Measuring an associate or joint venture at fair value.

These improvements are not expected to affect the Group when adopted by the European Union.

#### **IAS 40 (Amendment) 'Transfers of investment property'**

This amendment clarifies that in order to transfer a property in or out of investment properties, there has to be an evident change of use. To conclude whether there has been a change of use, there has to be an assessment of whether the property complies with the definition of an investment property.

This amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018. Early adoption is permitted.

The Group does not have investment properties.

#### **IFRIC 22, 'Foreign currency transactions and advanced consideration'**

This Interpretation tackles how to determine the date of the transaction when applying the standard on foreign currency transactions, IAS 21. The Interpretation applies where an entity either pays or receives consideration in advance for foreign currency-denominated contracts.

The date of the transaction determines the exchange rate to be used for the initial recognition of the corresponding asset, expense or income. The issue arises because IAS 21 requires the use of the "transaction date" exchange rate, which is defined as the date the transaction first qualifies for recognition. The question is therefore whether the date of the transaction is the date on which the asset, expense or income is initially recognized, or the earliest date on which the anticipated consideration is paid or charged, resulting in an advance payment or deferred income.

The interpretation provides guidance for when a single payment / collection is made, as well as for situations in which there are multiple payments / collections. The aim of the guide is to reduce diversity in practice.

The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted.

In light of the Group's current situation, this Interpretation is not expected to have a significant impact on it when it is adopted by the European Union.

#### **IFRS 17 "Insurance contracts"**

In May 2017, the IASB finalized an accounting standard on insurance contracts and published IFRS 17, "Insurance contracts". IFRS 17 replaces IFRS 4 "Insurance contracts", which currently allows a wide variety of accounting practices. IFRS 17 will fundamentally change accounting by all entities issuing insurance contracts and investment contracts with discretionary participation components. The standard applies for annual periods beginning on or after January 1, 2021, allowing for early application if IFRS 15, "Ordinary Income from Customer Contracts" and IFRS 9, "Financial Instruments", are also applied.

Given the operations that this regulation regulates, it is not expected to have effect for the Group when adopted by the European Union.

#### **IFRIC 23, "Uncertainty over the treatment of income tax"**

The interpretation provides requirements in addition to those in IAS 12 "Income tax", specifying how to reflect the effects of uncertainty in accounting for tax on profits, earnings. This interpretation clarifies how the recognition and measurement requirements of IAS 12 apply when there is uncertainty in its accounting treatment.

The interpretation will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019, although early application is permitted.

Current estimates suggest that it will not have a significant effect on the Group.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### 2.6 Seasonal nature of business and business volume

The Automotive segment does not show any seasonal nature so its sales are distributed uniformly throughout the year.

The Solutions and Services segment (Smart Innovation), by reason of its activity of industrial maintenance services in summer and its activity of project delivery and EPCs for States and large corporations in the last quarter, there has traditionally been a higher statistical volume of their income in the second half of the year.

#### 2.7 Liquidity management and working capital

The management of financial and market risks, liquidity, credit and commodity price risks that affect the Group's financial position remains unchanged with respect to the information contained in the annual accounts of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries for the year ended 31 December 2016.

The prudent management of liquidity risk entails maintaining enough cash and available financing through sufficient credit facilities. In this respect, the CIE Automotive Group strategy, articulated by its Treasury Department, is to maintain the necessary financing flexibility through the availability of committed credit lines. Additionally, and on the basis of its liquidity needs, the Group uses liquidity facilities (non-recourse factoring and the sale of financial assets representing receivable debts, transferring the related risks and rewards), which as a matter of policy do not exceed roughly one-third of trade receivable balances and other receivables, in order to preserve the level of liquidity and working capital structure required under its business plans.

Management monitors the Group's forecast liquidity requirements together with the trend in net debt. The calculation of liquidity and net debt at 30 June 2017 and 31 December 2016 is calculated as follow:

|  | <u>30.06.2017</u>     | <u>31.12.2016</u>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cash and cash equivalents (Note 7)               | 295,034               | 372,550               |
| Other current financial assets (Note 6)          | 60,559                | 57,088                |
| Undrawn credit facilities and loans (Note 10)    | 362,590               | 268,268               |
| <b>Liquidity reserve</b>                         | <b><u>718,183</u></b> | <b><u>697,906</u></b> |
| Amounts payable to credit institutions (Note 10) | 1,231,011             | 1,230,983             |
| Other current financial liabilities Note 6)      | 11,843                | 14,898                |
| Cash and cash equivalents (Note 7)               | (295,034)             | (372,550)             |
| Other current financial assets (Note 6)          | (60,559)              | (57,088)              |
| <b>Net financial debt</b>                        | <b><u>887,261</u></b> | <b><u>816,243</u></b> |

The Group's Finance Department believes that the on-going initiatives will prevent liquidity shortfalls. In this respect, management expects that the cash generated in the second half of 2017 and in 2018 will be sufficient to service payment obligations forecasted for the year without problem.

The Group's Finance Department monitors the Group's forecast liquidity requirements to ensure it has sufficient cash to meet operational needs while maintaining enough headroom on its undrawn committed borrowing facilities at all times so that the Group does not breach borrowing limits or covenants on any of its borrowing facilities.

In addition, the Group is strategically diversifying the financial markets and financing sources it taps as a tool for eliminating liquidity risk and retaining financing flexibility in light of the situation prevailing in the European financial markets. This has enabled to internationalize the pool of banks reducing the weight of Spanish and Brazilian banks.

Short-term bank borrowings include recurring credit facilities amounting to €20 million deriving from the recurring discounting of commercial paper from customers (€23 million at 31 December 2016) (Note 10).

Although this component of the bank debt is presented as a current liability for accounting purposes, it is stable as evidenced by the usual operation of the business, and therefore provides financing that is equivalent to long-term debt.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

Noteworthy is the existence at 30 June 2017 of €363 million in unused loans and credit lines (31 December 2016: €268 million).

The following table shows a breakdown of working capital in the Group's abbreviated consolidated interim balance sheet at 30 June 2017 as compared with 31 December 2016, stating the relative significance of each item:

|                                      | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Inventories                          | 392,978           | 355,349           |
| Trade and other receivables          | 620,628           | 477,886           |
| Other current assets                 | 12,443            | 11,901            |
| Current tax assets                   | 74,085            | 62,873            |
| <b>Current operating assets</b>      | <b>1,100,134</b>  | <b>908,009</b>    |
| Other current financial assets       | 60,559            | 57,088            |
| Cash and cash equivalent             | 295,034           | 372,550           |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                | <b>1,455,727</b>  | <b>1,337,647</b>  |
| Trade and other payables             | 1,138,022         | 957,004           |
| Current tax liabilities              | 76,733            | 72,154            |
| Current provisions                   | 21,379            | 21,474            |
| Other current liabilities            | 157,763           | 161,828           |
| <b>Current operating liabilities</b> | <b>1,393,897</b>  | <b>1,212,460</b>  |
| Short-term bank loans and overdrafts | 176,406           | 215,084           |
| Other financial liabilities          | 11,843            | 14,898            |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>           | <b>1,582,146</b>  | <b>1,442,442</b>  |
| <b>TOTAL WORKING CAPITAL</b>         | <b>(126,419)</b>  | <b>(104,795)</b>  |

Although the standalone figure for working capital is not a key parameter for the understanding of the financial statements, the Group actively manages working capital through net operating working capital and short-and long-term net borrowings, on the basis of the solidity, quality and stability of relations with customers and suppliers, and comprehensive monitoring of the situation with respect to financial institutions with whom in many cases automatically renews its credit lines.

One of the Group's strategies is to ensure the optimisation and maximum saturation of the resources assigned to the business. The Group therefore pays special attention to the net operating working capital invested in the business. In this regard, as in previous years, considerable work has been performed to control and reduce collection periods for trade and other receivables, as well as to optimise accounts payable with the support of banking arrangements to mobilise funds and minimise inventories through excellent logistic and industrial management, allowing JIT (just in time) supplies to our customers.

As a result of the above, it may be confirmed that there are no liquidity risks at the Group.

#### Fair value estimation

With respect to the changes in fair value of its assets and liabilities, the Group complies with the IFRS requirements.

On the basis of IFRS 13 and in accordance with IFRS 7 on financial instruments measured at fair value, the Group reports the estimation of fair value by level according to the following hierarchy:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for assets or liabilities (Level 1).
- Inputs other than Level 1 quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly (for example, reference prices) or indirectly (for example, derived from prices) (Level 2).
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (Level 3).

As of 30 June 2017 and 31 December 2016, the Group has no Level 1 instrument.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### a) Level 2 financial instruments

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined using valuation techniques. The Group uses a variety of methods such as estimated discounted cash flows and makes assumptions that are based on market conditions existing at each balance sheet date. If all the significant inputs required to calculate an instrument's fair value are observable, the instrument is included in Level 2.

Specific financial instrument valuation techniques include:

- Fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows.
- The fair value of forward foreign exchange contracts is determined using quoted forward exchange rates at the balance sheet date.
- It is assumed that the carrying amount of trade receivables and payables is similar to their fair value.
- The fair value of financial liabilities for financial reporting purposes is estimated by discounting future contractual cash flows at the current market interest rate that is available to the Group for similar financial instruments.

The instruments included in Level 2 relate to financial instruments derivatives (Note 6.b)).

#### b) Level 3 financial instruments

If one or more of the significant inputs are not based on data observable in the market, the financial instrument is included in Level 3.

Instruments included in Level 3 relate to the contingent estimation of the best valuation for the acquisition of Beroa in 2014 and CDI, ICC and the energetic assets from Grupo Eléctrico Scorpio in 2016, based on the application of the formula indicated in the purchase - sale agreement involving the financial parameters (EBITDA and net financial debt) to be estimated in the future.

Key assumptions in the measurement of these liabilities are based on the expected future return generated by the company. The assumptions used for these estimates agree with those detailed in the impairment testing of goodwill.

The Company has not agreements for the offset of financial assets and liabilities.

### 3. Financial segment reporting

The Executive Steering Committee, consisting of five members of the Board of Directors, is the Group's chief operating decision-making body. The Executive Steering Committee reviews the Group's internal financial information for the purposes of evaluating performance and assigning resources to segments.

Management has determined the operating segments based on the structure of the reports reviewed by the Executive Steering Committee.

The Executive Steering Committee analyses the business of the CIE Automotive Group from both a geographical perspective and from the viewpoint of the different lines of business (segments) in which it operates.

The Group operates in two distinct segments:

- Automotive
- Solutions and Services (Smart Innovation)

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### Automotive segment

This segment relates to the production of parts and components for the automotive industry, operating as a TIER 2 supplier in most cases. Although the Group supplies certain automobile manufacturers (OEMs) directly, on these occasions the Group usually acts as a TIER 2 supplier with the OEMs assuming the role of the TIER 1 supplier.

The Group's business model is based on two strategic focal points: multi-technology and the global market, implying the ability to supply technology worldwide.

- Multi-technology: command of different technologies and processes enables the Group to offer complex high value-added products. The Group has the capacity to design and manufacture products using alternative or complementary technologies.
- Global market: Worldwide industrialisation and supply capacity. The Group's customers are global and it has the ability to supply them from different geographic areas.

Following the inclusion in the Group of the companies acquired from the Mahindra & Mahindra Group, and the creation of the Mahindra CIE Automotive, Ltd. Group, the CIE Automotive Group began to analyse the automotive operating segment on the basis of its management units, distinguishing basically the CIE Mahindra Group, the automotive businesses in Brazil and Mexico, and the other automotive companies, located mainly in Europe.

In fact, subsegments within the automotive segment, are as follows:

- NAFTA: includes, basically, the Group companies located in Mexico and US.
- Brazil: includes basically the group's Automotive companies located in Brazil.
- Mahindra CIE and Asia: includes the business of manufacturing forging components that existed in the group including the annual results of the companies CIE Galfor, S.A. U. and CIE Legazpi, S.A.U. (Spanish companies), and U.A.B. CIE LT Forge (Lithuanian company) and the companies deriving from the alliance with the Mahindra group were added to the Group on or after 4 October 2013 located in India and Europe and those added in December 2014 located in India and Italy, and the Indian BillForge Group after its acquisition in 2016. Additionally, and while not significant as a distinct segment, the group companies operating in the Chinese market are included here.
- Europe – Rest of Automotive: includes all manufacturing businesses non-dependent of the Mahindra CIE subgroup basically located in Europe.

#### Solutions and Services Segment (Smart Innovation)

The companies making up this segment offer a range of solutions and services the aim of which is to enhance the efficiency of customers' production processes, always under the common denominator of intelligent scoping and compilation of data on the environment and the active application of knowledge and technology (Smart Innovation).

The classification as a solution or service depends on the scope offered to the customer: Solution when the offer is to enhance the efficiency of a production process that the customer will continue to manage. Conversely, it is classified as a service when the customer outsources a complete process and it is managed in its entirety.

With respect to the above portfolio, the range of solutions and services delivered are aimed at customers in sectors ranging from Technology, Energy, Banking, Health, Education to Industry and include integrated projects connected with hospital equipment, communication and current optimisation, renewable energy construction, supply, weather sensors and forecasts, energy efficiency, design and solar tower construction, production furnaces and plants, banking business solutions, digital and communication strategies, pharmacy and dietetics, etc, and monitoring services, installation and maintenance of telecommunications networks, banking, education, government, industrial maintenance, distribution services and commercial processes.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The Executive Steering Committee assesses the performance of the continuing operations of its operating segments based mainly on key financial metrics such as sales, EBITDA and EBIT (operating profit). The information received by the Executive Steering Committee also includes a breakdown of finance income and costs, tax issues, and profit/loss from discontinued operations. These items are analysed at the Group level since they are essentially managed in a centralised manner.

