

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

Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2014

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 2014

<u>Nota</u>	<u>Pág.</u>
BALANCE CONSOLIDADO	1-2
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	3
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	6
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS	
1 Información general y Marco Regulatorio	7-14
1.1 Grupo CIE Automotive y actividad	7-12
1.2 Marco Regulatorio	13-14
2 Resumen de las principales políticas contables	14-26
2.1 Bases de presentación	14-15
2.2 Principios de consolidación	15
2.3 Información financiera por segmentos	15
2.4 Estimaciones y juicios contables	15-17
2.5 Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	17-23
2.6 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad	23
2.7 Gestión de liquidez y fondo de maniobra	23-26
3 Información financiera por segmentos	26-30
4 Inmovilizado material	30-31
5 Activos intangibles	32-34
6 Activos financieros	34-36
7 Efectivo y otros medios líquidos	36-37
8 Activos de grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	37-38
9 Capital y prima de emisión	39-40
10 Recursos ajenos	40-42
11 Provisiones	43-44
12 Impuesto sobre las ganancias	45-46
13 Ganancias por acción	46
14 Dividendos por acción	46-47
15 Efectivo generado por las operaciones	47
16 Compromisos	48
17 Combinaciones de negocios	48-52
18 Transacciones con partes vinculadas	52-53
19 Negocios conjuntos	53
20 Hechos posteriores al cierre	53-54
ANEXO : RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS	

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(En miles de Euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	811.082	774.960
Fondo de comercio	5	420.624	378.463
Otros activos intangibles	5	36.346	31.704
Activos financieros no corrientes	6	21.173	27.286
Inversiones en asociadas	6	10.356	19.385
Activos por impuestos diferidos	-	221.668	221.211
Otros activos no corrientes	-	4.188	3.928
		<u>1.525.437</u>	<u>1.456.937</u>
Activos corrientes			
Existencias	-	254.967	222.030
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	278.270	185.538
Otros activos corrientes	-	3.865	6.490
Activos por impuestos corrientes	-	42.881	39.661
Otros activos financieros corrientes	6	138.388	85.996
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	302.242	326.960
		<u>1.020.613</u>	<u>866.675</u>
Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	8	<u>25.017</u>	<u>24.950</u>
Total activos		<u>2.571.067</u>	<u>2.348.562</u>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 54 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(En miles de Euros)

	Nota	30.06.2014	31.12.2013
PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante			
Capital social	9	32.250	29.705
Acciones propias	9	-	-
Prima de emisión	9	152.171	61.467
Ganancias acumuladas	-	456.793	435.875
Dividendo a cuenta	-	-	(10.694)
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(83.136)	(95.400)
Participaciones no dominantes	-	153.124	139.531
Total patrimonio neto		711.202	560.484
Ingresos diferidos	-	18.279	18.836
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	11	71.123	64.058
Recursos ajenos a largo plazo	10	593.618	646.095
Pasivos por impuestos diferidos	-	68.595	61.292
Otros pasivos no corrientes	-	107.951	103.484
		841.287	874.929
Pasivos corrientes			
Recursos ajenos a corto plazo	10	348.875	331.395
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	508.645	433.780
Otros pasivos financieros corrientes	6	5.619	8.051
Provisiones corrientes	11	10.117	9.214
Pasivos por impuestos corrientes	-	34.870	40.551
Otros pasivos corrientes	-	89.838	68.991
		997.964	891.982
Pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta	8	2.335	2.331
Total pasivos		1.841.586	1.769.242
Total patrimonio neto y pasivos		2.571.067	2.348.562

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 54 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2014	2013
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		1.119.385	865.367
Importe neto de la cifra de negocios	-	1.058.417	829.275
Otros ingresos de explotación	-	50.767	29.988
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	10.201	6.104
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(1.032.379)	(786.752)
Consumos de materias primas y materiales secundarios	-	(609.438)	(468.393)
Gastos por prestaciones a los empleados	-	(243.173)	(184.283)
Amortizaciones	4/5	(53.382)	(42.454)
Otros ingresos / (gastos) de explotación	-	(126.386)	(91.622)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		87.006	78.615
Ingresos financieros	-	12.095	9.235
Gastos financieros	-	(36.218)	(42.201)
Diferencias de cambio	-	1.991	5.225
Participación en los resultados de asociadas	6	(1.575)	(902)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		63.299	49.972
Impuesto sobre las ganancias	12	(13.437)	(6.707)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUES DE IMPUESTOS		49.862	43.265
PÉRDIDA DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS	8	(99)	(240)
BENEFICIO DEL PERIODO		49.763	43.025
ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	-	(10.262)	(10.206)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		39.501	32.819
Ganancias por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en Euros por acción)			
- Básicas	13	0,329	0,317
De operaciones continuadas		0,330	0,319
De operaciones interrumpidas		(0,001)	(0,002)
- Diluidas	13	0,329	0,317
De operaciones continuadas		0,330	0,319
De operaciones interrumpidas		(0,001)	(0,002)

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 54 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2014	2013
BENEFICIO DEL PERIODO		49.763	43.025
OTRO RESULTADO GLOBAL			
Partidas que pueden clasificarse con posterioridad al resultado:			
- Coberturas de flujos de efectivo	6	2.410	(120)
- Cobertura de inversión neta	6	5.439	(20.797)
- Diferencias de conversión moneda extranjera	-	17.422	(14.164)
- Activos financieros disponibles para la venta	6	1.821	(7.174)
- Otro resultado global del periodo	-	(2.044)	(596)
- Efecto impositivo	-	(2.624)	9.555
Total partidas que pueden reclasificarse con posteridad al resultado		22.424	(33.296)
Partidas que no pueden clasificarse con posterioridad al resultado:			
- Ganancias y pérdidas actuariales		(363)	-
- Efecto impositivo		109	-
Total partidas que no pueden reclasificarse con posteridad al resultado		(254)	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO NETO DE IMPUESTOS		71.933	9.729
Atribuible a:			
- Propietarios de la dominante		54.916	6.709
. Actividades continuadas		54.909	6.869
. Actividades interrumpidas		7	(160)
- Participaciones no dominantes		17.017	3.020
		71.933	9.729

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 54 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante								
	Capital social (Nota 9)	Acciones propias (Nota 9)	Prima de emisión (Nota 9)	Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización	Diferencia conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo activo a cuenta	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2012	28.500	(53.230)	33.752	48.258	(54.730)	353.271	(9.345)	158.991	505.467
TOTAL RESULTADO GLOBAL para 2013	-	-	-	(15.230)	(10.880)	32.819	-	3.020	9.729
Distribución del resultado del 2012	-	-	-	-	-	(18.622)	9.345	-	(9.277)
Adquisición/venta de acciones propias	-	(4.277)	-	-	-	-	-	-	(4.277)
Combinaciones de negocios (Nota 17)	-	-	-	-	(79)	9.743	-	(10.669)	(1.005)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1.1)	-	-	-	-	-	14.444	-	(14.444)	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	(212)	-	(5.133)	(5.345)
Saldo a 30 de junio de 2013	28.500	(57.507)	33.752	33.028	(65.689)	391.443	-	131.765	495.292

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

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante								
	Capital social (Nota 9)	Acciones propias (Nota 9)	Prima de emisión (Nota 9)	Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización	Diferencia conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo activo a cuenta	Intereses minoritarios	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.

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 54 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(En miles de Euros)

	Notas	Ejercicio finalizado el 30 de junio	
		2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas	15	84.916	36.358
Intereses pagados	-	(31.054)	(31.592)
Intereses cobrados	-	9.488	1.094
Impuestos pagados	-	(9.821)	(6.658)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	-	53.529	(798)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición dependiente, neta de efectivo adquirido	17	(5.868)	-
Adquisición de inmovilizado material	4	(55.677)	(45.768)
Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles	15	1.444	3.042
Adquisición de activos intangibles	5	(3.071)	(2.889)
Adquisición/Retiros de otros activos no corrientes	-	(621)	(776)
Adquisición/Retiros de activos financieros	-	(36.369)	(37.558)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(100.162)	(83.949)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
(Adquisición)/venta de acciones propias	9	-	(4.277)
Ampliación de capital		91.722	-
Ingresos por recursos ajenos concedidos	10	69.800	47.000
Ingresos (neto de reembolsos) por recursos ajenos de alta rotación	10	(4.415)	(52.775)
Amortización de préstamos	10	(130.300)	(40.500)
Subvenciones netas de capital recibidas	-	109	39
Dividendos pagados a Accionistas de la Sociedad dominante	14	(10.694)	(9.345)
Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes	-	(4.413)	(5.237)
Efectivo neto generado en actividades de financiación	-	11.809	(65.095)
Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos	-	10.106	(16.319)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(24.718)	(166.161)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	7	326.960	468.656
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	7	302.242	302.495

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 54 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 2014 (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 tres diferentes sectores de actividad: el sector de Automoción, el sector de Biocombustibles / Biocarburantes y el sector de Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP) cuya actividad se describe 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 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 y Vizcaya), Alemania, Francia, Reino Unido, Portugal, República Checa, Rumania, Marruecos, Lituania, en Nafta (México y Estados Unidos), en América del Sur (Brasil), India, en República Popular China y en Rusia.

- Biocombustibles/Biocarburantes

El negocio de Biocombustibles/Biocarburantes está compuesto por varias sociedades dedicadas a la producción y distribución de biocombustibles a partir de aceites reciclados. La Nota 1.2 de estas cuentas semestrales consolidadas resume las principales líneas del marco regulatorio de este negocio.

Las principales instalaciones de esta actividad se encuentran ubicadas en España (Álava, Madrid, Vizcaya) y Guatemala.

- Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP)

El Grupo, que tiene presencia internacional, desarrolla sus actividades en el ámbito de los servicios de alto valor tecnológico y de las soluciones y proyectos también en tecnologías avanzadas, operando en diferentes sectores como son: Telecomunicaciones, Transportes, Sanidad, Banca, Energía y Gobierno y Sector público. Sus principales instalaciones se encuentran en España, México, Brasil, Argentina, Chile y Perú.

Con fecha 3 de julio de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó trasladar el domicilio social dentro del término municipal de Bilbao, a la "Calle Alameda Mazarredo 69, 8º piso".

Estructura del Grupo

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa directamente en el 100% de la sociedad CIE Berriz, S.L., en el 75% de CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L., en el 100% de R.S. Automotive, B.V., en el 100% de Autokomp Ingeniería, S.A.U. y, finalmente, en el 94,43% 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 2014 y la información relativa a las mismas se detalla en el Anexo I a estas Notas explicativas que forman parte de estos estados financieros intermedios.

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

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (En miles de Euros)

De acuerdo con la aplicación de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y en negocios conjuntos" y tras la finalización de la adquisición del 50% de la participación en la sociedad R.S Automotive N.V. en febrero de 2014, se ha consolidado la participación en el Grupo en el 2014 por integración global (Nota 17). A cierre de junio y diciembre de 2013 el Grupo participaba en tres negocios conjuntos: el grupo RS Automotive, el grupo CIE Avtocom y en CIE Automotive Hispamoldes, S.A., todas ellas al 50% por lo que a efectos comparativos en el 2013 se ha modificado el sistema de consolidación pasando del sistema proporcional al método de participación (Nota 2.5). A partir de febrero 2014, tras la toma de control del Grupo RS Automotive, ésta ha pasado a consolidarse por el método de integración global mientras que en CIE Avtocom y CIE Automotive Hispamoldes, S.A. se mantiene el método de consolidación por el método de participación en junio de 2014 (Nota 19).

Las sociedades que se incorporan a la consolidación aplicando el método de participación son las siguientes:

	% participación	
	30.06.2014	31.12.2013
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%
CIE Hispamoldes Plastiques, S.A.R.L. d´au	50%	50%
Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V.	30%	30%
CIE Automotive Rus, LLC. (2) (4)	100%	100%
Beroa Thermal Energy. S.L.	22,72%	22,72%
Grupo RS Automotive (3)	100%	50%
Grupo CIE Avtocom	50%	50%
CIE Automotive Hispamoldes, S.A.	50%	50%

(1) En fase de liquidación/sin actividad.

(2) Sociedad en fase de puesta marcha.

(3) Grupo de sociedades que tras la adquisición en el 2014 del 50% restante se consolida por integración global.

(4) Sociedad consolidada a partir de 2014 por el método de integración global.

Cotización en Bolsa en Brasil

Una de las sociedades dependientes del Grupo, la sociedad brasileña Autometal S.A., de la cual el Grupo participa en un 74,76%, cotiza en la bolsa brasileña (BM&FBOVESPA – Novo Mercado) desde el 7 de Febrero de 2011. En el Anexo I se detallan las sociedades dependientes de Autometal S.A.

Con fecha 7 de abril de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha aprobado la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones (en adelante, OPA) con el objeto de excluir de negociación en el Novo Mercado de BM&FBOVESPA las acciones de la sociedad brasileña Autometal, S.A.

La OPA será destinada a todas las acciones en circulación de Autometal (31.775.132 acciones ordinarias, representativas del 25,24% de su capital social).

