



DOMINION

**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

*Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2018*



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

| | |
|---|----|
| BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018 | 1 |
| CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 | 3 |
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018..... | 5 |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018..... | 7 |
| NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018..... | 8 |
| 1. INFORMACIÓN GENERAL..... | 8 |
| 1.1. ACTIVIDAD..... | 8 |
| 1.2. ESTRUCTURA DEL GRUPO..... | 10 |
| 1.3. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN | 11 |
| 1.4. FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS..... | 13 |
| 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 13 |
| 2.1. BASES DE PRESENTACIÓN | 14 |
| 2.2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN | 14 |
| 2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS..... | 15 |
| 2.4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES IMPORTANTES | 15 |
| 2.5. JUICIOS IMPORTANTES AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES..... | 18 |
| 2.6. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES..... | 18 |
| 2.7. NUEVAS NORMAS NIIF E INTERPRETACIONES CINIIF..... | 21 |
| 3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO..... | 27 |
| 3.1. GESTIÓN DE LIQUIDEZ Y FONDO DE MANIOBRA | 28 |
| 3.2. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE..... | 30 |
| 4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS | 33 |
| 5. INMOVILIZADO MATERIAL | 39 |
| 6. FONDO DE COMERCIO E INMOVILIZADO INTANGIBLE | 41 |
| 7. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO | 46 |
| 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES | 48 |
| 9. CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN..... | 49 |
| 10. RECURSOS AJENOS | 52 |
| 11. OTROS PASIVOS..... | 56 |
| 12. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL..... | 58 |
| 13. PROVISIONES | 60 |
| 14. SITUACIÓN FISCAL..... | 61 |
| 15. GANANCIAS POR ACCIÓN..... | 64 |
| 16. EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES..... | 65 |
| 17. COMPROMISOS, GARANTÍAS Y OTRA INFORMACIÓN | 66 |
| 18. COMBINACIONES DE NEGOCIOS..... | 67 |
| 19. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS..... | 72 |
| 20. HECHOS POSTERIORES..... | 75 |
| ANEXO I – Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación | 76 |
| ANEXO II – Uniones Temporales de Empresas (UTEs) incluidas en el Perímetro de Consolidación | 79 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018 (En Miles de Euros)

| ACTIVO | Nota | 30.06.18 | 31.12.17 |
|--------------------------------------|------|------------------|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Inmovilizado material | 5 | 51.529 | 51.179 |
| Fondo de comercio | 6 | 284.586 | 276.313 |
| Otros activos intangibles | 6 | 50.775 | 48.538 |
| Activos financieros no corrientes | 7 | 6.658 | 9.361 |
| Inversiones en asociadas | 7 | 18.740 | 11.747 |
| Activos por impuestos diferidos | | 46.755 | 44.968 |
| Otros activos no corrientes | | 1.087 | 2.085 |
| | | 460.130 | 444.191 |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Existencias | | 67.453 | 72.299 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | | 190.366 | 301.101 |
| Activos por contrato | 2.6 | 102.495 | - |
| Otros activos corrientes | | 3.167 | 6.541 |
| Activos por impuestos corrientes | 14 | 16.775 | 16.595 |
| Otros activos financieros corrientes | 7 | 34.599 | 30.866 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 8 | 165.895 | 138.161 |
| | | 580.750 | 565.563 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.040.880 | 1.009.754 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018 (En Miles de Euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Nota | 30.06.18 | 31.12.17 |
|--|-------------|------------------|------------------|
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante | | | |
| Capital social | 9 | 21.187 | 21.187 |
| Acciones propias | 9 | (670) | (530) |
| Prima de emisión | 9 | 289.065 | 289.065 |
| Ganancias acumuladas | | 15.341 | 5.214 |
| Diferencia acumulada de tipo de cambio | | (26.678) | (25.101) |
| Participaciones no dominantes | | 6.897 | 4.493 |
| | | 305.142 | 294.328 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | | - | 26 |
| Provisiones no corrientes | 12/13 | 17.828 | 19.294 |
| Recursos ajenos a largo plazo | 10 | 112.680 | 62.148 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | 11.454 | 12.200 |
| Otros pasivos no corrientes | 11 | 24.608 | 23.021 |
| | | 166.570 | 116.689 |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Provisiones corrientes | 13 | 2.665 | 2.344 |
| Recursos ajenos a corto plazo | 10 | 966 | 4.127 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | | 492.885 | 496.647 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 14 | 33.223 | 34.575 |
| Pasivos financieros corrientes | 10 | 657 | 627 |
| Otros pasivos corrientes | 11 | 38.772 | 60.417 |
| | | 569.168 | 598.737 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 1.040.880 | 1.009.754 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresada en Miles de euros)

| | | Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio | |
|---|------|---|------------------|
| | Nota | 2018 | 2017 |
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN | | | |
| | | 502.517 | 324.479 |
| | | 501.863 | 322.968 |
| | | 654 | 1.511 |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | | | |
| | | (484.592) | (309.448) |
| | | (274.138) | (147.279) |
| | | (137.998) | (108.909) |
| | 5/6 | (11.373) | (8.531) |
| | | (60.922) | (44.661) |
| | | 250 | (5) |
| | | (411) | (63) |
| BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN | | | |
| | | 17.925 | 15.031 |
| | | 352 | 348 |
| | | (4.287) | (3.634) |
| | | 462 | (1.897) |
| | | 627 | - |
| | 7 | 282 | 1.400 |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | | | |
| | | 15.361 | 11.248 |
| | 14 | (2.190) | (411) |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS | | | |
| | | 13.171 | 10.837 |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS | | | |
| | | 2 | (10) |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | | | |
| | | 13.173 | 10.827 |
| BENEFICIO/(PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES | | | |
| | | 553 | 804 |
| BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE | | | |
| | | 12.620 | 10.023 |
| Ganancias básicas y diluidas por acción de las actividades continuadas e interrumpidas atribuibles a los propietarios de la dominante (expresado en Euros por acción) | | | |
| | 15 | 0,075 | 0,060 |
| | 15 | 0,000 | (0,000) |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en miles de Euros)

| | Nota | Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio | |
|---|-------|---|----------------|
| | | 2018 | 2017 |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | | 13.173 | 10.827 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL | | | |
| Partidas que no puedan clasificarse con posterioridad al resultado: | | | |
| - Ganancias actuariales | 12/13 | 141 | (95) |
| - Tipo impositivo | | (42) | (77) |
| | | <u>99</u> | <u>(172)</u> |
| Partidas que puedan clasificarse con posterioridad al resultado: | | | |
| - Coberturas de flujos de efectivo de sociedades consolidadas por integración global | | 17 | (85) |
| - Coberturas de flujos de efectivo de sociedades puestas en equivalencia (efecto neto fiscal) | 7 | 447 | (569) |
| - Diferencias de conversión | | (1.600) | (4.401) |
| | | <u>(1.136)</u> | <u>(5.055)</u> |
| Total otro resultado global | | (1.037) | (5.227) |
| TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO NETO DE IMPUESTOS | | 12.136 | 5.600 |
| Atribuible a: | | | |
| - Propietarios de la dominante | | 11.606 | 5.492 |
| - Participaciones no dominantes | | 530 | 108 |
| RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE | | 11.606 | 5.492 |
| Atribuible a: | | | |
| - Actividades que continúan | | 11.604 | 5.502 |
| - Actividades interrumpidas | 2 | | (10) |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en miles de Euros)

| | Capital social (Nota 9) | Acciones propias (Nota 9) | Prima de emisión (Nota 9) | Ganancias acumuladas | Diferencia acumulada de tipo de cambio | Participaciones no dominantes | Total Patrimonio neto |
|--|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|--|-------------------------------|-----------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 21.187 | (530) | 289.065 | 5.214 | (25.101) | 4.493 | 294.328 |
| Efecto de modificaciones en normativa NIIF (Nota 2.6) | - | - | - | (3.167) | - | - | (3.167) |
| Saldo a 1 de enero de 2018 | 21.187 | (530) | 289.065 | 2.047 | (25.101) | 4.493 | 291.161 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 12.620 | - | 553 | 13.173 |
| Otros resultado global del ejercicio | - | - | - | 563 | (1.577) | (23) | (1.037) |
| Total resultado global para 30 de junio de 2018 | - | - | - | 13.183 | (1.577) | 530 | 12.136 |
| Dividendos | - | - | - | - | - | (129) | (129) |
| Transacciones con acciones propias | - | (140) | - | 111 | - | - | (29) |
| Cambios de perímetro | - | - | - | - | - | 2.003 | 2.003 |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 30 de junio de 2018 | 21.187 | (670) | 289.065 | 15.341 | (26.678) | 6.897 | 305.142 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| | Capital social (Nota 9) | Acciones propias (Nota 9) | Prima de emisión (Nota 9) | Ganancias acumuladas | Diferencia acumulada de tipo de cambio | Participa- ciones no dominantes | Total Patrimonio neto |
|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2016 | 21.187 | (1.715) | 289.065 | (24.268) | (15.477) | 5.764 | 274.556 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 10.023 | - | 804 | 10.827 |
| Otros resultado global del ejercicio | - | - | - | (826) | (3.705) | (696) | (5.227) |
| Total resultado global para 30 de junio de 2017 | - | - | - | 9.197 | (3.705) | 108 | 5.600 |
| Dividendos | - | - | - | - | - | (348) | (348) |
| Transacciones con acciones propias | - | 397 | - | - | - | - | 397 |
| Otros movimientos | - | - | - | (309) | - | - | (309) |
| Saldo a 30 de junio de 2017 | 21.187 | (1.318) | 289.065 | (15.380) | (19.182) | 5.524 | 279.896 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en miles de Euros)

| | Nota | Ejercicio finalizado a 30 de junio | |
|--|-------|---------------------------------------|-----------------|
| | | 2018 | 2017 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas | 16 | 36.888 | 5.450 |
| Intereses pagados | | (4.287) | (3.634) |
| Intereses cobrados | | 352 | 348 |
| Impuestos pagados | | (498) | (581) |
| | | 32.455 | 1.583 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisición/Retiros de dependientes, neta de efectivo adquirido | | (37.205) | (6.364) |
| Adquisición de activo material e intangible | 5 y 6 | (10.779) | (7.584) |
| Cobros por venta de inmovilizado material e intangibles | 16 | 458 | 448 |
| Adquisición de activos financieros | 7 | (8.727) | (665) |
| Retiros de activos financieros | | 1.740 | 1.768 |
| Adquisición / Retiros de otros activos | | 998 | - |
| | | (53.515) | (12.397) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Adquisición/Retiros de acciones propias | 9 | (29) | 397 |
| Ingresos por recursos ajenos | 10 | 49.182 | 7.516 |
| Amortización de préstamos | 10 | (67) | (5.718) |
| Amortización otras deudas | | (549) | - |
| Variación otras deudas a largo plazo | | - | 604 |
| Dividendos repartidos | | (129) | (348) |
| | | 48.408 | 2.451 |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | | 386 | (4.436) |
| (DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO, EQUIVALENTES AL EFECTIVO Y DESCUBIERTOS BANCARIOS | | 27.734 | (12.799) |
| Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio | 8 | 138.161 | 176.253 |
| Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio | 8 | 165.895 | 163.454 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, 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 2018 (Expresadas en Miles de Euros)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. ACTIVIDAD

Global Dominion Access, S.A., en adelante la Sociedad se constituyó el 1 de junio de 1999 y tiene su domicilio social, fiscal y las principales oficinas en Bilbao (España), en la calle Ibáñez de Bilbao, número 28, planta 8ª 1-B.

El objeto social de Global Dominion Access, S.A. está descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales, y consiste en la realización de estudios sobre creación, estructura y viabilidad de empresas y de mercados, tanto nacionales como extranjeros, fomentar, promover, desarrollar, dirigir y gestionar actividades empresariales agrupadas por sectores de producción, mediante la correspondiente organización de los medios personales y materiales aplicados al conjunto de empresas; adquiriendo las que ya estén en funcionamiento o creándolas de nueva planta; fusionarlas, absorberlas, escindirlas o disolverlas para desarrollar las actividades directamente, según los dictados en cada caso de la más eficiente gestión.