#### a) Information by segment

Results by segment are as follows:

|   | 30.06.2017 |           |                       |                           |                        |             |
|---|------------|-----------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-------------|
|   | Automotive |           |                       |                           |                        | Total       |
|   | NAFTA      | Brazil    | Mahindra CIE and Asia | Europe - Other Automotive | Solutions and Services |             |
| Revenue   | 361,179    | 152,659   | 494,488               | 462,732                   | 322,968                | 1,794,026   |
| Other operating expenses and income (excluding depreciation and amortisation) | (278,049)  | (132,100) | (430,049)             | (382,629)                 | (299,406)              | (1,522,233) |
| Amortisation/depreciation and impairment                                      | (14,693)   | (5,302)   | (21,605)              | (27,925)                  | (8,532)                | (78,057)    |
| Operating profit  | 68,437     | 15,257    | 42,834                | 52,178                    | 15,030                 | 193,736     |
| EBITDA  | 83,130     | 20,559    | 64,439                | 80,103                    | 23,562                 | 271,793     |

|   | 30.06.2016 |          |                       |                           |                        |             |
|---|------------|----------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-------------|
|   | Automotive |          |                       |                           |                        | Total       |
|   | NAFTA      | Brazil   | Mahindra CIE and Asia | Europe - Other Automotive | Solutions and Services |             |
| Revenue   | 245,694    | 86,193   | 400,810               | 361,928                   | 254,858                | 1,349,483   |
| Other operating expenses and income (excluding depreciation and amortisation) | (187,213)  | (78,719) | (351,218)             | (297,000)                 | (234,509)              | (1,148,659) |
| Amortisation/depreciation and impairment                                      | (10,809)   | (3,822)  | (17,493)              | (23,716)                  | (6,223)                | (62,063)    |
| Operating profit  | 47,672     | 3,652    | 32,099                | 41,212                    | 14,126                 | 138,761     |
| EBITDA  | 58,481     | 7,474    | 49,592                | 64,928                    | 20,349                 | 200,824     |

Transfers or transactions between segments (which are not material) are carried out under market terms and conditions as usual commercial transactions with third parties.

Other segment items included in the income statement are as follows:

|  | 30.06.2017 |         |                       |                           |                        |          |
|--|------------|---------|-----------------------|---------------------------|------------------------|----------|
|  | Automotive |         |                       |                           |                        | Total    |
|  | NAFTA      | Brazil  | Mahindra CIE and Asia | Europe - Other Automotive | Solutions and Services |          |
| Depreciation and amortisation: Property, plant and equipment | (14,693)   | (5,302) | (21,605)              | (27,925)                  | (8,532)                | (78,057) |
| Intangible assets  | (14,015)   | (5,167) | (21,101)              | (26,300)                  | (3,628)                | (70,211) |
| Impairment   | (678)      | (135)   | (504)                 | (1,625)                   | (4,904)                | (7,846)  |

|  | 30.06.2016 |         |                       |                           |                        |          |
|--|------------|---------|-----------------------|---------------------------|------------------------|----------|
|  | Automotive |         |                       |                           |                        | Total    |
|  | NAFTA      | Brazil  | Mahindra CIE and Asia | Europe - Other Automotive | Solutions and Services |          |
| Depreciation and amortisation: Property, plant and equipment | (10,809)   | (3,822) | (17,493)              | (23,716)                  | (6,223)                | (62,063) |
| Intangible assets  | (9,893)    | (3,726) | (16,884)              | (21,609)                  | (3,108)                | (55,220) |
| Impairment   | (916)      | (96)    | (609)                 | (2,107)                   | (3,115)                | (6,843)  |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The reconciliation of operating results and results attributable to the parent company is as follows:

|   | <u>30.06.2017</u>     | <u>30.06.2016</u>    |
|---|-----------------------|----------------------|
| Operating results   | 193,736               | 138,761              |
| Financial income (expense)  | (27,322)              | (18,703)             |
| Share in profits of associates  | 3,435                 | 415                  |
| Gains /(losses) on the fair value of derivative financial instruments (Note 6)      | 2,091                 | (454)                |
| Change in fair value of assets and liabilities taken to income statement (Note 2.4) | -                     | 993                  |
| Corporate income tax  | (36,149)              | (24,737)             |
| Discontinued operations   | (275)                 | 182                  |
| Attributed to non-controlling interests   | (20,451)              | (13,893)             |
| <b>Profit attributed to the parent company</b>                                      | <b><u>115,065</u></b> | <b><u>82,564</u></b> |

Segment assets and liabilities and investments made during the period:

|   | <u>30.06.2017</u> |                |                              |                                  |                |                               |              |
|---|-------------------|----------------|------------------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------------|--------------|
|   | <u>Automotive</u> |                |                              |                                  |                | <u>Solutions and Services</u> | <u>Total</u> |
|   | <u>NAFTA</u>      | <u>Brazil</u>  | <u>Mahindra CIE and Asia</u> | <u>Europe - Other Automotive</u> | <u>Total</u>   |                               |              |
| Investments in associates                                     | 1,496             | 768            | 231                          | 30                               | 7,358          | 9,883                         |              |
| Other assets  | 748,592           | 354,671        | 910,365                      | 1,438,540                        | 833,715        | 4,285,883                     |              |
| Total assets  | <u>750,088</u>    | <u>355,439</u> | <u>910,596</u>               | <u>1,438,570</u>                 | <u>841,073</u> | <u>4,295,766</u>              |              |
| Total liabilities   | <u>470,025</u>    | <u>105,918</u> | <u>568,049</u>               | <u>1,280,301</u>                 | <u>561,177</u> | <u>2,985,470</u>              |              |
| Fixed asset additions   | 66,416            | 18,502         | 23,266                       | 41,062                           | 7,581          | 156,827                       |              |
| Disposal of fixed assets net of depreciation and amortisation | -                 | (18)           | (679)                        | (432)                            | (453)          | (1,582)                       |              |
| Net investments for year <sup>(1)</sup>                       | <u>66,416</u>     | <u>18,484</u>  | <u>22,587</u>                | <u>40,630</u>                    | <u>7,128</u>   | <u>155,245</u>                |              |
|   | <u>31.12.2016</u> |                |                              |                                  |                |                               |              |
|   | <u>Automotive</u> |                |                              |                                  |                | <u>Solutions and Services</u> | <u>Total</u> |
|   | <u>NAFTA</u>      | <u>Brazil</u>  | <u>Mahindra CIE and Asia</u> | <u>Europe - Other Automotive</u> | <u>Total</u>   |                               |              |
| Investments in associates                                     | 1,623             | 646            | -                            | 1,154                            | 8,376          | 11,799                        |              |
| Other assets  | 580,756           | 351,931        | 1,387,963                    | 936,370                          | 807,918        | 4,064,938                     |              |
| Total assets  | <u>582,379</u>    | <u>352,577</u> | <u>1,387,963</u>             | <u>937,524</u>                   | <u>816,294</u> | <u>4,076,737</u>              |              |
| Total liabilities   | <u>332,346</u>    | <u>184,114</u> | <u>576,189</u>               | <u>1,164,638</u>                 | <u>541,738</u> | <u>2,799,025</u>              |              |
| Fixed asset additions   | 66,754            | 13,075         | 36,477                       | 65,754                           | 11,281         | 193,341                       |              |
| Disposal of fixed assets net of depreciation and amortisation | (1,325)           | (596)          | (2,159)                      | (1,697)                          | (1,121)        | (6,898)                       |              |
| Net investments for year <sup>(1)</sup>                       | <u>65,429</u>     | <u>12,479</u>  | <u>34,318</u>                | <u>64,057</u>                    | <u>10,160</u>  | <u>186,443</u>                |              |

(1) Excludes movements in goodwill.

Segment assets mainly include property, plant and equipment, intangible assets (including goodwill), deferred tax assets, inventories, accounts receivable and cash. Investments in investees included in the consolidation scope are reported separately.

Segment liabilities include operating liabilities and long-term financing, excluding intragroup liabilities eliminated on consolidation.

Investments in non-current assets include additions to property, plant and equipment (Note 4) and intangible assets (Note 5).

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

Revenues and non current assets from the Company's ordinary operations can be analysed geographically as follows:

|  | Revenue          |                  | Non-current assets (*) |                  |
|--|------------------|------------------|------------------------|------------------|
|  | 30.06.2017       | 30.06.2016       | 30.06.2017             | 31.12.2016       |
| <b>AUTOMOTIVE</b>                                      |                  |                  |                        |                  |
| Spain (**)   | 132,244          | 116,229          | 237,214                | 236,895          |
| Rest of Europe   | 582,927          | 483,418          | 615,177                | 608,737          |
| Brazil   | 152,659          | 86,193           | 249,394                | 253,739          |
| NAFTA  | 361,179          | 245,694          | 540,408                | 422,873          |
| Asia (***)   | 242,049          | 163,091          | 622,466                | 635,201          |
| <b>Total Automotive</b>                                | <b>1,471,058</b> | <b>1,094,625</b> | <b>2,264,659</b>       | <b>2,157,445</b> |
| <b>SOLUTIONS AND SERVICES (SMART INNOVATION)</b>       |                  |                  |                        |                  |
| Spain  | 120,303          | 99,016           | 135,778                | 136,715          |
| Rest of Europe   | 60,715           | 73,556           | 144,302                | 137,124          |
| America  | 104,113          | 45,966           | 29,940                 | 38,532           |
| Asia & Oceania and other                               | 37,837           | 36,320           | 4,891                  | 5,670            |
| <b>Total Solutions and Services (Smart Innovation)</b> | <b>322,968</b>   | <b>254,858</b>   | <b>314,911</b>         | <b>318,041</b>   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1,794,026</b> | <b>1,349,483</b> | <b>2,579,570</b>       | <b>2,475,486</b> |

(\*) Non-current assets, which are not financial instruments and deferred tax assets.

(\*\*) Sales in Spain in the Automotive segment are primarily aimed at end customers located abroad.

(\*\*\*) This line includes the Indian companies of the Mahindra Group (Notes 1 and 17), the European companies being recognised in a separate line, in addition to the Chinese group companies.

#### 4. Property, plant and equipment

The details and movements in property, plant and equipment are as follows:

##### 2017:

|                             | Balance at<br>31.12.2016 | Inclusions/<br>(variations) in<br>consolidation scope<br>(Note 17) | Additions | Disposals | (*) Transfers and<br>other<br>movements | Balance at<br>30.06.2017 |
|-----------------------------|--------------------------|--|-----------|-----------|---|--------------------------|
| Cost                        | 2,739,765                | 77,803   | 151,411   | (13,127)  | (90,738)                                | 2,865,114                |
| Amortisation / depreciation | (1,562,707)              | (42,463)   | (70,211)  | 11,064    | 41,652                                  | (1,622,665)              |
| Provisions                  | (10,316)                 | -  | -         | 491       | 39                                      | (9,786)                  |
| <b>Net value</b>            | <b>1,166,742</b>         |  |           |           |   | <b>1,232,663</b>         |

(\*) Basically includes the effect of exchange fluctuations of PPE currency of subsidiaries.

##### 2016:

|                             | Balance at<br>31.12.2015 | Inclusions /<br>(variations) in<br>consolidation scope<br>(Note 17) | Additions | Disposals | (*) Transfers and<br>other<br>movements | Balance at<br>30.06.2016 |
|-----------------------------|--------------------------|---|-----------|-----------|---|--------------------------|
| Cost                        | 2,394,199                | 23,768  | 84,633    | (26,843)  | 14,594                                  | 2,490,351                |
| Amortisation / depreciation | (1,412,252)              | (21,555)  | (55,220)  | 24,676    | (4,005)                                 | (1,468,356)              |
| Provisions                  | (10,426)                 | -   | -         | 21        | 26                                      | (10,379)                 |
| <b>Net value</b>            | <b>971,521</b>           |   |           |           |   | <b>1,011,616</b>         |

(\*) Basically includes the effect of exchange fluctuations of PPE currency of foreign subsidiaries.



CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

a) Property, plant and equipment by geographical area

Set out below is a breakdown of Property, plant and equipment by geographical location at 30 June 2017 and 31 December 2016:

|         | Million euro |                          |                 |              |                          |                 |
|---------|--------------|--------------------------|-----------------|--------------|--------------------------|-----------------|
|         | 30.06.2017   |                          |                 | 31.12.2016   |                          |                 |
|         | Cost         | Accumulated depreciation | Carrying amount | Cost         | Accumulated depreciation | Carrying amount |
| America | 887          | (396)                    | 491             | 790          | (368)                    | 422             |
| Europe  | 1,617        | (1,077)                  | 540             | 1,573        | (1,046)                  | 527             |
| Asia    | 361          | (159)                    | 202             | 377          | (159)                    | 218             |
|         | <b>2,865</b> | <b>(1,632)</b>           | <b>1,233</b>    | <b>2,740</b> | <b>(1,573)</b>           | <b>1,167</b>    |

b) Assets not used in operations

At 30 June 2017 and 31 December 2016 there are no significant fixed assets not used in operations.

c) Insurance

The Group has taken out a number of insurance policies to cover risks relating to property, plant and equipment. The coverage provided by these policies is considered to be sufficient.

d) Finance leases

Plant and equipment include the following amounts in respect of finance leases under which the Group is the lessee:

|                                | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Capitalised finance lease cost | 26,968        | 26,450        |
| Accumulated depreciation       | (10,696)      | (10,109)      |
| <b>Carrying amount</b>         | <b>16,272</b> | <b>16,341</b> |

The amounts payable under finance leases are carried under Other Liabilities.

e) Capitalisation of interest

No interest has been capitalised during the six-month period ended 30 June 2017 and 2016 involving significant amounts.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

5. Goodwill and other intangible assets

The details and movements of the main classes of intangible assets are shown below:

2017:

|                                 | Balance at<br>31.12.2016 | Inclusions /<br>(variations) in<br>consolidation scope<br>(Note 17) | Additions      | Disposals    | (*) Transfer<br>and Other<br>movements | Balance at<br>30.06.2017 |
|---------------------------------|--------------------------|---|----------------|--------------|--|--------------------------|
| <u>Cost</u>                     |                          |   |                |              |  |                          |
| Goodwill on consolidation       | 1,240,169                | 68,060  | -              | -            | (26,405)                               | 1,281,824                |
| Other intangible assets         | 166,014                  | -   | 5,416          | (392)        | (1,197)                                | 169,841                  |
|                                 | <u>1,406,183</u>         | <u>68,060</u>   | <u>5,416</u>   | <u>(392)</u> | <u>(27,602)</u>                        | <u>1,451,665</u>         |
| <u>Accumulated amortisation</u> | <u>(109,177)</u>         | <u>-</u>  | <u>(7,846)</u> | <u>382</u>   | <u>(412)</u>                           | <u>(117,053)</u>         |
| <b>Carrying amount</b>          | <b><u>1,297,006</u></b>  |   |                |              |  | <b><u>1,334,612</u></b>  |

(\*) Basically includes the effect of currency exchange fluctuations on the intangible assets of foreign subsidiaries.