El precio máximo a ofrecer a los accionistas de Autometal distintos de CIE Autometal será de R\$19,11 reales brasileños por acción, corregido por el "Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)". Además, los accionistas de Autometal han recibido 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 serán adquiridas ex dividendo. El importe total de la operación se estima que sea de 199 millones de euros 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 2014 (En miles de Euros)

La oferta se encuentra sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias y societarias pertinentes en Brasil, entre las que se encuentra la autorización de la Oferta por la CVM- Comissão de Valores Mobiliarios y la aprobación de la misma por parte de los accionistas minoritarios. Se espera, una vez logradas las autorizaciones, que la Oferta pueda liquidarse en el segundo semestre de 2014.

La cotización de la acción en la Bolsa brasileña de Autometal, S.A. al 30 de junio de 2014 asciende a 19,00 reales (31 de diciembre 17,40 reales).

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 tiene 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 será la creación del grupo MAHINDRA CIE, cuya cabecera será 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 & Transmissions 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, 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 mediante la adquisición, a través de sociedades dependientes de su sociedad filial brasileña Autometal, S.A., y mediante sendas ofertas públicas de adquisición en la Bolsa de Valores de Bombay, así como de adquisiciones directas, de una participación de control en Mahindra CIE Automotive, Ltd. y en Mahindra Composites, Ltd. y, mediante una adquisición privada, de una participación de control en Mahindra Hinoday Industries, Ltd. El precio total pagado fue de 8.809 millones INR (equivalentes a 110 Millones de euros, aproximadamente).

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

En una segunda fase, Mahindra CIE Automotive, Ltd. (sociedad en dicho momento controlada por CIE Automotive, S.A. a través de Autometal) ha iniciado un proceso de fusión por absorción 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. (sociedad no cotizada) y Mahindra Gears & Transmissions Pvt, Ltd. (sociedad no cotizada), 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.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, el resultado final del proceso en 2014 será la creación del grupo MAHINDRA CIE, cuya cabecera será la sociedad de nacionalidad india Mahindra CIE Automotive, Ltd. cotizada en la Bolsa de Valores de Bombay, en la que CIE Automotive, S.A. a través de su filial brasileña Autometal, S.A. será titular de una participación de control (alrededor del 53% del capital social) y en la que Mahindra & Mahindra participará con alrededor del 20% de su capital social.

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 2014 (En miles de Euros)

Dentro del marco de la operación global, Mahindra & Mahindra (a través de Mahindra Overseas Investment Company Mauritius Limited) procedió a adquirir en el segundo semestre del ejercicio 2013 un 13,5% del capital social de CIE Automotive, S.A. Dicha toma de participación en CIE Automotive, S.A. se ha llevado 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 autocartera 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 96.244.236 euros.

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.

En el ejercicio 2014 las juntas generales de accionistas de las sociedades afectas han aprobado las fusiones en línea con lo esperado.

La cotización de la acción de las diferentes compañías actualmente cotizadas en la Bolsa de Valores de Bombay a 30 de junio de 2014 es de:

- Mahindra CIE Automotive, Ltd (anteriormente Mahindra Forgings, Ltd.): 160,00 INR.
- Mahindra Ugine Steel Company, Ltd: 383,15 INR.
- Mahindra Composites, Ltd.: 117,05 INR.

Esta Combinación de Negocios se describe en detalle en la Nota 17.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

a) Segmento Automoción

En febrero de 2014, la Sociedad dominante ha procedido 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 N.V. por un importe de 10.766 miles de euros al que se añadirá, en su caso, un importe adicional vinculado a la evolución del ratio EBITDA de RS Automotive N.V. en los ejercicios 2014 y 2015 y pagadero durante el primer semestre de 2016.

Como consecuencia de esta adquisición CIE Automotive se ha convertido en titular del 100% de la participación en RS Automotive N.V.

RS Automotive N.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 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.

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

a) Segmento Automoción

CIE Hispamoldes Plastiques, S.A.R.L. D’AU, sociedad marroquí, se constituye el día 9 de enero de 2013 con un capital social de 100 miles de dirhams (10 miles de euros), del que el Grupo, a través de su participada CIE Automotive Hispamoldes, S.A., suscribió el 100%.

Con fecha 25 de febrero de 2013 el Grupo suscribió con el Grupo Antolin Irausa un acuerdo de Joint-Venture en virtud del cual ambas partes acordaron la creación, en la República Checa, de una sociedad conjunta con la denominación “Antolín-CIE Czech Republic, s.r.o.” y cuyo objeto fundamental es la fabricación y comercialización de estructuras y subconjuntos metálicos para su montaje en asientos de automóvil.

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 2014 (En miles de Euros)

Antolín-CIE Czech Republic, s.r.o. nació con un capital social inicial de un millón de euros, del que Grupo Antolin Irausa suscribió un 70% (700 miles de euros) y el Grupo CIE suscribió el 30% (300 miles de euros).

El día 2 de abril de 2013 se constituyó la sociedad de nacionalidad española "Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L." con un capital social de 112.330 miles de euros participada en un 100% por la sociedad "Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U.", constituida en el ejercicio 2012, dependiente a su vez de la filial brasileña del Grupo, Autometal, S.A.. Posteriormente, con fecha 10 de junio de 2013, se llevó a cabo una ampliación de capital social de 102.070 miles de euros, dejando el nuevo capital en 214.400 miles de euros. Esta ampliación fue suscrita por "Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U." (42.070 miles de euros) y por CIE Berriz, S.L. (Anexo I) (60.000 miles de euros). De este modo, la sociedad perdió su unipersonalidad.

El día 6 de mayo de 2013 el Grupo, a través de su filial mexicana CIE Autometal de México, S.A. de C.V. realizó una aportación de capital de 302 miles de dólares correspondiente al 30% del capital social de la compañía de nacionalidad mexicana, Gescrap Autometal México, S.A. de C.V.

El 28 de mayo de 2013 se constituyó la sociedad de nacionalidad española Participaciones Internacionales Autometal Tres, S.L., participada al 100% por la sociedad del grupo Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L., con un capital social de 3 miles de euros. Posteriormente, con fecha 11 de junio de 2013 llevó a cabo una ampliación de capital íntegramente suscrita por Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L. por valor de 60 millones de euros.

El 10 de junio de 2013, en el marco de la operación estratégica suscrita con el Grupo Mahindra, la sociedad del Grupo CIE Galfor, S.A.U. procedió a la adquisición de la sociedad CIE Legazpi, S.A.U. de nacionalidad española y hasta el momento propiedad al 100% del Grupo a través de la filial CIE Berriz, S.L. y de la sociedad UAB CIE LT Forge, de nacionalidad lituana y hasta el momento propiedad 100% de la sociedad CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L., a su vez perteneciente en un 75% al grupo CIE Automotive. Esta operación, que a efectos individuales se realizó a valor de mercado, no supuso ningún efecto en los estados financieros del Grupo CIE Automotive a excepción del incremento de participación final sobre la sociedad UAB CIE LT Forge, pasando del 75% al 100% y que generó una disminución de las ganancias acumuladas aumentando el importe de las participaciones no dominantes en 3 millones de euros.

El 12 de junio de 2013, y también en el marco de la operación estratégica suscrita con el Grupo Mahindra, la sociedad participada al 100% CIE Berriz, S.L. firmó, con Participaciones Internacionales Autometal Tres, S.L., un contrato de compraventa del 100% de las acciones de CIE Galfor S.A.U., a su vez propietaria del 100% de las acciones de las sociedades CIE Legazpi S.A.U. y UAB CIE LT Forge. Con esta operación, y en virtud de las participaciones efectivas del Grupo CIE Automotive, S.A. sobre estas compañías, dependientes del grupo cotizado en Brasil, Autometal, del que el Grupo CIE Automotive poseía el 74,76%, el subgrupo Galfor pasó a pertenecer en un 81,82% al Grupo CIE Automotive. Esta operación, que a efectos individuales se realizó a valor de mercado, afectó en el Grupo únicamente aumentando las ganancias acumuladas del Grupo y disminuyendo el importe de las participaciones no dominantes en 17 millones de euros.

b) Segmento de Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP)

Durante 2013 se constituyó la sociedad Visual Line, S.L. con un capital de 3.100 euros, que Global Dominion Access, S.A. suscribió al 55%. Adicionalmente, en agosto de 2013, Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U. adquirió un 50% de la compañía Dominion Networks, S.L. alcanzando de esa manera el 100% de tenencia accionarial sobre la misma.

Con efectos contables 1 de enero de 2013, la compañía Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (DIMSA) segregó, respectivamente, a favor de sus participadas al 100% Dominion Networks, S.L. y Dominion Centro de Gestión Personalizada, S.L., sus actividades del área de servicios de telecomunicaciones consistentes en el despliegue de recursos para los clientes Telefónica y "Vendors", por un lado, y en el monitoreo y control centralizado de las redes de telecomunicaciones de sus clientes, por el otro.

Con esta operación se pretendía simultanear una mejor orientación de las actividades hacia el cliente y una mejor visibilidad estratégica en el mercado de telecomunicaciones para futuros proyectos y operaciones. Esta operación no tuvo efecto alguno en el consolidado.

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 2014 (En miles de Euros)

En diciembre de 2013, y con carácter previo a las dos ampliaciones de capital efectuadas por el socio mayoritario CIE Automotive, S.A., la compañía Global Dominion Access, S.A. adquirió, mediante sendas operaciones de compra, 3.731 y 7.587 acciones propias respectivamente, las cuales, añadidas a las 4.188 ya existentes de ejercicios anteriores, totalizan 15.506 acciones a cierre del ejercicio y representan un 2,077 % del capital social a cierre del mismo.

En relación con el doble aumento de capital del día 19 de diciembre, la mercantil CIE Automotive S.A. desembolsó una cantidad total de 60 millones de euros a través de la suscripción de 373.142 nuevas acciones, de los cuales 4.485 miles de euros correspondieron a valor nominal y 55.515 miles de euros a prima de emisión. Tras estas operaciones, su porcentaje accionarial pasó de un 84,95% a un 92,47% (94,43% descontado el efecto de las acciones propias).

Con fecha 20 de diciembre de 2013 el Grupo a través de su dependiente, Global Dominion Access, S.A. suscribió una ampliación de capital en la sociedad española Beroa Thermal Energy, S.L. por importe de 10.000 miles de euros con el objeto de adquirir un 22,72% de su capital social. Adicionalmente, suscribió un contrato de opción de compra por el cual se reserva el derecho a adquirir durante el ejercicio 2014 un 50% adicional del capital de Beroa Thermal Energy, S.L. En caso de ejercicio de la opción de compra, el Grupo Dominion abonará en tres años, por el porcentaje adquirido, un importe equivalente al EBITDA correspondiente al Grupo Beroa en cada uno de estos tres ejercicios (2014, 2015 y 2016) por un multiplicador de 7,5x al que se le restará la deuda financiera correspondiente. Ambas operaciones fueron realizadas a valor de mercado de conformidad con informe de experto independiente.

El Grupo, del que Beroa Thermal Energy, S.L., actúa como sociedad dominante, se dedica a la realización de instalaciones industriales, formalización de proyectos al efecto, asistencia técnica y asesoramiento a empresas, en especial a todo cuanto se relaciona con materiales refractarios y similares, así como la construcción de chimeneas, realización de planos y proyectos y de las instalaciones industriales concernientes a ellos, incluso al montaje de los elementos necesarios para estas instalaciones. Así mismo, realiza estudios sobre la creación, estructura y viabilidad de empresas y la participación en sociedades mercantiles mediante la adquisición de acciones, participaciones o cuotas en que se divida su capital especialmente en aquellas dedicadas al montaje de materiales refractarios en instalaciones de todo tipo.

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 Sudáfrica.

Accionistas de la Sociedad dominante del Grupo

Al 30 de junio de 2014 y 2013 las sociedades que participan, directa o indirectamente, en el capital social de CIE Automotive, S.A. en un porcentaje superior al 10% son los siguientes (Nota 9):

	% Participación	
	30.06.2014	30.06.2013
Corporación Gestamp, S.L.	(*) 22,909%	(*) 25,923%
Mahindra & Mahindra, Ltd	(**) 12,435%	-
Elidoza Promoción de Empresas, S.L.	9,602%	10,865%

(*) 9,808% directamente e indirectamente, a través de Risteel Copotation, B.V., el 13,101%, restante (2013: 11,098% directamente e, indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 14,825%, restante).

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

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 28 de julio 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 2014 (En miles de Euros)

1.2 Marco Regulatorio

La línea de negocio, Biocombustibles/Biocarburantes, es un sector con marco regulatorio específico en diversos ámbitos:

Existencias de seguridad

El 27 de agosto de 2004 entró en vigor el Real Decreto 1716/2004, por el que se desarrolla la Ley de Hidrocarburos en relación con la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad en los sectores del petróleo y de gas natural y con la obligación de diversificación de suministro de gas natural. Se definen los sujetos sobre los que recaen estas obligaciones, el contenido de las mismas, la cantidad, forma y localización de estas existencias, las obligaciones de información y las competencias administrativas relativas a la inspección y control de estas obligaciones. También regula este Real Decreto el funcionamiento de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES) y las situaciones de escasez de suministro de hidrocarburos.

En este sentido, la sociedad dependiente VIA Operador Petrolífero, S.L.U., como operador de productos petrolíferos, se rige conforme al Real Decreto 1716/2004, modificado por el Real Decreto 1766/2007 de 28 de diciembre, por el que se regula la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos. Existe la obligación para los operadores de productos petrolíferos de mantener unas existencias mínimas de seguridad equivalentes a los días de ventas establecidos en la normativa regulatoria (a fecha actual 92 días), de las cuales la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES) asume obligatoriamente 42 días y los operadores el resto, siendo, de estos últimos, 35 días mantenidos por CORES mediante acuerdo de arrendamiento entre ambas partes. La inspección y control del cumplimiento de esta obligación se lleva a efecto por la Corporación de Reservas Estratégicas (CORES), la cual se constituyó con fecha 7 de julio de 1995.

