

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

Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2015

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 2015

<u>Nota</u>	<u>Pág.</u>	
	BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	1-2
	CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA	3
	ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	4
	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	5
	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	6
	NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS	
1	Información general y Marco Regulatorio	
	1.1 Grupo CIE Automotive y actividad	7-11
	1.2 Marco Regulatorio	11-12
2	Resumen de las principales políticas contables	
	2.1 Bases de presentación	12-13
	2.2 Principios de consolidación	13
	2.3 Información financiera por segmentos	13
	2.4 Estimaciones y juicios contables	13-16
	2.5 Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	16-19
	2.6 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad	19-20
	2.7 Gestión de liquidez y fondo de maniobra	20-22
3	Información financiera por segmentos	23-27
4	Inmovilizado material	27-29
5	Activos intangibles	29-31
6	Activos financieros	32-34
7	Efectivo y otros medios líquidos	35
8	Activos de grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	35-36
9	Capital y prima de emisión	36-37
10	Recursos ajenos	38-40
11	Provisiones	40-43
12	Impuesto sobre las ganancias	43-45
13	Ganancias por acción	45
14	Dividendos por acción	45
15	Efectivo generado por las operaciones	46
16	Compromisos	46-47
17	Combinaciones de negocios	47-54
18	Transacciones con partes vinculadas	54-56
19	Negocios conjuntos	56
20	Hechos posteriores al cierre	56
	ANEXO : RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS	

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de Euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	973.749	927.961
Fondo de comercio	5	910.917	897.410
Otros activos intangibles	5	48.300	48.544
Activos financieros no corrientes	6	14.211	13.868
Inversiones en asociadas	6	10.116	1.497
Activos por impuestos diferidos	-	238.072	230.702
Otros activos no corrientes	-	4.498	5.375
		<u>2.199.863</u>	<u>2.125.357</u>
Activos corrientes			
Existencias	-	311.311	288.909
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	362.950	292.653
Otros activos corrientes	-	9.246	7.170
Activos por impuestos corrientes	-	67.072	58.558
Otros activos financieros corrientes	6	80.339	96.258
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	218.384	297.699
		<u>1.049.302</u>	<u>1.041.247</u>
Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	8	25.208	24.638
Total activos		<u>3.274.373</u>	<u>3.191.242</u>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 56 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 2015
(En miles de Euros)

	Nota	30.06.2015	31.12.2014
PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante			
Capital social	9	32.250	32.250
Prima de emisión	9	152.171	152.171
Ganancias acumuladas	-	488.569	460.888
Dividendo a cuenta	-	-	(12.900)
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(49.636)	(70.590)
Participaciones no dominantes	-	320.499	299.813
Total patrimonio neto		943.853	861.632
Ingresos diferidos	-	15.729	17.004
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	11	120.274	117.322
Recursos ajenos a largo plazo	10	856.968	849.897
Pasivos por impuestos diferidos	-	77.446	75.963
Otros pasivos no corrientes	-	100.328	176.787
		1.155.016	1.219.969
Pasivos corrientes			
Recursos ajenos a corto plazo	10	218.991	254.180
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	658.944	630.193
Otros pasivos financieros corrientes	6	13.125	10.489
Pasivos por impuestos corrientes	-	63.719	57.200
Provisiones corrientes	11	15.330	11.386
Otros pasivos corrientes	-	185.355	126.822
		1.155.464	1.090.270
Pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta	8	4.311	2.367
Total pasivos		2.314.791	2.312.606
Total patrimonio neto y pasivos		3.274.373	3.191.242

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 56 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 PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2015	2014
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		1.386.655	1.119.385
Importe neto de la cifra de negocios	-	1.338.602	1.058.417
Otros ingresos de explotación	-	43.439	50.767
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	4.614	10.201
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(1.262.509)	(1.032.379)
Consumos de materias primas y materiales secundarios	-	(739.740)	(609.438)
Gastos por prestaciones a los empleados	-	(314.423)	(243.173)
Amortizaciones	4/5	(62.873)	(53.382)
Otros ingresos / (gastos) de explotación	-	(145.473)	(126.386)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		124.146	87.006
Ingresos financieros	-	10.128	12.095
Gastos financieros	-	(29.353)	(36.218)
Diferencias de cambio	-	4.289	1.991
Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados	2.1	(6.071)	
Participación en los resultados de asociadas	6	(4)	(1.575)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		103.135	63.299
Impuesto sobre las ganancias	12	(19.881)	(13.437)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS		83.254	49.862
PÉRDIDA DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS	8	(496)	(99)
BENEFICIO DEL PERÍODO		82.758	49.763
ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	-	(13.982)	(10.262)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		68.776	39.501
Ganancias por acción de las actividades continuadas e interrumpidas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (expresado en Euros por acción)			
- Básicas	13	0,533	0,329
De operaciones continuadas		0,537	0,330
De operaciones interrumpidas		(0,004)	(0,001)
- Diluidas	13	0,533	0,329
De operaciones continuadas		0,537	0,330
De operaciones interrumpidas		(0,004)	(0,001)

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 56 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 PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2015	2014
BENEFICIO DEL PERIODO		82.758	49.763
OTRO RESULTADO GLOBAL			
Partidas que pueden clasificarse con posterioridad al resultado:			
- Coberturas de flujos de efectivo	6	(2.564)	2.410
- Cobertura de inversión neta	6	(16.545)	5.439
- Diferencias de conversión moneda extranjera	-	28.989	17.422
- Activos financieros disponibles para la venta	6	-	1.821
- Otro resultado global del periodo	-	474	(2.044)
- Efecto impositivo	-	6.364	(2.624)
Total partidas que pueden reclasificarse con posteridad al resultado		16.718	22.424
Partidas que no pueden clasificarse con posterioridad al resultado:			
- Ganancias y pérdidas actuariales		(3.798)	(363)
- Efecto impositivo		1.139	109
Total partidas que no pueden reclasificarse con posteridad al resultado		(2.659)	(254)
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO NETO DE IMPUESTOS		96.817	71.933
Atribuible a:			
- Propietarios de la dominante		75.804	54.916
. Actividades continuadas		76.300	54.909
. Actividades interrumpidas		(496)	7
- Participaciones no dominantes		21.013	17.017
		96.817	71.933

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 56 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 PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de Euros)

	Capital social (Nota 9)	Prima de emisión (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 2013	29.705	61.467	18.764	(95.400)	417.111	(10.694)	139.531	560.484
TOTAL RESULTADO GLOBAL para 2014	-	-	3.151	12.264	39.501	-	17.017	71.933
Distribución del resultado del 2013	-	-	-	-	(22.304)	10.694	-	(11.610)
Ampliación de capital (Nota 9)	2.545	90.704	-	-	(1.527)	-	-	91.722
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	2.097	-	(3.424)	(1.327)
Saldo a 30 de junio de 2014	32.250	152.171	21.915	(83.136)	434.878	-	153.124	711.202

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

	Capital social (Nota 9)	Prima de emisión (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 2014	32.250	152.171	4.903	(70.590)	455.985	(12.900)	299.813	861.632
TOTAL RESULTADO GLOBAL para 2015	-	-	(13.926)	20.954	68.776	-	21.013	96.817
Distribución del resultado del 2014	-	-	-	-	(25.800)	12.900	-	(12.900)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	-	(1.078)	-	1.078	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	(291)	-	(1.405)	(1.696)
Saldo a 30 de junio de 2015	32.250	152.171	(9.023)	(49.636)	497.592	-	320.499	943.853

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

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 56 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 PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de Euros)

	Notas	Ejercicio finalizado el 30 de junio	
		2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas	15	121.425	84.916
Intereses pagados	-	(22.601)	(31.054)
Intereses cobrados	-	4.638	9.488
Impuestos pagados	-	(21.406)	(9.821)
Efectivo neto generado por actividades de explotación		82.056	53.529
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición dependiente, neta de efectivo adquirido	17	(143)	(5.868)
Adquisición de inmovilizado material	4	(76.838)	(55.677)
Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles	15	1.889	1.444
Adquisición de activos intangibles	5	(5.533)	(3.071)
Adquisición/Retiros de otros activos no corrientes	-	(132)	(621)
Pagos pasivos de combinaciones de negocios		(22.400)	-
Adquisición/Retiros de activos financieros	6	13.630	(36.369)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(89.527)	(100.162)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Ampliación de capital		-	91.722
Ingresos por recursos ajenos concedidos	10	104.311	69.800
Ingresos (neto de reembolsos) por recursos ajenos de alta rotación	10	(71.951)	(4.415)
Amortización de préstamos	10	(93.317)	(130.300)
Subvenciones netas de capital recibidas	-	90	109
Dividendos pagados a Accionistas de la Sociedad dominante	14	(12.900)	(10.694)
Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes	-	(1.452)	(4.413)
Efectivo neto generado en actividades de financiación	-	(75.219)	11.809
Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos	-	3.375	10.106
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(79.315)	(24.718)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	7	297.699	326.960
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	7	218.384	302.242

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 56 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 PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (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), las 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, Madrid y Vizcaya), Alemania, Francia, Reino Unido, Portugal, República Checa, Rumania, Italia, Marruecos, Lituania, en NAFTA (México y Estados Unidos), en América del Sur (Brasil), India, en República Popular China, Guatemala y en 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 28 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 principales instalaciones se encuentran en Europa (España, Alemania, Francia, Italia, Reino Unido, Polonia y Dinamarca), así como en Arabia Saudí, Países del Golfo Pérsico (Oman, Qatar, UAE), Estados Unidos, Latinoamérica (Chile, México y Argentina) y Sudeste Asiático y Australia.

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

Estructura del Grupo

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa de forma directa e indirecta en el 100% de las sociedades: CIE Beriz, S.L.; CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.; R.S. Automotive, B.V. y Autokomp Ingeniería, S.A.U.; así como en el 62,95% de Global Dominion Access, S.A., 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 2015 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.

A cierre de junio 2014, en las dependientes CIE Avtocom Kaluga, LLC y CIE Automotive Hispamoldes, S.A. se mantenía el método de consolidación por el método de participación. En diciembre de 2014, el Grupo vendió la participación que ostentaba en CIE Avtocom Kaluga, LLC y sus sociedades dependientes. Adicionalmente, el 16 de marzo de 2015 el Grupo ha adquirido el 50% restante en CIE Automotive Hispamoldes, S.A. Tras esta toma de control, la sociedad ha pasado a consolidarse por el método de integración global.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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

	% participación	
	30.06.2015	31.12.2014
Belgium Forge, N.V. (1)	100%	100%
Biocombustibles de Zierbana, S.A. (1)	20%	20%
Biocombustibles La Seda, S.L. (1)	40%	40%
Galfor Eólica, S.L. (2)	50%	50%
Gescrap - Autometal Comercio de Sucatas, Ltd.	30%	30%
Antolin - CIE Czech Republic, s.r.o.	30%	30%
Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes	30%	30%
CIE Automotive Hispamoldes, S.A. y sociedades dependientes (3)	100%	50%
Centro Near Servicios Financieros, S.L.	14,48%	14,48%
Advance Flight Systems, S.L.	18,89%	18,89%
Sociedad Concesionaria Salud Siglo XXI, S.A.	30%	-
Crest Geartech Ltd. (1)	100%	100%

(1) En fase de liquidación/sin actividad.

(2) Sociedad en fase de puesta marcha.

(3) Grupo de sociedades que tras la adquisición en el 2015 del 50% restante se consolida por integración global.

Cotización en Bolsa en Brasil y Oferta pública de adquisición de acciones de Autometal

Una de las sociedades dependientes del Grupo, la sociedad brasileña Autometal S.A., de la cual el Grupo participaba en un 74,76%, cotizaba a 30 de junio de 2014 en la bolsa brasileña (BM&FBOVESPA – Novo Mercado) desde el 7 de febrero de 2011. En el Anexo se detallan las sociedades dependientes de Autometal S.A.

En septiembre de 2014 finalizaron con éxito los trámites relativos a la oferta pública de adquisición de acciones con el objeto de excluir de negociación dicha Sociedad en la Bolsa de Valores brasileña, adquiriendo para ello el 25,24% restante de su capital social.

Tras la subasta final, CIE Automotive, S.A. se convirtió en titular del 99,75% de las acciones de Autometal, S.A. (a través de su filial CIE Autometal, S.A.). Posteriormente, en la Junta de Accionistas del 6 de octubre de 2014 se acordó la cancelación y rescate de las acciones correspondientes al porcentaje restante hasta completar el 100% de la adquisición.

El precio máximo ofrecido a los accionistas de Autometal, S.A. distintos de CIE Autometal, S.A. fue de R\$19,50 reales brasileños por acción, corregido por el "Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)". Además, los accionistas de Autometal, S.A. recibieron un dividendo complementario de R\$0,2292 reales brasileños por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2013 por lo que las acciones adquiridas en la OPA fueron adquiridas ex dividendo. El importe total de la operación fue de aproximadamente de 203 millones de euros, (617 millones de reales brasileños aproximadamente).

La cotización de la acción en la Bolsa brasileña de Autometal, S.A. al 30 de junio de 2014 era 19,00 reales brasileños.

Tras la culminación de la OPA, se inició un proceso de reestructuración del grupo CIE Automotive en Brasil, mediante (a) la venta a CIE Berriz, S.L. de la totalidad de sus participaciones empresariales en el extranjero, completada en el segundo semestre 2014, y (b) la fusión inversa en febrero de 2015 de la sociedad de cartera cabecera del conjunto de empresas del Grupo situadas en Brasil, CIE Autometal, S.A. y la sociedad operativa cabecera del mismo, Autometal, S.A. siendo esta última la sociedad absorbente que pervive.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Alianza estratégica con el grupo Mahindra

Con fecha 15 de junio de 2013 CIE Automotive, S.A., a través de su sociedad filial brasileña Autometal, S.A. y diversas sociedades dependientes de ésta, suscribió un acuerdo estratégico que tenía como intención la integración del negocio de fabricación de componentes de automoción de Mahindra & Mahindra, junto con el negocio de fabricación de componentes en forja de CIE Automotive, S.A. y cuyo resultado final ha concluido con la creación del grupo MAHINDRA CIE, cuya cabecera es la sociedad de nacionalidad india Mahindra CIE Automotive, Ltd. cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay.