2016:

|                                 | Balance at<br>31.12.2015 | Inclusions /<br>(variations) in<br>consolidation scope<br>(Note 17) | Additions      | Disposals      | (*) Transfer<br>and Other<br>movements | Balance at<br>30.06.2016 |
|---------------------------------|--------------------------|---|----------------|----------------|--|--------------------------|
| <u>Cost</u>                     |                          |   |                |                |  |                          |
| Goodwill on consolidation       | 905,802                  | 18,789  | -              | -              | 4,705                                  | 929,296                  |
| Other intangible assets         | 147,798                  | 9,121   | 4,522          | (1,991)        | (104)                                  | 159,346                  |
|                                 | <u>1,053,600</u>         | <u>27,910</u>   | <u>4,522</u>   | <u>(1,991)</u> | <u>4,601</u>                           | <u>1,088,642</u>         |
| <u>Accumulated amortisation</u> | <u>(102,200)</u>         | <u>-</u>  | <u>(6,843)</u> | <u>1,913</u>   | <u>234</u>                             | <u>(106,896)</u>         |
| <b>Carrying amount</b>          | <b><u>951,400</u></b>    |   |                |                |  | <b><u>981,746</u></b>    |

(\*) Basically includes the effect of currency exchange fluctuations on the intangible assets of foreign subsidiaries.

The inclusion of goodwill resulting from changes in consolidation is as follows (Note 17):

| <u>Segment</u>                            | <u>30.06.2017</u>    | <u>30.06.2016</u>    |
|---|----------------------|----------------------|
| Automotive                                | 68,060               | -                    |
| Solutions and Services (Smart Innovation) | -                    | 18,789               |
|   | <b><u>68,060</u></b> | <b><u>18,789</u></b> |

a) Impairment testing of goodwill

Goodwill is assigned to the Group's cash-generating units (CGUs) on the basis of the criterion of grouping together under each CGU all the Group's assets and liabilities that jointly and indivisibly generate cash flows in an area of the business from a technology and/or geographical and/or customer viewpoint, on the basis of the synergies and risks shared.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The breakdown of goodwill at the resulting CGU level is set out below:

| <u>Cash-generating units</u>                             | <u>Goodwill</u>         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <u>30.06.2017</u>       | <u>31.12.2016</u>       |
| <b>Automotive segment:</b>                               |                         |                         |
| Brazil   | 104,904                 | 110,573                 |
| NAFTA  | 200,356                 | 143,878                 |
| Mahindra-CIE   | 534,709                 | 542,713                 |
| Rest of Automotive (Europe)                              | 204,440                 | 204,417                 |
| <b>Solutions and Services Segment (Smart Innovation)</b> |                         |                         |
| Solutions  | 149,454                 | 150,760                 |
| T&T Services   | 26,869                  | 26,736                  |
| Industrial services                                      | 28,628                  | 28,628                  |
| Commercial services                                      | 32,464                  | 32,464                  |
|  | <b><u>1,281,824</u></b> | <b><u>1,240,169</u></b> |

The recoverable amount of a CGU is determined based on value-in-use calculations. These calculations use cash-flow projections based on five year financial budgets approved by management. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated on the basis of conservative estimated growth rates that are in all instances lower than the average long-run growth rate for the business in which each of the CGUs operates.

b) Key assumptions used in the calculation of value in use at 31 December 2016:

The discount rates applied to cash flow projections are:

|  | <u>2016</u>  |
|--|--------------|
| <b>Automotive</b>                                |              |
| Brazil   | 11.00%       |
| NAFTA  | 5.57%-8.58%  |
| Mahindra-CIE                                     | 5.34%-12,85% |
| Rest of Automotive (Europe)                      | 5.35%-12.13% |
| <b>Solutions and Services (Smart Innovation)</b> |              |
| Solutions  | 6%-12%       |
| T&T Services                                     | 6.5%-15%     |
| Industrial services                              | 5.5%-10%     |
| Commercial services                              | 7%           |

The discount rate range applied is attributable to the cash flows generated in countries with different country-risk characteristics.

This discount rate is after taxes and reflects the specific risks associated with the relevant segments.

The main changes in the discount rates used with respect to the previous year derive from changes in risk-free rates.

Budgeted EBITDA (operating profit plus depreciation / amortisation and possible impairment) is determined by Group management in their strategic plans, taking into account operations with a similar structure to the current structure and based on prior year experience. These margins vary by type of business as follows:

|   | <u>% of revenue</u> |
|---|---------------------|
|   | <u>2016</u>         |
| Automotive                                | 3.5%-40.90%         |
| Solutions and Services (Smart Innovation) | 5.0%-10.7%          |

Other forecast net movements in cash and flows related to tax are projected to these EBITDA's in to obtain after-tax free cash flow for each year.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The result of using before-tax cash flows and discount rates does not differ significantly from the outcome of using after-tax cash flows and discount rates.

Cash flows beyond the five-year period covered by the Group's forecasts are extrapolated applying prudent assumptions with respect to the forecast future growth rate (between 0% and 4%), based on GDP growth estimates and the inflation rate in each market, and evaluating the level of investment required to achieve such growth. In order to calculate the residual value, a normalised annual flow is discounted, taking into account the discount rate applied on the projections, less the growth rate taken into account.

#### c) Results of the analysis

The Group verified that in 2016 goodwill had not suffered any impairment. Additionally, if the revised estimated discount rate, which is applied to discounted cash flows, were 10% higher than management's estimates, the Group would still not need to reduce the carrying value of goodwill.

The recoverable amounts in cash generating units are determined based on calculations of the value in use, requiring the utilisation of certain estimates. To calculate the value in use at 31 December 2016, the future cash flow assumptions used were in accordance with the global situation of the markets where the Group operates and their forecast performance. The assumptions used in the calculations at 31 December 2016 for 2017 and subsequent years would be totally valid for calculating the value in use at 30 June 2017. Therefore, considering the positive development of business profitability in the first half of 2017, it is not believed that conditions have emerged in the CGUs that would pose a risk of impairment of goodwill.

## 6. Financial assets

Movements in the Group's financial assets are as follows:

### 2017

|  | Financial assets held to maturity/ Loans and receivables | Financial derivatives         | Investments in associates    | Total         |
|--|--|-------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b>At 31 December 2016</b>                   | <b>58,406</b>  | <sup>(2)</sup> <b>(5,656)</b> | <sup>(3)</sup> <b>10,263</b> | <b>63,013</b> |
| Additions                                    | 9,357  | 555                           | -                            | 9,912         |
| Disposals                                    | (9,200)  | -                             | <sup>(4)</sup> (2,700)       | (11,900)      |
| Transfers and other movements <sup>(1)</sup> | 60   | 203                           | (1,177)                      | (914)         |
| Fair value adjustment                        |  |                               |                              |               |
| - Profit or loss                             | -  | 2,091                         | -                            | 2,091         |
| - Equity                                     | -  | 2,737                         | (1,416)                      | 1,321         |
| Results of associates                        | -  | -                             | 3,435                        | 3,435         |
| <b>At 30 June 2017</b>                       | <b>58,623</b>  | <sup>(2)</sup> <b>(70)</b>    | <sup>(3)</sup> <b>8,405</b>  | <b>66,958</b> |
| Non Current                                  | 9,837  | -                             | -                            | 9,837         |
| Current                                      | 48,786   | 11,773                        | -                            | 60,559        |
| Investments in associates                    | -  | -                             | 9,883                        | 9,883         |

- (1) Basically includes the effect of exchange fluctuations in the currencies in which the financial assets of foreign subsidiaries are denominated and transfers.
- (2) This total is presented net of €11,843 thousand (31 December 2016: €14,898 thousand) corresponding to derivatives recognised on the liability side of the consolidated balance sheet.
- (3) Of this amount, €1,478 thousand (31 December 2016: €1,536 thousand) is recognised as a non-current provision on the liability side of the balance sheet in order to prevent a negative balance in respect of the cost of the investment in this company (Note 11).
- (4) In the first half of this year the Group has sold the investment held in Antolín-CIE Czech Republic, s.r.o. for a total amount of €2,700 thousand, which has resulted in a net income of €1,543 thousand.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

2016

|  | Financial assets held to maturity/ Loans and receivables | Financial derivatives        | Investments in associates | Total         |
|--|--|------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>At 31 December 2015</b>                   | <b>91,913</b>  | <b><sup>⊖</sup> (10,304)</b> | <b><sup>⊕</sup> 8,011</b> | <b>89,620</b> |
| Inclusion /(changes) consolidation scope     | 2,100  | -                            | -                         | 2,100         |
| Additions                                    | 49,665   | -                            | 374                       | 50,039        |
| Disposals                                    | (48,034)   | -                            | -                         | (48,034)      |
| Transfers and other movements <sup>(1)</sup> | 106  | (1,499)                      | 87                        | (1,306)       |
| Fair value adjustment                        |  |                              |                           |               |
| - Profit or loss                             | 270  | (724)                        | -                         | (454)         |
| - Equity                                     | -  | (7,523)                      | (1,009)                   | (8,532)       |
| Results of associates                        | -  | -                            | 415                       | 415           |
| <b>At 30 June 2016</b>                       | <b>96,020</b>  | <b><sup>⊖</sup> (20,050)</b> | <b><sup>⊕</sup> 7,878</b> | <b>83,848</b> |
| Non Current                                  | 14,908   | -                            | -                         | 14,908        |
| Current                                      | 81,112   | 4,868                        | -                         | 85,980        |
| Investments in associates                    | -  | -                            | 9,642                     | 9,642         |

- (1) Basically includes the effect of exchange fluctuations in the currencies in which the financial assets of foreign subsidiaries are denominated and transfers.
- (2) This total is presented net of €24,918 thousand (31 December 2015: €16,078 thousand) corresponding to derivatives recognised on the liability side of the consolidated balance sheet.
- (3) Of this amount, €1,764 thousand (31 December 2015: €1,534 thousand) is recognised as a non-current provision on the liability side of the balance sheet in order to prevent a negative balance in respect of the cost of the investment in this company (Note 11).

At 30 June 2017 and 31 December 2016, all the Group's financial assets that did not mature or become impaired during the year are treated as high quality and show no signs of impairment.

a) Financial assets held to maturity/ Loans and receivables

|                  | 30.06.2017    | 31.12.2016    |
|------------------|---------------|---------------|
| Term deposits    | 32,236        | 34,610        |
| Short-term loans | 26,372        | 23,783        |
| Long-term loans  | 15            | 13            |
|                  | <b>58,623</b> | <b>58,406</b> |

Term deposits and loans accrue interest at a market interest rate of the country where the financial asset is held.

No financial asset held to maturity has been reclassified.

Financial assets held to maturity show an impairment loss of €11.3 million generated in 2012 and 2013 by a liquidity issue in one of the Brazilian financial institutions with which the Group operated.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying amount of the assets.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

b) Financial derivatives

|   | 30.06.2017    |                 | 31.12.2016   |                 |
|---|---------------|-----------------|--------------|-----------------|
|   | Assets        | Liabilities     | Assets       | Liabilities     |
| Swaps (interest rate and other)                 |               |                 |              |                 |
| - cash flow hedges                              | -             | (8,958)         | -            | (11,549)        |
| - not hedge                                     | -             | (87)            | -            | (125)           |
| Equity Swap                                     | 11,218        | -               | 9,242        | -               |
| Foreign exchange swap                           | 555           | -               | -            | (39)            |
| Hedge of a net investment in foreign operations | -             | (2,798)         | -            | (3,185)         |
| <b>Total</b>                                    | <b>11,773</b> | <b>(11,843)</b> | <b>9,242</b> | <b>(14,898)</b> |

• Swaps (interest rate and other )

The notional principal on interest rate swaps outstanding at 30 June 2017 to €487.6 million, and USD25million (2016: €486 million, USD25 million and DKK10 million), classed as hedging instruments.

Additionally, there are Interest rate swaps (variable to fixed) which principal notional outstanding at 31 June 2017 amounts to €10 million, which have been classified as non-hedging (2016: €7.9 million).

• Equity Swap

On 6 August 2014 the parent arranged a derivative associated with the listed share price of CIE Automotive, S.A. The underlying of the operation amounts to 1.25 million shares with an initial value of 11.121 euro per share. This instrument does not qualify for classification as a hedge and at 30 June 2017 is valued at €11,218 thousand (31 December 2016: €9,242 thousand).

• Foreign exchange swap:

As of 30 June 2017 two contracts of foreign exchange swaps have been arranged whose notional principal amount to USD11 million and €8 million euros respectively. On the same date, two purchase options for US dollars and euros have been arranged for the same amount that the contracts mentioned above. As of 31 December 2016 the notional principal of exchange rate swap contracts amounted to 8.5 million euros, which have been liquidated within the year 2017.

• Hedge of a net investment in a foreign operation

At 30 June 2017 and 31 December 2016 part of the Group's borrowings, denominated in US dollars, some of them as signed Swaps, are designated as a hedge of the net investment in the Group's subsidiaries in the NAFTA automotive segment amounting to €10.9 million (€11.8 million at 31 December 2016).

The negative effect originated from the currency conversion of the borrowings above mentioned, for an amount of €0.2 million (positive €9.2 million at 31 December 2016) has been taken to the statement of Other Comprehensive Income in Equity.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### 7. Cash and cash equivalent

Cash and other cash equivalents a 30 June 2017 and 31 December 2016 break down as follows:

|  | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Cash and banks                             | 253,242           | 304,314           |
| Short-term deposits at credit institutions | 41,792            | 68,236            |
|  | <u>295,034</u>    | <u>372,550</u>    |

Short-term bank deposits relate to investments of cash surpluses maturing in less than three months or available immediately.

The interest rates on these deposits range between 0.95% to 10% (2016: 0.45% to 14%), depending on the currency.

The carrying amount of the Group's cash is denominated in the following currencies:

|                 | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Euros           | 143,981           | 135,584           |
| US Dollars      | 75,833            | 100,073           |
| Brazilian Reais | 29,636            | 37,482            |
| Indian Ruppees  | 1,857             | 2,027             |
| Chinese Yuan    | 12,996            | 13,510            |
| Russian ruble   | 1,899             | 24,744            |
| Chilean Peso    | 1,280             | 20,125            |
| Other           | 27,552            | 39,005            |
|                 | <u>295,034</u>    | <u>372,550</u>    |

#### 8. Disposal group assets, classified as held-for-sale and discontinued operations

##### a) Automotive segment

In 2012 the Group decided to discontinue its virgin oil-based biodiesel production activities, including the related raw material plantation activity (jatropa) and to sell Biosur Transformación, S.L.U. At the year-end 2016 and 30 June 2017 the commitment to the sales plan which has not yet been completed is still in place as the offers received by the Group have not met its expectations. These activities can be clearly distinguished operationally and for financial reporting purposes. They represented a separate line of business.

##### b) Solutions and Services Segment (Smart Innovation)

At the end of 2013 the Beroa subgroup took the decision to discontinue the cement mixer production activities carried out by the German subsidiary Karrena Betonanlagen und Farmischer GmbH. This activity can be clearly distinguished operationally and for financial reporting purposes. It represents a separate line of business within the subgroup's business and corresponds to a separate legal entity. Its net assets were measured at fair value. Since the decision was taken to discontinue its operations, the company has carried out residual operating activities and is realising its net assets which basically comprise current assets.