El Grupo Dominion es proveedor global de servicios multi-tecnológicos y soluciones e ingeniería especializada. La principal competencia del Grupo consiste en presentar soluciones a los clientes para hacer sus procesos de negocio más eficientes, tanto asumiendo la gestión total del proceso como a través de la aplicación de soluciones basadas en ingeniería especializada. El Grupo lleva a cabo sus operaciones a través de dos segmentos principales:

- | Segmento de Servicios Multi-tecnológicos: servicios de valor añadido en los que se gestiona la totalidad del proceso de negocio a través de la subcontratación recurrente del servicio por parte de los clientes.
- | Segmento de Soluciones e Ingeniería especializada: En este segmento se ejecutan proyectos "one-of" diseñados para facilitar soluciones o mejorar procesos específicos para los clientes, pero en este caso no se gestionan directamente dichos procesos.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Bajo la segmentación anterior, el Grupo ofrece sus Servicios Multi-tecnológicos y soluciones en tres principales campos de actividad o especialización:

- | T&T (Tecnología y Telecomunicaciones), donde se ofrecen Servicios Multi-tecnológicos y Soluciones e Ingeniería especializada en sectores como la Salud, la Educación, las Telecomunicaciones, Transporte, Logística o Administración Pública.
- | Industria, con Servicios Multi-tecnológicos y soluciones para el sector metalúrgico, petroquímico, vidrio o cemento entre otros.
- | Energías Renovables, principalmente en el área fotovoltaica, termosolar y eólica.

Las distintas actividades del Grupo se clasifican en los segmentos que se describen en la Nota 4.

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

Proceso de salida a Bolsa

La Sociedad dominante anunció el inicio de cotización de sus títulos el miércoles 27 de abril de 2016. La oferta de suscripción, dirigida a inversores cualificados y cuyo folleto fue aprobado por la CNMV el 14 de abril de 2016.

Fruto de la operación se emitieron 54.744.525 acciones de la compañía, representativas del 33,31% del capital posterior a la oferta (es decir, una vez emitidos los nuevos títulos). Además, la oferta tuvo una 'greenshoe' a disposición de las entidades financieras involucradas en la operación, que supuso una emisión de 5.130.938 acciones adicionales (Nota 9).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1.2. ESTRUCTURA DEL GRUPO

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades (el Grupo o Grupo Dominion) de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo.

En el Anexo I a estas Notas explicativas se desglosan los datos de identificación de las Sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global, proporcional y método de participación.

En el Anexo II a estas Notas explicativas se desglosan los datos de identificación de las Uniones Temporales de Empresas (UTES) y operaciones conjuntas incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

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

| | % participación efectiva | |
|---|-----------------------------|------------|
| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
| Advanced Flight Systems, S.L. | 30% | 30% |
| Abside Smart Financial Technologies, S.L. (antes Centro Near Servicios Financieros, S.L.) | (**) | 23% |
| Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A. | 30% | 30% |
| Solfuture Gestión, S.L. | - | (*) |
| Bas Project Corporation, S.L. | 35% | 16,84% |
| Cobra Carbon Grinding B.V. | 50% | 50% |
| Smart Nagusi, S.L. | 50% | - |

(*) Sociedad de la que, a pesar de que el Grupo poseía al 31 de diciembre de 2017 el 100% de sus participaciones, se encontraba registrada como una inversión financiera disponible para la venta dentro del epígrafe "Otros activos corrientes" del activo corriente del balance consolidado adjunto dado que al 31 de diciembre de 2017 por existir una oferta de compra vinculante que se ha materializado en 2018 antes de la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

(**) Actualmente el Grupo el 50,01% de dicha sociedad con control efectivo sobre la misma integrándose en la consolidación al 30 de junio de 2018 por integración global.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1.3. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

a) Soluciones e Ingeniería especializada

En enero de 2018 se han formalizado una serie de ampliaciones de capital en la asociada BAS Projects Corporation, S.L. que han supuesto para el Grupo una mayor inversión en la misma pasando de tener un 16,84% a un 35% mediante aportación dineraria y desembolsos por 6.550 miles de euros.

A finales del mes de febrero de 2018, las sociedad del Grupo Global Near, S.L. adquiere el 77% adicional (hasta el 100%) de la asociada hasta ese momento Centro Near de Servicios Financieros, S.L. por un precio de 1 euro para posteriormente realizar un acuerdo de inversión con un tercero mediante el cual Global Near aporta 2 millones de euros y el tercero tecnología por valor de 2 millones de euros, para dejar la participación y control efectivo sobre la misma en un 50,01%. En este mismo momento se cambia también la denominación de la sociedad por Abside Smart Financial Technologies, S.L.

El 5 de marzo de 2018 se ha constituido la sociedad española Smart Nagusi, S.L. al 50% con un socio tercero habiendo aportado 45 miles de euros. La actividad de esta sociedad se va a centrar en la puesta en marcha y explotación de aplicaciones informáticas, sistemas, soluciones en el área de la domótica y otras herramientas de la gestión en el ámbito de la ayuda domiciliaria y/o ambulatoria y/o asistencial y herramientas de gestión que persigan establecer vías de comunicación rápida con servicios públicos asistencial: policía, bomberos, hospitales y centros médicos, etc., no obstante, actualmente su actividad todavía no es significativa.

El 8 de marzo de 2018 se eleva a público el acuerdo de compra-venta del 80% del accionariado de la sociedad española Labopharma Healthcare, S.L. por parte de la filial danesa Steelcon Esjberg AS (Anexo I), cuya actividad actual es mínima y cuyo objetivo es ser utilizada para la realización de proyectos 360 en el ámbito farmacéutico. El precio total de dichas acciones ha ascendido a 5 miles de euros, pagados en su totalidad dentro del primer semestre de 2018.

En el mes de abril de 2018 se ha procedido a la venta del 100% de participaciones que el Grupo poseía de la filial Solfuture Gestión, S.L., tras las negociaciones abiertas desde el fin del ejercicio 2017. El valor por el que se encontraban registradas las acciones de dicha sociedad en el consolidado ascendía a 1,7 millones de euros, recuperado en su totalidad en la venta del mismo.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Servicios Multi-tecnológicos

El 28 de marzo de 2018 se eleva a público el acuerdo de compra-venta de una unidad productiva dedicada a la prestación de servicios de mantenimiento industrial a la sociedad española Go Specialist System, S.L. por parte de Dominion I&I. El precio de la misma se fija en 1 millón de euros, de los cuales queda pendiente de pago la parte variable del mismo, 300 miles de euros, que será pagadera en 2021 en función de que se cumplan los objetivos de ventas futuros fijados para los próximos ejercicios. Los efectos de la transmisión de la titularidad de los activos netos y trabajadores afectos a la actividad queda fijada el 1 de abril de 2018.

En junio de 2018 se procede a la firma del acuerdo de compra-venta del 100% de las acciones de las sociedades españolas Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. e Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A. cuyo negocio consiste en acometer proyectos de diseño, construcción y montaje de redes de suministro y equipamiento eléctrico, cuadros de control, automatización y gestión energética, tanto para las instalaciones industriales, comerciales y residenciales públicos y privados. El precio de venta de la operación contempla un precio fijo, por un total de 3.914 miles de euros, del que el 25% se paga en el momento de la firma del acuerdo, mediante la emisión de unos cheques cuyo pago efectivo se realiza en julio de 2018, y el 75% se acuerda pagarlo en enero de 2019; y un precio variable que se calcula mediante un multiplicador sobre el EBITDA promedio de los periodos del 1 de julio de 2018 al 30 de junio de 2019 y del 1 de julio de 2019 al 30 de junio de 2020, que se hará efectivo en el segundo semestre del ejercicio 2020. Dicho importe ha sido estimado en la fecha de operación y registrado en estos estados financieros intermedios semestrales por 1.250 miles de euros, coincidiendo con el techo máximo a desembolsar.

Adicionalmente, el 27 de junio de 2018 se procede a la compra del 100% de las acciones de la sociedad colombiana DITECSA Colombia Soluciones Industriales y Medioambientales, S.A.S. cuyo negocio consiste en la gestión, transporte y tratamiento de residuos, así como la prestación de otros servicios de ingeniería. El precio total de las acciones asciende a la suma de 2.510 miles de euros como precio fijo más un precio contingente de un importe máximo de 900 millones de pesos colombianos (equivalentes a 272 miles de euros a la fecha de adquisición) correspondiente al importe máximo a cobrar por la sociedad adquirida respecto de una devolución de impuestos pendiente. El 10% del precio fijo se ha pagado en junio de 2018 y el 90% restante en enero de 2019.

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

a) Soluciones e Ingeniería especializada

Durante el primer semestre del ejercicio 2017 se produjeron dos fusiones dentro del segmento de Soluciones e Ingeniería especializada. En primer lugar se produjo la fusión inversa de las españolas Global Ampliffica, S.L. por su filial Ampliffica, S.L. que no generó efecto alguno sobre los datos consolidados del Grupo. Asimismo se formalizó también la fusión inversa de las norteamericanas Karrena International LLC por su filial Karrena International Chimneys LLC, fusión que tampoco generó efecto alguno sobre los datos consolidados del Grupo.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En el ejercicio 2017 se incorporó al perímetro de consolidación la filial vietnamita Chimneys and Refractories International Vietnam Co. Ltda. constituida a finales del ejercicio 2017 cuya actividad se centra en las Soluciones de tipo industrial.

El 27 de abril de 2017 la filial estadounidense Commonwealth Dynamics Inc. constituyó una sociedad en Japón con la denominación Commonwealth Dynamics Co. Ltd con el mismo objeto social que su matriz y por un capital mínimo de 1 yen. Durante el primer semestre de 2016 aún no había comenzado su actividad.

A finales del primer semestre del ejercicio 2017 se procedió a firmar un acuerdo de permuta no comercial mediante el que se cambió el 37% que se poseía de la sociedad filial proveniente de la combinación de negocios de Abantia, Huerto Solar La Alcardeteña, S.A. por el otro 50% de la sociedad filial proveniente de la misma combinación de negocios, Solfuture Gestión, S.L. El 100% poseído de esta última sociedad se clasificó al 30 de junio de 2017 como un activo financiero disponible para la venta (Nota 7) debido a que se consideró que se iba a proceder a su venta en el corto plazo. El valor al que estaba registrado corresponde a la estimación del importe que se esperaba recuperar de la venta de las acciones, 1.740 miles de euros al cierre del ejercicio 2017.

b) Servicios Multi-tecnológicos

A comienzos del ejercicio 2017 la dependiente alemana Beroa Deutschland GmbH constituyó junto con otro socio externo una sociedad conjunta holandesa, Cobra Carbon Grinding B.V., cuyo accionariado se reparte al 50% entre cada socio, cuyo objeto social es la prestación de servicios a través de un robot de alta tecnología especialmente diseñado para llevar a cabo un procedimiento especial de rectificado para materiales de carbono y grafito resistentes al calor y otros materiales relacionados para el revestimiento interior y revestimientos de altos hornos industriales. Dicha sociedad se integra en el consolidado del Grupo mediante el método de participación, al considerar la Dirección que se trata de un negocio conjunto (Nota 1.2).

1.4. FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 19 de julio de 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Excepto por lo indicado en la Notas 2.1 y 2.6 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 2018 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 de Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 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 2017, preparadas de acuerdo con las NIIF-UE, de Global Dominion Access, 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 2018 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 2018.

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 2018 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017 de Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes.

En la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2018 y 2017 no se incluyen partidas inusuales que exijan de un detalle y conciliación de cifras.

Cabe señalar que el Grupo por razón de su actividad de servicios de mantenimiento industrial en época estival y de su actividad de entrega de proyectos y EPCs para Estados y grandes corporaciones en el último trimestre, existe tradicionalmente un mayor peso estadístico de sus ingresos en la segunda parte del año.

2.2. 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 las Notas 1 y 2.6, no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los métodos de consolidación utilizados se describen en la Nota 1.2. 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 2018 y 2017.