Mahindra Systech es la unidad de negocio de componentes de automoción de Mahindra & Mahindra, cuya cartera incluye piezas fundidas, piezas forjadas, estampadas, engranajes mecanizados, productos magnéticos y composites. Cuenta con una red de plantas y oficinas comerciales en India, Alemania, Reino Unido e Italia para dar servicio a clientes ubicados en América del Norte, Europa y Asia y se instrumenta en los siguientes cinco subgrupos de sociedades: Mahindra Forgings, Ltd. (sociedad cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay, actualmente redenominada como Mahindra CIE Automotive, Ltd.), Mahindra Composites, Ltd. (sociedad cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Ugine Steel Company, Ltd. (sociedad cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Hinoday Industries, Ltd. (sociedad no cotizada) y Mahindra Gears & Transmission Pvt, Ltd. (sociedad no cotizada).

En junio 2013, en una primera fase de la operación, Autometal, S.A. integró (a través de una compraventa entre sociedades del Grupo CIE) el negocio europeo de fabricación de componentes en forja de CIE Automotive, S.A., que incluye a las sociedades CIE Galfor, S.A.U. y CIE Legazpi, S.A.U. (sociedades españolas) y UAB CIE LT Forge (sociedad lituana).

El día 4 de octubre de 2013, tras obtener la autorización de las autoridades de competencia de la India, Alemania y Brasil y otras aprobaciones regulatorias, CIE Automotive, S.A. completó esta primera fase con la adquisición, a través de sociedades dependientes de su sociedad filial brasileña Autometal, S.A., (mediante sendas ofertas públicas de adquisición en la Bolsa de Valores de Bombay, así como de adquisiciones directas), de una participación de control en las sociedades cotizadas Mahindra CIE Automotive, Ltd. y Mahindra Composites, Ltd. y, en la sociedad no cotizada Mahindra Hinoday Industries, Ltd. El precio total pagado fue 8.809 millones INR (equivalentes a 110 millones de euros, aproximadamente).

La participación accionarial adquirida por Autometal, S.A., a través de sus sociedades dependientes, en las compañías mencionadas fue del 79,16% en el caso Mahindra CIE Automotive, Ltd., 61,74% en el caso de Mahindra Composites, Ltd. y 64,96% en el caso de Mahindra Hinoday Industries, Ltd.

La operación con Mahindra & Mahindra fue ratificada por los accionistas en la Junta General de Accionistas de Autometal, S.A. celebrada el 8 de julio de 2013, de conformidad con el artículo 256 de la Ley 6.404/76, modificada por la Ley 10.303/01.

Dentro del marco del acuerdo global, en operación independiente de las anteriores, Mahindra & Mahindra (a través de Mahindra Overseas Investment Company Mauritius Limited) procedió a adquirir en el 2013 un 13,5% del capital social de CIE Automotive, S.A. Dicha toma de participación en CIE Automotive, S.A. se llevó a cabo: (a) mediante la adquisición a CIE Automotive, S.A. de acciones representativas de un 9,44% de su capital social (post ampliación) que la Sociedad tenía a esta fecha en autocarera y (b) mediante la suscripción de la ampliación de capital por un 4,06% del capital social (post ampliación), en ambos casos al precio de 6 euros por acción, suponiendo un total de 96.210.557 euros.

En una segunda fase en el segundo semestre de 2014, Mahindra CIE Automotive, Ltd. (sociedad en dicho momento controlada de forma indirecta por CIE Automotive, S.A.) inició un proceso de fusión por absorción, culminado en diciembre de 2014, de Mahindra Composites, Ltd. (sociedad cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Ugine Steel Company, Ltd. (sociedad cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Hinoday Industries, Ltd., Mahindra Investments India Private Limited, Mahindra Gears International Limited, así como a la sociedad tenedora del negocio europeo de fabricación de componentes en forja de CIE Automotive, S.A., Participaciones Internacionales Autometal Tres, S.L., integrando todos estos negocios.

Tres de las compañías mencionadas y sus dependientes, e integrantes de la fusión, se adquirieron en esa misma fecha, estas son; Mahindra Ugine Steel Company, Ltd. (sociedad cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Investments India Private Limited (sociedad no cotizada) y Mahindra Gears International Limited (sociedad no cotizada).

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Tal y como se ha mencionado anteriormente, el resultado final del proceso a finales del 2014 fue la creación del grupo MAHINDRA CIE, cuya cabecera es la sociedad de nacionalidad india Mahindra CIE Automotive, Ltd. (anteriormente denominada Mahindra Forgings, Ltd.) cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay, en la que CIE Automotive, S.A., indirectamente, a través de su filial CIE Berriz, S.L. y diversas sociedades dependientes, es titular de una participación de control (alrededor de un 53% del capital social) y en la que Mahindra & Mahindra participa con alrededor del 20% de su capital social.

La cotización de la acción de la compañía Mahindra CIE Automotive, Ltd., que actualmente cotiza en la Bolsa de Valores de Bombay, a 30 de junio de 2015 ha sido de 229,75 INR.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015

a) Segmento Automoción

En febrero de 2015 se ha producido la fusión inversa de la sociedad de cartera, cabecera del conjunto de empresas del Grupo situadas en Brasil, CIE Autometal, S.A. y la sociedad operativa cabecera del mismo, Autometal, S.A. siendo esta última la sociedad absorbente que pervive.

Con fecha 26 de febrero de 2015, la Junta de Accionistas de la filial Metalcastello S.p.A., aprobó la restitución del capital social de la compañía, en situación patrimonial negativa, hasta alcanzar un valor de 10 millones de euros. Ninguno de los accionistas minoritarios acudió a dicha ampliación pasando por tanto el Grupo, a través de su sociedad de cartera Mahindra Gears Global Ltd., a ser tenedor del 53,21% del capital social de la compañía Metalcastello S.p.A. (50,87% en 2014). Esta operación ha supuesto en el patrimonio del Grupo una reclasificación entre participaciones dominantes y no dominantes de 1.078 miles de euros.

Con fecha 16 de marzo de 2015, CIE Berriz, S.L. ha adquirido, por importe de 250 miles de euros, 125 participaciones sociales de CIE Automotive Hispamoldes, S.A., representativas del 50% de su capital social, convirtiéndose en su socio único y resolviendo el Acuerdo de Inversión suscrito en 2011 con el Grupo Hispamoldes para la constitución de la sociedad. Esta Combinación de Negocios se describe en la Nota 17.

En junio de 2015, Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U. vendió a CIE Berriz, S.L. 468.121 acciones de la sociedad CIE Autometal de México, S.A.P.I. de C.V. representativas del 24,9% del capital social de la sociedad. Esta operación no ha tenido efecto alguno en la consolidación del Grupo.

En junio de 2015, CIE Automotive, S.A. vendió a CIE Berriz, S.L. 12.160.201 participaciones sociales representativas del 26,96% del capital social de CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L. Esta operación no ha tenido efecto alguno en la consolidación del Grupo.

b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

En febrero del 2015, Global Dominion Access, S.A. ha adquirido 4.500 participaciones de la sociedad de nueva creación Sociedad Concesionaria Salud Siglo XXI, S.A., de nacionalidad chilena, por un importe de 5.247 millones de pesos chilenos, equivalentes aproximadamente a 8 millones de euros (Nota 6). De esto modo, Global Dominion Access S.A. ostenta una participación del 30% en dicha sociedad.

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

a) Segmento Automoción

En febrero de 2014, la Sociedad dominante procedió a completar la adquisición del 50% de la participación –titularidad del fondo holandés VEP Fund I Holding Coöperatief W.A. ("VEP")- en la sociedad RS Automotive B.V. con un desembolso inicial de 10.766 miles de euros al que se añadiría, en su caso, un importe adicional vinculado a la evolución del ratio EBITDA de RS Automotive B.V. en los ejercicios 2014 y 2015 y pagadero durante el primer semestre de 2016.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Como consecuencia de esta adquisición CIE Automotive S.A. se convirtió en titular del 100% de la participación en RS Automotive B.V.

RS Automotive B.V. es la sociedad cabecera de un grupo de sociedades con instalaciones productivas en Francia, España, Rumania, China y México dedicadas a la fabricación de sistemas especiales de confort en el automóvil y que operan en el mercado bajo la denominación de Grupo ACS-Advanced Comfort Systems.

En abril de 2015, se ha llegado a un acuerdo final con VEP, para anticipar la parte pendiente de pago y la consiguiente liquidación de todos los derechos y obligaciones derivados del contrato. Esta operación ha supuesto un desembolso final de 6,8 millones de euros, generando un resultado positivo de 4 millones de euros sobre el pasivo previamente registrado a valor razonable.

En 2014, CIE Automotive Rus L.L.C realizó una ampliación de capital totalmente suscrita por CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L. por importe de 95 millones de rublos equivalente a aproximadamente 2 millones de euros.

b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

En el segundo semestre del ejercicio 2014 se produjeron variaciones significativas en el perímetro de consolidación del Grupo, tal y como se detalla en la Nota 17.

Accionistas de la Sociedad dominante del Grupo

Al 30 de junio de 2015 y 2014, 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	
	30.06.2015	30.06.2014
Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L. (***)	(*) 22,909%	(*) 22,909%
Mahindra & Mahindra, Ltd	(**) 12,435%	(**) 12,435%

(*) 9,808% directamente e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 13,101%, restante (2014: 9,808% 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 Corporacion Gestamp, S.L.

Fomulación de los estados financieros intermedios

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 29 de julio de 2015.

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 podemos destacar:

- El mantenimiento de unas existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos (Reales Decretos 1716/2004 y 1766/2007) que en la actualidad corresponden a 92 días de ventas, de las cuales 50 días deben ser cubiertas por los operadores. De estas cantidades, 35 días se mantienen por la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos, CORES, mediante arrendamiento a los operadores. El resto de las cantidades de existencia ha quedado cubierto en los ejercicios 2015 y 2014 por las propias existencias de las sociedades del Grupo sujetas a esta obligación.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

- Acreditación anual ante la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), como entidad de certificación, de la titularidad de la cantidad mínima de certificados de biocarburantes que permite cumplir los objetivos para los biocarburantes, cuyo porcentaje para el ejercicio 2014 y 2015 se ha fijado en un 4,1% de las ventas anuales.

Durante el ejercicio 2014 a las plantas de producción de biocombustible del Grupo se les concedió capacidad de producción para operar en esta actividad de acuerdo con la asignación realizada por la Secretaría del Estado de Energía para el compuesto de los objetivos obligatorios de biocarburantes antes señalados.

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 2015 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 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 2015 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 2014, preparadas de acuerdo con las NIIF-UE, de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 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 2015.

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 2015 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2014 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

En la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2015 y 2014 no se incluyen partidas inusuales que exijan de un detalle y conciliación de cifras.

Cabe resaltar la existencia, en el primer semestre de 2015, de algunas partidas, tanto de gasto como de ingreso que, no estando ligadas directamente a la parte operativa del negocio, son consideradas no recurrentes:

- Ingreso de 4 millones de euros derivado de la cancelación anticipada del pasivo contingente con el grupo VEP por la compra del 50% del grupo RS realizada en febrero de 2014, y que ha sido 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 2015 (Notas 1 y 17).
- Mayor gasto por la reestimación de la contraprestación contingente asociada a la opción de venta otorgada a los socios minoritarios sobre el 35% restante de la sociedad Century Plastics, LLC por 10,1 millones de euros, siendo su efecto neto, después de participaciones minoritarias, de 6,5 millones de euros (Nota 2.4 b)).
- Activación de créditos fiscales remanentes tras la fusión por absorción llevada a cabo en el segundo semestre de 2014 en el marco de la operación estratégica con el grupo Mahindra&Mahindra (Nota 1), por 3,5 millones de euros activados por las perspectivas de beneficios de la nueva sociedad fusionada. El efecto neto después de las participaciones minoritarias es un ingreso de 2,3 millones de euros.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

- Adicionalmente, existen diferencias de cambio positivas de 4,3 millones de euros derivadas, principalmente, de cobros y pagos operativos realizados en moneda extranjera y asociadas a la fuerte volatilidad durante el primer semestre de 2015 del dólar estadounidense y del rublo ruso, principalmente.

De esta manera, el Resultado Neto atribuible a la dominante del semestre cerrado a 30 de junio de 2015 es, aproximadamente, 4 millones de euros superior al considerado recurrente en la actividad asociada a la parte operativa de los negocios del Grupo.

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 las Notas 1 y 2.5, no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 2014.

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 2014 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 2014.

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 2014 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 2014 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 primer semestre de 2015, no habiéndose detectado indicadores de riesgo de deterioro que modifiquen las conclusiones de los análisis y estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2014.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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 será ejercitable en el mes de mayo de 2016. Como consecuencia se reconoció 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. Durante el primer semestre de 2015, y ante una evolución de los resultados de la compañía muy superior a los esperados, el Grupo ha procedido a reestimar el valor actual de la contraprestación contingente, registrando un incremento de dicho pasivo de 12 millones de dólares americanos (10,1 millones de euros) y reclasificando el importe total al corto plazo, por un valor de 43 millones de dólares americanos (38,8 millones de euros). El efecto de esta reestimación ha sido 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 2015.

c) Grado de avance o de terminación de los contratos de construcción

La contabilización de los contratos de construcción 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 Sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2015 y 2014 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.

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 2015, en positivo o negativo, no hubiera sido significativo.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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 nocionales 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 2014 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.

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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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 futuras por garantía en base a información histórica sobre reclamaciones de garantía, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras.

2.5 Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2015

CINIIF 21 "Gravámenes"

Esta interpretación aborda el tratamiento contable de los gravámenes impuestos por las administraciones públicas, distintos del impuesto sobre las ganancias y de multas y sanciones impuestas por el incumplimiento de la legislación.

La nueva interpretación no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2011 – 2013

En diciembre de 2013, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2011-2013. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:

- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
- NIIF 13 "Valoración del valor razonable": Alcance de la "excepción de cartera" disponible en NIIF 13.
- NIC 40 "Inversiones inmobiliarias": Interrelación entre NIC 40 y NIIF 3 cuando se clasifica un inmueble como inversión inmobiliaria o inmueble ocupado por el dueño.