The information concerning the assets and liabilities of the disposal group classified as held for sale connected with the situations described above are summarised below:

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### Disposal group assets classified as held-for-sale

|                               | <u>30.06.2017</u>   | <u>31.12.2016</u>   |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Property, plant and equipment | 5,675               | 5,675               |
| Other current assets          | 1,052               | 1,069               |
| Other non-current assets      | 1                   | 2                   |
| <b>Total</b>                  | <b><u>6,728</u></b> | <b><u>6,746</u></b> |

#### Disposal group liabilities classified as held for sale

|                           | <u>30.06.2017</u>   | <u>31.12.2016</u>   |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital grants            | 1,057               | 1,057               |
| Deferred tax liability    | 352                 | 352                 |
| Payables                  | 106                 | 108                 |
| Other current liabilities | 245                 | 236                 |
| <b>Total</b>              | <b><u>1,760</u></b> | <b><u>1,753</u></b> |

These figures include the estimated impairment of the recoverable value of each asset.

In the specific case of the subsidiary Biosur Transformación, S.L.U., the Group's business valuation is based on the recoverable amount of the company's net assets. A reputable independent expert was commissioned to perform this study. Each of the assets included in the appraisal was classified based on its qualitative characteristics and sized based on its quantitative characteristics. After analysing these characteristics, the recoverable amount of the asset was determined, based on quoted prices on the most significant active markets in each case.

In 2016, every revaluation assumption was assessed, performing a new determination on the assets value, by considering new transaction in the market, understanding and analysing the similarities of those assets with the assets held by the Group, and resulting this analysis in the registration of an impairment amounting to €15,136 thousand.

During the first half of 2017 there were no changes in Management's estimate.

During the six-month period ended 30 June 2017 the companies were virtually dormant.

#### 9. Share capital and premium

|                             | <u>No. shares<br/>(thousand)</u> | <u>Share<br/>capital</u> | <u>Share premium</u> | <u>Treasury Shares</u> | <u>Total</u>   |
|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|----------------|
| At 31 December 2015         | 129,000                          | 32,250                   | 152,171              | -                      | 184,421        |
| At 30 June 2016             | <u>129,000</u>                   | <u>32,250</u>            | <u>152,171</u>       | -                      | <u>184,421</u> |
| At 31 December 2016         | 129,000                          | 32,250                   | 152,171              | -                      | 184,421        |
| Treasury shares acquisition | -                                | -                        | -                    | (4,526)                | (4,526)        |
| At 30 June 2017             | <u>129,000</u>                   | <u>32,250</u>            | <u>152,171</u>       | <u>(4,526)</u>         | <u>179,895</u> |



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### a) Share capital

The share capital of CIE Automotive, S.A. at 30 June 2016 and 2017, and 31 December 2016 is represented by 129,000,000 fully paid ordinary bearer shares, represented through accounting entries, with a par value of €0.25 each, listed on the stock market of Madrid. The companies that hold a direct or indirect interest of more than 10% are as follows:

|  | % interest   |              |
|--|--|--------------|
|  | 30.06.2017   | 30.06.2016   |
| Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L. (***) | (*) 20.909%  | (*) 20.909%  |
| Mahindra & Mahindra, Ltd                         | (**) 12.435%   | (**) 12.435% |
| (*)  | 7.808% directly and indirectly through Risteel Corporation, B.V., the remaining 13.101%. |              |
| (**)   | Indirectly through Mahindra Overseas Investment Company Mauritius, Ltd.                  |              |
| (***)  | Formerly Corporación Gestamp, S.L.   |              |

The stock price of the parent company CIE Automotive, S.A. listed in the Madrid Stock Exchange was €20.10 at 30 June 2017.

#### b) Share premium

This reserve is freely available for distribution.

#### c) Treasury shares

The movement of treasury shares for the six month period ended in 30 June 2017 and 2016 is disclosed as follows:

|                    | 30.06.2017       |                           | 30.06.2016       |                           |
|--------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
|                    | Number of shares | Amount<br>(Thousand euro) | Number of shares | Amount<br>(Thousand euro) |
| Beginning balance  | -                | -                         | -                | -                         |
| Acquisitions       | 252,587          | 4,526                     | -                | -                         |
| <b>End balance</b> | <b>252,587</b>   | <b>4,526</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>                  |

No treasury shares were held by the Company as of 31 December 2016. During the first four months of 2017, the Parent Company has acquired 252,587 treasury shares directly (0.196% of the total voting rights of the Company), which considered as a whole with the indirect share resulting from the equity swap agreement signed with Banco Santander, S.A. in 2014 for the acquisition of 1,250,000 shares (equal to 0.969% of the voting rights), has exceeded the threshold of 1% of voting rights of the company as of 21 March 2017, as communicated to CNMV at 22 March 2017.

Similarly, the mandate conferred at the Annual General Meeting of 4 May 2017, whereby the parent company's Board of Directors is empowered to buy at any time and as often as it considers appropriate shares in CIE Automotive, S.A. through any legal means, including acquisitions with a charge to profit for the year and/or freely available reserves, and to subsequently dispose of or redeem such shares, in accordance with article 146 et seq. of the Spanish Companies Act 2010, is in effect until 4 May 2022.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

10. Borrowings

|   | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Non-Current</b>                                    |                   |                   |
| Bank loans and credit facilities (*)                  | 1,054,605         | 1,015,899         |
|   | <u>1,054,605</u>  | <u>1,015,899</u>  |
| <b>Current</b>  |                   |                   |
| Bank loans and credit facilities (*)                  | 156,241           | 192,124           |
| Bills discounted pending maturity and export advances | 20,165            | 22,960            |
|   | <u>176,406</u>    | <u>215,084</u>    |
|   | <u>1,231,011</u>  | <u>1,230,983</u>  |

The Group's policy is to diversify its financing sources. There is no concentration risk in respect of its bank borrowings as it works with multiple entities.

The exposure of the Group's bank borrowings (\*) to interest rate changes is as follows:

|  | <u>Current balance</u> | <u>At 1 year</u> | <u>At 5 years</u> |
|--|------------------------|------------------|-------------------|
| <b>At 30 June 2017</b>                 |                        |                  |                   |
| Total borrowings (*)                   | 1,210,846              | 1,054,605        | 137,785           |
| Effect of interest rate swaps (Note 6) | (464,450)              | (466,083)        | (800)             |
| Risk                                   | <u>746,396</u>         | <u>588,522</u>   | <u>136,985</u>    |
| <b>At 31 December 2016</b>             |                        |                  |                   |
| Total borrowings (*)                   | 1,208,023              | 1,015,899        | 145,750           |
| Effect of interest rate swaps (Note 6) | (218,941)              | (453,769)        | (887)             |
| Risk                                   | <u>989,082</u>         | <u>562,130</u>   | <u>144,863</u>    |

Non-current borrowings have the following maturities:

|                       | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Between 1 and 2 years | 144,234           | 53,557            |
| Between 3 and 5 years | 772,586           | 816,592           |
| More than 5 years     | 137,785           | 145,750           |
|                       | <u>1,054,605</u>  | <u>1,015,899</u>  |

The effective interest rates at the balance sheet dates are the usual market rates (benchmark rate plus a market spread) and there are no significant differences with respect to other companies of a similar size and with similar risk and borrowing levels.

Bank borrowings carry interest at market rates, by currency, plus a spread that ranges between 50 and 990 basis points (2016: between 70 and 994 basis points).

The carrying amounts and fair values of current and non-current borrowings do not differ significantly since a significant portion thereof has been arranged recently and, in all cases, they accrue interest at market rates; note additionally the effect of the interest-rate hedges described in Note 6.

The carrying amount of the Group's borrowings is denominated in the following currencies:

|                 | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Euro            | 951,152           | 1,030,343         |
| US dollar       | 256,379           | 159,829           |
| Brazilian reais | 11,689            | 12,810            |
| Others          | 11,791            | 28,001            |
|                 | <u>1,231,011</u>  | <u>1,230,983</u>  |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

At 30 June 2017, the Group had drawn down €173 million of the available credit lines with financial institutions (31 December 2016: €233 million). The total limit on such credit lines amounts €536 million (31 December 2016: €501 million). Therefore €363 million is available (2016: €268 million) in unused loans and credit facilities at variable rates.

On 28 July 2014 CIE Automotive, S.A. entered into a new financing arrangement with a syndicate of six financial institutions for €450 million. The amortisation period stood at 5 years, with an average term of 4.7 years. This improved the average term of the Company's financing and also improved the economic terms and conditions of the former syndicated financing.

On 13 April 2015 the syndicated loan was novated and a decrease in the initially negotiated spread was agreed. Similarly, it was agreed to extend the maturity periods, establishing the new final maturity date in April 2020.

On 14 July 2016, the parent Company signed a second novation with respect to the syndicated financing. According to this novation, the total amount was increased by €150 million, to €600 million, the maturity period was extended for another year, the last payment therefore being due in April 2021 and a change was agreed in the margin initially negotiated and novated in 2015.

On 6 June 2017, the parent Company signed a third novation with respect to the syndicated agreement. According to this novation, the maturity period was extended by one year for most of finance institutions, being the last payment due in April 2022.

The drawn amount on 30 June 2017 amounted to €467 million (31 December 2016: €550 million), and its interest rate was indexed to Euribor plus a variable margin based on the Net Finance Debt/EBITDA ratio.

On 14 July 2016, a new loan was arranged with several financial institutions amounting to €85 million and with final maturity in 10 years. Part of this finance agreement was contracted to a fixed interest rate, and the other part to a variable interest rate indexed to Euribor. The drawn amount of this loan on 30 June 2017 and 31 December 2016 amounted to €85 million.

At 23 June 2014 the Company entered into a financing contract with the European Investment Bank (EIB) for €70 million and with a repayment period of 7 years, in order to finance the Company and Group's R&D activities connected with automotive parts. At 30 June 2017 and 31 December 2016 the drawn down balance amounts to €70 million and bears a fixed interest.

In the second half of 2013, the Group obtained a bilateral loan of USD120 million from a Mexican financial institution, through the Mexican subsidiary CIE Autometal de México, S.A. de C.V., for a seven-year term and a one-year grace period, at a floating interest rate linked to the LIBOR, on conditions in line with current market price parameters. The balance at 30 June 2017 amounted to €56.7 million (at 31 December 2016: €71 million).

On 11 May 2016, the Group, through its US subsidiary CIE Automotive Investments, arranged two loans of USD35 million each, with final maturity at 3 and 5 years, respectively, at a variable interest rate, linked to LIBOR. The balance at 30 June 2017 amounted to €61.3 million (€66.5 million as of 31 December 2016).

On 11 November 2016, Group subsidiary Global Dominion Access, S.A. arranged a syndicated loan with five financial institutions for a total maximum amount of €60 million, divided in (i) tranche A, a long-term loan of €36 million is due on 11 November 2021 and (ii) tranche B, which consists of a revolving credit line up to €24 million due 11 November 2019 (maximum 11 November 2021). As of 30 June 2017 and 31 December 2016, only tranche A had been fully drawn.

In addition, on 18 November 2016, Global Dominion Access S.A. entered into a loan agreement with the European Investment Bank (EIB) for up to €25 million; this loan is fully drawn as of 30 June 2017 and 31 December 2016 and is due in the year 2025.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

In February 2017, the mexican companies Pintura, Estampado and Montaje, S.A.P.I. de C.V. and Pintura y Ensamblajes de México, S.A. de C.V. arranged three loans amounting to USD60 million, USD40 million and USD40 million, which are due in February 2020, February 2022 and February 2023 respectively, with a total balance amounting to €121.8 million as of 30 June 2017.

All such financing is subject to compliance with certain ratios that are customary in the market for these types of contracts. These ratios are fulfilled at 30 June 2017 and 31 December 2016.

Additionally, the Group, through its Brazilian subsidiaries, has several loans denominated in US dollars for an equivalent amount at 30 June 2017 of €10.9 million (31 December 2016: €11.8 million). The last instalment matures in the current year.

Other balances included in borrowings relate to bank loans or credit facilities in Group companies, arranged without specific additional guarantees and at the market interest rates in effect in the different countries.

In the first half of 2017, the Group repaid €153 million of bank borrowings (first half 2016: €131 million) and new loans and additional credit accounts have been arranged in addition to the above amounting to €146 million.

#### 11. Provisions

The breakdown of the movements in Group provisions in the first half of 2017 and 2016 is as follows:

##### 2017

|  | <u>Non-Current</u> | <u>Current</u> |
|--|--------------------|----------------|
| <b>At 31 December 2016</b>                 | <b>147,108</b>     | <b>21,474</b>  |
| Additions to consolidation scope (Note 17) | 7,683              | 2,966          |
| - Additions/ (Reversals)                   | 5,073              | 3,428          |
| - Applications                             | (3,627)            | (4,961)        |
| - Charged/(credited) to equity             | 97                 | -              |
| - Transfers and other movements (*)        | (3,108)            | (1,528)        |
| <b>At 30 June 2017</b>                     | <b>153,226</b>     | <b>21,379</b>  |

(\*) Basically refers to the effects of exchange rates of subsidiaries.

##### 2016

|  | <u>Non-Current</u> | <u>Current</u> |
|--|--------------------|----------------|
| <b>At 31 December 2015</b>                 | <b>110,861</b>     | <b>11,108</b>  |
| Additions to consolidation scope (Note 17) | 2,227              | -              |
| - Additions/ (Reversals)                   | 9,292              | 792            |
| - Applications                             | (4,246)            | (6,296)        |
| - Charged/(credited) to equity             | 221                | -              |
| - Transfers and other movements (*)        | (3,428)            | 5,001          |
| <b>At 30 June 2016</b>                     | <b>114,927</b>     | <b>10,605</b>  |

(\*) Basically refers to the effects of exchange rates of subsidiaries.

Non-current provisions at 30 June 2017 mainly include the following:

- A €8.9 million provision (31 December 2016: €10.5 million) corresponding almost entirely to tax contingencies in Brazil, of which €2 million are on court deposit pending court rulings (31 December 2016: €2 million).
- A €1.5 million provision established to guarantee the sale of assets and closure and winding up of companies as of 30 June 2017 and 31 December 2016.
- Provision for other liabilities of personnel of €89.9 million (31 December 2016: €86.6 millions), including €47.9 million corresponding to pension plans (31 December 2016: €48.4 millions).

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

- Provision of €53 million (31 December 2016: €48.5 million) for coverage of operational business risks considered enforceable in the long term.