2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones (Nota 4). 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 al Consejo de Administración para la gestión de recursos en las nuevas adquisiciones.

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 de Global Dominion Access, S.A. y sociedades dependientes se describen los mencionados segmentos.

2.4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES IMPORTANTES

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados 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 2017.

a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 6).

Con respecto a las hipótesis utilizadas para determinar el EBITDA (beneficio de explotación más amortizaciones y depreciaciones, concepto base para calcular el flujo libre de tesorería) de las UGE's y su crecimiento futuro y la evolución de la rentabilidad de las distintas UGE's, se mantienen en los niveles estimados durante el ejercicio 2017, no habiéndose detectado indicadores de riesgo de deterioro que modifiquen las conclusiones de los análisis y estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2017, incluidos los análisis de sensibilidad.

b) Estimación del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes asociados a una combinación de negocios y momento de la toma de control efectiva

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



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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 explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados. En el caso del valor razonable de activos materiales, fundamentalmente inmuebles afectos a la explotación, el Grupo utiliza valoraciones de expertos independientes.

Es práctica de la Sociedad dominante proceder a la modificación del órgano de administración de las sociedades y negocios adquiridos en el momento de su formalización, procediendo a tomar mayoría en los miembros de ese órgano y asumiendo la presidencia del mismo. Desde dicho momento se tiene la potestad sobre las decisiones claves del negocio adquirido y sobre las políticas principales a seguir, independientemente del momento en que se hacen efectivos los pagos acordados por las operaciones.

c) Grado de avance o de terminación de los contratos de prestación de servicios

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

d) Impuesto sobre las ganancias

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión a nivel mundial para el impuesto sobre las ganancias. El Grupo reconoce impuestos diferidos que en aplicación de la normativa vigente de las diferentes administraciones fiscales vienen causados por las múltiples diferencias temporarias de los activos y pasivos. No obstante, existen ciertas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio.

El cálculo del Impuesto sobre ganancias no ha exigido la realización de estimaciones significativas salvo en la cifra del reconocimiento de créditos fiscales del ejercicio.

Si el resultado final real difiriese un 10% de las estimaciones de la Dirección, los impuestos diferidos de activo y el impuesto sobre las ganancias no habrían variado significativamente. En las entidades donde todavía se generan bases imponibles negativas no se registra el crédito fiscal correspondiente hasta que



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

la Sociedad esté en senda de beneficios. Para aquellos que han generado base imponible positiva se ha registrado el crédito fiscal generado en ejercicios anteriores. De los análisis de sensibilidad realizados no se detectan impactos significativos sobre el total de crédito fiscal activado a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

e) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo derivados de fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance.

En la Nota 10 se detallan las condiciones, importes de nominales y valoraciones a la fecha de balance de dichos instrumentos.

f) Prestaciones por pensiones

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

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

Otras hipótesis clave para las obligaciones por prestaciones a los empleados se basan en parte en las condiciones de mercado actuales. En la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017 de Global Dominion Access, S.A. y Sociedades dependientes se incluye más información y análisis de la sensibilidad respecto a las variaciones de las estimaciones más significativas.

g) Garantía de producto

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

No existe una historia de reclamaciones que determine la necesidad de establecer una provisión por garantías.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La Dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones por garantía en base a las reclamaciones puntuales existentes, considerando las condiciones específicas de cada reclamación en función de estudios técnicos y estimaciones basadas en la experiencia en cada uno de los servicios prestados así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras.

2.5. JUICIOS IMPORTANTES AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES

Los juicios y estimaciones más significativos que han tenido que considerarse a la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2.4 corresponden a:

- | Premisas y cálculos requeridos en el análisis de deterioro del fondo de comercio, según se describe en la Nota 6.
- | Estimación de reconocimiento y aplicación de créditos fiscales.
- | Estimación de las vidas útiles de activos inmovilizados materiales.
- | Grado de avance o de terminación de los contratos de prestación de servicios.
- | Fecha de toma de control en las combinaciones de negocio.

2.6. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Con fecha 1 de enero de 2018 entraron en vigor las actualizaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Tal y como se indicaba en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha decidido adoptar las mismas sin reexpresar los ejercicios comparativos, debido a que su impacto no ha sido significativo.

El Grupo ha optado por no reexpresar los ejercicios anteriores y reconocer el efecto de la aplicación de la NIIF 9 al comienzo del ejercicio 2018, fecha de aplicación inicial, en el saldo de apertura de las reservas por ganancias acumuladas de este mismo ejercicio, con los recursos prácticos establecidos en la norma. Las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de deterioro del valor no se reflejan, por tanto, en el balance a 31 de diciembre de 2017, sino que se reconocen en el balance de apertura a 1 de enero de 2018.

La tabla siguiente muestra los ajustes reconocidos para cada partida individual, por lo que las partidas que no se han visto afectadas por los cambios, no han sido incluidas. En consecuencia, los subtotales y totales presentados no pueden recalcarse a partir de las cifras proporcionado:



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| | <u>Debe</u> | <u>(Haber)</u> |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas comerciales a cobrar | | 4.280 |
| Activo por impuesto diferido | 1.113 | |
| Ganancias acumuladas | 3.167 | - |
| | <u>4.280</u> | <u>4.280</u> |

Como resultado de los cambios en las políticas contables, el Grupo ha registrado con cargo al saldo inicial de las Ganancias acumuladas 3,2 millones de euros, tras haber obtenido la información necesaria para la aplicación de los nuevos estándares.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La nueva norma no ha afectado de forma significativa a la valoración de sus activos financieros, que se encuentran valorados a coste amortizado superando todos ellos el análisis (SPPI) para ser considerados como instrumentos de deuda que se van a liquidar a su vencimiento.

No ha habido tampoco ningún efecto en la contabilización de pasivos financieros dado que los mismos requerimientos solo afectan a los pasivos financieros que se designan a valor razonable con cambios en resultados y los únicos pasivos valorados siguiendo ese criterio corresponden a los pasivos derivados de combinaciones de negocios en la parte de precio contingente.

Con relación a los saldos a cobrar procedentes de los ingresos por ventas, se han identificado una serie de carteras de clientes, en los cuales, el modelo de gestión del Grupo es proceder a su cancelación mediante la factorización de sus importes a cobrar. En estos casos, estos activos deben valorarse, de acuerdo a la nueva norma, a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias o Patrimonio (OCI), en función de dicho modelo de gestión. No obstante lo anterior, atendiendo al importe de dichas carteras de créditos al 31 de diciembre de 2017 que el Grupo pudiera transferir a un tercero, a la alta calidad crediticia de los mismos y sus vencimientos a corto plazo, se ha calculado el impacto en la valoración de los mismos a su valor razonable y no ha resultado significativo en el contexto de la información financiera del Grupo tomada en su conjunto.

Las reglas de baja en cuentas no han cambiado con respecto a las establecidas en la NIC 39 anterior.

Por otra parte aunque las nuevas reglas de contabilización de coberturas se alinean más con las prácticas de gestión de riesgos seguidas por el Grupo, aquellas situaciones de cobertura que no calificaban para la aplicación de los criterios contables de cobertura no son significativas y no se ha variado la consideración de contabilización respecto a la aplicada a 31 de diciembre de 2017. En cualquier caso, los importes de los instrumentos derivados relacionados con las mismas no resultan significativos. El Grupo ha decidido aplicar los nuevos requisitos de la NIIF 9 a las situaciones que al cierre del ejercicio 2017 calificaban como contabilidad de cobertura, procediendo a redocumentar estas situaciones de acuerdo a los nuevos requerimientos a la NIIF 9.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Con relación al nuevo modelo de deterioro de valor que se basa en las pérdidas esperadas en vez de solo en las pérdidas de crédito incurridas (modelo de la actual NIC 39), dados los saldos que presenta el Grupo al 31 de diciembre de 2017, este impacto afecta principalmente a los activos financieros y los activos de contratos bajo la NIIF 15 (deudores comerciales) que mantiene el Grupo a la fecha de balance.

En la realización de nuestro análisis de aplicación de este modelo de deterioro, hemos concluido lo siguiente:

- | Las inversiones en activos financieros son en su mayor parte a corto plazo y en instituciones financieras de "rating" crediticio de total garantía o, en su caso, ya se encuentran dotadas por la parte total no recuperable (Nota 7), por lo que el efecto de aplicación de la nueva norma no ha supuesto ningún efecto significativo en este apartado.

- | Con relación a los riesgos de crédito de los deudores comerciales, la aplicación de la nueva norma no determina un incremento significativo de las provisiones de deterioro ya que, en una parte significativa de sus operaciones de venta, los cobros son al contado (actividad comercial) y en el resto de actividades, en todos los casos son saldos a cobrar a corto plazo relacionados con compañías de calidad crediticia muy alta o, en su caso, teniendo el cobro garantizado por instituciones crediticias de total garantía. No obstante se ha realizado un análisis pormenorizado por tipología de clientes atendiendo, por un lado, al sector de actividad donde opera y a las características crediticias del propio cliente y, por otro, a la localización geográfica donde se realizan las operaciones, evaluando los riesgos entre un 0% y un 1% en cada caso sobre los saldos existentes al 31 de diciembre de 2017 y se ha estimado el deterioro adicional a incluir alcanza los 4.280 miles de euros cuyo efecto neto de impuestos en el Patrimonio del Grupo ha ascendido a 3.167 miles de euros.

NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes"

El Grupo ha adoptado la norma, efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, utilizando el enfoque retrospectivo simplificado, lo que significa que el impacto acumulado de la adopción se reconocerá en las ganancias acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que las cifras comparativas no se han reexpresado.

Tras el análisis realizado por el Grupo de los efectos de aplicación de la nueva norma, las conclusiones son las siguientes:

- No se han identificado líneas de actividad que requieran la modificación significativa de los criterios de reconocimiento de los ingresos actuales.

- La presentación en el balance consolidado de los activos y pasivos relativos a contratos no determina cambios significativos sobre la práctica de presentación actual.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- Los contratos más complejos con distintas obligaciones de desempeño en vigor a la fecha de la aplicación de la nueva norma no presentan diferencias de tratamiento con respecto a los criterios que el Grupo ha venido aplicando.
- Determinadas actividades, fundamentalmente de Servicios Comerciales, tanto de los que procedían de ejercicios anteriores, como de las desarrolladas tras la incorporación al Grupo de The Phone House en el segundo semestre del ejercicio 2017, han sido reevaluadas de acuerdo con el nuevo enfoque (basado en el control de las mismas) que establece la IFRS 15. Tras el análisis realizado, se estiman que, considerando las cifras de ingresos por ventas del 2017, la aplicación de la nueva norma reduciría los ingresos del grupo (sin efecto neto en resultados) en 25 millones de euros.

Por todo ello no se han detectado efectos significativos, ni cualitativos ni que puedan requerir su reconocimiento en la fecha de la primera aplicación de la nueva norma, con excepción de lo comentado a la consideración de agente de ciertas actividades del segmento de Soluciones (área Comercial) que determinara un impacto en las ventas del Grupo de aproximadamente 25 millones de euros, sin efecto en sus resultados netos finales.

Adicionalmente, se ha incluido una nueva categoría de instrumento financiero para recoger las partidas a cobrar provenientes de ingresos por venta de servicios calculados por la aplicación del avance de obra o que se encuentran pendientes de emitirse la correspondiente factura de venta, que se denomina "Activos por contrato" y que hasta el 31 de diciembre de 2017 se registraban conjuntamente en la partida de Clientes y otras cuentas a cobrar, que a dicha fecha alcanzaba la cifra de 89,5 millones de euros. A 30 de junio de 2018 dicha partida asciende a 102,5 millones de euros

2.7. NUEVAS NORMAS NIIF E INTERPRETACIONES CINIIF

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2018

Hay cinco modificaciones según NIIF-IASB que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

- | NIIF 9 "Instrumentos financieros";
- | NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes";
- | NIIF 15 (Modificación) "Aclaraciones a la NIIF15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"";
- | NIIF 2 (Modificación) "Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones";
- | Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014-2016 (NIIF1 y NIC28)



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El impacto de la adopción de esas normas y las nuevas políticas contables se desglosa en la Nota 2.6 anterior. Salvo por lo indicado en dicha Nota, las normas no tuvieron efecto significativo en las políticas contables del Grupo.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Inversiones y otros activos financieros:

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- | aquellos que se valoran con posterioridad a valor razonable (ya sea con cambios en otro resultado global o en resultados), y
- | aquellos que se valoran a coste amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se mantienen para negociar, dependerá de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento de reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG).

El Grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y sólo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se llevan a resultados.

Instrumentos de deuda:

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Hay tres categorías de valoración en las que el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- | Coste amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Una ganancia



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

o pérdida que surge de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas), junto con las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio. Las pérdidas por deterioro del valor se presentan en una partida separada en la cuenta de resultados.

- | Valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG): Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan sólo pagos de principal e intereses, se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los movimientos en el importe en libros se llevan a otro resultado global, excepto para el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro del valor, ingresos ordinarios por intereses y ganancias o pérdidas por diferencias de cambio que se reconocen en resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se reclasifica desde patrimonio neto a resultados y se reconoce en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y el gasto por deterioro del valor se presenta en una partida separada en la cuenta de resultados.
- | Valor razonable con cambios en resultados (VRR): Los activos que no cumplen el criterio para coste amortizado o para valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o una pérdida en una inversión en deuda que se reconozca con posterioridad a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en resultados y se presenta neta dentro de otras ganancias/(pérdidas) en el ejercicio en que surge.

Instrumentos de patrimonio:

El Grupo valora posteriormente todas las inversiones en patrimonio neto a valor razonable. Cuando la Dirección del Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, no hay reclasificación posterior de las ganancias y pérdidas en el valor razonable a resultados siguiendo a la baja en cuentas de la inversión. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados cuando sea aplicable. Las pérdidas por deterioro del valor (y reversiones de las pérdidas por deterioro del valor) sobre inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global no se presentan separadamente de otros cambios en el valor razonable.

Deterioro de valor:



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Desde 1 de enero de 2018, el Grupo evalúa sobre una base prospectiva las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La metodología aplicada para deterioro del valor depende de si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas comerciales a cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas durante su vida se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar.

Derivados y actividades de cobertura:

La parte eficaz de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. La ganancia o la pérdida relacionada con la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en resultados, dentro de otros ingresos/(gastos).

La ganancia o la pérdida correspondiente a la parte eficaz de las permutas de tipo de interés que generan los préstamos a tipo variable se reconoce en resultados en el epígrafe de "Gastos financieros" en el mismo momento que el gasto por intereses es devengado por los préstamos cubiertos.

Cuando los contratos de opción se usan para cubrir transacciones previstas, el Grupo designa sólo el valor intrínseco de las opciones como el instrumento de cobertura. Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificaba las opciones de tipo de cambio como derivados mantenidos para negociación y las contabilizaba a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando los contratos a plazo se usan para cubrir transacciones previstas, el Grupo generalmente designa sólo el cambio en el valor razonable del contrato a plazo relacionado con el componente spot como el instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la parte eficaz del cambio en el componente spot de los contratos a plazo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. El cambio en el elemento forward del contrato relacionado con la partida cubierta ("elemento a plazo alineado") se reconoce en otro resultado global en los costes de la reserva de cobertura dentro del patrimonio neto. En algunos casos, la entidad puede designar el cambio total en el valor razonable del contrato a plazo (incluyendo los puntos forward) como instrumento de cobertura. En estos casos, las ganancias o pérdidas correspondientes a la parte eficaz del cambio en el valor razonable del contrato a plazo completo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto.

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o termina, o cuando una cobertura deja de cumplir el criterio para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costes diferidos de la cobertura en patrimonio neto en ese momento siguen en patrimonio neto hasta que la transacción prevista ocurre, resultando en el reconocimiento de un activo no financiero tal como existencias. Cuando deja de esperarse que ocurra la transacción prevista, la ganancia o pérdida acumulada y los costes diferidos de cobertura que se presentaron en patrimonio neto se reclasifican inmediatamente al resultado del ejercicio.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”

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

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

La NIIF 15 ha sido efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Excepto lo mencionado en la Nota 2.6, los criterios contables relacionados con el reconocimiento de ingreso no han sufrido variaciones significativas y se describen en la Nota 2.1.1 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017.

NIIF 15 (Modificación) “Aclaraciones a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

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

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

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

Esta modificación ha sido efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Los impactos de esta modificación han sido evaluados conjuntamente con la aplicación de la NIIF 15.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

La modificación ha sido efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

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

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016

Las modificaciones afectan a NIIF 1 y NIC 28 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Las principales modificaciones se refieren a:

- | NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera": Eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan NIIF por primera vez.
- | NIC 28, "Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos": Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.

Estas mejoras no han tenido efecto en el Grupo.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

NIIF 16 "Arrendamientos"

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

El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar todos los arrendamientos en balance, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros; y la valoración de los pasivos por arrendamientos (a excepción de los arrendamientos de corto plazo y escaso valor). Bajo la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo por la parte de los alquileres. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente.

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

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

El Grupo continúa analizando los impactos de esta nueva norma, recopilando toda la información de aquellos contratos que puedan entrar en el alcance de la misma. Tras un análisis preliminar, se estima que los principales arrendamientos que tendrán que ser reconocidos en el balance se corresponden con las tiendas arrendadas para llevar a cabo la comercialización de los servicios prestados por el subsegmento de "Servicios tecnológicos".

3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión de riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros, y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión de los riesgos financieros de mercado y de crédito no ha experimentado variaciones significativas respecto a lo indicado a diciembre de 2017.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

3.1. GESTIÓN DE LIQUIDEZ Y FONDO DE MANIOBRA

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 es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería, 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 Dominion 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 aproximadamente de los saldos de clientes y otras cuentas a cobrar, para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, siendo su cálculo al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 como sigue:

| | <u>30.06.18</u> | <u>31.12.17</u> |
|---|------------------------|-------------------------|
| Efectivo y otros medios líquidos (Nota 8) | 165.895 | 138.161 |
| Otros activos financieros corrientes (Nota 7) | 34.599 | 30.866 |
| Líneas de crédito no dispuestas (Nota 10) | 25.017 | 78.916 |
| Reserva de liquidez | <u>225.511</u> | <u>247.943</u> |
| Deudas con Entidades de crédito (Nota 10) | 113.646 | 66.275 |
| Pasivos financieros corrientes (Nota 10) | 657 | 627 |
| Efectivo y otros medios líquidos (Nota 8) | (165.895) | (138.161) |
| Otros activos financieros corrientes (Nota 7) | (34.599) | (30.866) |
| Deuda financiera neta | <u>(86.191)</u> | <u>(102.125)</u> |

A efectos de este cálculo, el Grupo no considera deuda financiera el epígrafe de "Otros pasivos corrientes y no corrientes" (Nota 11).

El Departamento financiero del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las 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 utilizados en todo momento para gestionar las necesidades de liquidez.

No existen restricciones sobre el uso del efectivo/equivalentes al efectivo.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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 2018 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2017:

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|--|------------------|------------------|
| Existencias | 67.453 | 72.299 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar y Activos por contrato | 292.861 | 301.101 |
| Otros activos corrientes | 3.167 | 6.541 |
| Activos por impuestos corrientes | 16.775 | 16.595 |
| Activo corriente operativo | 380.256 | 396.536 |
| Otros activos financieros corrientes | 34.599 | 30.866 |
| Efectivo y otros medios líquidos | 165.895 | 138.161 |
| ACTIVO CORRIENTE | 580.750 | 565.563 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 492.885 | 496.647 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 33.223 | 34.575 |
| Provisiones corrientes (Nota 13) | 2.665 | 2.344 |
| Otros pasivos corrientes (*) | 30.823 | 22.977 |
| Pasivo corriente operativo | 559.596 | 556.543 |
| Otros pasivos corrientes (*) | 7.949 | 37.440 |
| Deudas con entidades crédito a corto plazo (Nota 10) | 966 | 4.127 |
| Otros pasivos financieros (Nota 10) | 657 | 627 |
| PASIVO CORRIENTE | 569.168 | 598.737 |
| FONDO DE MANIOBRA OPERATIVO | (179.340) | (160.007) |
| FONDO DE MANIOBRA TOTAL | 11.582 | (33.174) |

(*) Se incluyen como otros pasivos corrientes operativos los conceptos de remuneraciones pendientes de pago y ajustes de periodificación. El resto de conceptos desglosados en la Nota 11 se incluyen como pasivos corrientes no operativos

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros del Grupo, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y proveedores, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras, con las cuales en muchos casos renueva automáticamente sus créditos en curso. Adicionalmente, cabe señalar que el negocio englobado dentro de la UGE de Servicios Comerciales del segmento Servicios Multi-tecnológicos opera normalmente con un fondo de maniobra negativo con ventas que se recuperan al contado y gastos por compras o servicios que llevan su vencimiento de pago habitual.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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 los servicios prestados pendientes de facturar. 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.

3.2. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La NIIF 13 Valoración a valor razonable explica como valorar a valor razonable cuando lo exigen otras NIC. La norma establece la información a revelar sobre las valoraciones a valor razonable aplicable también a activos y pasivos no financieros.

La NIIF 13 establece como valor razonable el que se recibiría o pagaría por un activo o pasivo en una transacción ordenada en la fecha de valoración, tanto si es observable como si se ha estimado mediante una técnica de valoración. Para ello se seleccionan los datos coherentes con las características que los participantes en un mercado tendrían en cuenta en la transacción.

La NIIF 13 mantiene los principios de las demás normas si bien establece el marco completo para la valoración a valor razonable cuando ésta es obligatoria con arreglo a otras NIIF y establece la información adicional obligatoria a revelar sobre las valoraciones a valor razonable.

Los requerimientos de la NIIF 13 son atendidos por el Grupo en la valoración a valor razonable de sus activos y pasivos cuando dicho valor razonable es exigido por las demás 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 informa sobre 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).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos del Grupo que se valoran a valor razonable a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 (Nota 7, 10 y 11):

| | Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7) | |
|--|---|-------------------|
| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
| <u>ACTIVOS A VALOR RAZONABLE</u> | | |
| <u>Derivados</u> | | |
| Nivel 2 (Nota 10) | 402 | - |
| <u>Otros activos valorados a valor razonable</u> | | |
| Nivel 3 (Nota 7) | - | 1.740 |
| | 402 | 1.740 |
| | | |
| | Pasivos valorados a valor razonable | |
| | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
| <u>PASIVOS A VALOR RAZONABLE</u> | | |
| <u>Derivados</u> | | |
| Nivel 2 (Nota 10) | 657 | 620 |
| <u>Otros pasivos valorados a valor razonable</u> | | |
| Nivel 3 (Nota 11) | 13.870 | 12.266 |
| | 14.527 | 12.886 |

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante los ejercicios 2018 y 2017.

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.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Instrumentos financieros en el Nivel 2

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

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- | El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.
- | El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.
- | Se asume que el valor en libras 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.

c) Instrumentos financieros a valor razonable en el Nivel 3

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

Los instrumentos incluidos en el Nivel 3 se corresponden con la mejor estimación de la valoración de la contraprestación contingente de las combinaciones de negocios realizadas en los últimos ejercicios. Dichos pasivos han sido valorados conforme a las condiciones estipuladas en los contratos de compraventa donde intervienen parámetros financieros (EBITDA y deuda financiera neta) que se deben estimar en el futuro (Nota 18).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La hipótesis clave para la valoración de este pasivo está basada en los rendimientos futuros esperados generados por las sociedades (Notas 1 y 11). Las hipótesis utilizadas para estas estimaciones coinciden con las detalladas en el test de deterioro de fondos de comercio (Nota 6). La evolución de estos negocios en el primer semestre del ejercicio 2018 está en línea con los planes de negocio utilizados para el cálculo de estos pasivos, por lo que mantenemos las mismas hipótesis y conclusiones que al 31 de diciembre de 2017.