Estas modificaciones no han tenido efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2015

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 y cuya aplicación obligatoria es a partir del ejercicio 2016, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

En diciembre de 2013 el IASB publicó las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2010-2012. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de febrero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:

- NIIF 2 "Pagos basados en acciones": Definición de "condición para la irrevocabilidad de la concesión".
- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Contabilización de una contraprestación contingente en una combinación de negocios.
- NIIF 8 "Segmentos de explotación": Información a revelar sobre la agregación de segmentos de explotación y conciliación del total de los activos asignados a los segmentos sobre los que se informa con los activos de la entidad.
- NIIF 13 "Valoración del valor razonable": Referencias a la capacidad de valorar las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo a valor nominal cuando el efecto del descuento no sea significativo.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

- NIC 16 “Inmovilizado material” y NIC 38 “Activos intangibles”: Reexpresión proporcional de la amortización acumulada cuando se utiliza el modelo de revalorización.
- NIC 24 “Información a revelar sobre partes vinculadas”: Entidades que proporcionan servicios de personal clave de dirección como parte vinculada.

No se espera que estas modificaciones tengan efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIC 19 (Modificación) “Planes de prestación definida: Aportaciones de los empleados”

La NIC 19 (revisada en 2011) distingue entre aportaciones de los empleados relacionadas con el servicio prestado y aquellas otras no ligadas al servicio. La modificación actual distingue además entre aportaciones ligadas al servicio sólo en el ejercicio en que surgen y aquellas ligadas al servicio en más de un ejercicio. La modificación permite que las aportaciones ligadas al servicio que no varían con la duración del mismo se deduzcan del coste de las prestaciones devengadas en el ejercicio en que se presta el correspondiente servicio. Por su parte, las aportaciones ligadas al servicio que varían de acuerdo con la duración del mismo, deben extenderse durante el periodo de prestación del servicio usando el mismo método de asignación que se aplica a las prestaciones. Esta modificación aplica a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2015 y aplica retrospectivamente. Se permite su adopción anticipada.

El Grupo está analizando el impacto que la modificación pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

- 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 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, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”

Se trata de una norma intermedia sobre el tratamiento contable de ciertos saldos que surgen en actividades con tarifas reguladas. Aplica sólo a aquellas entidades que adopten la NIIF 1 por primera vez, permitiéndolas seguir reconociendo los importes relacionados con la regulación tarifaria de acuerdo con sus políticas contables anteriores a la adopción de NIIF.

No se espera que la norma tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 11 (Modificación) “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”

Exige aplicar los principios de contabilización de una combinación de negocios a un inversor que adquiere una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.

No se espera que la modificación tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIC 16 (Modificación) y NIC 38 (Modificación) “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”

Esta modificación aclara que no es adecuado emplear métodos basados en ingresos ordinarios para calcular la depreciación de un activo porque los ingresos ordinarios generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo.

No se espera que estas modificaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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 reconocerse 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. La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017, si bien se permite su adopción anticipada.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo, en caso de ser adoptada por la Unión Europea.

NIC 16 (Modificación) y NIC 41 (Modificación) "Agricultura: Plantas que se tienen para producir frutos"

En la actualidad el Grupo no presenta activos de estas características.

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.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo, en caso de ser adoptada por la Unión Europea.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

NIC 27 (Modificación) “Método de la participación en estados financieros separados”

Se modifica la NIC 27 para restablecer la opción de usar el método de la participación para contabilizar inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Esta modificación no tiene efecto en los estados financieros consolidados del Grupo.

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.

No se espera que estas modificaciones tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Proyecto de mejoras, Ciclo 2012 – 2014

Las modificaciones afectan a NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de julio de 2016, sujeto a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”: Cambios en los métodos de enajenación.
- NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar”: Implicación continuada en contratos de administración.
- NIC 19, “Retribuciones a los empleados”: Determinación del tipo de descuento en las obligaciones por retribuciones post-empleo.
- NIC 34, “Información financiera intermedia”: Información presentada en otra parte en la información financiera intermedia.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo, en caso de ser adoptada por la Unión Europea.

NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros”

Las modificaciones a la NIC 1 animan a las empresas a aplicar el juicio profesional en la determinación de qué información revelar en los estados financieros. .

No se espera que esta modificación tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación”

Estas modificaciones aclaran aspectos sobre la aplicación del requerimiento para las entidades de inversión de valorar las dependientes a valor razonable en lugar de consolidarlas.

No se espera que estas modificaciones tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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 2014 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 las cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), que como política, no supera un tercio de los saldos de clientes, 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 previsiones 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 2015 y al 31 de diciembre de 2014 como sigue:

	30.06.2015	31.12.2014
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 7)	218.384	297.699
Otros activos financieros corrientes (Nota 6)	80.339	96.258
Líneas de crédito y préstamos no dispuestos (Nota 10)	148.302	116.335
Reserva de liquidez	447.025	510.292
Deudas con Entidades de crédito (Nota 10)	1.075.959	1.104.077
Otros pasivos financieros corrientes (Nota 6)	13.125	10.489
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 7)	(218.384)	(297.699)
Otros activos financieros corrientes (Nota 6)	(80.339)	(96.258)
Deuda financiera neta	790.361	720.609

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 tesorería en el segundo semestre del ejercicio 2015 y en el ejercicio 2016 permitirá atender a los pagos del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

El Departamento Financiero del Grupo hace un seguimiento de las previsiones 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 acceder a los mercados financieros de Brasil, México e India.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Entre las deudas con entidades de crédito a corto plazo figuran créditos recurrentes en el tiempo:

- 30,9 millones de euros que provienen del descuento recurrente de papel comercial de nuestros clientes (35,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2014) (Nota 10).
- 0,4 millones de euros que provienen de financiación de importaciones recurrentes (3,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2014) (Nota 10).

En cualquier caso, ambos componentes de la deuda bancaria aunque contablemente aparecen como deuda corriente, son estables 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 2015 de 148,3 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos (31 de diciembre de 2014, 116,3 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 2015 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2014, indicando el peso relativo de cada uno de los epígrafes que lo componen:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Existencias	311.311	288.909
Clientes y otras cuentas a cobrar	362.950	292.653
Otros activos corrientes	9.246	7.170
Activos por impuestos corrientes	67.072	58.558
Activo corriente operativo	750.579	647.290
Otros activos financieros corrientes	80.339	96.258
Efectivo y otros medios líquidos	218.384	297.699
ACTIVO CORRIENTE	1.049.302	1.041.247
Proveedores y otras cuentas a pagar	658.944	630.193
Pasivos por impuestos corrientes	63.719	57.200
Provisiones corrientes	15.330	11.386
Otros pasivos corrientes	185.355	126.822
Pasivo corriente operativo	923.348	825.601
Deudas con entidades crédito a corto plazo	218.991	254.180
Otros pasivos financieros	13.125	10.489
PASIVO CORRIENTE	1.155.464	1.090.270
FONDO DE MANIOBRA TOTAL	(106.162)	(49.023)

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 y minimizar las existencias a través de una gestión logística e industrial excelente que permita suministros JIT (just in time) a los clientes del Grupo. Asimismo, se optimizan constantemente los plazos de pago a proveedores unificando políticas y condiciones en todo el Grupo.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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) Instrumentos financieros en el Nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Grupo no cuenta con instrumentos clasificados en el Nivel 1.

b) 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)).

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.

La Sociedad no tiene a 31 de diciembre de 2014 ni 30 de junio de 2015 activos financieros categorizados en el Nivel 3 ni acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

3. Información financiera por segmentos

La Comisión Ejecutiva Delegada, compuesta por seis 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).

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 TIER1.

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

Este segmento recoge, básicamente, las sociedades del grupo situadas en México y Estados Unidos.

- Brasil

Este segmento recoge, básicamente, las sociedades de Automoción del grupo situadas en Brasil.

- Mahindra CIE y Asia

Atendiendo a la nueva realidad del negocio, y a la propia organización del Grupo, este segmento 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 han incorporado en diciembre de 2014 situadas en India e Italia. Adicionalmente, y no siendo significativo como segmento diferenciado, se engloban aquí las sociedades del grupo que operan en el mercado chino.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

-Europa - Resto Automoción.

Este segmento recoge todos los negocios de fabricación de componentes no dependientes, 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 tomamos un proceso completo de uno de nuestros clientes (outsourcing) y lo pasamos 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.

En base a lo comentado se ha procedido a reclasificar los segmentos presentados en junio de 2014 atendiendo a esta nueva clasificación.

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, y de forma global, el resultado de las actividades interrumpidas (Nota 8) 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:

	30.06.2015					
	Automoción				Soluciones y Servicios	Total
	NAFTA	Brasil	Mahindra CIE y Asia	Europa-Resto Automoción		
Importe de la cifra de negocio	241.996	115.364	403.847	343.228	234.167	1.338.602
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(190.948)	(102.897)	(356.522)	(284.458)	(216.758)	(1.151.583)
Amortizaciones y deterioros	(9.284)	(5.987)	(17.950)	(23.272)	(6.380)	(62.873)
Beneficio de explotación	41.764	6.480	29.375	35.498	11.029	124.146
EBITDA	51.048	12.467	47.325	58.770	17.409	187.019
	30.06.2014					
	Automoción				Soluciones y Servicios	Total
	NAFTA	Brasil	Mahindra CIE y Asia	Europa-Resto Automoción		
Importe de la cifra de negocio	180.131	126.982	312.526	359.996	78.782	1.058.417
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(148.920)	(113.222)	(278.041)	(305.192)	(72.654)	(918.029)
Amortizaciones y deterioros	(6.072)	(5.634)	(14.460)	(24.054)	(3.162)	(53.382)
Beneficio de explotación	25.139	8.126	20.025	30.750	2.966	87.006
EBITDA	31.211	13.760	34.485	54.804	6.128	140.388

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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:

	30.06.2015					Total
	Automoción			Europa- Resto Automoción	Soluciones y Servicios	
	NAFTA	Brasil	Mahindra CIE y Asia			
Amortizaciones:	(9.284)	(5.987)	(17.950)	(23.272)	(6.380)	(62.873)
Inmovilizado material	(8.273)	(5.875)	(17.331)	(20.425)	(3.472)	(55.376)
Activos intangibles	(1.011)	(112)	(619)	(2.847)	(2.908)	(7.497)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-

	30.06.2014					Total
	Automoción			Europa- Resto Automoción	Soluciones y Servicios	
	NAFTA	Brasil	Mahindra CIE y Asia			
Amortizaciones:	(6.072)	(5.634)	(14.460)	(24.054)	(3.162)	(53.382)
Inmovilizado material	(5.446)	(5.525)	(14.118)	(21.341)	(1.245)	(47.675)
Activos intangibles	(626)	(109)	(342)	(2.713)	(1.917)	(5.707)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-

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

	30.06.2015	30.06.2014
Resultado de explotación	124.146	87.006
Ingresos (gastos) financieros	(19.546)	(22.626)
Participación resultado de sociedades asociadas	(4)	(1.575)
Ganancias/(Pérdidas) en el valor razonable de instrumentos financieros (Nota 6)	4.610	494
Variación del Valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados (Nota 2.1)	(6.071)	-
Impuesto sobre las ganancias	(19.881)	(13.437)
Actividades interrumpidas	(496)	(99)
Atribuido a participaciones no dominantes	(13.982)	(10.262)
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	68.776	39.501

No existen transacciones significativas entre los segmentos.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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

	30.06.2015					
	Automoción					
	NAFTA	Brasil	Mahindra CIE y Asia	Europa- Resto Automoción	Soluciones y Servicios	Total
Inversiones de asociadas	476	511	-	1.283	7.846	10.116
Resto de activos	465.942	407.856	1.156.510	718.487	515.462	3.264.257
Total activos	466.418	408.367	1.156.510	719.770	523.308	3.274.373
Total pasivos	283.004	218.667	424.627	985.479	403.014	2.314.791
Adiciones de inmovilizado	19.330	9.358	23.793	23.591	6.299	82.371
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones	(222)	(19)	(212)	(686)	(499)	(1.638)
Inversiones netas del ejercicio (1)	19.108	9.339	23.581	22.905	5.800	80.733

	31.12.2014					
	Automoción					
	NAFTA	Brasil	Mahindra CIE y Asia	Europa- Resto Automoción	Soluciones y Servicios	Total
Inversiones de asociadas	420	492	-	543	42	1.497
Resto de activos	411.924	544.734	1.105.754	582.149	545.184	3.189.745
Total activos	412.344	545.226	1.105.754	582.692	545.226	3.191.242
Total pasivos	253.099	436.801	537.383	648.522	436.801	2.312.606
Adiciones de inmovilizado	32.435	11.727	21.738	56.502	9.359	131.761
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones	(53)	(92)	(474)	(1.020)	(770)	(2.409)
Inversiones netas del ejercicio (1)	32.382	11.635	21.264	55.482	8.589	129.352

(1) Excluidos los movimientos de fondos de comercio.

Los activos de los segmentos incluyen principalmente inmovilizado material, activos intangibles, existencias, cuentas a cobrar y efectivo de explotación. Se excluyen 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).

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:

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

	Importe Neto de la cifra de Negocios		Activos no corrientes (*)	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	31.12.2014
AUTOMOCIÓN				
España (**)	98.698	113.183	222.646	218.445
Resto de Europa	494.202	474.623	513.450	472.308
Brasil	115.364	126.982	197.764	207.996
NAFTA	241.996	180.131	295.098	261.599
Asia (***)	154.175	84.716	449.643	459.643
Total Automoción	1.104.435	979.635	1.678.601	1.619.991
SOLUCIONES Y SERVICIOS (SMART INNOVATION)				
España	77.753	32.934	89.676	89.500
América	56.804	45.848	16.370	16.457
Resto del mundo	99.610	-	152.817	153.342
Total Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	234.167	78.782	258.863	259.299
TOTAL	1.338.602	1.058.417	1.937.464	1.879.290

(*) Activos no corrientes que no sean instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos y activos correspondientes a prestaciones post-empleo.