Current provisions at 30 June 2017 are basically for the adaptation of productive structures of companies in Spain (30 June 2017: €2.8 million; 31 December 2016: €3.9 million), and hedging the business' operating risk at various Group companies classified payable at short term (30 June 2017: €11.8 million; 31 December 2016: €9.6 million). They include tax contingency risk and customer complaints at certain subsidiaries (30 June 2017: €6.7million; 31 December 2016: €8 million).

#### Commitments with employees

Post-employment benefit plans and other long-term employee benefits which several Group companies guarantee certain groups are as follows, classified by country:

- 1) Post-employment benefit plans and other long-term employee benefits in Germany which are fully covered through in-house provisions.
  - Long-term employee benefits: length-of-service awards and supplements under phased retirement arrangements.
  - Post-employment benefits: lifetime retirement pensions and pension plans guaranteed by Beroa's group to its employees are defined benefit retirement commitments. Beroa's Group guarantees a life annuity as from retirement for employees who joined before 1 January 2001 and who have been working for 10 years at their retirement date. The commitment is recorded under in-house provisions.
- 2) Post-employment benefit plans in India which are mostly under in-house provisions: lifetime retirement pensions, retirement awards financed externally under insurance contracts and retirement awards in the event of the termination of the employment contracts.
- 3) Post-employment benefit plans in Italy. The pension model is currently TFR. This was a defined benefit plan that was converted into a defined contribution plan as a result of the Pension Reform which took place in December 2005.
- 4) Post-employment benefit plans in France which are mostly under in-house provisions: Benefit plans guaranteed by the Beroa Group to its employees are defined benefit retirement commitments, derived from collective agreements and retirement benefits depend on the years of service in the company.

#### Post-employment benefits:

The movement in defined benefit obligations during the first half of 2017 and 2016 has been as follows:

|   | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|---|---------------|---------------|
| <b>At 1 January</b>                                     | <b>47,076</b> | <b>45,790</b> |
| Cost of current services                                | 130           | 107           |
| Interest expense/(income)                               | 352           | 520           |
| Recalculations for valuations:                          |               |               |
| - (Profit)/Loss due to changes in financial assumptions | 97            | 261           |
| - Losses/(gains) owing to experience                    | -             | (40)          |
| Benefit payments  | (849)         | (1,799)       |
| Translation differences                                 | (144)         | (5)           |
| <b>At 30 June</b>                                       | <b>46,662</b> | <b>44,834</b> |

The benefits balance is basically made up of €38,702 thousand (€38,712 thousand at 31 December 2016) relating to lifetime pensions in the German companies, €4,166 thousand (€4,192 thousand at 31 December 2016) relating to lifetime pensions, retirement awards funded externally through insurance contracts and retirement awards in the event of the termination of employment relationship in the Indian companies and €2,900 thousand (€2,979 thousand at 31 December 2016) relating to post-employment benefit plans in Italy.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### Long-term employee benefits:

The movement in defined benefit obligations and provision during the first half of 2017 and 2016 has been as follows:

|   | <u>2017</u>  | <u>2016</u>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>At 1 January</b>                                     | <b>1,281</b> | <b>1,511</b> |
| Cost of current services                                | -            | -            |
| Interest expense/(income)                               | 6            | 9            |
| Recalculation of valuations:                            |              |              |
| - (Profit)/Loss due to changes in financial assumptions | -            | -            |
| Benefit payments  | -            | -            |
| <b>At 30 June</b>                                       | <b>1,287</b> | <b>1,520</b> |

The amount registered as long-term employee benefits results from length-of-service awards and complements deriving from partial retirement agreements in the German companies.

Set out below is a breakdown of employee benefit provisions classified by country:

| <u>Breakdown by country</u> | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Germany                     | 39,989            | 39,993            |
| India                       | 4,166             | 4,192             |
| Italy                       | 2,900             | 2,979             |
| France                      | 894               | 1,193             |
| <b>Total</b>                | <b>47,949</b>     | <b>48,357</b>     |

There were no significant changes in the actuarial - financial assumptions compared with those described in Note 24 of the Group's annual accounts at the 2016 year end.

#### 12. Corporate income tax

|                    | <u>30.06.2017</u> | <u>30.06.2016</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Current income tax | 35,085            | 24,877            |
| Deferred taxes     | 1,064             | (140)             |
| Tax expense        | <b>36,149</b>     | <b>24,737</b>     |

Theoretical tax rates vary depending on the location. The main rates are as follows:

|                               | <u>Nominal rate</u> |
|-------------------------------|---------------------|
| Basque Country and Navarre    | 28%                 |
| Rest of Spain                 | 25%                 |
| Mexico                        | 30%                 |
| Brazil                        | 34%                 |
| Rest of Europe (average rate) | 15% - 35%           |
| China                         | 25%                 |
| Rest of America               | 21%-35%             |
| India                         | 30%                 |

Deferred tax assets and liabilities are only offset if and only if the Group has a legally enforceable right to compensate the recognised amounts and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority on a single tax subject/entity, or in the event of different tax subjects/entities, when the Group intends to realise the asset and settle the liability on a net basis.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The parent company is taxed under the tax consolidation system in the regional territory of Bizkaia together with the subsidiaries listed below:

- CIE Berriz, S.L
- Autokomp Ingeniería, S.A.U.
- CIE Mecauto, S.A.U.
- CIE Udalbide, S.A.U.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.U.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Alfa Deco, S.A.U.
- Alurecy, S.A.U.
- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Nova Recyd, S.A.U.
- Recyde, S.A.U.
- Alcasting Legutiano, S.L.U.
- Bionor Berantevilla, S.L.U.
- Gestión de Aceites Vegetales, S.L.
- Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.
- Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.
- Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.
- Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.
- PIA Forging Products, S.L.
- Industrias Amaya Tellería, S.A.U.
- Grupo Amaya Tellería, S.L.U.
- GAT Staff, S.L.U.

In addition, the following companies tax under the regulation of Spanish Territory Regime:

- Grupo Componentes Vilanova, S.L. (representative of the Tax Group).
- Biosur Transformación, S.L.U.
- Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.
- Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A.
- Denat 2007, S.L.

Furthermore, by effect on 1 January 2015, it was obtained the consideration of group of companies by the tributary pertinent administration, being the dominant one: Global Dominion Access, S.A. and the other companies:

- ECI Telecom Ibérica, S.A.
- Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.
- Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U.
- Beroa Thermal Energy, S.L.
- Beroa Ibérica, S.A.
- Global Near, S.L.
- Dominion Digital, S.L.U.
- Dominion West Africa, S.L.
- Ampliffica, S.L.U.
- Wiseconversión, S.L. (incorporated in 2017)
- Tapquo, S.L. (incorporated in 2017)
- Dominion Energy, S.L.U. (incorporated in 2017)

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

Furthermore, also by effect on 1 January 2015, it was constituted the fiscal group, being the dominant one: Bilcan Global Services, S.L. and the rest in 2016:

- Dominion Centro de Control, S.L.U.
- Dominion Networks S.L.U.
- Sur Conexión, S.L.
- Tiendas Conexión, S.L.U.
- Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.
- Dominion Industry & Infrastructures, S.L.

Outside Spain the following fiscal groups exist:

- In Germany: led by the company Mahindra Forgings Europe AG and in which also participate the followings: Gesenkschmiede Schneider GmbH, Jeco Jellinghaus GmbH and Falkenroth Umformtechnik GmbH.
- In Germany: led by the company Beroa Technology Group GmbH and in which also participate the followings: Beroa Deutschland GmbH, Burwitz Montageservice GmbH and Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH (without activity).
- In the United States: led by the company CIE Automotive USA Inc and in which also participate Century Plastics LLC, Newcor, Inc, Owosso Realty, LLC, Corunna Realty, Corp, Clifford Realty Corp, Machine, Tools and Gears, Inc, Deco Engineering, Inc, Rochester Gears, Inc and CIE Automotive USA Investments.
- In the United States: led by the subsidiary company Beroa Corporation LLC and in which also participate Beroa US LLC, and Karrena International Chimneys LLC. This subgroup also incorporated the American acquired companies in 2016 Commonwealth Dynamics Inc., Commonwealth Constructors Inc, International Chimney Corporation and Capital International Steel Works, Inc.

The other CIE Automotive Group companies file individual returns.

In general terms, the years that have not lapsed under applicable tax legislation in each Group company are open to inspection. These range from 4 to 6 years from the date the obligation falls due and the tax filing period ends.

The tax law applicable to the corporate income tax returns for 2017 and 2016 for the Parent Company is Regional Law 11/2013 of 5 December applicable in the Territory of Bizkaia.

The Company's Directors have calculated the amounts associated with this tax for the first half of 2017 and those years open to inspection in accordance with provincial legislation in force at each year end on the understanding that the final outcome of the legal proceedings in progress and the appeals filed will not have a significant impact on the consolidated interim financial statements as a whole.

### 13. Earnings per share

#### a) Basic

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to the parent company's shareholders by the weighted average number of ordinary shares in the year, excluding treasury shares acquired by the parent company (Note 9).

|  | <u>30.06.2017</u>   | <u>30.06.2016</u>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Profit attributable to the parent company's shareholders (thousand euro) | 115,065             | 82,564              |
| Weighted average number of ordinary shares outstanding (thousand)        | 128,869             | 129,000             |
| <b>Basic earnings:</b>   | <b><u>0.893</u></b> | <b><u>0.640</u></b> |
| - Basic earnings per share from continuing operations (euro per share)   | 0.895               | 0.639               |
| - Basic earnings per share from discontinued operations (euro per share) | (0.002)             | 0.001               |



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### b) Diluted

The year-on-year remuneration agreement based on the performance of the share price of CIE Automotive, S.A., in 2014 (Note 18) may have a potentially dilutive effect in accordance with IAS 33. Following the relevant calculations, the effects of these agreements are considered not to result in the dilution of basic earnings per share calculated above.

#### 14. Dividend per share

On 4 May 2017, the shareholders of CIE Automotive, S.A. in general meeting approved the motion for the distribution of 2016 profit (individual) as well as the distribution of a final dividend of €0.21 (gross) per share carrying dividend rights, amounting to a total payment of €27,037 thousand. Payment was made on 5 July 2017.

On 14 December 2016, the Board of Directors approved the payment of an interim dividend from 2016 profit of €0.20 gross per share carrying dividend rights, implying a total payout of €25,800 thousand. Payment has been made on 5 January 2017.

On 26 April 2016, the shareholders of CIE Automotive, S.A. in general meeting approved the motion for the distribution of 2015 profit (individual) as well as the distribution of a final dividend of €0.17 (gross) per share carrying dividend rights, amounting to a total payment of €21,930 thousand. Payment was made on 5 July 2016.

#### 15. Cash generated from operating activities

|   | <u>30.06.2017</u>     | <u>30.06.2016</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Profit for the year</b>  | <b>135,516</b>        | <b>96,458</b>         |
| Adjustments:  |                       |                       |
| - Current taxes (Note 12)   | 35,085                | 24,877                |
| - Deferred taxes (Note 12)  | 1,064                 | (140)                 |
| - Grants released to income   | (956)                 | (1,420)               |
| - Depreciation of property, plant and equipment (Note 4)  | 70,211                | 55,220                |
| - Amortisation of intangible assets (Note 5)  | 7,846                 | 6,843                 |
| - (Profit)/loss on the sale of property, plant and equipment (see below)  | (116)                 | (766)                 |
| - Net movements in provisions (Note 11)   | 8,501                 | 3,821                 |
| - (Profit)/loss from discontinued operations  | 275                   | (182)                 |
| - Net (Gains)/losses in fair value of financial derivatives (Note 6)  | (2,091)               | 454                   |
| - Net (Gains)/losses in fair value, taken to income statement   | -                     | (993)                 |
| - Exchange differences  | 3,780                 | 89                    |
| - Interest income   | (2,758)               | (3,182)               |
| - Interest expense  | 26,300                | 21,796                |
| - Share in losses/(gains) in associates (Note 6)  | (3,435)               | (415)                 |
| Variations in working capital (excluding the effects of acquisition and exchange differences on consolidation): |                       |                       |
| - Inventories   | (38,871)              | (14,205)              |
| - Trade and other accounts receivable   | (144,056)             | (46,062)              |
| - Other assets  | (15,687)              | (21,999)              |
| - Trade and other accounts payable  | 208,288               | 84,617                |
| <b>Cash generated from continuing and discontinued operations</b>   | <b><u>288,896</u></b> | <b><u>204,811</u></b> |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

In the cash flow statement, revenues from the sale of property, plant and equipment and intangible assets include:

|  | <u>30.06.2017</u>   | <u>30.06.2016</u>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Carrying amount (Notes 4 and 5)                                      | 1,582               | 2,224               |
| Gain /(loss) on the sale of property, plant and equipment            | 116                 | 766                 |
| <b>Amount collected on the sale of property, plant and equipment</b> | <b><u>1,698</u></b> | <b><u>2,990</u></b> |

#### 16. Commitments

##### a) Commitments for the purchase of fixed assets and leases

Capital expenditure contracted for at the balance sheet date but not yet incurred is as follows:

|   | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Property, plant and equipment                         | 51,915            | 37,479            |
| Obligations deriving from irrevocable lease contracts | 52,399            | 56,867            |

These investments are financed primarily by the cash generated by the Group from its operations under payment agreements with suppliers of equipment and other assets and also by bank financing where necessary.

##### b) Operating lease commitments

The Group has been leasing various offices and warehouses under irrevocable operating lease agreements since 2008. The lease terms are between 5 and 10 years, and the majority of lease agreements are renewable at the end of the lease period at market rates. The Group also leases various plants and items of machinery under cancellable operating lease agreements. The Group is required to provide six-months' notice to terminate these agreements.

The total minimum future payments for irrevocable operating leases are as follows:

|                            | <u>30.06.2017</u>    | <u>31.12.2016</u>    |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Less than 1 year           | 11,022               | 15,139               |
| Between one and five years | 24,983               | 24,636               |
| More than five years       | 16,394               | 17,092               |
|                            | <b><u>52,399</u></b> | <b><u>56,867</u></b> |

##### c) Other information

The Solutions and Services (Smart Innovation) segment has granted guarantees to secure work or services provided to customers and commercial guarantees amounting to approximately €124.1 million (31 December 2016: approximately €109.5 million).

Those guarantees issued by financial entities are presented to customers as a commitment of the properly executed contracts, prepayments received from clients, cover of the guarantee periods and the sustaining of offers and bids. Failure to fulfil the commitments made would mean forfeit these guarantees with the cash outflow. We estimate that the probability of occurrence is remote.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### 17. Business combinations

##### 2017

Consolidation scope changes have been described in Note 1.

In March 2017, CIE Automotive USA, Inc. has completed the acquisition of all of the share capital of Newcor Group for a purchase price of USD108 million (€102 million at acquisition date).