Obligatoriedad

En la Orden ITC/2877/2008 se fija la obligación a los sujetos obligados por dicha Orden de acreditar anualmente ante la entidad de certificación la titularidad de la cantidad mínima de certificados de biocarburantes que permitan cumplir con los objetivos establecidos (que han venido modificándose en diversos decretos, estando vigente actualmente el RD 459/2011 de 2 de abril y el RD 4/2013 de 22 de febrero). Se entiende por certificado el documento expedido a solicitud del sujeto que haga constar que dicho sujeto ha acreditado ventas o consumos de una tonelada equivalente de petróleo (tep) de biocarburantes en un año determinado. En caso de no cumplimiento por parte de los sujetos obligados de los niveles de consumo señalados en la tabla inferior, se establece una penalización de 350 euros por certificado de biocarburante no alcanzado.

Como se señala en el párrafo anterior, el 2 de abril de 2011 se publicó el RD 459/ 2011 que sustituye al 1783/2010 y tras las modificaciones legislativas del ejercicio 2013, se establecen los siguientes objetivos para biocarburantes en general y como sustitutivos de diesel en particular:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Objetivos de biocarburantes	4,1%	4,1%
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Objetivos de biocarburantes en diesel	4,1%	4,1%

Sostenibilidad

Con fecha 4 de noviembre de 2011 se publicó el Real Decreto 1597/2011 por el que se regulan los criterios de sostenibilidad de los biocarburantes y biolíquidos, el Sistema Nacional de Verificación de la Sostenibilidad y el doble valor de algunos biocarburantes a efectos de su cómputo. Este Real Decreto, que considera a la CNE la entidad de gestión del sistema, consagra el valor doble de determinados biocarburantes a efectos del cumplimiento de las obligaciones de consumo y venta de biocarburantes, y del objetivo de energías renovables en el transporte fijado para 2020 (10%).

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 2014 (En miles de Euros)

Novedades legislativas 2013

El día 9 de febrero de 2013, se dictó finalmente la resolución de la Secretaría de Estado de Energía (SEE) del Ministerio de Industria, Energía y Turismo (MINETUR) por la que se convoca el nuevo procedimiento de asignación de cantidades, habiéndose presentado las correspondientes solicitudes de asignación. El día 6 de noviembre se publicó en el BOE la propuesta de lista definitiva, abriéndose con ello el plazo de alegaciones tras el cual se publicará la lista definitiva.

Por otro lado, el Boletín Oficial del Estado (BOE) publicó el RD 4/2013, de 22 de febrero, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, en el que se incluye la rebaja de los objetivos de biocarburantes al 4,1% en 2013, pero manteniendo los objetivos europeos a largo plazo, lo que implicará subidas de obligatoriedad significativas en años venideros.

Novedades legislativas 2014

El 4 de febrero de 2014 se publica en el BOE la Resolución de 24 de enero de 2014 de la Secretaría de Estado de Energía, por la que se publica la lista definitiva de las plantas o unidades de producción de biodiesel con cantidad asignada para el cómputo de los objetivos obligatorios de biocarburantes, que otorga a Biosur Transformación, S.L.U. y Bionor Berantevilla, S.L.U. (Anexo I), una capacidad anual de 240.000 toneladas y 60.000 toneladas, respectivamente.

El día 5 de mayo del año 2014 entró en funcionamiento la denominada Orden de cantidades por la cual se asigna cuota de producción (hasta 4,8 millones de toneladas) en el mercado español a las plantas que lo soliciten. Tanto Bionor Berantevilla S.L.U., como Biosur Transformación S.L.U han obtenido asignación. La señalada Orden funciona a modo de licencia en el mercado nacional y, aunque es difícil prever sus efectos en el mercado, en buena lógica debería incrementar la competitividad de las empresas con cuota asignada frente a aquellas que no han recibido asignación.

2. Resumen de las principales políticas contables

Excepto por lo indicado en la Notas 2.1 y 2.5 siguientes, las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 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 2014 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 2013, 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 2014 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 2014.

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 2014 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (En miles de Euros)

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2014 de determinadas Normas Internacionales de Información Financiera, la Sociedad ha procedido a adaptar sus estados financieros intermedios a dichas normas. Las normas que han entrado en vigor se detallan en la Nota 2.5 siguiente.

En la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2014 y 2013 no se incluyen partidas inusuales que exijan de un detalle y conciliación de cifras.

2.2 Principios de consolidación

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

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación, excepto por lo mencionado en la Nota 1 y 2.5, no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 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 2014 y 2013.

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. 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 2013 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 2013.

a) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2014 y 2013 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 2014, 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 2014 (En miles de Euros)

b) 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 2013 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 2013 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 2014 (Nota 2.6), no habiéndose detectado indicadores de riesgo de deterioro que modifiquen las conclusiones de los análisis y estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2013.

c) 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.

d) 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 noionales y valoraciones a la fecha de balance de dichos instrumentos.

e) 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 2013 de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes se incluye más información y análisis de la sensibilidad respecto a las variaciones de las estimaciones más significativas.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (En miles de Euros)

f) Garantía de producto

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

El segmento Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP) 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 los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014

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 2014, y que el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 introduce cambios en el concepto de control, que sigue definiéndose como el factor determinante de si una entidad debe o no incluirse en los estados financieros consolidados. La NIIF 10 sustituye las pautas sobre control y consolidación recogidas en la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" y elimina la SIC 12 "Consolidación - Entidades con cometido especial" que queda derogada.

No se espera que la nueva norma tenga un efecto significativo en las cuentas consolidadas del grupo.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: explotaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las explotaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.

Los efectos relativos a esta norma se señalan más adelante conjuntamente con las relativas a la modificación de la NIC 28.

NIIF 12 "Revelación de participaciones en otras entidades"

La NIIF 12 contiene los requisitos de desglose para entidades que reportan bajo la nueva NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos".

El Grupo ha considerado esta nueva norma sin efecto en las cuentas consolidadas del grupo.

NIC 27 (Modificación) "Estados financieros separados"

Los requisitos anteriormente recogidos en la NIC 27 respecto de la elaboración de estados financieros consolidados se han recogido en la nueva NIIF 10, por lo que el ámbito de aplicación de aquella queda reducido a la contabilización de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas en los estados financieros individuales bajo NIIF de la entidad inversora, que no han sufrido modificaciones con respecto a la normativa anterior (es decir, contabilización a coste o valor razonable según los requisitos de la NIIF 9).

Si bien la NIC 27 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014.

La nueva modificación no ha tenido un efecto significativo en las cuentas consolidadas 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 2014
(En miles de Euros)

NIC 28 (Modificación) "Inversiones en asociadas y en negocios conjuntos"

La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia.

Si bien la NIC 28 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 según la fecha de entrada en vigor establecida por el IASB, a efectos de la Unión Europea, se establece como fecha de entrada en vigor los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2014.

Al cierre de junio y diciembre de 2013, el Grupo, tal y como se indica en la Nota 1, participaba en tres negocios conjuntos: el grupo RS Automotive y el grupo CIE Avtocom y en CIE Automotive Hispamoldes, S.A., todas ellas al 50% por lo que a efectos comparativos en el 2013 se ha modificado el sistema de consolidación pasando del sistema proporcional al método de participación. Este cambio supone que en el balance a 31 de diciembre de 2013 y en la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2013 se hayan eliminado los impactos específicos de los activos, pasivos y partidas de resultados que a continuación se describen:

	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
ACTIVOS		
Activos no corrientes	17.847	17.164
Activos corrientes	11.469	12.451
Total activos	<u>29.316</u>	<u>29.615</u>
	<u>31.12.2013</u>	<u>01.01.2013</u>
Participaciones no dominantes	<u>2.349</u>	<u>2.349</u>
Ingresos diferidos	<u>522</u>	<u>757</u>
Pasivos no corrientes	6.228	5.437
Pasivos corrientes	11.785	10.915
Total pasivos	<u>18.013</u>	<u>16.352</u>
Total Pasivos y Participaciones no dominantes	<u>20.884</u>	<u>19.458</u>

Debido al efecto de los cambios descritos, se ha incrementado el valor patrimonial de las participaciones en 8.432 y 10.157 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013, respectivamente (Nota 6).

	<u>Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013</u>
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	(21.296)
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	21.841
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	<u>545</u>
RESULTADO FINANCIERO	(663)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	<u>(118)</u>
Impuesto sobre las ganancias	118
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS	<u>-</u>

En el ejercicio 2014, y tras la toma de control en el Grupo RS Automotive, éste ha pasado a consolidarse por el método de integración global (Nota 17) mientras que el Grupo CIE Avtocom y CIE Automotive Hispamoldes, S.A. se mantienen integrándose por el método de participación.

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 2014 (En miles de Euros)

NIC 32 (Modificación) "Compensación de activos financieros y pasivos financieros"

En diciembre de 2011, el IASB emitió una modificación de la NIC 32 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros", y una modificación de la NIIF 7 "Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros", ya comentadas anteriormente.

En la modificación de la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación", se modifica la Guía de Aplicación de la norma para aclarar algunos de los requisitos para la compensación de activos financieros con pasivos financieros en el balance de situación. La modificación no conlleva cambios al modelo de compensación ya existente en la NIC 32.

Esta modificación no ha tenido efecto en el Grupo.

NIIF 10 (Modificación), NIIF 11 (Modificación) y NIIF 12 (Modificación) "Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelación de participaciones en otras entidades: Guía de transición (modificaciones de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)"

El IASB ha modificado las disposiciones transitorias de la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", y la NIIF 12 "Revelación de participaciones en otras entidades" para aclarar que la fecha de primera aplicación es el primer día del primer ejercicio anual en el que se aplica la NIIF 10 por primera vez.

NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 27 (Modificación) "Entidades de inversión"

La nueva modificación no ha tenido efecto en las cuentas consolidadas del grupo.

NIC 36 (Modificación) "Información a revelar sobre el importe recuperable de los activos no financieros"

El IASB ha publicado una modificación de alcance limitado de la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", en relación con la información a revelar respecto al importe recuperable de activos deteriorados cuando el importe recuperable se basa en el valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía de los mismos.

La nueva modificación no ha tenido efecto en las cuentas consolidadas del grupo.

NIC 39 (Modificación) "Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas"

Bajo la NIC 39, una entidad está obligada a interrumpir la contabilidad de cobertura cuando un derivado que ha sido designado como instrumento de cobertura es objeto de novación a una cámara de contrapartida central (CCP en sus siglas en inglés), dado que el derivado original deja de existir. El nuevo derivado con la CCP se reconoce en el momento de la novación.

El IASB ha modificado la NIC 39 para introducir una exención de ámbito restringido a la interrupción de la contabilidad de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una CCP cumpla determinados requisitos.

La nueva modificación no ha tenido efecto en las cuentas consolidadas del grupo.

CINIIF 21 "Gravámenes"

La CINIIF 21 "Gravámenes" es una interpretación de la NIC 37 "Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes" que 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 cuestión principal que se plantea al respecto es cuándo la entidad debería reconocer un pasivo por la obligación de pagar un gravamen que se contabiliza de acuerdo con la NIC 37. La NIC 37 establece las condiciones para el reconocimiento de un pasivo, una de las cuales es que la entidad tenga una obligación presente como consecuencia de un suceso pasado. La interpretación aclara que el suceso que obliga y que da lugar a un pasivo por el pago de un gravamen es la actividad descrita en la correspondiente legislación que provoca el pago del mismo.

Esta interpretación no ha tenido efecto en 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 2014 (En miles de Euros)

- b) 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.

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

Esta modificación aplica a las aportaciones de los empleados o terceras partes a planes de prestación definida. El objetivo es simplificar el tratamiento contable de las aportaciones que son independientes del número de años de servicio.

No se espera que la nueva modificación tenga un efecto significativo para el Grupo.

NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La emisión de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en noviembre de 2009 representaba el primer paso en el proyecto integral del IASB para sustituir la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". La NIIF 9 simplifica la contabilización de los activos financieros e introduce nuevos requisitos para su clasificación y valoración. Requiere que los activos financieros que se mantienen principalmente para cobrar flujos de efectivo que representan el pago de principal e intereses se valoran a coste amortizado, mientras que los demás activos financieros, incluyendo los mantenidos para su negociación, se valoran a valor razonable.

El IASB ha publicado una modificación en virtud de la cual se retrasa la entrada en vigor de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que pasa a ser de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

No se espera que la nueva modificación tenga un efecto significativo para el Grupo.

NIIF 9 (Modificación) "Instrumentos financieros: Contabilidad de coberturas y modificaciones de la NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39"

Dentro del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 en su totalidad por la NIIF 9, se ha publicado el documento "NIIF 9: Instrumentos financieros – Contabilidad de coberturas" que supone la incorporación a la NIIF 9 de los requerimientos relativos a la contabilidad de cobertura. Estas modificaciones a la NIIF 9 suponen una reforma sustantiva de la contabilidad de cobertura que alinea de una manera más estrecha la contabilidad de cobertura con la gestión del riesgo y deberían resultar en información más útil para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los estados financieros. Estos nuevos requerimientos también establecen un enfoque más basado en principios en vez de en reglas para la contabilidad de cobertura y abordan inconsistencias y debilidades en el actual modelo de la NIC 39.