(**) 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.

b) Información sobre clientes

El Grupo tiene un riesgo limitado debido a su política comercial. La máxima facturación por cliente o plataforma en ningún caso supera el 10% del total de los ingresos ordinarios (2014, 10%).

4. Inmovilizado material

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

Período 2015:

	Saldo 31.12.2014	Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 17)	Adiciones	Retiros	(*) Traspasos y otros movimientos	Saldo 30.06.2015
Coste	2.288.172	155	76.838	(13.996)	44.421	2.395.590
Amortizaciones	(1.349.839)	(18)	(55.376)	12.220	(18.454)	(1.411.467)
Provisiones	(10.372)	-	-	164	(166)	(10.374)
Valor Neto	927.961					973.749

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras y los traspasos del inmovilizado material en curso al terminado.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Período 2014:

	Saldo 31.12.2013	Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 17)	Adiciones	Retiros	(*) Traspasos y otros movimientos	Saldo 30.06.2014
Coste	1.921.720	38.636	55.677	(7.197)	26.302	2.035.138
Amortizaciones	(1.144.782)	(24.078)	(47.675)	5.981	(11.547)	(1.222.101)
Provisiones	(1.978)	-	-	-	23	(1.955)
Valor Neto	774.960					811.082

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras y los traspasos del inmovilizado material en curso al terminado.

a) Inmovilizado material por área geográfica

El detalle del inmovilizado material por situación geográfica al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se detalla en el cuadro a continuación:

	Millones de euros					
	30.06.2015			31.12.2014		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
América	641	(316)	325	597	(297)	300
Europa	1.463	(988)	475	1.440	(966)	474
Asia	292	(118)	174	251	(97)	154
	2.396	(1.422)	974	2.288	(1.360)	928

b) Activos no afectos a la explotación

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existen elementos significativos de inmovilizado no afectos a la explotación.

c) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 30 de junio de 2015 existen elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 50,8 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 70,6 millones de euros) en garantía de deudas con Administraciones Públicas e instituciones financieras cuyo importe pendiente de pago a esa fecha es de 29 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 30,3 millones de euros).

d) 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.

e) Arrendamientos financieros

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

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	22.818	26.129
Depreciación acumulada	(8.382)	(8.756)
Importe neto en libros	<u>14.436</u>	<u>17.373</u>

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

f) Capitalización de intereses

Durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y de 2014 no se han capitalizado intereses por importe significativo.

5. Activos intangibles

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

Período 2015:

	<u>Saldo al 31.12.14</u>	<u>Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 17)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>(*) Traspasos y otros movimientos</u>	<u>Saldo al 30.06.15</u>
<u>Coste</u>						
Fondo de comercio consolidación	897.410	420	-	-	13.087	910.917
Otros activos intangibles	148.134	-	5.533	(4.301)	(287)	149.079
	<u>1.045.544</u>	<u>420</u>	<u>5.533</u>	<u>(4.301)</u>	<u>12.800</u>	<u>1.059.996</u>
<u>Amortización acumulada</u>	(99.537)	-	(7.497)	4.222	2.033	(100.779)
<u>Provisiones</u>	(53)	-	-	53	-	-
Valor neto contable	<u>945.954</u>					<u>959.217</u>

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

Período 2014:

	<u>Saldo al 31.12.13</u>	<u>Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 17)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>(*) Traspasos y otros movimientos</u>	<u>Saldo al 30.06.14</u>
<u>Coste</u>						
Fondo de comercio consolidación	378.463	32.218	-	-	9.943	420.624
Otros activos intangibles	100.816	18.852	3.071	(18)	2.036	124.757
	<u>479.279</u>	<u>51.070</u>	<u>3.071</u>	<u>(18)</u>	<u>11.979</u>	<u>545.381</u>
<u>Amortización acumulada</u>	(69.112)	(11.467)	(5.707)	4	(2.129)	(88.411)
Valor neto contable	<u>410.167</u>					<u>456.970</u>

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

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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

<u>Segmento</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Automoción	420	32.218
	420	32.218

a) Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

Como consecuencia de la operación estratégica con el grupo Mahindra & Mahindra (Nota 1), atendiendo a la nueva realidad del negocio y a la propia organización del Grupo, se ha creado una nueva UGE llamada "Mahindra CIE" que engloba el negocio de fabricación de componentes en forja que existía en el Grupo y que incluye a las sociedades CIE Galfor, S.A.U y CIE Legazpi, S.A.U. (sociedades españolas) y UAB CIE LT. Forge (sociedad lituana), las sociedades que se incorporaron a partir del 4 de octubre de 2013, Mahindra Forgings, Ltd. (actualmente denominada Mahindra CIE Automotive, Ltd) y sus sociedades filiales (Anexo), Mahindra Composites, Ltd. y Mahindra Hinoday Industries, Ltd., así como las compañías también enmarcadas dentro de la operación estratégica con el grupo Mahindra & Mahindra, y adquiridas en diciembre de 2014, Mahindra Ugine Steel Company, Ltd. (sociedad cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Investments India Private Limited (sociedad no cotizada), Mahindra Gears International Limited (sociedad no cotizada) y sus sociedades filiales. En el segundo semestre de 2014, debido a estas adquisiciones se generó un fondo de comercio de 294.572 miles de euros (Nota 17).

Por otra parte, el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) tras la incorporación en el segundo semestre de 2014 y al cierre del ejercicio 2014 de las actividades desarrollada por los subgrupos Beroa, Bilcan y Global Near, se encuentra en la actualidad en un proceso de reorganización interna basada en las características básicas de las actividades globales desarrolladas que han determinado la definición inicial (en el estado actual de desarrollo de las estructuras) de cuatro UGE´s diferenciadas. El desarrollo futuro de las estructuras de negocio del nuevo conjunto de actividades surgidas al cierre del ejercicio pudiera dar lugar en el futuro a la redefinición de estas UGE´s. En el segundo semestre de 2014, debido a la culminación del proceso de adquisición del subgrupo Beroa se generó un fondo de comercio de 111.756 miles de euros mientras que por la adquisición de los subgrupos liderados por Bilcan y Global Near se generó un fondo de comercio de 61.908 miles de euros (Nota 17).

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

<u>Unidades Generadoras de Efectivo</u>	<u>Fondo de comercio</u>	
	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Segmento Automoción:		
Resto Automoción (Europa)	136.440	136.006
Brasil	70.071	74.690
NAFTA	100.154	93.184
Mahindra-CIE	409.625	398.926
Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation):		
Soluciones	110.028	109.936
Servicios IT	28.186	28.255
Servicios Industry	24.336	24.336
Servicios Comercial	32.077	32.077
	910.917	897.410

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´s.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

b) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso realizadas en el cierre del 31 de diciembre de 2014 han sido:

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

	<u>2014</u>
Automoción	
Resto Automoción (Europa)	7,09%-15,67%
Brasil	11,40%
NAFTA	7,31%-9,95%
Mahindra-CIE	7,07%-15,62%
Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	
Soluciones	9,00% - 11,00%
Servicios IT	9,00% - 11,00%
Servicios Industry	9,00% - 11,00%
Servicios Comercial	9,00%

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) 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>2014</u>
Automoción	7,78% - 34,2%
Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	7,5% - 11%

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.

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 3%) 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.

c) Resultados del análisis

El Grupo comprobó que durante el ejercicio 2014 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 2014, 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 2014 para los ejercicios 2015 y siguientes, serían totalmente válidas para el cálculo del valor de uso al 30 de junio de 2015 por lo que, teniendo en cuenta la evolución positiva de la rentabilidad de los negocios en el primer semestre del 2015, se considera que no se han puesto de manifiesto condiciones en las distintas UGE's que determinen riesgo de deterioro de los fondos de comercio.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

6. Activos financieros

El movimiento en activos financieros del Grupo corresponde a:

Periodo 2015

	Activos financieros mantenidos a su vencimiento	Instrumentos financieros derivados	Inversiones en asociadas	Total
Al 31 de diciembre de 2014	109.911	(2) (10.274)	(3) (39)	99.598
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro	-	-	(4) (250)	(250)
Altas	744	-	(5) 8.859	9.603
Bajas	(23.233)	-	-	(23.233)
Trasposos y otros movimientos (1)	1.862	369	-	2.231
Ajuste a valor razonable				
- Por resultados	449	4.161	-	4.610
- Por patrimonio	-	(2.564)	-	(2.564)
Resultados de asociadas	-	-	(4)	(4)
Al 30 de junio de 2015	89.733	(2) (8.308)	(3) 8.566	89.991
No corriente	14.211	-	-	14.211
Corriente	75.522	4.817	-	80.339
Inversiones en asociadas	-	-	10.116	10.116

- (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 13.125 miles de euros (31 de diciembre de 2014, 10.489 miles de euros) correspondiente a pasivos financieros por derivados, registrados en el pasivo del balance consolidado.
- (3) De este importe, 1.550 miles de euros (31 de diciembre de 2014, 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) Incluye el efecto del valor patrimonial previo del Grupo CIE Automotive Hispamoldes, S.A. dado de baja en el epígrafe Inversiones en asociadas debido a la integración del grupo por el método de consolidación global (Nota 17).
- (5) Se corresponde, principalmente, al alta producida en el período en la nueva sociedad "Concesionaria Salud Siglo XXI, S.A." (Nota 1).

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015
(En miles de Euros)

Periodo 2014

	Activos financieros mantenidos a su vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros derivados	Inversiones en asociadas	Total
Al 31 de diciembre de 2013	81.582	25.477	6.105	⁽²⁾ (7.933)	⁽³⁾ 17.849	123.080
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro	1.147	-	-	-	⁽⁴⁾ (7.369)	(6.222)
Altas	58.466	-	-	-	-	58.466
Bajas	(12.424)	(785)	(6.167)	(114)	-	(19.490)
Trasposos y otros movimientos ⁽¹⁾	938	3.225	62	(362)	(85)	3.778
Ajuste a valor razonable						
- Por resultados	44	-	-	450	-	494
- Por patrimonio	-	1.821	-	2.410	-	4.231
Resultados de asociadas	-	-	-	-	(1.575)	(1.575)
Al 30 de junio de 2014	129.753	29.738	-	⁽²⁾ (5.549)	⁽³⁾ 8.820	162.762
No corriente	21.173	-	-	-	-	21.173
Corriente	108.580	29.738	-	70	-	138.388
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	10.356	10.356

(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 5.619 miles de euros (31 de diciembre de 2013, 8.051 miles de euros) correspondiente a pasivos financieros por derivados, registrados en el pasivo del balance consolidado.

(3) De este importe, 1.536 miles de euros (31 de diciembre de 2013, 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). El valor de las inversiones en asociadas del activo del balance incluye principalmente una participación del 21,45% sobre la sociedad Beroa Thermal Energy, S.L. valorada a 30 de junio de 2014 en 8,6 millones de euros.

(4) Incluye el efecto del valor patrimonial previo del Grupo RS dado de baja en el epígrafe Inversiones en asociadas debido a la integración del grupo por el método de consolidación global (Nota 17).

Todos los activos que están registrados a valor razonable se negocian en un mercado activo, salvo los derivados financieros, del que se obtiene el valor a cada fecha.

Todos los activos financieros que mantiene el Grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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, excepto por lo comentado en la Nota 6.a).

a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

	30.06.2015	31.12.2014
Depósitos a plazo	40.974	57.391
Créditos a corto plazo	45.028	52.520
Créditos a largo plazo	3.731	-
	89.733	109.911

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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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.

b) Instrumentos financieros derivados

	30.06.2015		31.12.2014	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Permutas (tipo de interés y otros)				
- coberturas de flujos de efectivo	-	(4.271)	35	(4.384)
- no cobertura	4.281	-	180	-
Contratos a plazo de moneda extranjera	536	-	-	-
Cobertura de inversión neta en el extranjero	-	(8.854)	-	(6.105)
Total	4.817	(13.125)	215	(10.489)

- Permutas (tipo de interés y otros)

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 30 de junio de 2015 ascienden a 385 millones de euros, 35 millones USD y 10 millones de coronas danesas (2014: 210 millones de euros, 38,3 millones USD y 10 millones de coronas danesas), los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura.

A 30 de junio de 2015, los tipos de interés fijo varían entre un 0,5% y un 1,68% (2014: entre el 0,50% y el 1,68%) y los principales tipos de interés variable de referencia son el EURIBOR y LIBOR.

Con fecha 6 de agosto de 2014, la Sociedad 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 2015 una valoración de 4.281 miles de euros.

- Contratos a plazo de moneda extranjera:

A 30 de junio de 2015 los contratos de compra de divisas ascienden a 20 millones de dólares americanos y los de venta de divisas ascienden a 2 millones de dólares americanos, ambos clasificados como de no cobertura.

A 31 de diciembre de 2014 no había vigente ningún contrato de compraventa de divisas a plazos.

- Cobertura de inversión neta en el extranjero

A 30 de junio de 2015, parte de los recursos ajenos del Grupo denominados en dólares americanos están designados como cobertura de la inversión neta en las dependientes del segmento automoción en NAFTA del Grupo por importe de 49,2 millones de euros (50,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).

El efecto negativo por diferencias de cambio por importe de 16,5 millones de euros, (21,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2014) originada en la conversión de la deuda mencionada, se ha reconocido en el patrimonio neto de la sociedad en el Estado del Resultado Global intermedio resumido Consolidado.

c) Activos financieros disponibles para la venta

El importe registrado en este epígrafe, 29,7 millones de euros a 30 de junio de 2014, correspondía a aplicaciones financieras en Brasil documentadas en títulos públicos cuyos tipos de interés estaban indexados a la inflación. Durante el segundo semestre del 2014 se liquidaron la totalidad de estos títulos, teniendo un efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del segundo semestre de 2014 por importe de 7,9 millones de euros de pérdida aproximadamente.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

7. Efectivo y otros medios líquidos

El efectivo y otros medios líquidos al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se desglosan en:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Caja y bancos	114.376	137.251
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	104.008	160.448
	<u>218.384</u>	<u>297.699</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 0,1% y 12,0% (2014: 0,5% y 11,03%).

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

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Euros	48.289	73.613
Dólares americanos	68.397	86.491
Reales brasileños	63.942	95.884
Rupias	2.300	1.865
Otras	35.456	39.846
	<u>218.384</u>	<u>297.699</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 2014 y 30 de junio de 2015 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.