Newcor is a company specialized in the design and production of components and subassemblies mechanized of high precision, powertrain and transmissions for the sector of automotive. The Group has three manufacturing plants in the State of Michigan, which annual revenue approximately amount to USD150 million, and among its customers are the top vehicle builders and Tier 1 suppliers, with a significant presence in the USA.

The business combination for the takeover of Newcor Group for the 100% of its shares, is summarised as follows:

|                                       | <u>Amount</u>        |
|---------------------------------------|----------------------|
| Purchase price                        | 102,245              |
| Fair value of the net assets acquired | (34,185)             |
| Goodwill (Note 5)                     | <u><b>68,060</b></u> |

This goodwill embodied the future economic benefits expected to derive from the business acquired and the synergies expected to be generated by its acquisition by the Group.

The recognised amounts of identifiable assets acquired and liabilities assumed were as follows:

|                                  | <u>Fair value of the net assets acquired</u> |
|----------------------------------|--|
| Fixed assets                     | 35,340                                       |
| Inventories                      | 8,530  |
| Accounts receivable              | 18,392                                       |
| Deferred taxes                   | 1,133  |
| Other current assets             | 333  |
| Cash and cash equivalents        | 676  |
| <b>Assets acquired</b>           | <u><b>64,404</b></u>                         |
| Provisions                       | 10,649                                       |
| Accounts payable                 | 13,292                                       |
| Deferred tax                     | 5,300  |
| Other liabilities                | 978  |
| <b>Liabilities assumed</b>       | <u><b>30,219</b></u>                         |
| <b>Total net assets acquired</b> | <u><b>34,185</b></u>                         |

The fair value of the fixed assets acquired has been established on the basis of appraisals performed by independent experts familiar with the market whose estimates, which did not factor in additional limitations or risks, were based on market purchase or new build prices and considering the various assets' residual useful lives.

The cash flows deriving from the transaction were as follows:

|  | <u>Amount</u>         |
|--|-----------------------|
| Consideration paid on operation                  | 102,245               |
| Cash and cash equivalents at the entity acquired | (676)                 |
| <b>Outflow of cash on the acquisition</b>        | <u><b>101,569</b></u> |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The business analysis, as well as the process of assigning the price paid to the assets and liabilities acquired are still on going.

The revenue of the business of the business combination made in the six-month period ended 30 June 2017 amounts to €49.6 million. If business combinations had taken place on 1 January 2017, these amounts would have amounted to €73 million sales figure.

#### **2016**

##### ***Solutions and Services Segment (Smart Innovation)***

Consolidation scope changes are described in Note 1.

On 6 May 2016 the Group acquired, through its US subsidiary Beroa Corporation LLC, a US corporate group parented by Commonwealth Dynamics, Inc. (CDI). This acquisition entailed the acquisition of 100% control over the following companies:

- Commonwealth Dynamics Inc. (USA)
- Commonwealth Constructors Inc. (USA)
- Commonwealth Landmark Inc. (USA)
- Commonwealth Dynamics Limited (Canada)
- Commonwealth Power Chile, SPA (Chile)
- Commonwealth Power de Mexico S.A. de C.V. (Mexico)
- Commonwealth Power, S.A. (Peru)
- Commonwealth Power Private Limited (India)

This subgroup, based in New Hampshire (USA), is a niche company with over 35 years' experience in providing engineering solutions and executing high complexity projects for a wide range of industrial sectors.

CDI focuses its activity in countries with a significant industrial presence, such as USA, Chile, Mexico, Peru and India and its customers include most leading companies in those countries.

The transaction price amounted to USD10 million which breaks down as follows: USD2 million have been paid upon the formalisation of the acquisition, leaving a) USD6 million (estimated amount) payable in 2018, 2019 or 2020, depending on the payment option offered to the seller, for an amount equivalent to the subgroup's average aggregate EBITDA for the last three years, according to the payment date, multiplied by 6, to be reduced by the corresponding financial debt; b) USD2 million (estimated amount) relating to 2.5% of the order portfolio at the payment date indicated above.

Summarised below is a breakdown of the net assets acquired and goodwill resulting on the transaction:

|                                       |                   |
|---------------------------------------|-------------------|
|                                       | <b>Amount (*)</b> |
| Acquisition price                     | 9,085             |
| Fair value of the net assets acquired | (366)             |
| <b>Goodwill (Note 5)</b>              | <b>8,719</b>      |

(\*) Original amount in US dollars converted to euro at the exchange rate on the acquisition date.

This goodwill was initially attributed to future returns and synergies on the businesses acquired in the Group.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

The net assets acquired at fair value arising on the acquisition are detailed below:

|                                  | <u>Fair value of the net assets acquired</u> |
|----------------------------------|--|
| Fixed assets                     | 184  |
| Deferred tax assets              | 1,122  |
| Trade receivables                | 5,235  |
| Other assets                     | 253  |
| Cash and cash equivalents        | <u>1,839</u>                                 |
| <b>Assets acquired</b>           | <b><u>8,633</u></b>                          |
| Trade payables                   | 5,826  |
| Other liabilities                | <u>2,441</u>                                 |
| <b>Liabilities acquired</b>      | <b><u>8,267</u></b>                          |
| <b>Total net assets acquired</b> | <b><u>366</u></b>                            |

The movement in cash funds on the operation was as follows:

|   | <u>Amount (*)</u> |
|---|-------------------|
| Consideration paid in the year                  | 2,017             |
| Cash and cash equivalents in the Group acquired | <u>(1,839)</u>    |
|   | <b><u>178</u></b> |

(\*) Original amount in US dollars converted to euro at the exchange rate on the acquisition date.

In February 2016, Global Dominion Access submitted an offer as part of the bankruptcy proceedings requested by Abantia Empresarial, S.L. and subsidiaries (the **Abantia Group**), to acquire the Installation, Maintenance, Industrial and Renewable Energy Promotion production units, which represented most of the Abantia Group's business.

On 24 May 2016, the Group, through its subsidiary Dominion Industry & Infrastructures (incorporated in March 2016 by Global Dominion Access, S.A.), completed the acquisition which was approved by the Mercantile Court responsible for the bankruptcy proceedings of the Abantia Group and by the workers' representatives in legal terms.

The acquisition of the business entailed paying a price of €2 million plus the losses arising from the date of approval of the acquisition request to the date on which control was acquired, i.e., during the months of March, April and May 2016, at an additional €1.5 million.

Summarised below is a breakdown of the net assets acquired and goodwill resulting on the operation:

|  | <u>Amount</u>        |
|--|----------------------|
| Acquisition price                              | 3,500                |
| Fair value of the negative net assets acquired | <u>6,500</u>         |
| <b>Goodwill (Note 5)</b>                       | <b><u>10,000</u></b> |

This goodwill was initially attributed to future returns and synergies on the businesses acquired in the Group.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017  
(Thousand euro)

The net assets acquired at fair value arising on the acquisition are detailed below:

|                                  | <u>Fair value of the net assets acquired</u> |
|----------------------------------|--|
| Fixed assets                     | 10,623                                       |
| Other financial assets           | 1,373  |
| Trade receivables                | 17,410                                       |
| Other assets                     | 269  |
| Cash and cash equivalents        | 4,305  |
| <b>Assets acquired</b>           | <b><u>33,980</u></b>                         |
| Non-current provisions           | 2,330  |
| Trade payables                   | 20,022                                       |
| Staff payables                   | 4,335  |
| Other liabilities                | 13,793                                       |
| <b>Liabilities acquired</b>      | <b><u>40,480</u></b>                         |
| <b>Total net assets acquired</b> | <b><u>(6,500)</u></b>                        |

As a part of this process, an intangible asset was identified relating to the customer portfolio, whose measurement at the date of these accounts amounted to €9,121 thousand. This measurement will be adjusted within the time period permitted under applicable legislation, following the application of the “MERM” measurement method, based on the excess of earnings over contributing assets required to exploit the intangible asset.

The movement in cash funds on the operation was as follows:

|  | <u>Amount</u>       |
|--|---------------------|
| Total consideration on operation                 | 3,500               |
| Cash and cash equivalents at the entity acquired | (4,305)             |
|  | <b><u>(805)</u></b> |

On 16 June 2016, the purchase-sales agreement had been executed under which Instalaciones Inabensa, S.A., as part of the Restructuring Plan of Abengoa (parent group), sold to the Group company Dominion Networks, S.L., the assets, goods, contracts and rights attached to the so-called Protisa business– Protisa thermal, sound and fire proofing, carrying out all activities associated with the conduct and exploitation of commercial, import, export and machine and material distillation operations connected with thermal, sound and fire proofing protection.

These assets, goods, contracts and rights included certain property, plant and equipment elements, supplier contracts, qualified technical personnel, contracts under execution, classifications and references of work connected with this business and trade marks, patents and trials on fireproof mortars.

The acquisition price of this line of business amounted to €300 thousand. It was agreed that that price included the amounts payable to personnel for holidays and extra salary payments in 2016. Part of this price, €200 thousand, was paid when the agreement was signed, and the rest were settled within 90 days from the signing date.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

Summarised below is a breakdown of the net assets acquired and goodwill resulting on the operation:

|                                       | <u>Amount</u>     |
|---------------------------------------|-------------------|
| Acquisition price                     | 300               |
| Fair value of the net assets acquired | -                 |
| <b>Goodwill (Note 5)</b>              | <b><u>300</u></b> |

This goodwill was initially attributed to future returns and synergies on the businesses acquired in the Group.

The net assets acquired at fair value arising on the acquisition are detailed below:

|                                  | <u>Fair value</u> |
|----------------------------------|-------------------|
| Fixed assets                     | 529               |
| <b>Assets acquired</b>           | <b><u>529</u></b> |
| Payables                         | 433               |
| Accrued wages and salaries       | 96                |
| <b>Liabilities acquired</b>      | <b><u>529</u></b> |
| <b>Total net assets acquired</b> | <b><u>-</u></b>   |

The movement in cash funds on the operation was as follows:

|  | <u>Amount</u>     |
|--|-------------------|
| Consideration paid on operation                  | 200               |
| Cash and cash equivalents at the entity acquired | -                 |
|  | <b><u>200</u></b> |

#### 18. Related-party transactions

The direct shareholders of the Group (including non-controlling interests), the directors and key management personnel and these parties' close relatives and investees carried under the equity method are considered related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

- Remuneration and loans to the Parent Company's Directors and Senior management personnel

Total remuneration paid in the six-month period ended 30 June 2017 to the members of the Board of Directors, consisting of salaries, per diems and other remuneration was €2,945 thousand (30 June 2016 €1,842 thousand). The members of the Board of Directors received no compensation in respect of per diems, bonuses or profit sharing arrangements. Nor did they receive shares, or sell or exercise stock options or other rights related to pension plans or insurance policies of which they are beneficiaries.

At 30 June 2017 there is a balance receivable (at present value) of €455 thousand arising from other transactions with these related parties (31 December 2016: €455 thousand), classified in current assets.

The total remuneration paid in the six-month period ended 30 June 2017 to senior management staff of the CIE Automotive Group, excluding the amounts included in the section on the remuneration paid to the 11 members of the Board of Directors (2016: 11 members) was €3,723 thousand (30 June 2016: €1,458 thousand).

The Company has entered into no obligations relating to pensions or other types of complementary retirement remunerations with senior management personnel.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

- Share-based remuneration

During the General Shareholders' Meeting of 30 April 2014, a long-term incentive was approved, based on the increase in value of the shares of CIE Automotive, S.A., in favour of the CEO and certain senior managers and other people owing to their special relationship with the Company.

The incentive consists of the payment of an extraordinary total remuneration proved of multiplying a maximum of 1,800,000 rights by the increase of the market price of shares of CIE Automotive in the period 2013-2017, being its contribution base €6 per share and the closing value will be the average of the market price of the last quarter of 2017, in the terms approved by the Shareholders' General Meeting.

The individual assignment of these rights was determined in 2014 by the parent company's Appointments and Remuneration Committee. Following the Group's decision, settlement will presumably take place in cash in a lump sum at 31 March 2018.

The incentive is subject to two conditions:

- Interrupted continuity of beneficiaries' services.
- The fulfilment of the objectives of Group's Strategic Plan for 2013- 2017, measured according to real audited EBITDA levels (operating profit plus amortisation and impairment) obtained in the period.

The incentive conditions contain situations of early liquidation due to certain supervening causes.

At 30 June 2017 the estimated amount of that extraordinary remuneration has resulted in an accrued expense of €4.8 million (30 June 2016: €3.1 million).

- Other related-party balances and transactions

|   | <u>30.06.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Balances:   |                   |                   |
| - Receivable from related parties   | 22,264            | 19,417            |
| - Payable to related parties  | (6,286)           | (6,563)           |
| - Balances payable with entities with significant influence                   | 16,800            | 16,800            |
| - Balances receivable with entities with significant influence <sup>(*)</sup> | (15,943)          | (16,693)          |
| - Dividend payable  | (27,037)          | (25,800)          |
|   | <u>30.06.2017</u> | <u>30.06.2016</u> |
| Operations performed:   |                   |                   |
| - Services received   | 3,369             | 3,620             |
| - Services rendered   | 299               | 248               |
| - Purchases <sup>(**)</sup>   | 13,718            | 12,127            |
| - Sales <sup>(**)</sup>   | 105,578           | 78,577            |

<sup>(\*)</sup> As mentioned in the consolidated annual accounts for 2016, as a result of the business combination carried out in 2014 involving the acquisition of the Beroa Group by Global Dominion Access, there are amounts payable to Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas Dos, S.A. (INSSEC2), the parent company's shareholder, for an estimated amount of €15,943 thousand at 30 June 2017 (31 December 2016: €16,693 thousand). No guarantees have been delivered for these amounts outstanding.

<sup>(\*\*)</sup> Both purchases and sales relate basically to sales - purchases of parts with the Mahindra & Mahindra group.



## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 (Thousand euro)

#### 19. Joint arrangements

At 30 June 2017 and 2016 there are no joint venture agreements in the Group.

#### 20. Events after the balance sheet date

In July 2017, Global Dominion Access, S.A. entered into a contract with the Dixons Carphone plc group for a contract for the acquisition of the entire share capital of The Phone House España (a subsidiary of The Phone House Spain S.L.U., Connected World Services Europe S.L.U. and Smarthouse S.A.U.)

The Phone House Spain has been valued for the purpose of the transaction at €55 million. The price will be paid in two installments, the first one on the closing date and the second in January 2018.

The closing of the transaction is subject to the authorization of the Spanish antitrust authorities and is expected to take place during the third quarter of this year.