El Grupo no tiene a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El propio Consejo de Administración se ha identificado como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo. El Consejo de Administración revisa la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos. Esta labor se ve complementada con la ayuda de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, compuesta por 5 miembros del Consejo de Administración, en la revisión de la información financiera recibida y en la determinación de los segmentos de actividad.

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de información examinada por el Consejo de Administración. A estos efectos, el negocio del Grupo es analizado desde un punto de vista de productos y servicios ofrecidos, clasificándose también la información geográficamente a meros efectos descriptivos.

Apoyado en su espíritu innovador y conocimiento tecnológico, las sociedades que integran el Grupo ofrecen una suma de Soluciones y Servicios Multi-tecnológicos cuyo objetivo es hacer más eficientes los procesos productivos de sus clientes, siempre bajo el denominador común de una inteligente sensorización y recogida de datos del entorno y de una aplicación activa de conocimiento y tecnología que responde al concepto Smart Innovation.

El Grupo opera, por tanto, en dos segmentos principales:

- | Servicios Multi-tecnológicos
- | Soluciones e Ingeniería especializada

La calificación de servicio o solución obedece al alcance ofertado al cliente. Así, denomina Solución aquel proyecto o producto que se ofrece para dotar de mayor eficiencia y competitividad a un proceso productivo que el cliente seguirá gestionando. Por el contrario, hablamos de Servicios Multi-tecnológicos cuando la compañía ofrece gestionar para el cliente un proceso productivo completo (outsourcing integral).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Bajo la segmentación anterior, el Grupo ofrece sus Servicios Multi-tecnológicos y soluciones en tres principales campos de actividad o especialización:

- | T&T (Tecnología y Telecomunicaciones), donde se ofrecen Servicios Multi-tecnológicos y Soluciones e Ingeniería especializada en sectores como la Salud, la Educación, las Telecomunicaciones, Transporte, Logística o Administración Pública.
- | Industria, con Servicios Multi-tecnológicos y soluciones para el sector metalúrgico, petroquímico, vidrio o cemento entre otros.
- | Energías Renovables, principalmente en el área fotovoltaica, termosolar y eólica.

El Consejo de Administración gestiona los segmentos de operativos correspondientes a las actividades continuadas basándose, principalmente, en la evolución de las magnitudes definidas como cifra de negocios (ventas) y margen de contribución (calculado como el resultado de explotación sin incluir la amortización, o posibles deterioros, ni los gastos de estructura general no imputados directamente a la actividad de los segmentos).

La información recibida por el Consejo de Administración incluye asimismo el resto de ingresos y gastos que conforman la totalidad de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada así como inversiones de inmovilizado y evolución de los activos no corrientes, si bien todos estos conceptos e importes son analizados y gestionados de forma conjunta y global a nivel de Grupo.

La partida más significativa de las inversiones no corrientes se centra en el fondo de comercio que se distribuye entre segmentos de la siguiente forma:

| <u>Segmento</u> | 30.06.18 | 31.12.17 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Servicios Multi-tecnológicos | 141.881 | 133.817 |
| Soluciones e Ingeniería especializada | 142.705 | 142.496 |
| | 284.586 | 276.313 |

En el ejercicio 2017 la Dirección traspasó el importe correspondiente del fondo de comercio generado como consecuencia de la adquisición de las acciones en 2016 de ICC del segmento Soluciones e Ingeniería especializada al segmento Servicios Multitecnológicos al entender que la naturaleza de las actividades realizadas por tal sociedad se engloban dentro de dicho segmento. El valor neto contable del importe traspasado al segmento Servicios Multitecnológicos asciendió a 6.248 miles de euros.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

a) Información segmentada

La información segmentada presentada al Consejo de administración corresponde al margen de contribución, siendo este el indicador por el que se gestionan los segmentos del grupo.

| | Servicios Multi- tecnológicos | Soluciones e Ingeniería especializada | Total |
|--|--|--|---------------|
| <u>30 de junio de 2018</u> | | | |
| Importe de la cifra de negocios consolidada | 363.731 | 138.132 | 501.863 |
| Otros gastos e ingresos de explotación directos de los segmentos | (342.000) | (117.002) | (459.002) |
| Margen de contribución | 21.731 | 21.130 | 42.861 |
| <u>30 de junio de 2017</u> | | | |
| Importe de la cifra de negocios consolidada | 196.288 | 126.680 | 322.968 |
| Otros gastos e ingresos de explotación directos de los segmentos | (179.322) | (107.030) | (286.352) |
| Margen de contribución | 16.966 | 19.650 | 36.616 |

A efectos de la explicación real del negocio, se utiliza la magnitud de Importe de la cifra de negocios ajustada, que se calcula eliminando de la cifra de negocios consolidada la venta de dispositivos del negocio de Servicios Comerciales, y que asciende en el primer semestre del 2018 a 124.143 miles de euros (en el primer semestre de 2017 no utilizábamos esta magnitud dado que proviene desde la compra de Phone House en el segundo semestre de 2017).

A continuación se incluye una conciliación entre el Margen de contribución aportado por los segmentos y el resultado consolidado al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017:

| | 30.06.18 | 30.06.17 |
|---|-----------------|-----------------|
| Margen de contribución: | 42.861 | 36.616 |
| - Ingresos y gastos de estructura global no imputados (1) | (13.563) | (13.054) |
| - Amortizaciones/deterioros (Notas 5 y 6) | (11.373) | (8.531) |
| - Resultado financiero (2) | (2.846) | (5.183) |
| - Participación en el resultado de asociadas | 282 | 1.400 |
| - Impuesto sobre las ganancias (Nota 14) | (2.190) | (411) |
| - Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas | 2 | (10) |
| Resultado consolidado | 13.173 | 10.827 |

(1) Estos importes corresponden fundamentalmente a los gastos de estructura fija y generales (costes de personal indirecto y otros gastos generales) no directamente imputables a los segmentos de negocio.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(2) Incluye los epígrafes: Ingresos financieros, Gastos financieros, Diferencias de cambio netas y Variación del valor razonable en activos y pasivos con imputación en resultados.

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

| | Servicios Multi- tecnológicos | Soluciones e Ingeniería especiali- zada | Total |
|--|--|--|------------------|
| 30.06.2018 | | | |
| Inmovilizado material | 39.383 | 12.146 | 51.529 |
| Activos intangibles y fondo de comercio | 168.474 | 166.887 | 335.361 |
| Inversiones de asociadas | - | 18.740 | 18.740 |
| Resto de activos | 338.393 | 296.857 | 635.250 |
| Total activos | 546.250 | 494.630 | 1.040.880 |
| Total pasivos | 357.742 | 377.996 | 735.738 |
| Adiciones de inmovilizado (Notas 5 y 6) | 7.205 | 3.652 | 10.857 |
| Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones (Notas 5 y 6) | (170) | (37) | (207) |
| Inversiones netas del periodo de seis meses (Notas 5 y 6) (1) | 7.035 | 3.615 | 10.650 |
| | | | |
| | Servicios Multi- tecnológicos | Soluciones e Ingeniería especiali- zada | Total |
| 31.12.2017 | | | |
| Inmovilizado material | 38.240 | 12.939 | 51.179 |
| Activos intangibles y fondo de comercio | 158.911 | 165.940 | 324.851 |
| Inversiones de asociadas | - | 9.361 | 9.361 |
| Resto de activos | 265.987 | 358.376 | 624.363 |
| Total activos | 463.138 | 546.616 | 1.009.754 |
| Total pasivos | 296.037 | 419.389 | 715.426 |
| Adiciones de inmovilizado (Notas 5 y 6) | 8.181 | 10.210 | 18.391 |
| Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones (Notas 5 y 6) | (212) | (394) | (606) |
| Inversiones netas del periodo de seis meses (Notas 5 y 6) (1) | 7.969 | 9.816 | 17.785 |

(1) Excluidos los movimientos de fondos de comercio.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

No existen ajustes de consolidación entre segmentos, ni activos ni pasivos no asignados.

Los importes que se facilitan al Consejo de Administración respecto a los activos totales se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en los estados financieros.

b) Información sobre las áreas geográficas

Los datos correspondientes al importe neto de la cifra de negocios y activos no corrientes por áreas geográficas son los siguientes:

| | <u>30.06.18</u> | <u>30.06.17</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Importe de la cifra de negocios (según mercado final)</u> | | |
| Servicios Multi-tecnológicos | | |
| España | 265.072 | 93.124 |
| Resto de Europa | 31.991 | 30.638 |
| América | 47.403 | 52.769 |
| Asia & Oceanía y otros | 19.265 | 19.757 |
| | <u>363.731</u> | <u>196.288</u> |
| Soluciones e Ingeniería especializada | | |
| España | 33.287 | 27.179 |
| Resto de Europa | 30.533 | 30.077 |
| América | 41.589 | 51.344 |
| Asia & Oceanía y otros | 32.723 | 18.080 |
| | <u>138.132</u> | <u>126.680</u> |
| Total | <u>501.863</u> | <u>322.968</u> |

Aquellos países donde el Grupo obtiene cifra de negocios significativos dentro de las grandes áreas geográficas presentadas en el cuadro anterior serían Alemania, con ventas totales por importe de 30.965 miles de euros (30 de junio de 2017: 27.058 miles de euros), México con ventas totales por importe de 27.719 miles de euros (30 de junio de 2017: 37.454 miles de euros), Estados Unidos de América con ventas totales por importe de 30.546 miles de euros (30 de junio de 2017: 33.540 miles de euros), los países de Oriente Medio (Arabia Saudita y países del Golfo Pérsico) con unas ventas totales por importe de 8.008 miles de euros (30 de junio de 2017: 7.820 miles de euros), Chile con ventas totales por importe de 11.680 miles de euros (30 de junio de 2017: 6.202 miles de euros) y Perú con ventas totales por importe de 7.755 miles de euros (30 de junio de 2017: 9.016 miles de euros).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| | <u>30.06.18</u> | <u>31.12.17</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Activos no corrientes (inmovilizado material y activos intangibles, por localización geográfica de la actividad)</u> | | |
| España | 208.613 | 199.228 |
| Europa | 141.316 | 142.184 |
| América | 32.600 | 29.910 |
| Asía & Oceanía y Otros | 4.361 | 4.708 |
| Total | <u>386.890</u> | <u>376.030</u> |

Excluyendo el fondo de comercio, aquellos países donde se aglutina una parte significativa del importe del resto de activos no corrientes serían España con un importe total de 61.884 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 58.538 miles de euros) y Alemania con un importe total de 15.676 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 16.545 miles de euros).

c) Información sobre clientes

Durante el primer semestre de 2018 no se han realizado ventas superiores al 10% de la cifra de negocios a ningún cliente individualmente.