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

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Inmovilizado material	22.871	23.090
Existencias	192	192
Otros activos corrientes	2.144	1.356
Otros activos no corrientes	1	-
Total	<u>25.208</u>	<u>24.638</u>

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

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Subvenciones de capital	1.057	1.057
Impuestos diferidos de pasivo	352	352
Recursos ajenos	114	53
Cuentas a pagar	2.547	643
Otros pasivos corrientes	241	262
Total	<u>4.311</u>	<u>2.367</u>

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 2014 se reevaluaron todas las hipótesis de las valoraciones, no resultando modificación alguna en las estimaciones sobre el valor de venta de los activos netos de la compañía, por lo que no se realizó deterioro adicional alguno.

En el primer semestre del ejercicio 2015 no se han producido variaciones en la estimación de la Dirección.

9. Capital y prima de emisión

	<u>Nº de acciones (miles)</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2013	118.820	29.705	61.467	91.172
Ampliación de capital	10.180	2.545	90.704	93.249
Al 30 de junio de 2014	<u>129.000</u>	<u>32.250</u>	<u>152.171</u>	<u>184.421</u>
Al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015	<u>129.000</u>	<u>32.250</u>	<u>152.171</u>	<u>184.421</u>

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

a) Capital suscrito

En el primer semestre del 2014 se acordó llevar a cabo una ampliación de capital mediante una operación de colocación privada acelerada con exclusión del derecho de suscripción preferente de 10.179.954 nuevas acciones representativas de un 7,89% del total capital social de la Sociedad dominante después de la ampliación y por un importe total efectivo de 93.248.378,64 euros, de los cuales 2.544.988,50 euros correspondían al valor nominal de las acciones mientras que 90.703.390,14 euros correspondían a la prima de emisión de las acciones. El precio de emisión de las acciones ordinarias de nueva emisión ascendió a 9,16 euros, de los que 0,25 euros correspondían al valor nominal y 8,91 euros a la prima de emisión de acciones. Con fecha 6 de junio de 2014 se inscribió en el Registro Mercantil de Bizkaia la escritura de Ampliación de Capital, con fecha 10 de junio de 2014 las Sociedades Rectoras de las Bolsas españolas acordaron su admisión a negociación y con fecha 11 de junio de 2014 se hizo efectiva la contratación de las nuevas acciones.

No se han producido movimientos adicionales en el capital de la Sociedad dominante.

De acuerdo con lo anterior, el capital social de CIE Automotive, S.A. al 30 de junio de 2014 y 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 española. Las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	% Participación	
	30.06.2015	30.06.2014
Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L. (***)	(*) 22,909%	(*) 22,909%
Mahindra & Mahindra, Ltd.	(**) 12,435%	(**) 12,435%

(*) 9,808% directamente e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 13,101%, restante (2014: 9,808% 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 Corporacion 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 2015 a 14,53 euros.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) Acciones propias

Al 30 de junio de 2015 y 2014, así como al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad dominante no dispone de acciones propias en autocartera ni se han producido movimientos.

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 30 de abril de 2020, inclusive, el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, en virtud del cual la Junta General de Accionistas 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 PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

10. Recursos ajenos

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
No corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	856.968	849.897
	<u>856.968</u>	<u>849.897</u>
Corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	187.631	215.966
Financiación de importación (*)	433	3.014
Efectos descontados pendientes de vencimiento y Anticipos a la exportación	30.927	35.200
	<u>218.991</u>	<u>254.180</u>
	<u>1.075.959</u>	<u>1.104.077</u>

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>
A 31 de diciembre de 2014			
Total de recursos ajenos (*)	1.068.877	849.897	40.262
Efecto de las permutas de tipo de interés	(239.045)	(232.962)	(3.626)
Riesgo	<u>829.832</u>	<u>616.935</u>	<u>36.636</u>
A 30 de junio de 2015			
Total de recursos ajenos (*)	1.045.032	856.968	39.369
Efecto de las permutas de tipo de interés	(241.540)	(235.532)	(1.502)
Riesgo	<u>803.492</u>	<u>621.436</u>	<u>37.867</u>

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

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Entre 1 y 2 años	158.223	200.805
Entre 3 y 5 años	659.376	608.830
Más de 5 años	39.369	40.262
	<u>856.968</u>	<u>849.897</u>

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 60 y 1.350 puntos básicos (2014: entre 175 y 500 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>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Euro	832.483	852.096
Dólar estadounidense	204.471	203.058
Reales brasileños	26.151	28.009
Otras	12.854	20.914
	<u>1.075.959</u>	<u>1.104.077</u>

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

El Grupo posee al 30 de junio de 2015 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 272 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 278 millones de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 420 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 394 millones de euros).

El Grupo dispone de los siguientes préstamos y líneas de crédito no dispuestas:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	116.938	60.208
- con vencimiento superior a un año	31.364	56.127
	<u>148.302</u>	<u>116.335</u>

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. La financiación, estructurada en dos tramos (préstamo de 350 millones de euros y crédito de 100 millones de euros) tuvo como finalidad:

- La amortización voluntaria del contrato de financiación sindicada suscrito en 2011, cuyo saldo a 30 de junio de 2014 era de 254 millones de euros.
- La financiación parcial de las operaciones corporativas relacionadas con la exclusión de cotización de la filial brasileña Autometal S.A. (OPA (Nota 1) y cancelación de la emisión de bonos en Brasil.
- La financiación de necesidades generales del negocio e inversiones de la Sociedad dominante.

El plazo de amortización de esta nueva financiación es de 5 años, contando con una vida media de 4,7 años, lo cual mejora la vida media de la financiación del Grupo, mejorando asimismo las condiciones económicas de la financiación sindicada previa. El saldo a 30 de junio de 2015 asciende a 450 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 450 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 pasado 13 de abril de 2015, se firmó una novación del préstamo sindicado en el que se acordó una bajada del margen negociado inicialmente. Asimismo se acordó la ampliación de los plazos de vencimiento, siendo el nuevo vencimiento final el próximo 13 de abril de 2020. Por otro lado, se planteó la posibilidad de retrasar un año adicional hasta el 13 de abril del año 2021 el vencimiento final para lo que se recibirá la aprobación antes del próximo 13 de abril del 2016.

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 2015 el saldo dispuesto asciende a 70 millones de euros a un tipo de interés fijo (31 de diciembre de 2014, 45 millones de euros).

Asimismo, el Grupo mantiene dos préstamos adicionales a largo plazo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) firmados en 2010 y 2012 por un importe total pendiente de amortización de 30 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 30 millones de euros). Estos préstamos tienen un tipo de interés referenciado al Euribor.

En el primer semestre de 2012, el Grupo realizó a través de su filial brasileña Autometal, S.A., una emisión de bonos, no convertibles en acciones, por importe de 250 millones de reales. A 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014 estaba previsto el pago del valor unitario nominal de cada obligación en tres cuotas anuales y consecutivas. El primer pago se realizaría en 2015 (33%), el segundo en 2016 (33%) y el tercero y último en 2017 (34%). El saldo a 30 de junio de 2014 equivalía a 86,6 millones de euros. Tal y como comentado anteriormente, el 15 de julio de 2014 se procedió a la amortización anticipada de estos bonos por importe de 264 millones de reales brasileños, 88 millones de euros aproximadamente.

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 2015 asciende a 94,2 millones de euros (a 31 de diciembre de 2014: 94,6 millones de euros).

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 a 109 millones de euros (31 de diciembre de 2014: 106 millones de euros) con últimos vencimientos en el ejercicio 2020.

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 2015 han sido amortizados 93,3 millones de euros de las cuentas de crédito y préstamos (primer semestre de 2014: 130,3 millones de euros) y se han incorporado nuevos préstamos y cuentas de créditos por 104,3 millones de euros, incluidos los anteriormente comentados (primer semestre de 2013: 74,7 millones de euros). Estas amortizaciones se deben, en gran parte, a refinanciaciones de deuda mejorando el vencimiento de la misma.

11. Provisiones

El desglose de los movimientos de las provisiones del Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2015 es el siguiente:

Ejercicio 2015

	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Al 31 de diciembre de 2014	117.322	11.386
Incorporaciones al perímetro (Nota 17)	4	-
- Dotaciones / (Reversiones)	6.864	2.454
- Aplicaciones	(4.649)	(3.866)
- Cargo/(abono) a Patrimonio Neto	3.798	-
- Traspasos y otros movimientos (*)	(3.065)	5.356
Al 30 de junio de 2015	120.274	15.330

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

Ejercicio 2014

	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Al 31 de diciembre de 2013	64.058	9.214
Incorporaciones al perímetro (Nota 17)	4.603	-
- Dotaciones / (Reversiones)	5.398	1.675
- Aplicaciones	(3.243)	(1.302)
- Cargo/(abono) a Patrimonio Neto	(363)	-
- Traspasos y otros movimientos (*)	670	530
Al 30 de junio de 2014	71.123	10.117

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

Las provisiones no corrientes al 30 de junio de 2015 incluyen principalmente lo siguiente:

- Provisión de 7,7 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 8,3 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 2014, 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 (31 de diciembre de 2014, 1,7 millones de euros).

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

- Provisión para otros pasivos de personal de 71,3 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 64,3 millones de euros), incluyendo 51,6 millones de euros correspondientes a planes de pensiones (31 de diciembre de 2014, 48,6 millones de euros) de las sociedades del Grupo Mahindra incorporadas en el Grupo con fecha 4 de octubre de 2013 y 31 de diciembre de 2014 así como de la sociedad Beroa Thermal Energy, S.L en junio de 2014.
- Provisión de 39,8 millones de euros (31 de diciembre de 2014, 43,1 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 2015 tienen como finalidad básicamente la adecuación de las estructuras productivas de sociedades en España (30 de junio de 2015: 1,3 millones de euros; 31 de diciembre de 2014: 1,7 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 2015: 12,1 millones de euros; 31 de diciembre de 2014: 7,4 millones de euros). Asimismo incluyen riesgos de contingencias tributarias y reclamaciones de clientes en algunas de las filiales (30 de junio de 2015: 1,9 millones de euros; 31 de diciembre de 2014: 2,2 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 tras la relación laboral en España:
Varias sociedades del segmento de automoción garantizan prestaciones a determinado personal jubilado y prejubilado (30 de junio de 2015: 22 personas; 31 de diciembre de 2014: 22 personas), los cuales se encuentran financiados a través de la compañía aseguradora Biharko. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no hay importes registrados a largo plazo por este concepto.
- 2) 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:
 - o Premios de antigüedad.
 - o Complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial.
 - Prestaciones post- empleo:
 - o Pensiones de jubilación vitalicias.
 - o Los planes de prestaciones garantizados por el grupo Beroa a sus empleados son 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.
- 3) Planes de prestaciones post empleo en India los cuales en su mayoría están en fondo interno:
 - Prestaciones post- empleo:
 - o Pensiones de jubilación vitalicias.
 - o Premios de jubilación. Este compromiso se encuentra financiado externamente a través de contratos de seguros.
 - o Premios de jubilación en caso de rescisión de la relación laboral.
- 4) 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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

- 5) Planes de prestaciones post empleo en Francia los cuales se encuentran en fondo interno:
- o Los planes de prestación garantizados por el grupo Beroa a sus empleados son compromisos de prestación definida a la jubilación derivados de convenios colectivos.
 - o La prestación a la jubilación depende de los años de servicio en la empresa.

Prestaciones post-empleo:

El movimiento de la obligación por prestación definida durante el primer semestre de 2015 ha sido el siguiente:

	<u>2015</u>
Al 31 de diciembre de 2014	46.640
Coste de servicios corrientes	911
Gasto/(Ingreso) por intereses	384
Recálculo de valoraciones:	
- (Ganancias)/Pérdidas por cambios en hipótesis financieras	3.711
- (Ganancias)/Pérdidas por experiencia	(58)
Pago de prestaciones	(2.167)
Diferencias de conversión	309
Al 30 de junio 2015	49.730

El saldo de las prestaciones está compuesto básicamente por 41.759 miles de euros (38.776 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) correspondientes a pensiones de jubilación vitalicias en compañías alemanas, 3.525 miles de euros (3.284 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) 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 3.056 miles de euros (3.191 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) correspondientes a planes de prestaciones post empleo en Italia.

Prestaciones a largo plazo al personal:

El movimiento de la obligación y provisión por prestación definida durante el primer semestre de 2015 ha sido el siguiente:

	<u>2015</u>
Al 31 de diciembre de 2014	1.916
Coste de servicios corrientes	(33)
Gasto/(Ingreso) por intereses	10
Recálculo de valoraciones:	
- (Ganancias)/Pérdidas por cambios en hipótesis financieras	145
Pago de prestaciones	(179)
Al 30 de junio 2015	1.859

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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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

<u>Desglose por país</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Alemania	43.618	40.693
India	3.525	3.284
Italia	3.056	3.191
Francia	1.390	1.388
Total	51.589	48.556

No se han producido variaciones en las hipótesis financiero-actuariales a las descritas en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a cierre de 2014.

12. Impuesto sobre las ganancias

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Impuesto corriente	17.573	12.436
Impuestos diferidos	2.308	1.001
Gasto por impuesto	19.881	13.437

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

	<u>Tipo nominal</u>
País Vasco	28%
Resto España	28%(*)
México	30%
Brasil	34%
Resto Europa (tipo medio)	15% - 35%
China	25%
Resto América	21%-35%
India	32,45%-33,99%(**)

(*) Para los ejercicios 2016 y siguientes, 25%.

(**) Incluye recargos obligatorios.

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.

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 Bérriz, 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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

- 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 Transformación, S.A.U.
- Bionor Berantevilla, S.L.U.
- Vía Operador Petrolífero, S.L.U.
- Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A.
- CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.
- 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.

Las sociedades del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), Global Dominion Access, S.A., Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U., dejaron de cumplir los requisitos para poder formar parte del Grupo fiscal con efectos en el propio período impositivo 2014.