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### APPENDICES TO THE NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 AND 2016

#### APPENDIX: LIST OF SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES AT 30 JUNE 2017

| Company  | Parent Company  | Activity                             | Registered office | % effective shareholding of CIE Automotive |          |
|--|---|--------------------------------------|-------------------|--|----------|
|  |   |                                      |                   | Direct                                     | Indirect |
| <b>CIE Beriz, S.L. (*)</b>   | CIE Automotive, S.A.  | Holding company                      | Vizcaya           | 100.00%                                    | -        |
| Belgium Forge, N.V. (in liquidation)   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Belgium           | -  | 100.00%  |
| CIE Udalbide, S.A.U.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Vizcaya           | -  | 100.00%  |
| CIE Mecauto, S.A.U.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Alava             | -  | 100.00%  |
| Mecanizaciones del Sur-Mecasar, S.A.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Alava             | -  | 100.00%  |
| Gameko Fabricación de Componentes, S.A.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Alava             | -  | 100.00%  |
| Grupo Componentes Vilanova, S.L.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Barcelona         | -  | 100.00%  |
| Alfa Deco, S.A.U.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Guipuzcoa         | -  | 100.00%  |
| Alurecy, S.A.U.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Vizcaya           | -  | 100.00%  |
| Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Alava             | -  | 100.00%  |
| Componentes de Dirección Recylan, S.L.U.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Navarre           | -  | 100.00%  |
| Nova Recycl, S.A.U.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Alava             | -  | 100.00%  |
| Recycle, S.A.U.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Guipuzcoa         | -  | 100.00%  |
| Recycle CZ, s.r.o.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| CIE Zďanice, s.r.o.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| Alcasting Legutiano, S.L.U.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Alava             | -  | 100.00%  |
| Egaña 2, S.L.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Vizcaya           | -  | 100.00%  |
| Injectametal, S.A.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Vizcaya           | -  | 100.00%  |
| Orbelan Plásticos, S.A.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Guipuzcoa         | -  | 100.00%  |
| Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Guipuzcoa         | -  | 100.00%  |
| Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. (*)  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Portugal          | -  | 100.00%  |
| CIE Stratis-Tratamientos, Ltda   | Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.                           | Manufacture of automobile components | Portugal          | -  | 100.00%  |
| CIE Metal CZ, s.r.o.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| CIE Plasty CZ, s.r.o.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| CIE Unitools Press CZ, a.s.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| CIE Joamar, s.r.o.   | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| CIE Automotive Maroc, s.a.r.l. d'au (2)  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Morocco           | -  | 100.00%  |
| CIE Praga Louny, a.s. (*)  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| Praga Service, s.r.o.  | CIE Praga Louny, a.s.   | Facilities                           | Czech Republic    | -  | 100.00%  |
| CIE Deutschland, GmbH  | CIE Beriz, S.L.   | Services and installations           | Germany           | -  | 100.00%  |
| Leaz Valorización, S.L.U. (dormant)  | CIE Beriz, S.L.   | Waste management and recovery        | Vizcaya           | -  | 100.00%  |
| CIE Compiègne, S.A.S.  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | France            | -  | 100.00%  |
| Autometal, S.A. (*) (7)  | CIE Beriz, S.L.   | Manufacture of automotive components | Brazil            | -  | 100.00%  |
| Durametal, S.A.  | Autometal, S.A.   | Manufacture of automotive components | Brazil            | -  | 84.88%   |
| Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. (*)  | Autometal, S.A.   | Manufacture of automobile components | Brazil            | -  | 100.00%  |
| Autocromo Cromação de Plásticos Ltda   | Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. | Manufacture of automotive components | Brazil            | -  | 100.00%  |
| Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda (*)  | Autometal, S.A.   | Services and installations           | Brazil            | -  | 100.00%  |
| Gescrap – Autometal Comercio de Sucatas Ltda   | Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda                       | Scrap business                       | Brazil            | -  | 30.00%   |
| Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, S.A.  | Autometal, S.A.   | Manufacture of automotive components | Brazil            | -  | 100.00%  |
| Metalúrgica Nakayone, Ltda.  | Autometal, S.A.   | Manufacture of automotive components | Brazil            | -  | 100.00%  |
| CIE Autometal de México, S.A. de C.V. (*) (merged with Inmobiliaria El Puente, S.A. de C.V. during 2016) | CIE Beriz, S.L.   | Holding company                      | Mexico            | -  | 100.00%  |
| Pintura y Ensamblés de México, S.A. de C.V.  | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Manufacture of automotive components | Mexico            | -  | 100.00%  |
| CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Manufacture of automotive components | Mexico            | -  | 100.00%  |
| Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V. (*)  | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Scrap business                       | Mexico            | -  | 30.00%   |
| Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.   | Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.                     | Services and installations           | Mexico            | -  | 30.00%   |
| Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Manufacture of automotive components | Mexico            | -  | 100.00%  |
| Maquinados Automotrices y Talleres Industriales de Celaya, S.A. de C.V.                                  | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Manufacture of automotive components | Mexico            | -  | 100.00%  |
| CIE Beriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Services and installations           | Mexico            | -  | 100.00%  |
| Nugar, S.A. de C.V.  | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Manufacture of automotive components | Mexico            | -  | 100.00%  |
| Percaser de Mexico, S.A. de C.V.   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Services and installations           | Mexico            | -  | 100.00%  |
| Servicat S. Cont., Adm. Y Técnicos, S.A. de C.V.   | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Services and installations           | Mexico            | -  | 100.00%  |
| CIE Automotive, USA Inc (*)  | CIE Autometal de México, S.A. de C.V.                         | Services and installations           | USA               | -  | 100.00%  |
| CIE Automotive USA Investments   | CIE Automotive, USA Inc                                       | Holding company                      | USA               | -  | 100.00%  |
| Century Plastics, LLC  | CIE Automotive, USA Inc                                       | Manufacture of automotive components | USA               | -  | 100.00%  |
| Newcor, Inc(*) (1)   | CIE Automotive, USA Inc                                       | Holding company                      | USA               | -  | 100.00%  |
| Owosso Realty, LLC (1)   | Newcor, Inc   | Real state company                   | USA               | -  | 100.00%  |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### APPENDICES TO THE NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 AND 2016

#### APPENDIX: LIST OF SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES AT 30 JUNE 2017

| Company   | Parent Company                                       | Activity                              | Registered office     | % effective shareholding of CIE Automotive |          |
|---|--|---------------------------------------|-----------------------|--|----------|
|   |  |                                       |                       | Direct                                     | Indirect |
| Corunna Realty, Corp. (1)                               | Newcor, Inc  | Real state company                    | USA                   | -  | 100.00%  |
| Clifford Realty, Corp. (1)                              | Newcor, Inc  | Real state company                    | USA                   | -  | 100.00%  |
| Machine, Tools and Gear, Inc (1)                        | Newcor, Inc  | Manufacture of automotive components  | USA                   | -  | 100.00%  |
| Deco Engineering, Inc (1)                               | Newcor, Inc  | Manufacture of automotive components  | USA                   | -  | 100.00%  |
| Rochester Gear, Inc (1)                                 | Newcor, Inc  | Manufacture of automotive components  | USA                   | -  | 100.00%  |
| Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.(*) | CIE Berriz, S.L.                                     | Holding company                       | Vizcaya               | -  | 100.00%  |
| PIA Forging Products, S.L.U.                            | Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U. | Holding company                       | Vizcaya               | -  | 100.00%  |
| Mahindra CIE Automotive, Ltd. (*)                       | Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U. | Manufacture of automotive components  | India                 | -  | 51.38%   |
| Stokes Group Limited (*)                                | Mahindra CIE Automotive, Ltd.                        | Manufacture of automotive components  | UK                    | -  | 51.38%   |
| Stokes Forgings Limited                                 | Stokes Group Limited                                 | Manufacture of automotive components  | UK                    | -  | 51.38%   |
| Stokes Forgings Dudley Limited                          | Stokes Group Limited                                 | Manufacture of automotive components  | UK                    | -  | 51.38%   |
| Mahindra Forging Global                                 | Mahindra CIE Automotive, Ltd.                        | Holding company                       | Republic of Mauritius | -  | 51.38%   |
| Mahindra Forgings International Limited (*)             | Mahindra CIE Automotive, Ltd.                        | Holding company                       | Republic of Mauritius | -  | 51.38%   |
| Mahindra Forgings Europe AG (*)                         | Mahindra Forgings International Limited              | Holding company                       | Germany               | -  | 51.38%   |
| Gesekschmiede Schneider GmbH                            | Mahindra Forgings Europe AG                          | Manufacture of automotive components  | Germany               | -  | 51.38%   |
| Jeco Jellinghaus GmbH                                   | Mahindra Forgings Europe AG                          | Manufacture of automotive components  | Germany               | -  | 51.38%   |
| Falkenroth Umformtechnik GmbH                           | Mahindra Forgings Europe AG                          | Manufacture of automotive components  | Germany               | -  | 51.38%   |
| Schoneweiss & Co. GmbH                                  | Mahindra Forgings Europe AG                          | Manufacture of automotive components  | Germany               | -  | 51.38%   |
| CIE Galfor, S.A.U. (*)                                  | Mahindra CIE Automotive, Ltd.                        | Manufacture of automotive components  | Oreense               | -  | 51.38%   |
| CIE Legazpi, S.A.U.                                     | CIE Galfor, S.A.U.                                   | Manufacture of automotive components  | Guipuzcoa             | -  | 51.38%   |
| UAB CIE LT Forge  | CIE Galfor, S.A.U.                                   | Manufacture of automotive components  | Lithuania             | -  | 51.38%   |
| Galfor Eólica, S.L.                                     | CIE Galfor, S.A.U.                                   | Electricity production and sale       | Oreense               | -  | 25.69%   |
| Mahindra Gears Global Ltd (*)                           | Mahindra CIE Automotive, Ltd.                        | Holding company                       | Republic of Mauritius | -  | 51.38%   |
| Metalcastello S.p.A. (*) (6)                            | Mahindra Gears Global Ltd                            | Manufacture of automotive components  | Italy                 | -  | 51.38%   |
| Crest Geatech Ltd                                       | Metalcastello S.p.A.                                 | Manufacture of automotive components  | India                 | -  | 51.38%   |
| Mahindra Gears Transmission Private Ltd                 | Mahindra CIE Automotive, Ltd.                        | Manufacture of automotive components  | India                 | -  | 51.38%   |
| BillForge Pvt.Ltd (*)                                   | Mahindra CIE Automotive, Ltd.                        | Manufacture of automotive components  | India                 | -  | 51.38%   |
| BillForge Global DMCC                                   | BillForge Pvt.Ltd                                    | Holding company                       | Dubai                 | -  | 51.38%   |
| BillForge de Mexico S de RL de C.V.                     | BillForge Pvt.Ltd                                    | Manufacture of automotive components  | Mexico                | -  | 51.38%   |
| BF Precision Pvt. Ltd. (1)                              | BillForge Pvt.Ltd                                    | Manufacture of automotive components  | India                 | -  | 51.38%   |
| Bionor Berantevilla, S.L.U.                             | CIE Berriz, S.L.                                     | Biofuel production and sale           | Alava                 | -  | 100.00%  |
| Biosur Transformación, S.L.U.                           | CIE Berriz, S.L.                                     | Biofuel production and sale           | Huelva                | -  | 100.00%  |
| Comlube s.r.l. (*) (in liquidation)                     | CIE Berriz, S.L.                                     | Biofuel production and sale           | Italy                 | -  | 80.00%   |
| Glycoleo s.r.l. (domant)                                | Comlube s.r.l.                                       | Production and marketing of glycerine | Italy                 | -  | 40.80%   |
| Biocombustibles de Guatemala, S.A.                      | CIE Berriz, S.L.                                     | Agro-biotechnology                    | Guatemala             | -  | 51.00%   |
| Gestión de Aceites Vegetales, S.L. (*)                  | CIE Berriz, S.L.                                     | Marketing of fatty oils               | Madrid                | -  | 88.73%   |
| Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.                    | Gestión de Aceites Vegetales, S.L.                   | Marketing of fatty oils               | Madrid                | -  | 88.73%   |
| Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.               | CIE Berriz, S.L.                                     | Marketing of fatty oils               | Alicante              | -  | 100.00%  |
| Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L.              | CIE Berriz, S.L.                                     | Marketing of fatty oils               | Barcelona             | -  | 51.00%   |
| Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.                          | CIE Berriz, S.L.                                     | Biofuel production and sale           | Alicante              | -  | 100.00%  |
| Denat 2007, S.L.  | CIE Berriz, S.L.                                     | Manufacture of automotive components  | Vigo                  | -  | 100.00%  |
| Grupo Amaya Tellería, S.L.U.(*)                         | CIE Berriz, S.L.                                     | Holding company                       | Vizcaya               | -  | 100.00%  |
| GAT Staff, S.L.U.                                       | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.                         | Manufacture of automotive components  | Vizcaya               | -  | 100.00%  |
| Industrias Amaya Tellería, S.A.U.                       | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.                         | Manufacture of automotive components  | Vizcaya               | -  | 100.00%  |
| MAR SK, s.r.o.  | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.                         | Manufacture of automotive components  | Slovakia              | -  | 100.00%  |
| Autocom Componentes Automotivos do Brasil LTDA.         | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.                         | Manufacture of automotive components  | Brazil                | -  | 100.00%  |
| GAT México, S.A. de C.V.                                | Grupo Amaya Tellería, S.L.U.                         | Manufacture of automotive components  | Mexico                | -  | 100.00%  |
| <b>Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.</b>         | CIE Automotive, S.A.                                 | Manufacture of automotive components  | Oreense               | 100.00%                                    | -        |
| <b>Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (*)</b>      | CIE Automotive, S.A.                                 | Manufacture of automotive components  | France                | 100.00%                                    | -        |
| Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L.                | Advanced Comfort Systems France, S.A.S.              | Manufacture of automotive components  | Romania               | -  | 100.00%  |
| Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V.           | Advanced Comfort Systems France, S.A.S.              | Manufacture of automotive components  | Mexico                | -  | 100.00%  |
| Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd.              | Advanced Comfort Systems France, S.A.S.              | Manufacture of automotive components  | China                 | -  | 100.00%  |
| SC CIE Matricon, S.A.                                   | CIE Berriz, S.L.                                     | Manufacture of automotive components  | Romania               | -  | 100.00%  |
| CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.               | CIE Berriz, S.L.                                     | Manufacture of automotive components  | China                 | -  | 100.00%  |
| CIE Automotive Rus, LLC.                                | CIE Berriz, S.L.                                     | Manufacture of automotive components  | Russia                | -  | 100.00%  |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### APPENDICES TO THE NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 AND 2016