En el segmento de Servicios Multi-tecnológicos históricamente existía un cliente que superaba el 10% de la cifra de negocios de dicho segmento. Las ventas de este cliente en el periodo finalizado el 30 de junio de 2018 no alcanzan ese 10% de las ventas del segmento, no obstante las ventas del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017 fueron de 23.880 miles de euros, que suponían un 12,2% del total de las ventas del segmento de servicios Multi-tecnológicos, y un 7,4% de la cifra global de ventas del Grupo.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

Periodo 2018

| | Saldo 31.12.2017 | Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 18) | Adiciones | Retiros | (*) Trasposos y otros movimientos | Saldo 30.06.2018 |
|-------------------|---------------------|---|-----------|---------|--|---------------------|
| Coste | 185.804 | 4.517 | 4.028 | (1.588) | (719) | 192.042 |
| Amortizaciones | (134.625) | (2.948) | (4.653) | 1.395 | 318 | (140.513) |
| Valor Neto | 51.179 | | | | | 51.529 |

Periodo 2017

| | Saldo 31.12.2016 | Incorporaciones/ (variaciones) del perímetro (Nota 18) | Adiciones | Retiros | (*) Trasposos y otros movimientos | Saldo 30.06.2017 |
|-------------------|---------------------|---|-----------|---------|--|---------------------|
| Coste | 125.900 | - | 4.535 | (1.288) | (3.207) | 125.940 |
| Amortizaciones | (85.162) | - | (3.625) | 835 | 2.388 | (85.564) |
| Valor Neto | 40.738 | | | | | 40.376 |

(*) Incluye el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras y otros movimientos y ciertos trasposos entre partidas.

a) Inmovilizado material por área geográfica

El detalle del inmovilizado material por situación geográfica al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se detalla en el cuadro a continuación:

| | Millones de euros | | | | | |
|-----------------|-------------------|------------------------|---------------------|------------|------------------------|---------------------|
| | 30.06.2018 | | | 31.12.2017 | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Valor neto contable | Coste | Amortización acumulada | Valor neto contable |
| España | 89 | (75) | 14 | 87 | (73) | 14 |
| Resto de Europa | 53 | (31) | 22 | 52 | (30) | 22 |
| América | 37 | (25) | 12 | 35 | (24) | 11 |
| Asia y Oceanía | 13 | (9) | 4 | 12 | (8) | 4 |
| | 192 | (140) | 52 | 186 | (135) | 51 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Inmovilizado no afecto a la explotación

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existen elementos significativos de inmovilizado no afectos a la explotación.

c) Seguros

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

d) Arrendamientos financieros

Los epígrafes incluyen los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|--|-----------------|-----------------|
| Coste arrendamientos financieros capitalizados | 1.072 | 1.723 |
| Depreciación acumulada | (962) | (1.197) |
| Importe neto en libros | 110 | 526 |

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

e) Capitalización de intereses

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han capitalizado intereses.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

6. FONDO DE COMERCIO E INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

| Periodo 2018 | Saldo al 31.12.17 | Entrada en perímetro (Nota 18) | Adiciones | Retiros | Trasposos y otros movimientos (*) | Saldo al 30.06.18 |
|-------------------------------|------------------------------|---|------------------|----------------|--|------------------------------|
| Coste | | | | | | |
| Fondo de Comercio | 276.313 | 7.880 | - | - | 393 | 284.586 |
| Otros activos intangibles | 99.908 | 2.227 | 6.829 | (58) | (21) | 108.885 |
| | <u>376.221</u> | <u>10.107</u> | <u>6.829</u> | <u>(58)</u> | <u>372</u> | <u>393.471</u> |
| Amortización acumulada | <u>(51.370)</u> | <u>(76)</u> | <u>(6.720)</u> | <u>44</u> | <u>12</u> | <u>(58.110)</u> |
| Valor neto contable | <u>324.851</u> | | | | | <u>335.361</u> |

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa y otros movimientos.

| Periodo 2017 | Saldo al 31.12.16 | Entrada en perímetro (Nota 18) | Adiciones | Retiros | Trasposos y otros movimientos (*) | Saldo al 30.06.17 |
|-------------------------------|------------------------------|---|------------------|----------------|--|------------------------------|
| Coste | | | | | | |
| Fondo de Comercio | 238.588 | - | - | - | (1.173) | 237.415 |
| Otros activos intangibles | 67.822 | - | 3.046 | (79) | 582 | 71.371 |
| | <u>306.410</u> | <u>-</u> | <u>3.046</u> | <u>(79)</u> | <u>(591)</u> | <u>308.786</u> |
| Amortización acumulada | <u>(32.050)</u> | <u>-</u> | <u>(4.906)</u> | <u>79</u> | <u>(427)</u> | <u>(37.304)</u> |
| Valor neto contable | <u>274.360</u> | | | | | <u>271.482</u> |

(*) Incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa y otros movimientos.

Las incorporaciones por cambio de perímetro a los fondos de comercio (Nota 18) entre las distintas Unidades Generadores de efectivo, tal y como se explica a continuación, corresponden a:

| | 30.06.18 | 30.06.17 |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|
| Soluciones e Ingeniería especializada | 2.795 | - |
| Servicios T&T | 5.085 | - |
| | <u>7.880</u> | <u>-</u> |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

Tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, las unidades generadoras de efectivo (UGEs) identificadas en el Grupo son las siguientes:

- Soluciones e Ingeniería especializada
- Servicios Industriales
- Servicios T&T
- Servicios Comerciales

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>30.06.18</u> | <u>31.12.17</u> |
| Soluciones | 142.705 | 142.496 |
| Servicios T&T | 34.474 | 26.567 |
| Servicios Industriales | 35.033 | 34.876 |
| Servicios Comerciales | 72.374 | 72.374 |
| | <u>284.586</u> | <u>276.313</u> |

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.

a) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso en el cierre del 31 de diciembre de 2017

Al igual que en ejercicios anteriores, la tasa de descuento antes de impuestos se ha definido a partir del coste medio ponderado del capital (CMPC) más una prima por el efecto impositivo. Dicha tasa ha sido determinada en base al modelo "Capital Asset Pricing Model" (CAPM), generalmente aceptado para determinar dicho tipo de descuento. En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado, en ciertos casos y adicionalmente, una prima por riesgo específico en atención a las características propias de cada UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados en cada una de las UGES.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La tasa de descuento aplicada (wacc) a las proyecciones de flujos de efectivo asciende a:

| | 31.12.17 |
|------------------------|-----------------|
| Soluciones | 4,5% - 14% |
| Servicios T&T | 6,5% - 17,5% |
| Servicios Industriales | 4% - 9% |
| Servicios Comerciales | 7% |

Las diferentes waccs aplicables a cada UGE se debe a que los flujos de efectivo se generan en diferentes países con diferentes características de riesgo país que originan waccs mayores en Latinoamérica y Asia (entre 11% y 17,5%), por ejemplo, que en España y resto de Europa (en torno al 6%).

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

Las principales variaciones de las tasas de descuento respecto a las utilizadas en el ejercicio anterior vienen determinadas principalmente por las variaciones experimentadas de las tasas libres de riesgo.

El EBITDA (Beneficio de explotación más amortizaciones y posibles deterioros) presupuestado es el determinado por la dirección del Grupo en sus planes estratégicos considerando la situación global de los mercados en que opera el grupo, la evolución prevista de los mismos, una actividad del grupo 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>EBITDA sobre ventas</u> | 31.12.17 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Soluciones | 9% - 12,3% |
| Servicios T&T | 7,2% - 8,5% |
| Servicios Industriales | 4,5% - 7% |
| Servicios Comerciales (*) | 3% - 3,6% |

(*) La nueva adquisición del ejercicio 2017, TPH, tiene unos EBITDAs sobre ventas ajustadas del 12%-13%

Las variaciones de estos porcentajes atienden en modo general a una racionalización o nuevo reparto de los gastos de estructura, sin que esta modificación actúe sobre el resultado final del test de deterioro de ambos ejercicios. Adicionalmente, dentro de la UGE Servicios Comerciales se incorporan las ventas de The Phone House, sociedad adquirida por el Grupo en el segundo semestre del ejercicio 2017, que aportan un volumen significativo de la cifra de negocios del Grupo pero que aportan un margen residual (Nota 4).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En la UGE Soluciones se prevé una mayor diversidad en la tipología de proyectos y en áreas geográficas, en función de la cartera actual de proyectos y el pipeline creciente oportunidades, basado en la transversalidad y la consolidación del crecimiento inorgánico de los negocios del Grupo. En la UGE Servicios T&T las proyecciones muestran la materialización de las medidas de eficiencia adoptadas, el enfoque en la rentabilidad y la consecución de nuevos contratos significativos. En la UGE Servicios Industriales subyace la consolidación del proceso de integración del crecimiento inorgánico junto con escenarios de incremento de demanda conforme a la evolución previsible de las medidas políticas y macroeconómicas en determinadas geografías. Finalmente, la UGE Servicios Comerciales incorpora los crecimientos orgánicos establecidos en los presupuestos de la Dirección conforme a los contratos actuales existentes junto con las operaciones de la adquisición realizada durante el segundo semestre de 2017 de The Phone House.

Las proyecciones de ventas del plan de negocio aprobado contemplan una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) del 7%, conforme al crecimiento orgánico previsible y exigido a los negocios del Grupo.

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

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

Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años, período cubierto por las previsiones del Grupo, se calcula tomando un flujo normalizado y sostenible en el tiempo basado en la estimación del quinto año, eliminando todos aquellos conceptos extraordinarios o no recurrentes y asumiendo una hipótesis prudente respecto a la tasa de crecimiento futura prevista (tasa de crecimiento 0,5%) basada en las estimaciones de crecimiento de PIB y la tasa de inflación de los diferentes mercados y valorando el nivel necesario de inversión para estos crecimientos. Para el cálculo del valor residual se actualizan estos flujos, considerando la tasa de descuento aplicada en las proyecciones, deducida por la tasa de crecimiento considerada.

Las proyecciones son actualizadas anualmente en base a la marcha real de los negocios, existiendo una variación poco significativa en las proyecciones esperadas para el ejercicio 2017 con respecto al resultado real del propio ejercicio.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Resultados del análisis

El Grupo comprobó que durante el ejercicio 2017 los fondos de comercio no habían sufrido pérdida alguna por deterioro de valor, existiendo una holgura del valor en uso estimado de acuerdo con las hipótesis detalladas en los párrafos anteriores sobre los activos netos de la UGE superior al 50% en todas las UGEs.

Con respecto a las hipótesis utilizadas para determinar el EBITDA (beneficio de explotación más amortizaciones y depreciaciones, concepto base para calcular el flujo libre de tesorería) de las UGE's y su crecimiento futuro, se ha utilizado el escenario más probable de acuerdo a las estimaciones de la Dirección de forma que no sean probables distorsiones negativas de este margen bruto.

Si el tipo estimado de descuento revisado que se aplica a los flujos de efectivo descontados se incrementase 200 puntos básicos respecto a las estimaciones de la Dirección, el Grupo seguiría sin necesitar reducir el importe en libros del fondo de comercio.

Las hipótesis utilizadas en el cálculo al 31 de diciembre de 2017 para los ejercicios 2018 y siguientes, serían totalmente válidas para el cálculo del valor de uso al 30 de junio de 2018 por lo que, teniendo en cuenta la evolución positiva de la rentabilidad de los negocios en el primer semestre del 2018, 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.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

7. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO

| Periodo 2018 | Préstamos y partidas a cobrar (activos a coste amortizado) | Inversiones en asociadas | Activos financieros disponibles para la venta (activos a valor razonable) | Derivados de Activo (Nota 10) | Total |
|--|---|---------------------------------|--|--------------------------------------|---------------|
| Al 31 de diciembre de 2017 | 38.487 | 11.747 | 1.740 | - | 51.974 |
| Entrada en el perímetro (Nota 18) | 5 | - | - | - | 5 |
| Altas | 1.786 | 6.595 | - | - | 8.381 |
| Bajas | - | - | (1.740) | - | (1.740) |
| Movimientos en asociadas: | | | | | |
| - por resultado | 577 | 282 | - | 402 | 1.261 |
| - por patrimonio – dif. acumuladas de tipo de cambio | - | (331) | - | - | (331) |
| - por patrimonio - Cobertura de flujos de efectivo | - | 447 | - | - | 447 |
| Al 30 de junio de 2018 | 40.855 | 18.740 | - | 402 | 59.997 |
| No corriente | 6.256 | - | - | 402 | 6.658 |
| Corriente | 34.599 | - | - | - | 34.599 |
| Inversiones en asociadas | - | 18.740 | - | - | 18.740 |

| Periodo 2017 | Préstamos y partidas a cobrar | Inversiones en asociadas | Activos financieros disponibles para la venta | Derivados de Activo (Nota 10) | Total |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------------------|---------------|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 18.435 | 8.376 | - | - | 26.811 |
| Entrada en el perímetro (Nota 18) | - | - | - | - | - |
| Altas | - | 211 | - | 555 | 766 |
| Bajas | (1.439) | - | (329) | - | (1.768) |
| Traspasos (Nota 1) | - | (1.373) | 1.373 | - | - |
| Otros movimientos (*) | - | 940 | - | - | 940 |
| Movimientos en asociadas: | | | | | |
| - por resultado | - | 1.400 | - | - | 1.400 |
| - por patrimonio – dif. acumuladas de tipo de cambio | - | (1.416) | - | - | (1.416) |
| - por patrimonio - Cobertura de flujos de efectivo | - | (569) | - | - | (569) |
| Al 30 de junio de 2017 | 16.996 | 7.569 | 1.044 | 555 | 26.164 |
| No corriente | 1.955 | - | - | - | 1.955 |
| Corriente | 15.041 | - | 1.044 | 555 | 16.640 |
| Inversiones en asociadas | - | 7.569 | - | - | 7.569 |

(*) Asignación definitiva de valores de los activos netos de las combinaciones de negocios realizadas en el 2017



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Todos los activos financieros que mantiene el Grupo al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro en el ejercicio, se consideran de alta calidad y no presentan indicios de pérdidas por deterioro.

a) Activos a coste amortizado

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|---|-----------------|-----------------|
| Depósitos a plazo y fianzas a largo plazo | 4.816 | 5.568 |
| Créditos a largo plazo | 1.440 | 3.793 |
| Depósitos a plazo y fianzas a corto plazo | 12.883 | 11.732 |
| Créditos a corto plazo | 21.716 | 17.394 |
| | 40.855 | 38.487 |

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.