En relación a las sociedades del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), se solicitó a la administración tributaria pertinente, la consideración de grupo de sociedades con efecto 1 de enero de 2015, siendo la dominante: Global Dominion Access, S.A. y el resto:

- Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U
- ECI Telecom Ibérica, S.A.
- Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U
- Beroa Thermal Energy, S.L.
- Beroa Ibérica, S.A.
- Global Near, S.L
- Near Technologies, S.L.U.
- Dominion Ampliffica, S.L.
- Global Ampliffica, S.L.
- Ampliffica, S.L.

Adicionalmente, también se solicitó a la administración tributaria pertinente, la consideración de grupo de sociedades con efecto 1 de enero de 2015, siendo la dominante: Bilcan Global Services, S.L. y el resto: Dominion Centro de Control, S.L.U., Dominion Networks S.L.U., Servicios al Operador Móvil S.L., Sur Conexión, S.L, Tiendas Conexión, S.L., Your Phone, S.L., Your Phone Franquicias, S.L., Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.

El resto de sociedades del Grupo CIE 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 2015 y 2014 de la Sociedad Dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Territorio Foral de Bizkaia.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el primer semestre del ejercicio 2015 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>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (Miles de euros)	68.776	39.501
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	129.000	119.936
Ganancias Básicas:	<u>0,533</u>	<u>0,329</u>
- Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción)	0,537	0,330
- Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)	(0,004)	(0,001)

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 30 de abril de 2015 la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. ha acordado la distribución del resultado individual del ejercicio 2014, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,1 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 12.900 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 3 de julio de 2015.

Con fecha 17 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración aprobó el desembolso de un dividendo a cuenta del ejercicio 2014 de 0,1 euros brutos por cada acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 12.900 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 5 de enero de 2015.

Con fecha 30 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2013, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,09 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que supuso un total de 11.610 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 3 de julio de 2014.

Con fecha 16 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración aprobó el desembolso de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2013 de 0,09 euros brutos por cada acción con derecho a dividendo, lo que supone un total de 10.694 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 3 de enero de 2014.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

15. Efectivo generado por las operaciones

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Beneficio del ejercicio	82.758	49.763
Ajustes de:		
- Impuestos (Nota 12)	17.573	12.436
- Impuestos diferidos	2.308	1.001
- Subvenciones abonadas a resultados	(1.417)	(1.269)
- Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	55.376	47.675
- Amortización de activos intangibles (Nota 5)	7.497	5.707
- (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material (ver a continuación)	(251)	(214)
- Movimientos netos en provisiones (Nota 11)	9.318	6.710
- (Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros (Nota 6)	(4.610)	(494)
- (Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable con imputación en resultados	6.071	-
- Diferencias de cambio	(4.289)	(1.991)
- Ingresos por intereses	(5.518)	(12.095)
- Gasto por intereses	29.353	36.218
- Participación en la pérdida/(Ganancia) de asociadas (Nota 6)	4	1.575
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):		
- Existencias	(18.691)	(21.466)
- Clientes y otras cuentas a cobrar	(69.768)	(77.690)
- Proveedores y otras cuentas a pagar	15.711	39.050
Efectivo generado por las actividades continuadas e interrumpidas	121.425	84.916

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

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Importe en libros (Notas 4 y 5)	1.638	1.230
Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado material	251	214
Importe cobrado por la venta de inmovilizado material	1.889	1.444

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>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Inmovilizado material	37.942	18.563
Obligaciones provenientes de contratos de arrendamiento no cancelables	62.627	64.357

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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Menos de un año	22.415	21.831
Entre uno y cinco años	23.487	24.327
Más de cinco años	16.725	18.199
	<u>62.627</u>	<u>64.357</u>

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 101,8 millones de euros (31 de diciembre de 2014: 98,8 millones de euros, aproximadamente).

17. Combinaciones de negocios

Ejercicio 2015

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

En marzo de 2015, CIE Berriz, S.L. adquirió la participación del 50% que la compañía Plásticos de Palencia, S.A. mantenía en la "Joint Venture" Grupo CIE Automotive Hispamoldes, S.A. (Anexo). De esta manera CIE Automotive se ha convertido en accionista único de este Grupo.

El precio pagado en la adquisición ha sido de 250 miles de euros, totalmente desembolsado en el momento de la compra.

Esta combinación de negocios por etapas ha supuesto en el ejercicio 2015 el reconocimiento de un resultado positivo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, por un importe de 210 miles de euros. Dicho resultado es consecuencia del registro a valor razonable (250 miles de euros) de la participación previa al 50% que el Grupo mantenía en el patrimonio del subgrupo adquirido (40 miles de euros) y calculado a la fecha de la toma de control.

El valor razonable de la participación previa ha sido el equivalente al precio de compra del 50%.

Consecuencia de lo anterior, la combinación de negocio para la toma de control del Grupo CIE Automotive Hispamoldes, S.A. en marzo de 2015 y, por tanto, referida al 100% de la participación, se resume a continuación:

	<u>Importe</u>
Precio de compra	500
Valor Razonable de los activos netos adquiridos	(80)
Fondo de comercio (Nota 5)	<u>420</u>

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

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

El importe de la contraprestación total para la toma de control se desglosa como sigue:

	<u>Importe</u>
Valor razonable de la participación previa	250
Precio de compra del 50% adquirido en el ejercicio	250
Contraprestación total	<u>500</u>

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

	<u>Valor razonable de los activos netos adquiridos</u>
Inmovilizado	137
Existencias	186
Cuentas a cobrar	686
Otros Activos corrientes	48
Efectivo y equivalentes al efectivo	107
Activos adquiridos	<u>1.164</u>
Provisiones	4
Cuentas por pagar	1.071
Otros Pasivos	9
Pasivos adquiridos e intereses minoritarios	<u>1.084</u>
Total Activos Netos adquiridos	<u>80</u>

El valor razonable de los activos netos adquiridos no difería de las cifras contables del Grupo CIE Automotive Hispamoldes, S.A. No existían otros activos intangibles que cumpliesen con las condiciones para su reconocimiento por separado, ni pasivos contingentes ni otros activos y pasivos contables cuyo valor razonable difiriera del valor contable. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados el proceso de esta combinación de negocios ha finalizado.

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

	<u>Importe</u>
Importe satisfecho	250
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	(107)
Salida de efectivo en la adquisición	<u>143</u>

La cifra de ventas y el resultado del Grupo CIE Automotive Hispamoldes, S.A. a 30 de junio de 2015 ascienden a 910 y 211 miles de euros respectivamente.

Ejercicio 2014

Segmento Automoción

En febrero de 2014 el Grupo adquirió la participación del 50% que el fondo holandés VEP Fund I Holding Coöperatief W.A. mantenía en "Joint Venture" Grupo RS Automotive (Anexo). De esta manera el Grupo CIE Automotive se convirtió en el accionista único de este subgrupo.

El precio inicialmente pagado en la adquisición fue de 10.766 miles de euros al que se añadirá, en su caso, un importe adicional (contraprestación contingente) vinculado a la evolución del ratio EBITDA del Grupo RS Automotive en los ejercicios 2014 y 2015 y pagadero durante el primer semestre de 2016, que se encontraba registrado en el epígrafe "Otros pasivos no corrientes".

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

En abril de 2015, se ha llegado a un acuerdo final con VEP, para anticipar la parte pendiente de pago y la consiguiente liquidación de todos los derechos y obligaciones derivados del contrato. Esta operación ha supuesto un desembolso final de 6,8 millones de euros, generando un resultado positivo de 4 millones de euros sobre la contraprestación contingente previamente registrada a valor razonable.

Esta combinación de negocios por etapas supuso en el ejercicio 2014 el reconocimiento de un resultado positivo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, por un importe de 14.252 miles de euros. Dicho resultado fue consecuencia del registro a valor razonable (21.621 miles de euros) de la participación previa al 50% que el Grupo mantenía en el patrimonio del subgrupo adquirido (7.370 miles de euros) y calculado a la fecha de la toma de control.

El valor razonable de la participación previa fue el equivalente al precio de compra del 50% adicional adquirido en el ejercicio 2014, que incluía el importe inicialmente satisfecho y la estimación de la parte de la contraprestación contingente mencionada anteriormente.

Consecuencia de lo anterior, la combinación de negocio para la toma de control del Grupo RS Automotive en febrero de 2014 y, por tanto, referida al 100% de la participación, se resume a continuación:

	Importe
Precio de compra	43.241
Valor Razonable de los activos netos adquiridos	(11.023)
Fondo de comercio	32.218

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

El importe de la contraprestación total para la toma de control se desglosa como sigue:

	Importe
Valor razonable de la participación previa	21.621
Precio de compra del 50% adquirido en el ejercicio	21.620
Contraprestación total	43.241

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

	Valor razonable de los activos netos adquiridos
Inmovilizado	21.943
Otros Activos no corrientes	1.147
Impuestos Diferidos	3.734
Existencias	6.934
Cuentas a cobrar	8.963
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.898
Activos adquiridos	47.619
Participaciones no dominantes	4.699
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.044
Deudas con entidades de crédito	4.896
Provisiones	4.603
Cuentas por pagar	15.658
Impuestos Diferidos	2.279
Otros Pasivos	3.417
Pasivos adquiridos e intereses minoritarios	36.596
Total Activos Netos adquiridos	11.023

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

El valor razonable de los activos netos adquiridos no difería de las cifras contables del Grupo RS Automotive. No existían otros activos intangibles que cumplieren con las condiciones para su reconocimiento por separado, ni pasivos contingentes ni otros activos y pasivos contables cuyo valor razonable difiera del valor contable. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados el proceso de esta combinación de negocios ha finalizado.

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

	<u>Importe</u>
Importe satisfecho	10.766
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	(4.898)
Salida de efectivo en la adquisición	<u>5.868</u>

Adicionalmente, tal y como se ha explicado anteriormente, en abril de 2015 se han desembolsado 6.763 miles de euros como liquidación de la contraprestación contingente.

La cifra de ventas y el resultado del Grupo RS Automotive a 30 de junio de 2014 ascendían a 46.994 y 3.451 miles de euros respectivamente.

Como culminación del proceso descrito en la Nota 1 en relación con la **“Alianza estratégica con el Grupo Mahindra”**, en el segundo semestre de 2014 se completó la segunda fase de la operación descrita que ha finalizado con la fusión por absorción, por parte de la dependiente Mahindra CIE Automotive, Ltd., de las sociedades Mahindra Composites Ltd. (sociedad que cotizaba en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Hinoday Industries Ltd. y Participaciones Internacionales Autometal Tres, S.L. (sociedad tenedora del negocio europeo de componentes de forja del grupo CIE Automotive), todas ellas ya controladas por CIE Automotive, S.A. y de las nuevas sociedades que se incorporaron al Grupo CIE Automotive, a través de esta fusión: Mahindra Ugine Steel Company Ltd. (sociedad que cotizaba en la Bolsa de Valores de Bombay), Mahindra Investments India Private Limited y Mahindra Gears Internacional Limited.

Estas dos últimas sociedades son “holdings” de las que dependen, además de otras sociedades holding, las sociedades operativas Mahindra Gears & Transmission Private, Ltd. y Metalcastello S.p.A.

Este proceso de fusión, que fue aprobado en el segundo semestre de 2014 por las Juntas Generales de las sociedades fusionadas y por las autoridades reguladoras correspondientes, finalizó en diciembre de 2014.

La fusión supuso la emisión de 228.671.272 nuevas acciones de Mahindra CIE Automotive Ltd. de un valor nominal de 10 rupias por cada acción, y cuyo valor de contratación en el momento de la combinación de negocio era de 209 rupias por cada acción. De estas acciones emitidas, un total de 118.211.276 se asignaron a las sociedades fusionadas ya dependientes del Grupo CIE Automotive, siendo el resto, 110.459.996 acciones, las correspondientes a los nuevos negocios incorporados al Grupo en diciembre de 2014.

Este proceso determinó que el Grupo CIE Automotive pasó a controlar el 53,21% del nuevo capital social, post-fusión, de Mahindra CIE Automotive Ltd. En la parte correspondiente a los negocios controlados con anterioridad por el Grupo esta operación no supuso más que una reasignación de los patrimonios de la sociedad dominante y las participaciones no dominantes de 67.847 miles de euros, ya que se ha tratado de un cambio en las participaciones de los negocios ya dependientes sin cambio de control.

La incorporación de las nuevas sociedades al Grupo supuso una combinación de negocios de acuerdo con la NIIF3 que se resume a continuación:

	<u>Importe</u>
Precio de compra (valor razonable de las nuevas acciones emitidas a la fecha de la toma de control)	299.777
Contraprestación a pagar a participaciones no dominantes de los grupos adquiridos	11.143
Valor Razonable de los activos netos incorporados	(16.348)
Fondo de comercio	<u>294.572</u>

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Este fondo de comercio, que fue asignado al patrimonio de la sociedad dominante (53,21%) y a los intereses minoritarios (46,79%), respectivamente, se entendía generado tanto por la rentabilidad futura intrínseca de los nuevos negocios incorporados, como por las expectativas de generación adicional de valor para el accionista derivada de la creación del nuevo grupo consolidado Mahindra CIE en su integración sinérgica dentro del Grupo CIE Automotive, habiendo sido asignado proporcionalmente en consecuencia y por tal motivo, a los nuevos negocios individuales incorporados y al grupo Mahindra CIE en su conjunto.

Los activos y pasivos surgidos en la combinación de negocios por las nuevas sociedades incorporadas fueron los siguientes:

	Valor razonable			Total
	Mahindra Ugine Steel Company Ltd	Mahindra Investments India Private Limited	Mahindra Gears Internacional Limited	
Inmovilizado	36.390	15.238	19.291	70.919
Existencias	5.455	2.622	10.908	18.985
Cuentas a cobrar	15.859	4.417	6.621	26.897
Otros activos corrientes	768	49	202	1.019
Impuestos diferidos	3.993	18	774	4.785
Activos financieros no corrientes	130	68	2	200
Otros activos no corrientes	7.290	36	373	7.699
Otros activos financieros	6.756	124	250	7.130
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.280	34	10.310	11.624
Activos adquiridos	77.921	22.606	48.731	149.258
Participaciones no dominantes	-	-	(2.025)	(2.025)
Deudas con entidades de crédito	430	5.373	20.631	26.434
Provisiones	12.816	205	6.294	19.315
Cuentas por pagar	8.536	4.401	14.079	27.016
Impuestos diferidos	5.016	1.215	957	7.188
Otros pasivos	1.398	588	52.996	54.982
Pasivos adquiridos e intereses minoritarios	28.196	11.782	92.932	132.910
Total Activos Netos adquiridos	49.725	10.824	(44.201)	16.348

Los valores razonables de los activos inmovilizados se fijaron de acuerdo a tasaciones realizadas por terceros expertos independientes concedores del mercado indio y europeo, cuyas estimaciones, que no recogían limitaciones o riesgos adicionales a considerar, se fundamentaron en precios de mercado de compra o construcción, y teniendo en cuenta las vidas útiles residuales de los distintos activos.