Adicionalmente, como parte de las modificaciones, aunque no se refiere a la contabilidad de cobertura, también se modifica la NIIF 9 para permitir a las entidades adoptar de forma anticipada el requisito de reconocer en otro resultado global los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para los pasivos financieros que se valoren a valor razonable). Esto puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

Por último, se ha eliminado la fecha de entrada en vigor de la NIIF 9 (1 de enero de 2015), si bien las entidades todavía pueden elegir aplicar la NIIF 9 inmediatamente pero no a efectos de NIIF-UE, ya que la NIIF 9 no ha sido aprobada todavía por la Unión Europea.

La NIIF 9 se aplica retroactivamente. Sin embargo, la contabilidad de cobertura se aplicará de forma prospectiva (con algunas excepciones).

No se espera que la nueva modificación tenga un efecto significativo para 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 2014 (En miles de Euros)

Proyecto de mejoras, Ciclos 2010 – 2012 y 2011 – 2013

En diciembre de 2013 el IASB ha publicado las Mejoras Anuales a las NIIF para los Ciclos 2010-2012 y 2011-2013. El proceso de mejoras anuales proporciona un vehículo para hacer modificaciones no urgentes, pero necesarias, a las NIIF. Algunas de estas modificaciones resultan en las consiguientes modificaciones a otras NIIF. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de julio de 2014, si bien se permite su adopción anticipada. A continuación se recoge un resumen de estas modificaciones:

Ciclo 2010-2012:

- NIIF 2 “Pagos basados en acciones”: La modificación aclara la definición de una “condición para la irrevocabilidad de la concesión” y define por separado los términos “condición de rendimiento” y “condición de servicio”.
- NIIF 3 “Combinaciones de negocios”: Se aclara que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumpla la definición de un instrumento financiero se clasifica como un pasivo financiero o como un instrumento de patrimonio sobre la base de las definiciones contenidas en la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”. Adicionalmente, se aclara que toda contraprestación contingente que no cumpla la definición de instrumento de patrimonio, tanto de naturaleza financiera como de naturaleza no financiera, se valora por su valor razonable en cada fecha de balance, con los cambios en el valor razonable reconocidos en la cuenta de resultados.
- NIIF 8 “Segmentos de explotación”: La norma se modifica para exigir la divulgación de los juicios empleados por la dirección a la hora de agregar segmentos de explotación. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares. Adicionalmente, en caso de revelar los activos por segmento, se requiere el desglose de una conciliación entre los activos asignados a los segmentos sobre los que se informa con los activos de la entidad.
- NIIF 13 “Valoración del valor razonable”: Como resultado de los cambios consecuentes a la NIIF 9 y la NIC 39 a raíz de la emisión de la NIIF 13, se suprimieron las 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. El IASB ha modificado la base de conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar tal capacidad.
- NIC 16 “Inmovilizado material” y NIC 38 “Activos intangibles”: Ambas normas se modifican para aclarar cómo tratar el importe bruto en libros y la amortización acumulada cuando una entidad utiliza el modelo de revalorización.
- NIC 24 “Información a revelar sobre partes vinculadas”: La norma se modifica para incorporar, como parte vinculada, una entidad que proporciona servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a su matriz (“la entidad de gestión”). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad de gestión a sus trabajadores o administradores, pero sí sería obligatorio revelar los importes pagados por la entidad que informa a la entidad de gestión por servicios prestados.

Ciclo 2011-2013:

- NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”: La base de conclusiones de la NIIF 1 se modifica para aclarar que, cuando la aplicación de una nueva versión de una norma no sea todavía obligatoria, pero puede adoptarse anticipadamente, un adoptante por primera vez puede utilizar o la nueva o la antigua versión de la norma, siempre que aplique la misma versión en todos los períodos presentados.
- NIIF 3 “Combinaciones de negocios”: Se aclara que la NIIF 3 no aplica a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo el alcance de la NIIF 11. La modificación también aclara que esta exención al alcance únicamente aplica en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

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 2014 (En miles de Euros)

- NIIF 13 “Valoración del valor razonable”: La modificación aclara que la “excepción de cartera” disponible bajo la NIIF 13, que permite a la entidad medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros sobre una base neta, aplica a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 o la NIIF 9, incluso a los contratos no financieros.
- NIC 40 “Inversiones inmobiliarias”: La norma se modifica para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes: la NIC 40 contiene pautas para ayudar en la distinción entre inversiones inmobiliarias e inmuebles ocupados por el dueño. Cuando sea necesario, habría que referirse al contenido de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una inversión inmobiliaria cumple la definición de una combinación de negocios o no.

No se espera que estas modificaciones tengan un efecto significativo para el Grupo.

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”

El IASB ha publicado la NIIF 14, “Regulatory deferral accounts”, una norma intermedia sobre el tratamiento contable de ciertos saldos que surgen en actividades con tarifas reguladas.

El Grupo no presenta este tipo de situaciones.

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

El IASB ha modificado la NIIF 11, “Acuerdos conjuntos”, para proporcionar una guía específica sobre el tratamiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta que es un negocio.

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

Esta modificación se aplicará prospectivamente para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera que la nueva modificación tenga un efecto significativo para el Grupo.

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

El IASB ha publicado una modificación a la NIC 16 “Inmovilizado material” y a la NIC 38 “Activos intangibles”, sobre 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. El IASB también aclara que generalmente se presume que los ingresos ordinarios son una base inadecuada para valorar el consumo de los beneficios económicos incorporados en un activo intangible.

Esta modificación será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, y se aplicará prospectivamente. Se admite la aplicación anticipada de la modificación.

No se espera que la nueva modificación tenga un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”

En mayo de 2014, el IASB y el FASB (Financial Accounting Standards Board de EE.UU) emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. La nueva norma afectará a la mayoría de las entidades que aplican las NIIF o US GAAP, si bien las entidades que actualmente siguen una guía específica del sector deben esperar un impacto mayor.

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 2014 (En miles de Euros)

Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido. Un cliente obtiene el control cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. La transferencia de control no es la misma que la transferencia de riesgos y beneficios, ni es necesariamente la misma que la culminación de un proceso de ganancias como se considera hoy. Las entidades también tendrán que aplicar una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo.

En comparación con la normativa actualmente vigente, la NIIF 15 requiere amplia información para proporcionar un mayor conocimiento tanto de los ingresos que se hayan reconocido como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, se proporcionará 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. Esta norma se aplicará siguiendo uno de los siguientes métodos:

- Retroactivamente a cada periodo previo para el que se presente información de acuerdo con la NIC 8, sujeto a ciertos expedientes prácticos; o
- De forma retroactiva reconociendo el efecto acumulado de aplicar inicialmente esta Norma en la fecha de aplicación inicial.

No se espera que la nueva modificación tenga un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

2.6 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad

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

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 y terminado el 31 de diciembre de 2013 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 provisiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, siendo su cálculo al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 como sigue:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 7)	302.242	326.960
Otros activos financieros corrientes (Nota 6)	138.388	85.996
Líneas de crédito y préstamos no dispuestos (Nota 10)	142.235	95.481
Reserva de liquidez	<u>582.865</u>	<u>508.437</u>
Deudas con Entidades de crédito (Nota 10)	942.493	977.490
Otros pasivos financieros corrientes (Nota 6)	5.619	8.051
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 7)	(302.242)	(326.960)
Otros activos financieros corrientes (Nota 6)	(138.388)	(85.996)
Deuda financiera neta	<u>507.482</u>	<u>572.585</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 2014 (En miles de Euros)

Los principales motivos de la variación de la deuda financiera neta en el primer semestre del ejercicio 2014 han sido el pago realizado al fondo holandés VEP Fund I Holding Coöperatief W.A. (VEP) por la adquisición en febrero de 2014 del 50% adicional de la sociedad RS Automotive, N.V., y la ampliación de capital en la sociedad dominante llevada a cabo en Junio de 2014 (Nota 9).

El departamento de Tesorería 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 2014 y en el ejercicio 2015 permitirá atender a los pagos del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta, salvo el aumento derivado por la consolidación de la deuda existente en las sociedades del grupo Mahindra en proceso de fusión con la sociedad del Grupo Mahindra CIE Automotive, Ltd. (fusión descrita en la Nota 1) y el cierre de la OPA descrita en la Nota 1.

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.

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

- 42,0 millones de euros que provienen del descuento recurrente de papel comercial de nuestros clientes (35,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2013) (Nota 10).
- 2,0 millones de euros que provienen de financiación de importaciones recurrentes (6,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2013) (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 2014 de 142,2 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos (31 de diciembre de 2013, 95,5 millones de euros).

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del Fondo de Maniobra que presenta el balance consolidado del Grupo a 30 de junio de 2014 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2013, indicando el peso relativo de cada uno de los epígrafes que lo componen:

	30.06.2014	31.12.2013
Existencias	254.967	222.030
Clientes y otras cuentas a cobrar	278.270	185.538
Otros activos corrientes	3.865	6.490
Activos por impuestos corrientes	42.881	39.661
Activo corriente operativo	579.983	453.719
Otros activos financieros corrientes	138.388	85.996
Efectivo y otros medios líquidos	302.242	326.960
ACTIVO CORRIENTE	1.020.613	866.675
Proveedores y otras cuentas a pagar	508.645	433.780
Pasivos por impuestos corrientes	34.870	40.551
Provisiones corrientes	10.117	9.214
Otros pasivos corrientes	89.838	68.991
Pasivo corriente operativo	643.470	552.536
Deudas con entidades crédito a corto plazo	348.875	331.395
Otros pasivos financieros	5.619	8.051
PASIVO CORRIENTE	997.964	891.982
FONDO DE MANIOBRA TOTAL	22.649	(25.307)

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 2014 (En miles de Euros)

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, este 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.

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.

Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 son principalmente aplicaciones financieras en Brasil documentadas en títulos públicos cuyo tipo de interés está indexado a la inflación (Notas del Tesoro Nacional – NTN's) que se encuentran clasificados como activos financieros disponibles para la venta y como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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.

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 2014 (En miles de Euros)

- 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 2013 ni 30 de junio de 2014 activos financieros categorizados en el Nivel 3 ni acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

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 de productos.

El Grupo opera con tres tipos de familias de productos:

- Automoción
- Biocombustibles/Biocarburantes
- Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP)

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., inmerso en un proceso de fusión según se ha descrito en la Nota 1 y que finalizará en el segundo semestre del ejercicio 2014, el Grupo CIE Automotive comenzó a analizar el segmento operativo de automoción en función de sus unidades de gestión, distinguiendo el Grupo Autometal, sin considerar las nuevas sociedades incorporadas en la operación con Mahindra & Mahindra, que engloba, básicamente, los negocios de automoción de Brasil y México; Mahindra CIE y el resto de sociedades de Automoción localizadas, mayoritariamente, en Europa.

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 2014 (En miles de Euros)

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

- Autometal ExMahindra

Este segmento recoge, básicamente, las sociedades del grupo Autometal situadas en Brasil y NAFTA.

- Mahindra CIE (Resto Autometal)

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), así como las sociedades que se incorporaron al Grupo a partir del 4 de octubre de 2013 (Nota 1.1.) situadas en India y Europa.

- Resto Automoción

Este segmento recoge todos los negocios de fabricación de componentes no dependientes a 30 de junio de 2014 del grupo Autometal, situados básicamente en Europa.

En base a lo comentado se ha procedido a reclasificar los segmentos presentados en junio de 2013 atendiendo a esta nueva clasificación.

Segmento Biocombustibles/Biocarburantes

El Grupo tiene una estrategia de gestión integral de la cadena de valor en el sector de Biocombustibles.

Las actividades de este segmento abarcan las áreas de materia prima, la producción y la distribución de Biocombustibles:

- Materia prima: se busca la integración de actividades que garanticen el suministro competitivo de sus materias primas, como son los aceites reciclados, grasas animales, oleínas y otros residuos.
- Producción: producción de Biocombustibles a partir de aceites reciclados y aceites vírgenes.
- Distribución: red de ventas, logística y distribución, tanto nacional como internacional.

Segmento Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP)

Sus actividades se desarrollan en el ámbito de los servicios de alto valor tecnológico y de las soluciones y proyectos también en tecnologías avanzadas, operando en diferentes sectores como son: Telecomunicaciones, Transportes, Sanidad, Banca, Energía y Gobierno y Sector público.

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.