Las rentabilidades medias se han situado entre 0,1% y 8% (en función de los países) durante el ejercicio 2018 (31 de diciembre de 2017: 0,1% y 8%).

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

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

b) Inversiones en asociadas

Los datos correspondientes a las inversiones en asociadas, participaciones puestas en equivalencia en el consolidado, son los siguientes:

| | % participación efectiva | | Valor participación | | Participación en resultados | |
|--|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| | 30.06.18 | 31.12.17 | 30.06.18 | 31.12.17 | 30.06.18 | 31.12.17 |
| Advanced Flight Systems, S.L. | 30% | 30% | 312 | 280 | 32 | 41 |
| Abside Smart Financial Technologies, S.L. (antes Centro Near Servicios Financieros, S.L.) | 50,01% | 23% | - | - | - | - |
| Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A. | 30% | 30% | 9.620 | 9.255 | 250 | 2.456 |
| Bas Project Corporation, S.L. | 35% | 16,8% | 8.763 | 2.212 | - | 3.274 |
| Cobra Carbon Grinding, B.V. | 50% | 50% | - | - | - | - |
| Smart Nagusi, S.L. | 50% | - | 45 | - | - | - |
| | | | 18.740 | 11.747 | 282 | 5.771 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

| | <u>30.06.18</u> | <u>31.12.17</u> |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Tesorería | <u>165.895</u> | <u>138.161</u> |

No existen restricciones a la disponibilidad de la tesorería.

Los importes en libros de tesorería de las sociedades del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

| | <u>30.06.18</u> | <u>31.12.17</u> |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Euro | 116.076 | 46.651 |
| Real brasileño | 105 | 822 |
| Dólar americano | 32.707 | 29.215 |
| Peso mexicano | 723 | 30.136 |
| Libra esterlina | 706 | 465 |
| Riyal saudí | 3.798 | 3.199 |
| Peso chileno | 3.781 | 16.028 |
| Peso argentino | 299 | 1.097 |
| Zlotys polacos | 160 | 2.030 |
| Nuevo sol peruano | 1.730 | 2.319 |
| Gong vietnamita | 2.972 | 2.295 |
| Otros | 2.838 | 3.904 |
| | <u>165.895</u> | <u>138.161</u> |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

9. CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN

| | <u>Nº de acciones</u> | <u>Capital suscrito</u> | <u>Prima de emisión</u> | <u>Acciones propias</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 169.496.963 | 21.187 | 289.065 | (1.715) |
| Al 31 de diciembre de 2016 (Split) | | | | |
| Operaciones con acciones propias | - | - | - | 397 |
| Al 30 de junio de 2017 | 169.496.963 | 21.187 | 289.065 | (1.318) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 169.496.963 | 21.187 | 289.065 | (530) |
| Operaciones con acciones propias | - | - | - | (140) |
| Al 30 de junio de 2018 | 169.496.963 | 21.187 | 289.065 | (670) |

a) Capital

A 31 de diciembre de 2016, el número de acciones, capital y prima de emisión era como sigue:

| <u>Número de acciones</u> | <u>Capital suscrito</u> | <u>Prima de emisión</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 169.496.963 | 21.187 | 289.065 |

El 4 de abril de 2016, previamente a la salida a Bolsa, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas y simultáneamente una modificación del valor nominal de las acciones, acuerdo que se elevó a público el 7 de abril de 2016. La ampliación acordada consistió en una ampliación de capital de 526 miles de euros mediante la ampliación del valor nominal de las acciones de 12,020242 euros por acción hasta 12,50 euros por acción que se realizó contra reservas de libre disposición de la sociedad. Simultáneamente se realizó una modificación del valor nominal de las acciones creándose 100 nuevas acciones por cada acción existente y pasando el valor nominal de 12,50 euros por acción a 0,125 euros por acción.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Con fecha 26 de abril de 2016 se acordó realizar una oferta de suscripción de acciones. Al objeto de llevar a cabo dicha oferta se acordó aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un máximo de 8.222 miles de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 65.772.900 acciones. Se preveía expresamente la posibilidad de suscripción incompleta. Finalmente se suscribieron 54.744.525 acciones de 0,125 euros de valor nominal cada una y prima de emisión de 2,615 euros por acción. Tras esta operación el capital social y la prima de emisión ascendían a 20.546 miles de euros y 275.648 miles de euros respectivamente. La ampliación de capital fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha de 26 de abril de 2016.

Adicionalmente, el 27 de mayo de 2016 se escrituró la ampliación de capital correspondiente a la opción de suscripción (Green Shoe) otorgada a los bancos colocadores en el momento de aprobación de la operación de suscripción por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2016. Esta decisión contemplaba la ampliación capital de un importe nominal máximo igual al 15% del importe nominal de la ampliación de capital realizada en la oferta de suscripción anterior. El aumento de capital finalmente supuso la creación de 5.130.938 nuevas acciones de 0,125 euros de valor nominal y que se suscribieron con una prima de emisión total de 13.417.402,87 euros, a razón de 2,615 euros por acción. Estas acciones quedaron en el momento de la escritura totalmente suscritas y desembolsadas mediante aportación dineraria y la suscripción se realizó inicialmente por JB Capital Markets, S.V., S.A.U. en su condición de agente de estabilización de la Oferta de suscripción en su propio nombre y por cuenta de las entidades aseguradoras de la oferta. El Presidente del Consejo de Administración de Global Dominion Access, S.A. declaró en el momento de este acuerdo la suscripción incompleta, dejando sin efecto el resto de la opción y dando por cerrado la ampliación de capital social de la Oferta de suscripción.

Los gastos asociados a la operación fueron registrados dentro del Patrimonio neto del Grupo, netos de su efecto fiscal por un importe de 7.050 miles de euros.

Tras estas operaciones el capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2018 quedó como sigue:

| Número de acciones | Capital suscrito | Prima de emisión |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 169.496.963 | 21.187 | 289.065 |

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la sociedad que participa en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% es la siguiente:

| | Número de acciones | Porcentaje de Participación |
|----------------------|---------------------------|------------------------------------|
| CIE Automotive, S.A. | 84.765.431 | 50,01% |

Tal y como se indica en la Nota 20 de estos estados financieros intermedios, con fecha 3 de julio de 2018 se hace efectivo el pago del dividendo en especie acordado por la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A., consistente en la entrega de las acciones poseídas por ésta en ese momento de Global Dominion Access, S.A. a sus accionistas. Tras dicho canje el acciones la única sociedad que participa en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% es Acek Desarrollo y Gestión Empresarial, S.L. con un 12,38%.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

c) Acciones en patrimonio propias

La sociedad tiene un total de 212.070 acciones a 30 de junio de 2018 que representan un 0,13% del capital social a dicha fecha (31.12.2017: 183.446 acciones que representan 0,11%), cuyo valor contable a dicha fecha asciende a 670 Miles de euros (31.12.2017: 530 Miles de euros).

En virtud del mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra facultado para adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Global Dominion Access, 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 los artículos 146 y 509 de la Ley de Sociedades de Capital. Este mandato se encuentra vigente hasta el 18 de abril de 2023.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

10. RECURSOS AJENOS

a) Préstamos y créditos con entidades financieras

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|--|-----------------|-----------------|
| No corriente | | |
| Préstamos y créditos con entidades bancarias | 112.680 | 62.148 |
| | 112.680 | 62.148 |
| Corriente | | |
| Préstamos y créditos con entidades bancarias | 966 | 627 |
| Anticipos comerciales | - | 3.500 |
| | 966 | 4.127 |
| | 113.646 | 66.275 |

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 instituciones financieras.

El 11 de noviembre de 2016 la Sociedad dominante firmó un contrato de préstamo sindicado con cinco entidades financieras dividido en dos tramos (tramo A y tramo B). El tramo A consistía en un préstamo a largo plazo por importe de 36 millones de euros con el objeto de reestructurar el pasivo financiero no corriente del Grupo con vencimiento final en noviembre de 2021. La amortización inicialmente acordada del tramo A, de carácter semestral y un año de carencia, era como sigue: 1,8 millones de euros en 2018, 5,4 millones de euros en 2019, 7,2 millones de euros en 2020 y 21,6 millones de euros en 2021. El tramo B era una línea de crédito "revolving" por un importe máximo de 24 millones de euros, para satisfacer las necesidades de circulante del Grupo, y vencimiento en noviembre de 2019 prorrogable anualmente hasta noviembre de 2021.

El 4 de diciembre de 2017 se firmó una novación del préstamo descrito en el párrafo anterior que modifica los plazos de amortización, atrasando los mismos un año, el precio de la financiación y añadiendo un tramo A2 a la parte del préstamo por un total de 35,6 millones de dólares americanos. El perfil de amortización del tramo A1 y A2 es el mismo y se ha fijado en los siguientes términos: amortizaciones semestrales con un 1 año de carencia, siendo la primera cuota en junio de 2019 y que supone amortizar un 5% en 2019, un 7,5% en 2020, un 12,5% en 2021 y un 75% en 2022. Adicionalmente el crédito revolving del tramo B se incrementó en 10 millones de euros adicionales quedando su límite fijado en 34 millones de euros.

Al 30 de junio de 2018 el Grupo tiene dispuesto los 36 millones de euros del tramo A1, los 35,6 millones de dólares americanos del tramo A2 y 20 millones de euros del tramo B (A 31 de diciembre de 2017 únicamente tenía dispuesto los 36 millones de euros del tramo A).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Esta financiación devenga un tipo de interés referenciado a Euribor más un diferencial de mercado. El tramo A tiene asociados tres instrumentos financieros derivados de cobertura, tal y como se señala en el siguiente apartado de esta misma nota que se han mantenido invariables con la firma de la novación del contrato.

Asimismo, el 18 de noviembre de 2016 el Grupo firmó con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) un contrato de préstamo por un importe máximo de 25 millones de euros destinados a la financiación de desarrollo en el contexto del programa "Smart Innovation". Al 30 de junio de 2018 al y 31 de diciembre de 2017 se había dispuesto los 25 millones de euros relativos a esta financiación teniendo su vencimiento fijado en diciembre del 2025 y dos años de carencia. Este préstamo se amortizará a razón de 3,57 millones de euros anuales desde 2019 a 2025.

Tanto el préstamo sindicado como el concedido por el BEI se encuentran garantizados por las siguientes sociedades del Grupo: Beroa Iberia, S.A., Beroa Thermal Energy, S.L.U., Bilcan Global Services, S.L., Dominion Centro de Control, S.L.U., Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U., Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U., Dominion Networks, S.L., E.C.I. Telecom Ibérica, S.A., Eurologística Directa Móvil 21, S.L., Global Near, S.L., Interbox Technology, S.L., Dominion Digital, S.L.U., Sur Conexión, S.L., Tiendas Conexión, S.L., Beroa Deutschland GmbH, Beroa Novocos, GmbH, Beroa Technology Group GmbH, F&S Feuerfestbau GmbH & Co KG, Ampliffica Mexico, S.A. de C.V., DM Informática S.A. de C.V., Dominion Industry México S.A. de C.V., Mexicana de Electrónica Industrial S.A. de C.V., Beroa Polska Sp. Z.o.o., Steelcon Chimneys Esbjerg A/S, Dominion Smart Innovation, S.A. de C.V., Dominion Perú Soluciones y Servicios, SAC, Dominion Energy, S.L.U., Dominion Industry & Infrastructures, S.L. y The Phone House Spain, S.L.U.. En ambos casos el Grupo ha adquirido el compromiso, en su caso, de incorporar garantes adicionales que representen anualmente al menos el 75% de EBITDA, activos e ingresos del Grupo.