Se reconocieron pasivos contingentes preexistentes en los negocios adquiridos y reconocidos mediante documento firmado con el anterior socio de estos negocios por 11,7 millones de euros. Estas contingencias correspondían a ciertas demandas judiciales de clientes, trabajadores y otros terceros para los que se esperaba una resolución desfavorable. El Grupo estimó el importe de todos los pagos futuros no descontados potenciales que podría tener que realizar si llegara a resolverse de manera desfavorable.

Dado que, en el ejercicio 2014, no se produjo contraprestación alguna en la operación, el efecto en los fondos de efectivo de la misma fue únicamente por el efectivo y equivalentes a efectivo en las sociedades incorporadas (11.624 miles de euros).

En marzo de 2015, se ha desembolsado la totalidad de la contraprestación pendiente de pago a las participaciones minoritarias por un importe aproximado de 12 millones de euros.

El análisis de asignación del valor razonable a los valores de los activos y pasivos incorporados se encuentra en fase de desarrollo y aunque se han finalizado los análisis de valoración más significativos aún no puede darse por finalizado, no estimándose variaciones sustanciales.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Dada la fecha de la toma de control para las sociedades nuevas absorbidas, éstas no incorporaron al Grupo CIE Automotive actividad alguna durante el ejercicio 2014. Si su incorporación se hubiera producido al inicio del ejercicio 2014, las ventas y los resultados aportados al Grupo por estos negocios hubiera sido de 135.412 y (12.376) miles de euros, respectivamente.

Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

En julio de 2014 se culminó el proceso de adquisición por etapas del Grupo de sociedades liderado por **Beroa Thermal Energy, S.L.** por parte de la dependiente del Grupo, Global Dominion Access, S.A. La culminación del proceso supuso el ejercicio de la opción de compra que Global Dominion Access, S.A. tenía sobre el 50% del capital de la citada sociedad, así como la adquisición a los accionistas minoritarios del 27,27% del capital restante entonces en su poder.

Ambas transacciones se realizaron en función al valor de empresa estimado por un experto independiente que supuso que la transacción hubiera determinado un valor de compra (valor de la participación previa, precio pagado y ampliación de capital realizada en Global Dominion Access, S.A.) del porcentaje, 77,27% adquirido, de 62 millones de euros. Adicionalmente, esta transacción supuso que el valor razonable de la participación inicialmente mantenida 22,73% se incrementase hasta un importe de 16 millones de euros, habiendo supuesto el reconocimiento de un resultado positivo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del segundo semestre de 2014 de 8.050 miles de euros.

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

	<u>Importe</u>
Precio de compra	77.960
Valor Razonable de los activos netos negativos adquiridos	33.796
Fondo de comercio	<u>111.756</u>

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

Los activos y pasivos surgidos en la combinación de negocios fueron los siguientes:

	<u>Valor razonable</u>
Inmovilizado	42.196
Inversiones en asociadas	930
Existencias	6.825
Cuentas a cobrar	68.740
Otros activos	5.034
Impuestos diferidos	6.692
Otros activos financieros	452
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.082
Activos adquiridos	<u>141.951</u>
Participaciones no dominantes	4.567
Deudas con entidades de crédito	18.541
Provisiones	23.312
Cuentas por pagar	50.262
Impuestos diferidos	6.388
Otros pasivos	72.677
Pasivos adquiridos e intereses minoritarios	<u>175.747</u>
Total Activos Netos adquiridos	<u>(33.796)</u>

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Los valores razonables registrados en la operación no se diferenciaban sustancialmente de los registrados contablemente por el Grupo Beroa a excepción del reconocimiento de determinados activos intangibles clasificados como cartera de clientes por un valor de 10 millones de euros aproximadamente. El proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos ya se ha finalizado no habiendo surgido ninguna diferencia con los valores presentados al cierre del ejercicio 2014.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación fue:

	<u>Importe</u>
Contraprestación satisfecha en el ejercicio (*)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en el Grupo adquirido	(11.082)
	<u>(11.082)</u>

(*) Durante el ejercicio 2014 no se pagó cantidad alguna de esta contraprestación, quedando pendiente de pago un importe de 43 millones de euros.

Esta combinación de negocios supuso unas ventas y unos resultados (sin considerar el reparto a minoritarios) en el segundo semestre del 2014 de 141 y 9 millones de euros respectivamente. Si la operación se hubiera realizado el 1 de enero de 2014, estos importes hubiesen sido 249 y 2 millones de euros, respectivamente.

Por otra parte, en diciembre de 2014, el Grupo CIE, también a través de su dependiente Global Dominion Access, S.A., procedió a integrar mediante incremento de capital por aportaciones no dinerarias el 100% del capital de **Bilcan Global Services, S.L.** y el 89,246% del capital de **Global Near, S.L.** Esta operación supuso la incorporación, a través del Grupo Dominion, de las siguientes sociedades:

<u>Sociedades</u>	<u>Actividad</u>
Bilcan Global Services, S.L., cabecera de:	Sociedad tenedora de participaciones
• Servicios al Operador Móvil, S.L.	Sociedad tenedora de participaciones
• Eurologística Directa Móvil 21, S.L.	Negocio de distribución mayorista, gestión logística de terminales de telefonía móvil y gestión de puntos de venta
• Your Phone, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
• Your Phone Franquicias, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
• Global Ampliffica, S.L.	Negocio expert en marketing "online", y especializado en la captación de "leads" para la posterior venta a través de "call center" propio.
• Ampliffica México, S.A. de C.V.	Punto de venta digital y otras soluciones digitales
• Ampliffica, S.L.	Punto de venta digital y otras soluciones digitales
• Wise Conversión, S.L.	Punto de venta digital y otras soluciones digitales
• Tiendas Conexión, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
• Sur Conexión, S.L.	Distribución minorista de soluciones y productos de telefonía
Global Near, S.L., cabecera de:	Sociedad tenedora de participaciones
• Near Technologies, S.L.U.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
• Tapquo, S.L.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
• Advanced Flight Systems, S.L.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
• Centro Near Servicios Financieros, S.L.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
• DM Informática, S.A. de C.V.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
• Near Technologies Mexico, S.A. de C.V.	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación
• NXT Solutions, INC	Soluciones tecnológicas a través del conocimiento e innovación

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

Posteriormente a esta aportación, las participaciones (también al 100%) que la sociedad dependiente Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. mantenía en las sociedades Dominion Network, S.L. y Dominion Centro de Gestión Personalizada, S.L. fueron traspasadas a Bilcan Global Services, S.L. mediante una aportación no dineraria al capital de esta última. Este traspaso no supuso efecto alguno a efectos consolidados del Grupo.

El detalle de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio resultante se resumen a continuación:

	<u>Importe</u>
Precio de compra (ampliación de capital correspondiente)	41.434
Valor Razonable de los activos netos negativos adquiridos	20.474
Fondo de comercio	<u>61.908</u>

Este fondo de comercio fue atribuido inicialmente a las rentabilidades y sinergias futuras de los negocios adquiridos en el Grupo.

Los activos y pasivos surgidos en la combinación de negocios fueron los siguientes:

	<u>Valor de los activos netos</u>
Inmovilizado	3.262
Existencias	4.512
Cuentas a cobrar	22.536
Impuestos diferidos	1.486
Otros activos financieros	19.831
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.856
Activos adquiridos	<u>54.483</u>
Participaciones no dominantes	(1.322)
Deudas con entidades de crédito	6.597
Cuentas por pagar	40.781
Impuestos diferidos	115
Otros pasivos	28.786
Pasivos adquiridos e intereses minoritarios	<u>74.957</u>
Total Activos Netos adquiridos	<u>(20.474)</u>

El Grupo inició el análisis de la asignación del precio de adquisición a los valores de activos y pasivos adquiridos. Dicho análisis se encuentra en fase de desarrollo y aunque se han finalizado los análisis de valoración más significativos, aun no puede darse por finalizado.

El movimiento de efectivo que supuso esta combinación de negocios, 2.856 miles de euros, correspondía únicamente al efectivo y equivalentes al efectivo de estas nuevas sociedades incorporadas.

La incorporación de estas sociedades no supuso en el ejercicio 2014 efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. De haberse realizado la incorporación de las sociedades al inicio del ejercicio 2014 la cifra de ventas y los resultados (sin considerar el reparto a minoritarios) de estas sociedades incorporadas en el Grupo hubieran ascendido a 95 y (8,9) millones de euros respectivamente.

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.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

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 2015 ha ascendido a 1.246 miles de euros (30 de junio de 2014, 716 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 2015 existe un saldo (a valor actual) a cobrar derivado de otras operaciones con estas partes vinculadas por un importe de 1.212 miles de euros (31 de diciembre de 2014: 1.212 miles de euros), que se encuentra clasificado como activos corrientes.

La remuneración total pagada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 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; 2014, 4 personas), asciende a 1.453 miles de euros (30 de junio de 2014, 148 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.

- 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 periodo 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 2015 el importe estimado, de dicha remuneración extraordinaria ha determinado un gasto devengado por este concepto en el periodo de 3,8 millones de euros (31 de diciembre de 2014: 4,1 millones de euros).

- Saldos y Transacciones derivados de otras operaciones con partes vinculadas

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Saldos:		
- Cuentas a cobrar de partes vinculadas	66.740	55.368
- Cuentas a pagar a partes vinculadas	15.248	32.959
- Dividendo pendiente de pago	12.900	12.900

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 (En miles de Euros)

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Operaciones realizadas:		
- Servicios recibidos	3.449	1.467
- Servicios prestados	107	-
- Compras (*)	25.556	6.537
- Ventas (*)	80.489	21.765

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

19. Negocios conjuntos

Con fecha 1 de septiembre de 2009, y junto con el fondo de inversión holandés VEP Fund I Holding Cooperative W.A., administrado por Value Enhancement Partners, se procedió a constituir RS Automotive B.V., una sociedad conjunta, "Joint Venture" RS Automotive, de nacionalidad holandesa en la que ambos socios participaban al 50%. En septiembre de 2009 esta "Joint Venture" llevó a cabo su primera operación corporativa, con la adquisición de un grupo de sociedades.

En febrero de 2014 la Sociedad dominante procedió a completar la adquisición del 50% de la participación por lo que en los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 se consolidó por integración global.

Por otra parte, con fecha 10 de junio de 2010, y junto con las sociedades de nacionalidad rusa Sam LTD LLC y JSC KZAE el grupo formalizó la constitución de las sociedades CIE Avtocom, LLC y CIE Avtocom Kaluga, LLC, participadas, inicialmente, por CIE Automotive, S.A. en un 35% y por las sociedades de nacionalidad rusa anteriormente mencionadas en el 65% restante. En el ejercicio 2012, el Grupo CIE adquirió un 15% de participación adicional sobre las sociedades anteriormente mencionadas.

En diciembre de 2014 CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L. vendió la participación sobre la compañía CIE Avtocom Kaluga, LLC (fusionada en 2014 con CIE Avtocom, LLC) por importe de 1 euro, generando una pérdida de 1.359 miles de euros en el segundo semestre de 2014, por lo que a 31 de diciembre de 2014 no participaba en ninguna de las compañías rusas descritas anteriormente.

Con fecha 20 de julio de 2007, y junto con la sociedad Plásticos de Palencia se constituyó la Sociedad CIE Automotive Hispamoldes, S.A., con un capital inicial de 250 miles de euros, participada por CIE Automotive, S.A. en un 50% y por la Sociedad Plásticos de Palencia en el 50% restante. Posteriormente, con fecha 28 de diciembre de 2011 se realizó una ampliación de capital por importe de 250 miles de euros, suscrita al 50% por CIE Automotive, S.A.

En el primer semestre de 2015, tal y como se explica en las Notas 1 y 17, el Grupo, a través de su dependiente CIE Berriz, S.L., ha adquirido el 50% del capital social de CIE Automotive Hispamoldes, S.A., convirtiéndose en su socio único, resolviendo el Acuerdo de Inversión suscrito en 2011 con el Grupo Hispamoldes, y pasando a consolidar esta sociedad por el método de integración global.

De este modo, a 30 de junio de 2015 no existe ningún acuerdo de negocio conjunto en el grupo.