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 2014
(En miles de Euros)

a) Información segmentada

Los resultados por segmentos son los siguientes:

	30.06.2014					Total
	Automoción			Biocombustibles	STSP	
	Autometal ExMahindra	Mahindra CIE (Resto Autometal)	Resto Automoción			
Importe de la cifra de negocio	328.944	283.070	316.451	51.170	78.782	1.058.417
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(281.989)	(252.314)	(261.109)	(49.963)	(72.654)	(918.029)
Amortizaciones	(12.239)	(13.504)	(22.892)	(1.585)	(3.162)	(53.382)
Beneficio de explotación	34.716	17.252	32.450	(378)	2.966	87.006
EBITDA	46.955	30.756	55.342	1.207	6.128	140.388

	30.06.2013					Total
	Automoción			Biocombustibles	STSP	
	Autometal ExMahindra	Mahindra CIE (Resto Autometal)	Resto Automoción			
Importe de la cifra de negocio	370.113	82.362	244.347	64.838	67.615	829.275
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(308.807)	(74.628)	(197.234)	(63.337)	(64.200)	(708.206)
Amortizaciones	(12.325)	(3.753)	(22.934)	(1.835)	(1.607)	(42.454)
Beneficio de explotación	48.981	3.981	24.179	(334)	1.808	78.615
EBITDA	61.306	7.734	47.113	1.501	3.415	121.069

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:

	30.06.2014					Total
	Automoción			Biocombustibles	STSP	
	Autometal ExMahindra	Mahindra CIE (Resto Autometal)	Resto Automoción			
Amortizaciones:	(12.239)	(13.504)	(22.892)	(1.585)	(3.162)	(53.382)
Inmovilizado material (Nota 4)	(11.497)	(13.274)	(20.075)	(1.584)	(1.245)	(47.675)
Activos intangibles (Nota 5)	(742)	(230)	(2.817)	(1)	(1.917)	(5.707)

	30.06.2013					Total
	Automoción			Biocombustibles	STSP	
	Autometal ExMahindra	Mahindra CIE (Resto Autometal)	Resto Automoción			
Amortizaciones:	(12.325)	(3.753)	(22.934)	(1.835)	(1.607)	(42.454)
Inmovilizado material (Nota 4)	(11.814)	(3.680)	(20.411)	(1.598)	(1.106)	(38.609)
Activos intangibles (Nota 5)	(511)	(73)	(2.523)	(237)	(501)	(3.845)

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 2014
(En miles de Euros)

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

	30.06.2014	30.06.2013
Resultado de explotación	87.006	78.615
Ingresos (gastos) financieros	(22.626)	(22.447)
Participación resultado de sociedades asociadas	(1.575)	(902)
Resultado activos financieros a valor razonable	494	(5.294)
Impuesto sobre las ganancias	(13.437)	(6.707)
Actividades interrumpidas	(99)	(240)
Atribuido a participaciones no dominantes	(10.262)	(10.206)
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	39.501	32.819

No existen transacciones significativas entre los segmentos.

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

	30.06.2014					Total
	Automoción			Biocombustibles	STSP	
	Autometal ExMahindra	Mahindra CIE (Resto Autometal)	Resto Automoción			
Total activos (1)	937.292	472.945	800.128	137.312	198.373	2.546.050
Total pasivos	611.283	337.668	671.017	63.896	155.387	1.839.251
Adiciones de inmovilizado (Notas 4 y 5)	22.304	8.178	26.402	29	1.835	58.748
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones (Notas 4 y 5)	(48)	(224)	(815)	(22)	(121)	(1.230)
Inversiones netas del ejercicio (Notas 4 y 5) (2)	22.256	7.954	25.587	7	1.714	57.518

	31.12.2013					Total
	Automoción			Biocombustibles	STSP	
	Autometal ExMahindra	Mahindra CIE (Resto Autometal)	Resto Automoción			
Total activos (1)	810.062	501.413	706.636	135.594	169.907	2.323.612
Total pasivos	509.409	378.853	697.029	60.694	120.926	1.766.911
Adiciones de inmovilizado	56.805	5.532	28.699	574	15.390	107.000
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones	(541)	(102)	(3.126)	-	(2.669)	(6.438)
Inversiones netas del ejercicio (2)	56.264	5.430	25.573	574	12.721	100.562

(1) No incluye los activos del grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta.

(2) 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).

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 2014 (En miles de Euros)

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

	Importe Neto de la cifra de Negocios		Activos no corrientes (*)	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013
AUTOMOCIÓN				
España (**)	62.013	80.189	124.777	120.270
Resto de Europa	480.510	246.521	492.247	434.670
Brasil	126.982	181.131	234.368	218.391
Nafta	180.131	174.023	217.178	204.782
Asia (***)	78.829	14.958	109.395	112.636
Total Automoción	928.465	696.822	1.177.965	1.090.749
BIOCOMBUSTIBLES				
España	51.170	64.838	56.857	58.210
Total Biocombustible	51.170	64.838	56.857	58.210
SERVICIOS TECNOLÓGICOS Y SOLUCIONES Y PROYECTOS (STSP)				
España	32.934	28.675	30.907	22.880
América	45.848	38.940	16.867	17.217
Total Tecnológico	78.782	67.615	47.774	40.097
TOTAL	1.058.417	829.275	1.282.596	1.189.056

(*) 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 en el ejercicio del Grupo Mahindra (Notas 1 y 17) residentes en India (registrándose las europeas en su línea separada) y las sociedades del Grupo Autometal de nacionalidad 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 (2013, 11%).

4. Inmovilizado material

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

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.

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 2014
(En miles de Euros)

Periodo 2013

	Saldo 31.12.2012	Adiciones	Retiros	(*) Traspasos y otros movimientos	Saldo 30.06.2013
Coste	1.557.841	45.768	(7.981)	(18.705)	1.576.923
Amortizaciones	(884.304)	(38.609)	5.212	9.021	(908.680)
Provisiones	(2.544)	-	83	(26)	(2.487)
Valor Neto	670.993				665.756

(*) 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 se detalla en el cuadro a continuación:

	Millones de euros					
	30.06.2014			31.12.2013		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
América	558	(277)	281	516	(256)	260
Europa	1.334	(894)	440	1.267	(842)	425
Asia	143	(53)	90	137	(47)	90
	2.035	(1.224)	811	1.920	(1.145)	775

b) Activos no afectos a la explotación

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no existen elementos significativos de inmovilizado no afectos a la explotación.

c) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 30 de junio de 2014 existen elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 83,7 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 94,6 millones de euros) en garantía de deudas con Administraciones Públicas e instituciones financieras cuyo importe pendiente de pago a esa fecha es de 46,2 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 90,5 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:

	30.06.2014	31.12.2013
Coste arrendamientos financieros capitalizados	19.919	16.833
Depreciación acumulada	(6.518)	(3.632)
Importe neto en libros	13.401	13.201

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

f) Capitalización de intereses

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y de 2013 no se han capitalizado intereses por importe significativo.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014
(En miles de Euros)

5. Activos intangibles

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

Período 2014:

	Saldo al 31.12.13	Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 17)	Adiciones	Retiros	(*) Traspasos y otros movimientos	Saldo al 30.06.14
Coste						
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
	479.279	51.070	3.071	(18)	11.979	545.381
Amortización acumulada	(69.112)	(11.467)	(5.707)	4	(2.129)	(88.411)
Valor neto contable	410.167					456.970

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

Período 2013:

	Saldo al 31.12.12	Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 17)	Adiciones	Retiros	(*) Traspasos y otros movimientos	Saldo al 30.06.13
Coste						
Fondo de comercio consolidación	306.568	1.005	-	-	(5.672)	301.901
Otros activos intangibles	88.332	-	2.889	(817)	(648)	89.756
	394.900	1.005	2.889	(817)	(6.320)	391.657
Amortización acumulada	(61.869)	-	(3.845)	749	485	(64.480)
Valor neto contable	333.031					327.177

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

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

Segmento	30.06.2014	30.06.2013
Automoción	32.218	1.005
	32.218	1.005

a) Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

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

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, en el ejercicio 2013 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), así como las sociedades que se han incorporado a partir del 4 de octubre de 2013 (Nota 17) y que son Mahindra Forgings, Ltd. (actualmente denominada Mahindra CIE Automotive, Ltd) y sus sociedades filiales (Anexo I), Mahindra Composites, Ltd. y Mahindra Hinoday Industries, Ltd.

En base a lo comentado, se ha procedido a reclasificar los fondos de comercio correspondientes a las sociedades de forja de CIE, a la nueva UGE "Mahindra CIE" en el ejercicio 2013.

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 2014
(En miles de Euros)

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

<u>Unidades Generadoras de Efectivo</u>	<u>Fondo de comercio</u>	
	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Segmento Automoción:		
Resto Automoción (Europa)	129.491	85.006
Autometal – Brasil	78.699	85.959
Autometal – Nafta	75.905	75.353
Mahindra-CIE	98.919	94.677
Segmento Biocombustibles/Biocarburantes:		
Biocombustibles	16.622	16.601
Segmento Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP):		
STSP	20.988	20.867
	420.624	378.463

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 UGES.

b) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso realizadas en el cierre del 31 de diciembre de 2013 han sido:

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

	<u>2013</u>
Automoción	
Resto Automoción (Europa)	8,17%-12,76%
Autometal - Brasil	11,02%
Autometal - Nafta	8,03%-10,53%
Mahindra-CIE	8,17% - 14,40%
Biocombustibles/Biocarburantes	8,33% - 13,17%
STSP	9,78%-11,99%

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>2013</u>
Automoción	9% - 31%
Biocombustibles/Biocarburantes	6% - 28%
STSP	7% - 10%

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.

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 2014 (En miles de Euros)

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 2013 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 2013, 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 2013 para los ejercicios 2014 y siguientes, serían totalmente válidas para el cálculo del valor de uso al 30 de junio de 2014 por lo que, teniendo en cuenta la evolución positiva de la rentabilidad de los negocios en el primer semestre del 2014, 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.

6. Activos financieros

El movimiento en activos financieros del Grupo corresponde a:

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	(**) (7.933)	(***)17.849	123.080
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro	1.147	-	-	-	(****) (7.369)	(6.222)
Altas	58.466	-	-	-	-	58.466
Bajas	(12.424)	(785)	(6.167)	(114)	-	(19.490)
Trasposos y otros movimientos (*)	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	-	(**) (5.549)	(***)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

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras y trasposos.

(**) 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.

(***) 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.

(****) 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 (Notas 1 y 17).

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 2014
(En miles de Euros)

Periodo 2013

	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 2012	80.810	13.246	-	(***) 3.654	(**) (117)	97.593
Incorporaciones/(variaciones) del perímetro	-	-	-	-	-	-
Altas	9.768	52.616	43.580	95	919	106.978
Bajas	(7.588)	(13.856)	(34.723)	(4.845)	-	(61.012)
Trasposos y otros movimientos (*)	(1.142)	(837)	(135)	(305)	(132)	(2.551)
Ajuste a valor razonable						
- Por resultados	(4.036)	-	(746)	(512)	-	(5.294)
- Por patrimonio	-	(7.174)	-	(71)	-	(7.245)
Resultados de asociadas	-	-	-	-	(902)	(902)
Al 30 de junio de 2013	77.812	43.995	7.976	(***) (1.984)	(**) (232)	127.567
No corriente	30.790	-	-	-	-	30.790
Corriente	47.022	43.995	7.976	1.818	-	100.811
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	10.435	10.435

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa de los activos financieros de las filiales extranjeras.

(**) Este importe se muestra neto de 10.667 miles de euros (31 de diciembre de 2012, 10.667 miles de euros), correspondientes a provisiones registradas en el pasivo del balance. El valor de las participaciones en asociadas del activo del balance quedaría, por tanto, en 10.435 miles de euros (31 de diciembre de 2012, 10.550 miles de euros).

(***) Este total se presenta neto, correspondiendo un importe de 3.802 miles de euros (2012, 1.488 miles de euros) a pasivos financieros por derivados, registrados en el pasivo consolidado (Nota 6b).

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

Todos los activos financieros que mantiene el Grupo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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) Créditos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Depósitos a plazo	28.635	28.888
Créditos a corto plazo	92.718	37.321
Créditos a largo plazo	8.400	15.373
	129.753	81.582

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

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

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

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

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (En miles de Euros)

b) Instrumentos financieros derivados

	30.06.2014		31.12.2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Permutas (tipo de interés y otros)				
- coberturas de flujos de efectivo	-	(1.442)	-	(1.095)
- no cobertura	70	-	118	(373)
Cobertura de inversión neta en el extranjero	-	(4.177)	-	(6.583)
Total	70	(5.619)	118	(8.051)

- **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 2014 ascienden a 65,0 millones de euros y 40,0 millones de dólares (2013: 47,5 millones de euros y 40 millones de dólares), los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura.

A 30 de junio de 2014, los tipos de interés fijo varían entre un 0,50% y un 4,48% (2013: entre el 0,62% y el 4,48%) y el principal tipo de interés variable de referencia es el EURIBOR y LIBOR.

Asimismo, el Grupo, a través de una de sus filiales brasileñas tenía, en el ejercicio 2013 un préstamo en dólares para el cual contrató una permuta de tipo de interés. Este contrato ha sido liquidado en el primer semestre de 2014. El principal nominal de este contrato era en 2013 de 775 miles de euros que se encontraban clasificados como instrumentos de no cobertura.

- **Cobertura de inversión neta en el extranjero**

El Grupo a través de sus filiales brasileñas Autometal, S.A. y CIE Autometal, S.A., gestiona el riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de sus sociedades mexicanas y europeas de automoción, denominados en dólares americanos y euros, respectivamente, mediante coberturas a través de préstamos y derivados de tipo de cambio.

Parte de los recursos ajenos del Grupo denominados en dólares americanos por importe de 59,1 millones de euros está designado como cobertura de la inversión neta en las dependientes del segmento automoción en Nafta del Grupo (31 de diciembre de 2013, 62,8 millones de euros). Asimismo, parte de los recursos ajenos del Grupo denominados en euros a través de swaps contratados, por importe de 90,4 millones de euros está designado como cobertura de la inversión neta en las dependientes de Autometal del segmento automoción de Mahindra CIE situadas en Europa (31 de diciembre de 2013, 89,6 millones de euros).