#### APPENDIX: LIST OF SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES AT 30 JUNE 2017

| Company  | Parent Company                                   | Activity   | Registered office  | % effective shareholding of CIE Automotive |          |
|--|--|--|--------------------|--|----------|
|  |  |  |                    | Direct                                     | Indirect |
| <b>Global Dominion Access, S.A. (*)</b>                            | CIE Automotive, S.A.                             | Holding company / Technological Solutions and Services | Vizcaya            | 50.01%                                     | -        |
| Dominion Industry & Infrastructures, S.L. (*)                      | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Barcelona          | -  | 50.00%   |
| Desolaba, S.A. de C.V.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | Mexico             | -  | 49.00%   |
| El Salvador Solar 1, S.A. de C.V.                                  | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | El Salvador        | -  | 40.00%   |
| El Salvador Solar 2, S.A. de C.V.                                  | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | El Salvador        | -  | 40.00%   |
| Montelux, S.R.L.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | Dominican Republic | -  | 35.00%   |
| Abasol S.P.A.  | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | Chile              | -  | 50.00%   |
| Rovello S.P.A.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | Chile              | -  | 50.00%   |
| Pimentell S.P.A.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | Chile              | -  | 50.00%   |
| Rosinol S.P.A.   | Dominion Industry & Infrastructures, S.L.        | Technological Solutions and Services                   | Chile              | -  | 50.00%   |
| Dominion Energy, S.L.U. (*)  | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Vizcaya            | -  | 50.01%   |
| Dominion Energy México, S.A. de C.V.                               | Dominion Energy, S.L.U.                          | Technological Solutions and Services                   | Mexico             | -  | 50.00%   |
| Dominion Centroamericana, S.A.                                     | Dominion Energy, S.L.U.                          | Technological Solutions and Services                   | Panama             | -  | 50.01%   |
| Dominion Ecuador Niec, S.A.  | Dominion Energy, S.L.U.                          | Technological Solutions and Services                   | Ecuador            | -  | 49.95%   |
| BAS Project Corporation, S.L.                                      | Dominion Energy, S.L.U.                          | Technological Solutions and Services                   | Vizcaya            | -  | 12.50%   |
| Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (*)                      | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Vizcaya            | -  | 50.01%   |
| E.C.I. Telecom Ibérica, S.A.                                       | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.        | Technological Solutions and Services                   | Madrid             | -  | 50.01%   |
| Interbox Technology, S.L.  | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.        | Commercial services                                    | Vizcaya            | -  | 37.51%   |
| Dominion West África, S.L.   | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.        | Commercial services                                    | Vizcaya            | -  | 50.01%   |
| Dominion Honduras, SRL   | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.        | Technological Solutions and Services                   | Honduras           | -  | 49.01%   |
| Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U.                         | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Vizcaya            | -  | 50.01%   |
| Dominion Tecnológica, Ltda. (former Halógica Tecnología, S.A.) (*) | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Brazil             | -  | 50.00%   |
| Dominion Instalações e Montagnes do Brasil Ltda.                   | Dominion Tecnológica, Ltda.                      | Technological Solutions and Services                   | Brazil             | -  | 50.00%   |
| Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*)               | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Mexico             | -  | 50.00%   |
| Dominion Tecnologías de la Información, S.A. de C.V.               | Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. | Technological Solutions and Services                   | Mexico             | -  | 50.00%   |
| Dominion Baires, S.A.  | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Argentina          | -  | 47.51%   |
| Dominion SPA   | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Chile              | -  | 50.01%   |
| Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C.                        | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Peru               | -  | 49.51%   |
| Visual Line, S.L.  | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Vizcaya            | -  | 27.51%   |
| Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI S.A.                  | Global Dominion Access, S.A.                     | Technological Solutions and Services                   | Chile              | -  | 15.00%   |
| Beroa Thermal Energy, S.L. (*)                                     | Global Dominion Access, S.A.                     | Holding company  | Vizcaya            | -  | 50.01%   |
| Dominion Global France, SAS (former Beroa France SAS)              | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Industrial services                                    | France             | -  | 50.01%   |
| Steelcon Chimneys Esbjerg A/S (*)                                  | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Industrial solutions                                   | Denmark            | -  | 50.01%   |
| Steelcon Slovakia s.r.o  | Steelcon Chimney Esbjerg A/S                     | Industrial solutions                                   | Slovakia           | -  | 50.01%   |
| Dominion Global Pty.Ltd.   | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Industrial solutions and services                      | Australia          | -  | 50.01%   |
| Beroa Corporation LLC (*)  | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Holding company  | USA                | -  | 50.01%   |
| Commonwealth Dynamics Inc (*)                                      | Beroa Corporation LLC                            | Industrial solutions                                   | USA                | -  | 50.01%   |
| Commonwealth Power (India), Private Limited                        | Commonwealth Dynamics Inc                        | Industrial solutions                                   | India              | -  | 50.01%   |
| Commonwealth Dynamics Co. Ltd.                                     | Commonwealth Dynamics Inc                        | Industrial solutions                                   | Japan              | -  | 50.01%   |
| Commonwealth Constructors Inc                                      | Beroa Corporation LLC                            | Industrial solutions                                   | USA                | -  | 50.01%   |
| Commonwealth Dynamics Limited                                      | Beroa Corporation LLC                            | Industrial solutions                                   | Canada             | -  | 50.01%   |
| Commonwealth Power Chile, SPA (in liquidation)                     | Beroa Corporation LLC                            | Industrial solutions                                   | Chile              | -  | 50.01%   |
| International Chimney Corporation (*)                              | Beroa Corporation LLC                            | Industrial solutions                                   | USA                | -  | 50.01%   |
| Capital International Steel Works, Inc.                            | International Chimney Corporation                | Industrial solutions                                   | USA                | -  | 50.01%   |
| International Chimney Canada, Inc.                                 | International Chimney Corporation                | Industrial solutions                                   | Canada             | -  | 50.01%   |
| Karena International Chimneys LLC (B)                              | Beroa Corporation LLC                            | Industrial solutions                                   | USA                | -  | 50.01%   |
| Beroa Ibérica S.A.(*)  | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Industrial solutions and services                      | Vizcaya            | -  | 50.01%   |
| Dominion Industry México, S.A. de C.V.                             | Beroa Ibérica S.A.                               | Industrial services                                    | Mexico             | -  | 50.00%   |
| Dominion SRL   | Beroa Ibérica S.A.                               | Industrial services                                    | Argentina          | -  | 50.01%   |
| Alac South Africa Proprietary Limited                              | Beroa Ibérica S.A.                               | Industrial solutions                                   | South Africa       | -  | 50.01%   |
| Chimneys and Refractories Intern. S.R.L. (*)                       | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Industrial solutions                                   | Italy              | -  | 45.01%   |
| Chimneys and Refractories Intern. S.P.A.                           | Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.         | Industrial solutions (domant)                          | Chile              | -  | 45.01%   |
| Chimneys and Refractories Intern. Vietnam Co. Ltd. (1)             | Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.         | Industrial solutions                                   | Vietnam            | -  | 45.01%   |
| Dominion-Uniseven Industrial Services Pvt. Ltd.                    | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Industrial services                                    | India              | -  | 25.51%   |
| Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda. (3)                 | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Industrial solutions                                   | Saudi Arabia       | -  | 49.16%   |
| Beroa Technology Group GmbH (*)                                    | Beroa Thermal Energy, S.L.                       | Holding company  | Germany            | -  | 50.01%   |
| Karena Betonanlagen und Fahmischer GmbH (*) (in liquidation)       | Beroa Technology Group GmbH                      | Construction and sale of cement mixers (domant)        | Germany            | -  | 50.01%   |
| HIT-Industrietechnik GmbH (for sale)                               | Karena Betonanlagen und Fahmischer GmbH          | Metal welding  | Germany            | -  | 26.01%   |

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES

### APPENDICES TO THE NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2017 AND 2016

#### APPENDIX: LIST OF SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES AT 30 JUNE 2017

| Company   | Parent Company                         | Activity                                    | Registered office    | % effective shareholding of CIE Automotive |          |
|---|--|---|----------------------|--|----------|
|   |  |   |                      | Direct                                     | Indirect |
| Bierrum International Ltd.  | Beroa Technology Group GmbH            | Industrial solutions                        | UK                   | -  | 50.01%   |
| Beroa NovoCOS GmbH  | Beroa Technology Group GmbH            | Industrial services                         | Germany              | -  | 50.01%   |
| Beroa International Co LLC  | Beroa Technology Group GmbH            | Industrial services                         | Oman                 | -  | 35.01%   |
| Beroa Refractory & Insulation LLC   | Beroa Technology Group GmbH            | Industrial services                         | United Arab Emirates | -  | 24.50%   |
| Beroa Nexus Company LLC   | Beroa Technology Group GmbH            | Industrial services                         | Qatar                | -  | 24.50%   |
| Beroa Deutschland GmbH (*)  | Beroa Technology Group GmbH            | Industrial solutions and services           | Germany              | -  | 50.01%   |
| Cobra Carbon Grinding, B.V. (1)   | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial services                         | Netherlands          | -  | 25.01%   |
| Karena Construction Thermique S.A.  | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial services (domant)                | France               | -  | 50.01%   |
| Beroa Polska Sp. Z o.o.   | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial solutions and services           | Poland               | -  | 50.01%   |
| Karena Arabia Co. Ltd.  | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial solutions and services           | Saudi Arabia         | -  | 27.51%   |
| Beroa Chile Limitada  | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial services (domant)                | Chile                | -  | 50.00%   |
| Burwitz Montageservice GmbH   | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial solutions and services           | Germany              | -  | 50.01%   |
| F&S Feuerfestbau GmbH & Co KG   | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial solutions and services           | Germany              | -  | 25.49%   |
| F&S Beteiligungs GmbH   | Beroa Deutschland GmbH                 | Holding company                             | Germany              | -  | 25.51%   |
| Beroa Abu Obaid Industrial Insulation Company Co. W.L.L.                                | Beroa Deutschland GmbH                 | Industrial services                         | Bahrain              | -  | 22.50%   |
| Global Near, S.L. (*)   | Global Dominion Access, S.A.           | Holding company                             | Vizcaya              | -  | 50.01%   |
| Dominion Digital, S.L.U. (*) (4)  | Global Near, S.L.                      | Technological solutions                     | Vizcaya              | -  | 50.01%   |
| Tapquo, S.L.  | Dominion Digital, S.L.U.               | Technological solutions                     | Vizcaya              | -  | 50.01%   |
| Advanced Flight Systems, S.L.   | Dominion Digital, S.L.U.               | Technological solutions                     | Vizcaya              | -  | 10.00%   |
| Centro Near Servicios Financieros, S.L.   | Global Near, S.L.                      | Technological solutions                     | Vizcaya              | -  | 11.50%   |
| DM Informática, S.A. de C.V.  | Global Near, S.L.                      | Technological solutions                     | Mexico               | -  | 50.00%   |
| Dominion Smart Innovation, S.A. de C.V. (former Near Technologies Mexico, S.A. de C.V.) | Global Near, S.L.                      | Technological solutions                     | Mexico               | -  | 49.93%   |
| Bilcan Global Services, S.L. (*)  | Global Dominion Access, S.A.           | Holding company                             | Cantabria            | -  | 50.01%   |
| Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.  | Bilcan Global Services, S.L.           | Commercial services                         | Madrid               | -  | 50.01%   |
| Tiendas Conexión, S.L.U.  | Bilcan Global Services, S.L.           | Commercial services                         | Cantabria            | -  | 50.01%   |
| Sur Conexión, S.L.U.  | Bilcan Global Services, S.L.           | Commercial services                         | Cantabria            | -  | 50.01%   |
| Amplifica, S.L.U. (*) (5)   | Bilcan Global Services, S.L.           | Holding company and technological solutions | Vizcaya              | -  | 50.01%   |
| Amplifica Mexico, S.A. de C.V.  | Amplifica, S.L.U.                      | Technological solutions                     | Mexico               | -  | 50.00%   |
| Global Amplifica Perú, S.A. (1)   | Amplifica, S.L.U.                      | Technology services                         | Perú                 | -  | 49.51%   |
| Wiseconversion, S.L.  | Amplifica, S.L.U.                      | Technological solutions                     | Vizcaya              | -  | 50.01%   |
| Dominion Networks, S.L.U.   | Bilcan Global Services, S.L.           | Technology services                         | Madrid               | -  | 50.01%   |
| Dominion Centro de Control, S.L.U.  | Bilcan Global Services, S.L.           | Technology services                         | Madrid               | -  | 50.01%   |
| <b>Autokomp Ingeniería, S.A.U. (*)</b>  | CIE Automotive, S.A.                   | Services and installations                  | Vizcaya              | 100.00%                                    | -        |
| Forjas de Celaya, S.A. de C.V.  | Autokomp Ingeniería, S.A.U.            | Manufacture of automotive components        | Mexico               | -  | 100.00%  |
| Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.  | Autokomp Ingeniería, S.A.U.            | Manufacture of automotive components        | China                | -  | 50.00%   |
| Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*)  | Autokomp Ingeniería, S.A.U.            | Holding company                             | Brazil               | -  | 100.00%  |
| Autoforjas, Ltda.   | Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. | Manufacture of automotive components        | Brazil               | -  | 100.00%  |

(1) Companies added to consolidation scope in 2017 together with their subsidiaries.

(2) Merged in 2016 with CIE Hispamolde Plásticos, s.a.r.l. d'au

(3) The shares of Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda. are 17% owned by Chimneys and Refractories Intern. S.R.L. and 83% by Beroa Technology Group GmbH, the group owning a total stake of 49.16%

(4) Previously Near Technologies, S.L.

(5) Merged in 2017 with Global Amplifica, S.L. by reverse merger

(6) Merged in 2017 with Mahindra Gears Global, Ltd. by reverse merger

(7) Merged in 2017 with Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.

(8) Merged in 2017 with Karena International LLC, Ltd. by reverse merger

(\*) Parent company of all investees appearing subsequently in the table.

## **CIE AUTOMOTIVE, S.A. AND SUBSIDIARIES**

### **NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2016 (In thousand euro)**

Pursuant to current legislation, all the directors who, as of today's date, make up the Board of Directors of CIE Automotive, S.A. have drafted the abbreviated interim consolidated financial statements for the six-month period ended 30 June 2016 and have signed this document in witness thereof.

Similarly, the Directors declare that, to the best of their knowledge, the abbreviated interim consolidated financial statements prepared in accordance with applicable accounting principles present fairly the financial position and results of the issuer and companies included in the consolidation taken as a whole and include a fair analysis of the performance and results of the business and position of the issuer and companies included in the consolidation taken as a whole, together with a description of the principal risks and uncertainties which they face.

In Bilbao, on 27 July 2017