20. Hechos posteriores al cierre

No han acontecido hechos posteriores significativos desde el 30 de junio de 2015 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2015

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotiva	
				Directo	Indirecto
CIE Berriz, S.L. (*) (fusionada en 2012 con CIE Inversiones Inmuebles, S.L. y con CIE Automotiva Bioenergía, S.L.U.)	CIE Automotiva, S.A.	Sociedad de Cartera	Vizcaya	100,00%	-
Antolin-CIE Czech Republic s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	30,00%
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-Mecatur, 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 Zdáňice, 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%
Injectametel, 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%
<i>ApoloBlue Tratamentos, Lda</i>	Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	55,00%
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 Automotiva Maroc, s.a.r.l. d'au	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%
<i>Praga Service, s.r.o.</i>	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%
CIE Automotiva Hispamoldes, S.A. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	Vizcaya	-	100,00%
<i>CIE Hispamoldes Plásticos, s.a.r.l. d'au</i>	CIE Automotiva Hispamoldes, S.A.	Fabricación componentes automoción	Marruecos	-	100,00%
Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	China	-	50,00%
Autometal, S.A. (*) (4)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
<i>Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.</i>	Autometal, S.A.	Producción y comercialización de biocombustibles	Brasil	-	100,00%
<i>Bioauto Participações, S.A. (*)</i>	Autometal, S.A.	Sociedad de cartera	Brasil	-	75,00%
Bioauto MT Agroindustrial, Ltda.	Bioauto Participações, S.A.	Agrobiotecnología	Brasil	-	75,00%
Biojan MG Agroindustrial, Ltda. (sin actividad)	Bioauto Participações, S.A.	Agrobiotecnología	Brasil	-	75,00%
Durametel, S.A.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	50,00%
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%
Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Sociedad de cartera	Brasil	-	100,00%
Autoforjas, Ltda.	Componentes Automotivos Taubaté, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
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%
Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	España	-	100,00%
CIE Autometal de México, S.A. de C.V. (*) (5)	Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U.	Sociedad de cartera	México	-	100,00%
Pintura y Ensamblados de México, S.A. de C.V.	Autometal, S.L.U.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
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 México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	30,00%
Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Comercio de chatarras	México	-	30,00%
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	30,00%
	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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 y 2014

ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2015

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
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 Bérrix 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%
Inmobiliaria El Puente, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios	México	-	100,00%
Forjas de Celaya, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Automotive, USA Inc (*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	USA	-	100,00%
Century Plastics, Llc	CIE Automotive, USA Inc	Fabricación componentes automoción	USA	-	65,00%
Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L. (*)	Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U.	Sociedad de cartera	España	-	100,00%
Mahindra CIE Automotive Ltd.(2) (*)	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.	Fabricación componentes automoción	India	-	53,21%
Stokes Group Limited (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	53,21%
Stokes Forgings Limited	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	53,21%
Stokes Forgings Dudley Limited	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	53,21%
Mahindra Forging Global	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Sociedad de cartera	República de Mauricio	-	53,21%
Mahindra Forgings International Limited (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Sociedad de cartera	República de Mauricio	-	53,21%
Mahindra Forgings Europe AG (*)	Mahindra Forgings International Limited	Sociedad de cartera	Alemania	-	53,21%
Gesensschmiede Schneider GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	53,21%
Jeco Jellinghaus GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	53,21%
Falkenroth Umformtechnik GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	53,21%
Schoneweiss & Co. GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	53,21%
CIE Galfor, S.A.U. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	España	-	53,21%
CIE Legazpi, S.A.U.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	España	-	53,21%
UAB CIE LT Forge	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Lituania	-	53,21%
Galfor Eólica, S.L.	CIE Galfor, S.A.U.	Producción y comercialización de electricidad	España	-	26,61%
Mahindra Gears Global Ltd (1)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Sociedad de cartera	República de Mauricio	-	53,21%
Metalcastello S.p.A. (1)	Mahindra Gears Global Ltd	Fabricación componentes automoción	Italia	-	53,21%
Crest Geartech Ltd (1)	Metalcastello S.p.A.	Fabricación componentes automoción	India	-	53,21%
Mahindra Gears Transmission Private Ltd (1)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	53,21%
Bionor Transformación, S.A.U. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	Vizcaya	-	100,00%
Bionor Berantevilla, S.L.U.	Bionor Transformación, S.A.U.	Producción y comercialización de biocombustibles	Álava	-	100,00%
Biosur Transformación, S.L.U.	Bionor Transformación, S.A.U.	Producción y comercialización de biocombustibles	Huelva	-	100,00%
Comlube s.r.l. (*) (en liquidación)	Bionor Transformación, S.A.U.	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.	Bionor Transformación, S.A.U.	Agrobiotecnología	Guatemala	-	51,00%
Biocombustibles de Zierbana, S.A.	Bionor Transformación, S.A.U.	Producción y comercialización de biocombustibles	Vizcaya	-	20,00%
Biocombustibles La Seda, S.L.	Bionor Transformación, S.A.U.	Producción y comercialización de glicerinas	Barcelona	-	40,00%
Vía Operador Petrolífero S.L.U.	Bionor Transformación, S.A.U.	Producción y comercialización de biocombustibles	Vizcaya	-	100,00%
Gestión de Aceites Vegetales, S.L.(GAVE) (*)	Bionor Transformación, S.A.U.	Comercialización de aceites grasos	Madrid	-	88,73%
Reciclado de Residuos Grasos, S.L U(Resigras)	Gestión de Aceites Vegetales, S.L.(GAVE)	Comercialización de aceites grasos	Madrid	-	88,73%
Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.	Bionor Transformación, S.A.U.	Comercialización de aceites grasos	Alicante	-	100,00%
Recogida de Aceites y Grasas Maresma, S.L. (Rema)	Bionor Transformación, S.A.U.	Comercialización de aceites grasos	Barcelona	-	51,00%
Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.	Bionor Transformación, S.A.U.	Producción y comercialización de biocombustibles	Alicante	-	100,00%
RS Automotive B.V. (*) (1)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera	Holanda	100,00%	-
Advanced Comfort Systems International B.V. (*) (1)	RS Automotive B.V.	Sociedad de cartera	Holanda	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U. (1)	Advanced Comfort Systems International B.V.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	100,00%

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 y 2014

ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2015

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
<i>Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (*) (1)</i>	Advanced Comfort Systems International B.V.	Fabricación componentes automoción	Francia	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L. (1)	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	Rumania	-	100,00%
Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V. (1)	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd (1)	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	China	-	100,00%
CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L. (*) (6)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera	Vizcaya	-	100,00%
SC CIE Matricon, S.A.	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rumania	-	100,00%
CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Fabricación componentes automoción	China	-	100,00%
CIE Automotive Rus, LLC	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rusia	-	100,00%
Global Dominion Access, S.A. (*)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera/Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bilbao	62,95%	-
Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	62,95%
E.C.I. Telecom Ibérica, S.A.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	62,95%
Interbox Technology, S.L.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Servicios comerciales	Bilbao	-	37,77%
Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	62,95%
Prosat Comunicações, Ltda.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Brasil	-	62,95%
Global Dominion Brasil Participações, Ltda. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Brasil	-	62,95%
Halógica Tecnología, S.A.	Global Dominion Brasil Participações, Ltda.	Soluciones Tecnológicas	Brasil	-	61,69%
Dominion Instalações e Montagnes do Brasil Ltda.	Global Dominion Brasil Participações, Ltda.	Servicios Tecnológicos	Brasil	-	62,95%
Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	México	-	62,95%
Dominion Tecnologías de la Información México, S.A. de CV	Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	México	-	62,95%
Dominion Baires, S.A.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Argentina	-	59,80%
Dominion Limitada Ltda.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	62,32%
Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C.	Global Dominion Access, S.A.	Servicios Tecnológicos	Perú	-	62,32%
Visual Line, S.L.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	34,63%
Sociedad concesionaria Salud Siglo XXI S.A.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	18,88%
Beroa Thermal Energy, S.L. (*) (1)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Bilbao	-	62,95%
Beroa France S.A.S.	Beroa Thermal Energy, S.L.	Servicios industriales	Francia	-	58,93%
Steelcon Chimneys Esbjerg A/S (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones industriales	Dinamarca	-	32,10%
Steelcon Slovakia s.r.o	Steelcon Chimneys Esbjerg A/S	Soluciones industriales	Eslovaquia	-	32,10%
Beroa Australia Pty. Ltd.	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones y servicios industriales	Australia	-	62,95%
Beroa Corporation LLC (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Sociedad de cartera	EEUU	-	62,95%
Karrena Refractory Linings LLC	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales (sin actividad)	EEUU	-	62,95%
Karrena International LLC (*)	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales	EEUU	-	56,66%
Karrena International Chimneys LLC	Karrena International LLC	Soluciones industriales	EEUU	-	56,66%
Beroa Ibérica S.A.(*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones y servicios industriales	Bilbao	-	62,95%
Karrenamex S.A.	Beroa Ibérica S.A.	Servicios industriales	México	-	62,95%
Beroa de Argentina SRL	Beroa Ibérica S.A.	Servicios industriales	Argentina	-	62,95%
Altac South Africa Proprietary Limited	Beroa Ibérica S.A.	Soluciones industriales	Sudáfrica	-	56,66%
Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.(*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones industriales	Italia	-	44,07%
Chimneys and Refractories Intern. Chile S.P.A.	Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.	Soluciones industriales (sin actividad)	Chile	-	44,07%
Beroa-UNISEVEN Refractory Services Pvt Ltd.	Beroa Thermal Energy, S.L.	Servicios industriales	India	-	32,11%
Beroa Technology Group GmbH (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Sociedad de cartera	Alemania	-	62,95%
Refractories & Chimneys Construction Co. Ltd. (3)	Beroa Technology Group GmbH	Soluciones industriales	Arabia Saudí	-	59,74%
Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH (*) (en liquidación)	Beroa Technology Group GmbH	Construcción y comercialización de hormigoneras (sin actividad)	Alemania	-	62,95%
<i>HIT-Industrietechnik GmbH</i>	Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH	Soldadura metálica	Alemania	-	32,74%
Bierrum International Ltd.	Beroa Technology Group GmbH	Soluciones industriales	Reino Unido	-	62,95%
Bierrum Egypt Ltd.	Bierrum International Ltd.	Soluciones industriales	Egipto	-	62,95%
Beroa NovoCOS GmbH	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Alemania	-	62,95%
Beroa International Co. L.L.C.	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Oman	-	44,07%
Beroa Refractory & Insulation L.L.C	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Emiratos Arabes Unidos	-	30,85%

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXOS A LAS NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

ANEXO: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2015

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Beroa Nexus Company LLC	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Qatar	-	30,85%
Beroa Abu Obaid Industrial Insulation Company Co. W.L.L.	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Bahrain	-	28,33%
Beroa Deutschland GmbH (*)	Beroa Technology Group GmbH	Soluciones y servicios industriales	Alemania	-	62,95%
Karrena S.r.l. (en liquidación)	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales	Italia	-	62,95%
Karrena Construction Thermique S.A.	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales (sin actividad)	Francia	-	62,95%
Beroa Polska Sp. z o.o.	Beroa Deutschland GmbH	Soluciones y servicios industriales	Polonia	-	62,95%
Karrena Arabia Co. Ltd.	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales	Arabia Saudi	-	34,62%
Karrena Furnace Engineering Ltd.	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales (sin actividad)	Inglaterra	-	62,95%
Karrena Thermal Synergy Sdn, Bhd	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales (sin actividad)	Malasia	-	62,95%
Unterstützungseinrichtung nach Hermann Römer GmbH	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales (sin actividad)	Alemania	-	62,95%
BeroaChile Limitada	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales (sin actividad)	Chile	-	62,94%
Burwitz Montageservice GmbH	Beroa Deutschland GmbH	Soluciones y servicios industriales	Alemania	-	62,95%
F&S Feuerfestbau GmbH & Co. KG	Beroa Deutschland GmbH	Soluciones y servicios industriales	Alemania	-	32,11%
F&S Beteiligungs GmbH	Beroa Deutschland GmbH	Sociedad de cartera	Alemania	-	32,11%
F&S Feuerfestbau GmbH	F&S Beteiligungs GmbH	Soluciones y servicios industriales	Alemania	-	32,11%
Global Near, S.L. (*) (1)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Bilbao	-	56,18%
Near Technologies, S.L.U.	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	56,18%
Tapquo, S.L.	Near Technologies, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	30,45%
Advanced Flight Systems, S.L.	Near Technologies, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	16,85%
Centro Near Servicios Financieros, S.L.	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	12,92%
DM Informática, S.A. de C.V.	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	México	-	56,17%
Near Technologies Mexico, S.A. de C.V.	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	México	-	56,09%
NXT Solutions Inc	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Panamá	-	28,09%
Dominion Amplifica, S.L.	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Bilbao	-	62,95%
Bilcan Global Services, S.L. (*) (1)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Cantabria	-	62,95%
Servicios Al Operador Móvil, S.L. (*)	Bilcan Global Services, S.L.	Sociedad de cartera	Madrid	-	62,95%
Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.	Servicios Al Operador Móvil, S.L.	Servicios Comerciales	Madrid	-	62,95%
Your Phone, S.L.U. (*)	Servicios Al Operador Móvil, S.L.	Servicios Comerciales	Madrid	-	62,95%
Your Phone Franquicias, S.L.U.	Your Phone, S.L.	Servicios Comerciales	Madrid	-	62,95%
Global Amplifica, S.L. (*)	Servicios Al Operador Móvil, S.L.	Sociedad de cartera	Bilbao	-	50,36%
Amplifica Mexico, S.A. de C.V.	Global Amplifica, S.L.	Soluciones Tecnológicas	México	-	50,35%
Amplifica, S.L.U.	Global Amplifica, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Bilbao	-	50,36%
Wiseconversion, S.L.	Global Amplifica, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Madrid	-	32,73%
Dominion Networks, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Tecnológicos	Madrid	-	62,95%
Dominion Centro de Control, S.L.U. (antes Dominion Centro de Gestión Personalizada, S.L.)	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Tecnológicos	Madrid	-	62,95%
Tiendas Conexión, S.L. (*)	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Comerciales	Cantabria	-	62,95%
Sur Conexión, S.L.	Tiendas Conexión, S.L.	Servicios Comerciales	Cantabria	-	62,95%
Autokomp Ingeniería, S.A.U.	CIE Automotive, S.A.	Servicios e instalaciones	Vizcaya	100,00%	

- (1) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2014 junto con sus compañías dependientes.
- (2) Fusionada en 2014 con Participaciones Internacionales Autometal Tres S.L., Mahindra Hinoday Industries Limited, Mahindra Composites Limited, Mahindra UGINE Steel Company Ltd, Mahindra Investments India private Limited y Mahindra Gears International Limited.
- (3) Las acciones de capital social de Refractories & Chimneys Construction Co. Ltd. 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 59,74%
- (4) Fusionada en 2015 con CIE Autometal S/A
- (5) Las acciones de capital social de CIE Autometal de México, S.A. de C.V. son propiedad en un 75,10% por Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U. (*) y en un 24,90% por CIE BÉRRIZ, S.L., ostentando el grupo una participación total del 100%.
- (6) Las acciones de capital social de CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L. son propiedad en un 100% por CIE BÉRRIZ, S.L., ostentando el grupo una participación total del 100%.
- (*) 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 2015

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 2015 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 29 de julio de 2015