El efecto positivo por diferencias de cambio por importe de 5,4 millones de euros, originado en la conversión de la deuda mencionada a la fecha del balance, se reconoce en patrimonio neto de la sociedad en el Estado del Resultado Global Consolidado (2013: (32,3) millones de euros).

c) Activos financieros disponibles para la venta

El importe registrado en este epígrafe, 29,7 millones de euros (2013, 25,5 millones de euros), corresponde a aplicaciones financieras en Brasil documentadas en títulos públicos cuyos tipos de interés están indexados a la inflación (Notas del Tesoro Nacional – NTN's).

7. Efectivo y otros medios líquidos

El efectivo y otros medios líquidos al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se desglosan en:

	30.06.2014	31.12.2013
Caja y bancos	78.598	164.578
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	223.644	162.382
	302.242	326.960

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 2014 (En miles de Euros)

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 0,5% y 11,03% (2013: 0,75 % y 8,49 %).

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

	30.06.2014	31.12.2013
Euros	76.968	129.855
Reales brasileños	180.357	121.197
Rupias Indias	992	491
Dólares americanos	27.098	55.869
Pesos mexicanos	6.503	10.056
Yuan Renminbi Chino	5.519	5.046
Corona checa	334	1.062
Otras	4.471	3.384
	302.242	326.960

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

Elementos clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas del segmento Biocombustibles / Biocarburantes

El Grupo tomó la decisión en diciembre de 2012 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 2013 y primer semestre de 2014 se mantiene el compromiso con el plan de venta debido a que el retraso ha sido causado por circunstancias ajenas al Grupo. Estas actividades son claramente identificables, tanto desde un punto de vista operativo como a efectos de información financiera, representan una línea de negocio separada dentro del propio segmento de Biocombustibles/Biocarburantes y corresponden a entidades jurídicas separadas.

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

	30.06.2014	31.12.2013
Inmovilizado	23.358	23.188
Existencias	192	192
Otros activos	1.467	1.552
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	18
Total	25.017	24.950

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

	30.06.2014	31.12.2013
Subvenciones de capital	986	986
Impuestos diferidos de pasivo	423	423
Recursos ajenos	119	204
Cuentas a pagar	560	510
Otros pasivos corrientes	247	208
Total	2.335	2.331

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

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 2014 (En miles de Euros)

Hasta el ejercicio 2012, el valor recuperable de estos activos productivos netos se había realizado en base a un descuento de flujos esperados del negocio, dado que existía un bussiness plan basado en la obtención de cuotas. Sin embargo, dada la incertidumbre del mercado y la duda sobre el beneficio a obtener de la cuota conseguida, el Grupo decidió realizar en el segundo semestre de 2013 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 y 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.

Para la determinación del valor de los activos identificados, se utilizó como base los precios de cotización, en los mercados activos más relevantes, para cada caso.

El estudio realizado por el experto independiente no presentó limitaciones significativas que puedan cuestionar la validez de su resultado y se ha efectuado conforme a los estándares internacionales de valoración.

El resultado de este análisis y la aplicación de rangos de sensibilidad de +/-10% de las variables han determinado un valor del negocio en un rango entre 18,5 y 34,5 millones de euros. El deterioro registrado ascendió a 12,3 millones de euros en el segundo semestre del ejercicio 2013.

En el primer semestre del ejercicio 2014 no se han producido variaciones en la estimación de la Dirección.

Actividades interrumpidas del segmento de Automoción

El Grupo tomó la decisión en diciembre de 2012 de abandonar una línea de producción única en el Grupo dedicada al diseño, fabricación y suministro de ciertos componentes de automoción para el mercado de "equipo motor", donde la filial Tarabusi, S.A.U. (fusionada en 2013 en Alcasting Legutiano, S.L.U) actuaba como TIER1 con relación directa con los fabricantes de vehículos, actividad identificable y separable dentro de la filial Tarabusi, S.A.U. (fusionada en 2013 en Alcasting Legutiano, S.L.U). Sus activos netos fueron valorados a su valor recuperable.

El análisis del resultado de las actividades interrumpidas, y el resultado reconocido en la valoración de los activos o grupo enajenable, es como sigue:

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Ingresos	48	2.136
Gastos	(147)	(2.376)
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos de actividades interrumpidas	(99)	(240)
Impuestos	-	-
Beneficio/(Pérdida) después de impuestos de actividades interrumpidas	(99)	(240)

Los flujos de efectivo generados por estas operaciones interrumpidas son los siguientes:

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	132	(874)
Flujos de efectivo de las sociedades de inversión	(65)	1.056
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(85)	(102)
Flujos de efectivo totales	(18)	80

Los flujos de efectivo de las actividades de explotación se desglosan en:

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Resultado antes de impuestos	(99)	(240)
Amortizaciones	45	54
Variaciones de circulante	186	(688)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	132	(874)

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 2014
(En miles de Euros)

9. Capital y prima de emisión

	Nº de acciones (miles)	Capital suscrito	Prima de emisión	Acciones propias	Total
Al 31 de diciembre de 2012	114.000	28.500	33.752	(53.230)	9.022
Adquisición/venta de acciones propias	-	-	-	(4.277)	(4.277)
Al 30 de junio de 2013	114.000	28.500	33.752	(57.507)	4.745
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	129.000	32.250	152.171	-	184.421

a) Capital suscrito

En el ejercicio 2014 se ha acordado llevar a cabo una ampliación de capital mediante una operación de colocación privada acelerada con exclusión del derecho de suscripción preferente de hasta un máximo de 10.179.954 nuevas acciones representativas de un 7,89% del total capital social de la Sociedad después de la ampliación. Una vez finalizado el proceso de prospección de la demanda, el importe total efectivo de la ampliación de capital ha ascendido a 93.248.378,64 euros, de los cuales 2.544.988,50 euros corresponden al valor nominal de las acciones mientras que 90.703.390,14 euros corresponden a la prima de emisión de las acciones. El precio de emisión de las acciones ordinarias de nueva emisión ha ascendido a 9,16 euros, de los que 0,25 euros corresponden al valor nominal y 8,91 euros a la prima de emisión de acciones. Con fecha 6 de junio de 2014 se ha inscrito 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 han acordado su admisión a negociación y con fecha 11 de junio de 2014 se ha hecho efectiva la contratación de las acciones nuevas.

En el ejercicio 2013 se acordó ampliar el capital social en 1.205.011,50 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 4.820.046 acciones ordinarias de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas con una prima de emisión de 5,75 euros por acción, cuyo desembolso se realizó en el momento de la escrituración de la ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias el 4 de octubre de 2013. Dicha emisión de acciones se realizó con supresión del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas hasta dicho momento para dar entrada en el accionariado de CIE Automotive, S.A. a Mahindra & Mahindra, Ltd.(Nota 1).

De acuerdo con lo anterior, el capital social de CIE Automotive, S.A. al 30 de junio de 2014 está representado por 129.000.000 acciones ordinarias al portador, de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española (31 de diciembre de 2013: 118.820.046 y 30 de junio de 2013: 114.000.000 acciones ordinarias de 0,25 euros de valor nominal). Las sociedades que, tras la asignación de las acciones como resultado de la fusión directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	% de participación	
	30.06.2014	30.06.2013
Corporación Gestamp, S.L.	(*) 22,909%	(*) 25,923%
Mahindra & Mahindra, Ltd	(**) 12,435%	-
Elidoza Promoción de Empresas, S.L.	9,602%	10,865%

(*) Directamente un 9,808% e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 13,101% restante (2013: Directamente un 11,098% e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 14,825% restante).

(**) Indirectamente a través de Mahindra Overseas Investment Company Mauritius Limited.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

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 2014 (En miles de Euros)

c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30.06.2013	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	10.164.617	53.230
Adquisiciones	756.043	4.277
Saldo final	10.920.660	57.507

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no dispone de acciones propias en autocartera ni se han producido movimientos en el ejercicio 2014.

La autocartera de CIE Automotive, S.A. al 30 de junio de 2013 registraba un saldo de 10.920.660 títulos, lo que representa un 9,58% del capital social y un valor contable de 57.507 miles de euros, con un valor de cotización al 30 de junio de 2013 de 65.524 miles de euros.

Durante el ejercicio 2013 y hasta el 4 de octubre, la Sociedad dominante adquirió un total de 1.056.043 acciones (0,926% de los derechos de voto totales existentes con carácter previo a la ampliación de capital realizada con efectos 4 de octubre de 2013) y enajenó al Grupo Mahindra la totalidad de 11.220.660 acciones (9,843% de los mencionados derechos de voto totales), que tenían en propiedad a dicha fecha. Por consiguiente, la autocartera de CIE Automotive, S.A. desde el 4 de octubre de 2013 fue nula.

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 30 de abril de 2019, inclusive, el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2014, 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.

10. Recursos ajenos

	30.06.2014	31.12.2013
No corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	593.618	646.095
	593.618	646.095
Corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	304.886	289.714
Financiación de importación (*)	1.953	6.254
Efectos descontados pendientes de vencimiento y Anticipos a la exportación	42.036	35.427
	348.875	331.395
	942.493	977.490

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.

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 2014
(En miles de Euros)

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>A los 6 meses</u>	<u>Al de 1 año</u>	<u>Al de 5 años</u>
A 31 de diciembre de 2013				
Total de recursos ajenos (*)	942.063	879.710	646.095	29.206
Efecto de las permutas de tipo de interés	(76.504)	(94.004)	(90.296)	(9.668)
Riesgo	865.559	785.706	555.799	19.538
A 30 de junio de 2014				
Total de recursos ajenos (*)	900.457	807.085	593.618	33.261
Efecto de las permutas de tipo de interés	(94.004)	(90.296)	(86.269)	(7.252)
Riesgo	806.453	716.789	507.349	26.009

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

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Entre 1 y 2 años	330.844	344.451
Entre 3 y 5 años	229.515	273.183
Más de 5 años	33.259	28.461
	593.618	646.095

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance fueron 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 175 y 500 puntos básicos (2013: entre 250 y 550 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>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Euro	576.049	606.412
Real brasileño	129.105	116.656
Dólar estadounidense	222.328	236.149
Otras	15.011	18.273
	942.493	977.490

El Grupo posee al 30 de junio de 2014 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 173 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 153 millones de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 245 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 248 millones de euros).

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

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Tipo variable:		
– con vencimiento a menos de un año	48.519	44.429
– con vencimiento superior a un año	93.716	51.052
	142.235	95.481

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 2014 (En miles de Euros)

Con fecha 14 de julio de 2011, CIE Automotive, S.A. suscribió un crédito sindicado con 17 entidades financieras de primera línea por un importe de 350 millones de euros. La financiación obtenida, que se cerró finalmente con una sobresuscripción superior al 50%, supuso una diversificación en el pool bancario del Grupo, al incorporar entidades financieras brasileñas y francesas a la financiación del Grupo CIE Automotive. El crédito se estructuró con un vencimiento a 5 años, ampliando el plazo de una parte importante del actual endeudamiento financiero de la Sociedad y en condiciones ajustadas a los actuales parámetros de precio aplicados en el mercado. Esta financiación sindicada contiene estipulaciones financieras ("covenants") realizados con los parámetros de Deuda Financiera Neta, EBITDA, Fondos Propios y Gastos financieros, habituales en los contratos de esta naturaleza que la Sociedad se compromete a cumplir. A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad cumple tales ratios financieros. El saldo a 30 de junio de 2014 asciende a 253,8 millones de euros (a 31 de diciembre de 2013: 242,5 millones de euros). Con posterioridad al cierre de estos estados financieros intermedios el Grupo ha firmado una nueva financiación sindicada (Nota 20).

Con fecha 23 de junio de 2014 CIE Automotive, S.A. ha suscrito 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 2014 no se ha dispuesto importe alguno.

El tipo de interés de las financiaciones anteriores está referenciado al Euribor más un margen variable en base al ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

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. El valor unitario nominal de cada obligación será pagado en tres cuotas anuales y consecutivas. El primer pago se realizará en 2015 (33%), el segundo en 2016 (33%) y el tercero y último en 2017 (34%). El saldo a 30 de junio de 2014 equivale a 86,6 millones de euros (a 31 de diciembre de 2013: 80,4 millones de euros). Con fecha 6 de junio de 2014 la compañía comunicó al mercado su intención de llevar a cabo una amortización acelerada de estas obligaciones, habiendo sido canceladas el 15 de julio de 2014 (Nota 20).

Estas financiaciones están sujetas al cumplimiento de determinados ratios, habituales en el mercado para estos contratos. A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se cumplen estos ratios.

En el segundo semestre de 2013, el Grupo suscribió a través de su filial mexicana, CIE Autometal de México, S.A.P.I. 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 2014 asciende a 87,5 millones de euros (a 31 de diciembre de 2013: 86,7 millones de euros).

Adicionalmente, el Grupo dispone de diversos préstamos denominados en dólares americanos y reales brasileños, por importe de 176 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 181 millones de euros) con últimos vencimientos en el ejercicio 2017.

Durante el primer semestre de 2014 han sido amortizados 130,3 millones de euros de las cuentas de crédito y préstamo (2013: 280 millones de euros) y se han incorporado nuevos préstamos y cuentas de créditos adicionales a los comentados por 74,7 millones de euros (2013, 257 millones de euros), de los cuales 4,9 millones de euros (2013, 79 millones de euros) provienen de las sociedades incorporadas al perímetro por la combinación de negocios realizada en el ejercicio (Nota 17).

Estas amortizaciones se deben en gran parte a refinanciaciones de deuda mejorando el vencimiento de la misma.

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 2014 (En miles de Euros)

11. Provisiones

El desglose de los movimientos de las provisiones de la Sociedad durante el primer semestre de los ejercicios 2013 y 2014 es el siguiente:

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)	5.035	1.675
- Aplicaciones	(3.243)	(1.302)
- 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.

Ejercicio 2013

	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Al 31 de diciembre de 2012	43.037	8.185
- Dotaciones / (Reversiones)	1.472	901
- Aplicaciones	(7.445)	(2.501)
- Traspasos y otros Movimientos (*)	(567)	(34)
Al 30 de junio de 2013	36.497	6.551

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

Las provisiones no corrientes al 30 de junio de 2014 incluyen principalmente lo siguiente:

- Provisión de 9,5 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 8,8 millones de euros) correspondientes prácticamente en su totalidad con contingencias tributarias en Brasil, de los cuales 6,1 millones de euros se encuentran depositados judicialmente, en espera de la resolución de los litigios (2013, 6 millones de euros).
- Provisión de 1,7 millones de euros dotados como garantía en la venta de activos y cierre y liquidación de sociedades (31 de diciembre de 2013 1,7 millones de euros).
- Provisión para otros pasivos de personal de 36,2 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 33,7 millones de euros), incluyendo 26,1 millones de euros correspondientes a planes de pensiones (31 de diciembre de 2013, 26,1 millones de euros) de las sociedades alemanas e indias incorporadas en el grupo con fecha 4 de octubre de 2013 y 1,8 millones de euros de las sociedades del grupo RS incorporadas en consolidación global en el Grupo en el primer semestre 2014 (Nota 17).
- Provisión de 23,7 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 19,7 millones de euros) correspondientes a la cobertura de riesgos operativos del negocio considerados exigibles en el largo plazo.

Las provisiones relativas a obligaciones por prestaciones al personal se corresponden básicamente a las obligaciones con el personal incorporadas en el contexto de la operación con Mahindra & Mahindra (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 2014
(En miles de Euros)

Prestaciones post-empleo:

El movimiento de la obligación por prestación definida durante el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

	2014
Al 31 de diciembre de 2013	23.841
Coste de servicios corrientes	235
Gasto/(Ingreso) por intereses	189
Recálculo de valoraciones:	
- (Ganancias)/Pérdidas por cambios en hipótesis financieras	71
- (Ganancias)/Pérdidas por experiencia	222
Pago de prestaciones	(390)
Diferencias de conversión	61
Al 30 de junio 2014	24.229

El saldo de las prestaciones está compuesto por 22.403 miles de euros (22.107 miles de euros a 31 de Diciembre de 2013) correspondientes a pensiones de jubilación vitalicias en compañías alemanas y 1.826 miles de euros (1.734 miles de euros a 31 de Diciembre de 2013) 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.

Prestaciones a largo plazo al personal:

El movimiento de la obligación y provisión por prestación definida durante el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

	2014
Al 31 de diciembre de 2013	2.235
Coste de servicios corrientes	14
Gasto/(Ingreso) por intereses	9
Recálculo de valoraciones:	
- (Ganancias)/Pérdidas por cambios en hipótesis financieras	61
Pago de prestaciones	(176)
Al 30 de junio 2014	2.143

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

El desglose de las provisiones por prestaciones al personal, todas ellas correspondientes al segmento de automoción, clasificadas por país es el siguiente:

Desglose por país	30.06.2014	31.12.2013
Alemania	24.546	24.342
India	1.826	1.734
Total	26.372	26.076

No se han producido variaciones en las hipótesis financiero-actuariales a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a cierre de 2013.

Las provisiones corrientes al 30 de junio de 2014 tienen como finalidad básicamente la adecuación de las estructuras productivas de sociedades en España (2014, 1,7 millones de euros; 2013, 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 (2014, 6,3 millones de euros; 2013, 5,7 millones de euros). Asimismo incluyen riesgos de contingencias tributarias y reclamaciones de clientes en algunas de las filiales (2014, 2,1 millones de euros; 2013, 1,9 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 2014 (En miles de Euros)

12. Impuesto sobre las ganancias

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Impuesto corriente	12.436	9.580
Impuestos diferidos	1.001	(2.873)
Gasto por impuesto	<u>13.437</u>	<u>6.707</u>

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

	<u>Tipo nominal</u>
País Vasco	28%
Resto España	30%
Nafta	30%
Brasil	34%
Resto Europa (tipo medio)	19% - 35%
China	25%
América	18,50%-30%
India	30%-32%

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.
- 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.
- Tarabusi, S.A.U. (fusionada en 2013 en Alcasting Legutiano, S.L.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.
- Reciclados de Residuos Grasos, S.L.U.
- Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.
- Biodiesel Mediterráneo, 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 2014 (En miles de Euros)

- Global Dominion Access, S.A.
- Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U.
- Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (primer ejercicio en Grupo fiscal 2014)
- ECI Telecom Ibérica, S.A. (primer ejercicio en grupo fiscal 2014)

La Sociedad del Grupo CIE Legazpi, S.A.U. dejó de cumplir los requisitos para poder formar parte del Grupo fiscal con efectos en el período impositivo 2013.

El resto de sociedades del Grupo 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/o vence el plazo para la declaración de impuestos.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 de la Sociedad Dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre del Territorio Foral de Bizkaia. Para el ejercicio 2013 la legislación aplicable es la Norma 3/1996, de 26 de junio, derogada a partir de los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 sin perjuicio de los derechos de la Hacienda Pública respecto de las obligaciones tributarias devengadas durante su vigencia.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el primer semestre del ejercicio 2014 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 las cuentas anuales tomadas 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 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>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (Miles de euros)	39.501	32.819
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	119.936	103.633
Ganancias Básicas:	<u>0,329</u>	<u>0,317</u>
- Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción)	0,330	0,319
- Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)	(0,001)	(0,002)

b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales dilusivas.

14. Dividendos por acción

Con fecha 30 de abril de 2014 la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. ha acordado 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 ha supuesto un total de 11.610 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 3 de julio 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 2014 (En miles de Euros)

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 ha hecho efectivo el 3 de enero de 2014.

Con fecha 30 de abril de 2013, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2012, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,09 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 9.277 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 3 de julio de 2013.

Con fecha 19 de diciembre de 2012 el Consejo de Administración aprobó el desembolso de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2012 de 0,09 euros brutos por cada acción con derecho a dividendo, lo que supone un total de 9.345 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 3 de enero de 2013.

15. Efectivo generado por las operaciones

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Beneficio del ejercicio	49.763	43.025
Ajustes de:		
- Impuestos (Nota 12)	12.436	9.580
- Impuestos diferidos	1.001	(2.873)
- Subvenciones abonadas a resultados	(1.269)	(1.603)
- Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	47.675	38.609
- Amortización de activos intangibles (Nota 5)	5.707	3.845
- (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material (ver a continuación)	(214)	(288)
- Movimientos netos en provisiones (Nota 11)	6.710	(7.559)
- (Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros (Nota 6)	(494)	5.294
- Diferencias de cambio	(1.991)	(5.225)
- Ingresos por intereses	(12.095)	(9.235)
- Gasto por intereses	36.218	37.892
- Participación en la pérdida/(Ganancia) de asociadas (Nota 6)	1.575	902
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):		
- Existencias	(21.466)	(8.339)
- Clientes y otras cuentas a cobrar	(77.690)	(41.779)
- Proveedores y otras cuentas a pagar	39.050	(25.888)
Efectivo generado por las actividades continuadas e interrumpidas	84.916	36.358

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

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Importe en libros (Notas 4 y 5)	1.230	2.754
Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado material	214	288
Importe cobrado por la venta de inmovilizado material	1.444	3.042

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 2014 (En miles de Euros)

16. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas al 30 de junio de 2014 (no incurridas) ascienden a 18,3 millones de euros (al 31 de diciembre de 2013, 12,2 millones de euros).

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Inmovilizado material	18.299	12.235

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

b) Compromisos por arrendamiento operativo

El Grupo 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>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Menos de un año	12.340	13.043
Entre uno y cinco años	28.188	33.499
Más de cinco años	18.961	18.927
	<u>59.489</u>	<u>65.469</u>

c) Otra información

El segmento de Servicios Tecnológicos y Soluciones y Proyectos (STSP) tiene otorgados avales en concepto de garantía por obras o servicios prestados a clientes y avales comerciales por importe aproximado de 38,7 millones de euros (31 de diciembre de 2013, 14,4 millones de euros, aproximadamente).

17. Combinaciones de negocios

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

Ejercicio 2014

Segmento Automoción

Con fecha 17 de 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 I). De esta manera el Grupo CIE Automotive se ha convertido en el accionista único de este subgrupo.

El precio 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.

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 2014 (En miles de Euros)

Esta combinación de negocios por etapas ha supuesto 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 es 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 (7.369 miles de euros, Nota 6) y calculado a la fecha de la toma de control.

El valor razonable de la participación previa es equivalente al precio de compra del 50% adicional adquirido en el ejercicio 2014, que incluye 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:

	<u>Importe</u>
Precio de compra	43.241
Valor Razonable de los activos netos adquiridos	(11.023)
Fondo de comercio (Nota 5)	<u>32.218</u>

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

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

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

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

	<u>Valor razonable de los activos netos adquiridos</u>
Inmovilizado (Nota 4 y 5)	21.943
Otros Activos no corrientes (Nota 6)	1.147
Impuestos Diferidos	3.734
Existencias	6.934
Cuentas a cobrar	8.963
Efectivo y equivalentes a efectivo	4.898
Activos adquiridos	<u>47.619</u>
Minoritarios	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	<u>36.596</u>
Activos Netos adquiridos	<u>11.023</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 2014 (En miles de Euros)

El valor razonable de los activos netos adquiridos no se estima que difieran significativamente de las cifras contables del Grupo RS Automotive. No se estima que existan otros activos intangibles que cumplan 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 las presentes cuentas semestrales, esta combinación de negocios se encuentra en la fase final de asignación de valores razonables no estimándose que se produzcan ajustes significativos a las cifras anteriormente señaladas.

El movimiento de fondos de efectivo en la operación ha sido:

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

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

Ejercicio 2013

Segmento Automoción

Dentro de los 12 meses posteriores a la adquisición, se reevaluaron los pasivos de la sociedad adquirida el 18 de septiembre de 2012, de Nanjing Forging Co, Ltd, por valor de 2.010 miles de euros, lo que supuso una modificación de los valores de la combinación de negocios publicada en 2012, resultando un incremento del valor del fondo de comercio de 1.005 miles de euros (Nota 5).

El detalle de los activos netos adquiridos después de la finalización del proceso de análisis de la combinación de negocios realizado en el primer semestre de 2013 y el fondo de comercio resultante fue:

	<u>Importe</u>
Precio de compra	17.188
Valor Razonable de los activos netos adquiridos	(15.187)
Fondo de comercio	2.001

Asimismo, después de la finalización del proceso de análisis de la combinación de negocios de la sociedad adquirida el 4 de octubre de 2012, Century Plastics, LLC, se procedió al reajuste de los valores asignados de los activos netos a cada Socio, con su efecto correspondiente en el patrimonio neto del período 2013 (9,7 millones de euros).

En el marco del acuerdo estratégico descrito en la Nota 1, que tiene como intención la integración del negocio de fabricación de componentes de automoción, el día 4 de octubre el Grupo, a través de sociedades dependientes de su sociedad filial brasileña Autometal, S.A., se completó la primera fase de la operación adquiriendo, una participación de control en Mahindra Forgings Ltd. (actualmente denominada Mahindra CIE Automotive, Ltd), en Mahindra Composites, Ltd. y en Mahindra Hinoday Industries, Ltd. El precio total pagado fue de 8.809 millones INR (equivalentes a 110 Millones de euros, aproximadamente).

La participación accionarial de Autometal, S.A., a través de sus dependientes, en las compañías mencionadas asciende actualmente a 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.

El detalle de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio fue el siguiente:

	<u>Importe</u>
Precio de compra	110.576
Valor Razonable de los activos netos adquiridos	(12.309)
Fondo de comercio	98.267

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 2014
(En miles de Euros)

	Valor razonable			Total
	Mahindra Forgings Limited	Hinoday	Mahindra Composites	
Inmovilizado	85.636	45.364	1.144	132.144
Existencias	41.549	8.859	702	51.110
Cuentas a cobrar	14.771	7.596	2.315	24.682
Otros activos	4.926	1.116	283	6.325
Impuestos diferidos	10.859	3.687	33	14.579
Otros activos financieros	4.884	481	-	5.365
Efectivo y equivalentes a efectivo	1.697	573	51	2.321
Activos adquiridos	164.322	67.676	4.528	236.526
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	600	282	-	882
Deudas con entidades de crédito	62.542	15.138	983	78.663
Provisiones	41.141	2.657	53	43.851
Cuentas por pagar	48.257	14.456	1.640	64.353
Impuestos diferidos	3.497	8.233	75	11.805
Otros pasivos	14.170	1.095	-	15.265
Pasivos adquiridos	170.207	41.861	2.751	214.819
Activos – Pasivos	(5.885)	25.815	1.777	21.707
Stock options incluidos en el patrimonio	(1.114)	-	(22)	(1.136)
Total Activos Netos	(6.999)	25.815	1.755	20.571
Total Activos Netos adquiridos	(5.544)	16.769	1.084	12.309

Los valores razonables de los activos inmovilizados se fijaron de acuerdo a tasaciones realizadas por terceros expertos independientes conocedores 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 7,5 millones de euros. Estas contingencias correspondían a ciertas demandas judiciales de clientes, trabajadores y otros terceros para los que se espera 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.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación fue:

	Importe
Contraprestación total de la adquisición (*)	110.576
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida (*)	(2.321)
Salida de efectivo en la adquisición (*)	108.255

(*) Datos en Rupias indias, Euros y Libras esterlinas convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de la operación.

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 2014 (En miles de Euros)

Esta combinación de negocios aportó al ejercicio unas ventas de aproximadamente 90 millones de euros y un resultado negativo de 2,5 millones de euros y hubiera aportado unas ventas de aproximadamente 390 millones de euros en el caso de haber tenido efecto a 1 de enero de 2013.

El volumen de negocio asociado a las compañías de Mahindra Systech (Nota 1) que se incorporarán al perímetro de CIE Automotive, S.A. en el contexto de la segunda fase de la operación asciende aproximadamente a 150 millones de euros, se estima que la transacción tenga efecto a mitad de año.

Los análisis de la combinación de negocios, así como la asignación del precio de adquisición a los activos netos adquiridos, está prácticamente finalizada y no se estiman variaciones significativas.

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.

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 2014 ha ascendido a 716 miles de euros (30 de junio de 2013, 505 miles de euros).

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna en concepto de primas o participaciones de beneficios. Tampoco han recibido acciones, ni han vendido ni ejercido opciones sobre acciones así como derechos relacionados con planes de pensiones ni pólizas de seguro a su favor.

La remuneración total pagada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 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, asciende a 148 miles de euros (30 de junio de 2013, 4.662 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.

A 30 de junio de 2014 existe un saldo (a valor actual) a cobrar derivado de otras operaciones con estas partes vinculadas por un importe de 1.188 miles de euros (30 de junio de 2013, 1.190 miles de euros), que se encuentra clasificado como activos corrientes.

- Incentivo complementario a largo plazo basado en el incremento del valor de las acciones de CIE Automotive,S.A.

En la Junta General de accionistas celebrada el día 30 de Abril de 2014, como punto sexto del orden del día, aprobó un incentivo a largo plazo basado en el incremento de valor de las acciones de CIE Automotive, S.A. a favor del Consejero Delegado y determinados directivos y otras personas, por su especial vinculación a la Sociedad.

El número de derechos otorgados es de 1.800.000. La liquidación de dicho incentivo se realizará el día 31 de marzo de 2018.

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 2014 (En miles de Euros)

- Saldos y Transacciones derivados de otras operaciones con partes vinculadas

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Saldos:		
- Cuentas a cobrar de partes vinculadas	98.884	50.575
- Cuentas a pagar a partes vinculadas	7.761	7.116
- Dividendo pendiente de pago	11.610	10.694
	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Operaciones comerciales:		
- Servicios recibidos	1.647	38
- Servicios prestados	-	311
- Compras	6.537	-
- Ventas	21.765	-

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 ha procedido a completar la adquisición del 50% de la participación por lo que en los estados financieros a 30 de junio de 2014 se ha consolidado por integración global (Nota 18). A efectos comparativos, y de acuerdo con la aplicación de la NIC 28, a 31 de diciembre de 2013 se han consolidado según el método de participación.

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.

Con fecha 20 de julio de 2007, y junto con la sociedad Plásticos de Palencia se constituyó la Sociedad CIE 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..

A 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014 estas inversiones se consolidan según el método de participación (Notas 1.1, 2.5 y 6).

20. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 6 de junio de 2014, la sociedad dependiente Autometal, S.A. comunicó su intención de amortizar anticipadamente los bonos (debentures). La finalización del proceso ha ocurrido con fecha 15 de julio de 2014, con el rescate de la totalidad de los bonos y la liquidación total de la oferta de rescate. El importe liquidado ha sido de 264 millones de reales, aproximadamente 88 millones de euros, correspondiente a 25.000 bonos.

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 2014 (En miles de Euros)

Asimismo, con fecha 28 de Julio de 2014, Cie Automotive S.A. ha firmado una nueva financiación sindicada con 6 entidades financieras por un importe total de 450 millones de euros. El importe de esta financiación se destinará a:

- Amortización anticipada voluntaria del principal pendiente al amparo del Contrato de Financiación 2011. (Nota 10).
- Financiar cualquier pago a realizar a favor de los actuales accionistas minoritarios de Autometal, S.A. que traiga causa de la OPA lanzada por dicha sociedad con el fin de excluir sus acciones de cotización bursátil en Brasil. (Nota 1.1).
- Pago de Obligaciones emitidas en Brasil (Debentures).
- Otras necesidades de tesorería e inversiones del Grupo.

Esta financiación tiene un plazo de amortización de 5 años, con una vida media de 4,7 años.

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 2014 Y 2013

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2014

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
CIE Berriz, S.L. (*) (fusionada en 2012 con CIE Inversiones Inmuebles, S.L. y con CIE Automotive Bioenergía, S.L.U.)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de Cartera	Vizcaya	100,00%	-
Antolin-CIE Czech Republic s.r.o. (1)	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 Recyd, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava	-	100,00%
Recyde, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100,00%
Recyde CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Zdánice, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
Alcasting Legutiano, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava	-	100,00%
Egaña 2, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100,00%
Inyectametal, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100,00%
Orbelan Plásticos, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100,00%
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100,00%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. (*)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100,00%
<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 Automotive 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 Automotive Hispamoldes, S.A. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	Vizcaya	-	50,00%
<i>CIE Hispamoldes Plastiques, s.a.r.l. d'au</i>	CIE Automotive Hispamoldes, S.A.	Fabricación componentes automoción	Marruecos	-	50,00%
CIE Autometal, S.A. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	Brasil	-	100,00%
<i>NaturOil Combustíveis Renováveis, S.A.</i>	CIE Autometal, S.A.	Producción y comercialización de biocombustibles	Brasil	-	100,00%
<i>Bioauto Participações, S.A. (*)</i>	CIE Autometal, S.A.	Sociedad de cartera	Brasil	-	75,00%
<i>Bioauto MT Agroindustrial, Ltda.</i>	Bioauto Participações, S.A.	Agrobiotecnología	Brasil	-	75,00%
<i>Biojan MG Agroindustrial, Ltda. (sin actividad)</i>	Bioauto Participações, S.A.	Agrobiotecnología	Brasil	-	75,00%
<i>Autometal, S.A. (*)</i>	CIE Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	74,76%
<i>Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.</i>	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	China	-	37,38%
<i>Durametal, S.A.</i>	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	37,38%
<i>Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda. (*)</i>	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	74,76%

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 2014 Y 2013

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2014

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Autocromo Cromação de Plásticos Ltda (1)	Autometal SBC Injeção, Pintura e Cromação de Plásticos, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	74,76%
Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Servicios e instalaciones	Brasil	-	74,76%
Gescrap – Autometal Comercio de Sucatas Ltda	Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda.	Comercio de chatarras	Brasil	-	22,43%
Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Sociedad de cartera	Brasil	-	74,76%
Autoforjas, Ltda.	Componentes Automotivos Taubaté, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	74,76%
Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, S.A.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	74,76%
Metalúrgica Nakayone, Ltda.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	74,76%
Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U. (*)	Autometal, S.A.	Sociedad de cartera	España	-	74,76%
CIE Autometal de México, S.A. de C.V. (*)	Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U.	Sociedad de cartera	México	-	74,76%
Pintura y Ensamblados de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	74,76%
CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	74,76%
Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V..	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	22,43%
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	74,76%
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	-	74,76%
CIE Bérriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	74,76%
Nugar, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	74,76%
Percaser de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	74,76%
Servicat S. Cont., Adm. Y Técnicos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	74,76%
Inmobiliaria El Puente, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios	México	-	74,76%
Forjas de Celaya, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	74,76%
CIE Automotive, USA Inc (*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	USA	-	74,76%
Century Plastics, Llc	CIE Automotive, USA Inc	Fabricación componentes automoción	USA	-	48,59%
Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L. (1) (*)	Participaciones Internacionales Autometal, S.L.U.	Sociedad de cartera	España	-	81,82%
Participaciones Internacionales Autometal Tres S.L. (1) (*)	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.	Sociedad de cartera	España	-	81,82%
CIE Galfor, S.A.U. (*)	Participaciones Internacionales Autometal Tres S.L.	Fabricación componentes automoción	España	-	81,82%
CIE Legazpi, S.A.U	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	España	-	81,82%
UAB CIE LT Forge	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Lituania	-	81,82%
Galfor Eólica, S.L.	CIE Galfor, S.A.U.	Producción y comercialización de electricidad	España	-	40,91%
Mahindra CIE Automotive Ltd.(1) (*)	Participaciones Internacionales Autometal Tres S.L.	Fabricación componentes automoción	India	-	64,77%
Stokes Group Limited (1) (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	64,77%

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 2014 Y 2013

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2014

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Stokes Forgings Limited (1)	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	64,77%
Stokes Forgings Dudley Limited (1)	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	64,77%
Mahindra Forging Global (1)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Sociedad de cartera	República de Mauricio	-	64,77%
Mahindra Forgings International Limited (1) (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Sociedad de cartera	República de Mauricio	-	64,77%
Mahindra Forgings Europe AG (1) (*)	Mahindra Forgings International Limited	Sociedad de cartera	Alemania	-	64,77%
Gesenschmiede Schneider GmbH (1)	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	64,77%
Jeco Jellinghaus GmbH (1)	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	64,77%
Falkenroth Umformtechnik GmbH (1)	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	64,77%
Schoneweiss & Co. GmbH (1)	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	64,77%
Mahindra Hinoday Industries Limited (1)	Participaciones Internacionales Autometal Tres S.L.	Fabricación componentes automoción	India	-	53,15%
Mahindra Composites Limited (1)	Participaciones Internacionales Autometal Tres S.L.	Fabricación componentes automoción	India	-	50,52%
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%
Via 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. (*) (2)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera	Holanda	100,00%	-
Advanced Comfort Systems International B.V. (*) (2)	RS Automotive B.V.	Sociedad de cartera	Holanda	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.(2)	Advanced Comfort Systems International B.V.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	100,00%
Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (*) (2)	Advanced Comfort Systems International B.V.	Fabricación componentes automoción	Francia	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L. (2)	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	Rumania	-	100,00%
Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V. (2)	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd (2)	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	China	-	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 2014 Y 2013

ANEXO I: RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 30 DE JUNIO DE 2014

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L. (*) (3)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera	Vizcaya	75,00%	-
CIE-Avtocom Kaluga, LLC	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Tenedora de bienes	Rusia	-	37,50%
CIE-Avtocom, LLC (*)	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Sociedad de cartera	Rusia	-	37,50%
<i>Kinelagroplast, LLC (fusionada en 2012 con Plastik, LLC)</i>	CIE-Avtocom, LLC	Fabricación componentes automoción	Rusia	-	37,50%
SC CIE Matricon, S.A.	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	75,00%
CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Fabricación componentes automoción	China	-	75,00%
CIE Automotive Rus, LLC (1)	CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rusia	-	75,00%
Global Dominion Access, S.A. (*)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera/Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bilbao	94,43%	-
Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Zamudio	-	94,43%
<i>Dominion Networks, S.L.</i>	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Madrid	-	94,43%
<i>Dominion Centro de Gestión Personalizada, S.L.</i>	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Madrid	-	94,43%
<i>E.C.I. Telecom Ibérica, S.A.</i>	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Madrid	-	76,49%
Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bilbao	-	94,43%
Prosat Comunicações, Ltda.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Brasil	-	94,43%
Global Dominion Brasil Participações, Ltda. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Brasil	-	94,43%
<i>Halógica Tecnologia, S.A.</i>	Global Dominion Brasil Participações, Ltda.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Brasil	-	94,43%
<i>Dominion Instalações e Montagnes do Brasil Ltda.</i>	Global Dominion Brasil Participações, Ltda.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Brasil	-	94,43%
Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	México	-	94,43%
<i>Dominion TI México, S.A. de CV</i>	Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	México	-	94,43%
Dominion Baires, S.A.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Argentina	-	89,71%
Dominion Limitada Ltda.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	93,49%
Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Perú	-	94,43%
Visual Line, S.L. (1)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bilbao	-	51,94%
Beroa Thermal Energy, S.L. (1) (4)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Vizcaya	-	21,45%
Autokomp Ingenieria, S.A.U.	CIE Automotive, S.A.	Servicios e instalaciones	Vizcaya	100,00%	-

(1) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2013.

(2) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2014.

(3) Las acciones de capital social de CIE Automotive Nuevos Mercados, S.L. son propiedad en un 26,96% por CIE Automotive S.A. y en un 48,04% por CIE Bériz, S.L., ostentando el grupo una participación total del 75%.

(4) Beroa Thermal Energy, S.L., sociedad cabecera del Grupo Beroa (Nota 1).

(*) 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 2014

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 2014 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 28 de julio de 2014