Finalmente, ambas facilidades crediticias conllevan asociado el compromiso de cumplimiento ciertos ratios habituales de mercado que, al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de junio de 2018, se han cumplido satisfactoriamente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se han amortizado 62 miles de euros (primer semestre del ejercicio 2017: 5.718 miles de euros).

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

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| Entre 1 y 2 años | 8.672 | 6.497 |
| Entre 3 y 5 años | 92.625 | 45.340 |
| Más de 5 años | 11.383 | 10.311 |
| | 112.680 | 62.148 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance son los habituales en el mercado (tipo de referencia en el mercado, básicamente Euribor y LIBOR 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 en el periodo de 2018 un tipo de interés de mercado según la divisa de que se trate más un margen que ha oscilado entre 60 y 448 puntos básicos (en el primer semestre del ejercicio 2017: entre 60 y 448 puntos básicos).

Los importes en libras y los valores razonables de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente, por ser una buena parte deuda reciente, y en todos los casos los importes adeudados devengan un interés de mercado, considerando las coberturas de tipo de interés existentes que se detallan en el apartado b) de esta Nota.

El importe en libras de los recursos ajenos del grupo está denominado en las siguientes monedas:

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Euro | 82.318 | 65.436 |
| Dólar americano | 31.328 | 839 |
| | 113.646 | 66.275 |

El Grupo posee al 30 de junio de 2018 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 20.000 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 4.034 miles de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 45.017 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 82.950 miles de euros).

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Tipo variable: | | |
| - con vencimiento a menos de un año | 11.017 | 15.200 |
| - con vencimiento superior a un año | 14.000 | 63.716 |
| | 25.017 | 78.916 |

No existen garantías reales sobre esta financiación.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Instrumentos financieros derivados

| | 30.06.18 | | 31.12.17 | |
|------------------------------------|------------|--------------|----------|--------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Permutas de tipo de interés | | | | |
| - coberturas de flujos de efectivo | - | (657) | - | (620) |
| - otros | - | - | - | (7) |
| Equity Swap | 402 | - | - | - |
| | 402 | (657) | - | (627) |

Permutas de tipo de interés

El Grupo mantiene un derivado de cobertura de flujos de efectivo contratado en ejercicios anteriores cuya valoración asciende a 434 miles de euros negativa al 30 de junio de 2018 (444 miles de euros negativa al 31 de diciembre de 2017). El importe del principal notional de este contrato de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendiente a 30 de junio de 2018 asciende 1,4 millones de euros (31.12.2017: 1,6 millones de euros), el cual está clasificado como instrumento de cobertura. El tipo de interés fijo aplicado asciende a 4,87% y el principal tipo de interés variable de referencia es el DKK-CIBOR-DKNA13.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2016 y en el contexto del acuerdo de financiación sindicado descrito anteriormente la Sociedad dominante firmó tres contratos de permuta de tipo de interés (Interest Rate Swap) con sendas entidades financieras a través de los cuales el Grupo pagará un tipo fijo sobre la financiación concedida al amparo del Tramo A. Los notionales de los contratos derivados disminuyen correlativamente a la amortización del Tramo A. Al 30 de junio de 2018 la valoración de estos instrumentos financieros derivados asciende a 223 miles de euros negativa (31.12.2017: 176 miles de euros negativa).

| | 2018 y 2017 | | |
|-------------------------|--------------------|-----------------|-------------|
| | Principal Notional | Tipo de interés | Vencimiento |
| Derivado de cobertura 1 | 12.000 | 0,371% | 2021 |
| Derivado de cobertura 2 | 12.000 | 0,371% | 2021 |
| Derivado de cobertura 3 | 12.000 | 0,371% | 2021 |
| | 36.000 | | |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Equity swap

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad dominante ha contratado un instrumento derivado asociado al precio de cotización en el mercado de la acción de Global Dominion Access, S.A. El subyacente de la operación supone 2,6 millones de acciones. Al 30 de junio de 2018 la valoración de este instrumento financiero derivado asciende a 402 miles de euros en favor de la Sociedad dominante (a 31 de diciembre de 2017 la valoración no era significativa).

11. OTROS PASIVOS

| | <u>30.06.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| No corriente | | |
| Proveedores de inmovilizado | 547 | 1.057 |
| Otras deudas por compra de empresas no corrientes | 18.832 | 17.486 |
| Otras deudas no corrientes | 5.229 | 4.478 |
| | <u>24.608</u> | <u>23.021</u> |
| Corriente | | |
| Proveedores de inmovilizado | 593 | 286 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 29.997 | 22.474 |
| Ajustes por periodificación | 826 | 503 |
| Otros deudas por compra de empresas corrientes | 6.498 | 36.001 |
| Otros deudas corrientes | 858 | 1.153 |
| | <u>38.772</u> | <u>60.417</u> |

El valor razonable de estos pasivos no difiere significativamente de su valor en libros.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El detalle de las deudas por compra de empresas entre un periodo y otro es el siguiente:

| | <u>30.06.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| No corriente | | |
| Beroa France, S.A.S | 400 | 400 |
| Steelcon Esbjerg AS | 665 | 665 |
| Chimney Refractory International, S.R.L | 3.897 | 4.155 |
| Scorpio – Dominion Energy 2016 | 9.000 | 9.000 |
| Internation Chimney Corporation | 3.348 | 3.266 |
| Scorpio 2018 | 1.250 | - |
| DITECSA Colombia | 272 | - |
| | <u>18.832</u> | <u>17.486</u> |
| Corriente | | |
| Beroa France, S.A.S | 24 | 50 |
| Steelcon Esbjerg AS | - | 455 |
| Protisa | - | 43 |
| Subgrupo Commonwealth Dynamics Inc | - | 5.843 |
| Scorpio – Dominion Energy 2016 | - | 7.000 |
| Internation Chimney Corporation | - | 3.339 |
| The Phone House España (*) | - | 19.271 |
| Go Specialist | 300 | - |
| Scorpio 2018 | 3.914 | - |
| DITECSA Colombia | 2.260 | - |
| | <u>6.498</u> | <u>36.001</u> |

(*) Combinaciones de negocio realizadas en el segundo semestre del ejercicio 2017

Durante el primer semestre de 2018 se han realizado los pagos previstos para 2018 de las distintas adquisiciones realizadas en ejercicios anteriores, por un total de 37 millones de euros.

Adicionalmente, respecto a las adquisiciones realizadas en el primer semestre de 2018 (Nota 18), éstas han supuesto deudas nuevas al 30 de junio de 2018 por importe de 7.946 miles de euros, habiendo ya pagado en el primer semestre de 2018 un importe total de 950 miles de euros

Durante el primer semestre de 2017 se realizó un pago a cuenta de la deuda estimada por la adquisición del Subgrupo Beroa por 750 miles de euros. El importe restante de pago fue pagado durante el segundo semestre del ejercicio 2017.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Adicionalmente se hicieron los pagos previstos en 2017 de las adquisiciones de Scorpio, por 1.410 miles de euros y de International Chimney Corporation, por 5 millones de dólares americanos.

Las nuevas estimaciones de la deuda estimada de pago no corrientes por las distintas adquisiciones mencionadas en el cuadro anterior que venían del año anterior, se mantiene al 30 de junio de 2018 respecto a la registrada al cierre del ejercicio 2017.

12. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

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

| | <u>30.06.18</u> | <u>31.12.17</u> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Desglose por país</u> | | |
| Alemania (1) | 12.234 | 12.681 |
| Francia (2) | 687 | 799 |
| Total (Nota 13) | <u>12.921</u> | <u>13.480</u> |

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

1. Planes de prestaciones post empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal en Alemania los cuales se encuentran íntegramente en fondo interno.

| Prestaciones a largo plazo al personal:

- Premios de antigüedad
- Complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial

| Prestaciones post- empleo:

- Pensiones de jubilación vitalicias
- Los planes de prestaciones garantizados por el subgrupo Beroa a sus empleados son compromisos de prestación definida a la jubilación. Este subgrupo garantiza una renta vitalicia a partir de la jubilación para aquellos empleados con fecha de ingreso anterior al 1 de enero de 2001 que tengan 10 años de servicio a la fecha de cese.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2. Planes de prestaciones post empleo en Francia los cuales se encuentran en fondo interno.

| Los planes de prestación garantizados por el subgrupo Beroa a sus empleados son compromisos de prestación definida a la jubilación derivados de convenios colectivos.

| La prestación a la jubilación depende de los años de servicio en la Sociedad.

El movimiento de las provisiones por tipos de plan y por país son los siguientes:

Planes Post Empleo:

| <u>Periodo 2018</u> | <u>Alemania</u> | <u>Francia</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|-----------------------|---------------------|
| A 31 de diciembre de 2017 | 12.681 | 799 | 13.480 |
| Coste por servicios corrientes e intereses | 121 | - | 121 |
| (Ganancias) / Pérdidas por cambios en hipótesis actuariales | (141) | - | (141) |
| Pago de prestaciones | (427) | (112) | (539) |
| A 30 de junio de 2018 | 12.234 | 687 | 12.921 |
| | | | |
| <u>Periodo 2017</u> | | | |
| A 31 de diciembre de 2016 | 13.707 | 1.193 | 14.900 |
| Coste por servicios corrientes e intereses | 115 | - | 115 |
| (Ganancias) / Pérdidas por cambios en hipótesis actuariales | 321 | (226) | 95 |
| Pago de prestaciones | (421) | (73) | (494) |
| A 30 de junio de 2017 | 13.722 | 894 | 14.616 |

No se han producido variaciones en las hipótesis financiero-actuariales a las descritas en la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al cierre del ejercicio 2017.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

13. PROVISIONES

El desglose de los movimientos de las provisiones del Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

| | Otras provisiones | Obligaciones con el personal (Nota 12) | Total |
|---|-------------------|--|---------------|
| Periodo 2018 | | | |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 8.158 | 13.480 | 21.638 |
| Costes por servicios corrientes | - | 15 | 15 |
| Gasto/ingresos por intereses | - | 106 | 106 |
| Ganancias/Pérdidas por cambios en hipótesis actuariales | - | (141) | (141) |
| Dotaciones | 225 | - | 225 |
| Reversión | (125) | - | (125) |
| Pagos | (410) | (539) | (949) |
| Trasposos y otros movimientos (*) | (276) | - | (276) |
| Al 30 de junio de 2018 | 7.572 | 12.921 | 20.493 |
| Provisiones no corrientes | | | 17.828 |
| Provisiones corrientes | | | 2.665 |
| | | | |
| | Otras provisiones | Obligaciones con el personal (Nota 12) | Total |
| Periodo 2017 | | | |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 10.632 | 14.900 | 25.532 |
| Costes por servicios corrientes | - | 14 | 14 |
| Gasto/ingresos por intereses | - | 101 | 101 |
| Ganancias/Pérdidas por cambios en hipótesis actuariales | - | 95 | 95 |
| Dotaciones | 184 | - | 184 |
| Reversión | (924) | - | (924) |
| Pagos | (873) | (494) | (1.367) |
| Trasposos y otros movimientos (*) | 659 | - | 659 |
| Al 30 de junio de 2017 | 9.678 | 14.616 | 24.294 |
| Provisiones no corrientes | | | 21.874 |
| Provisiones corrientes | | | 2.420 |

(*) Corresponden principalmente al efecto del tipo de cambio.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las otras provisiones se desglosan principalmente como sigue:

- | Provisión de 2.612 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 2.775 miles de euros) correspondientes a la cobertura total de los riesgos existentes probables en procesos legales abiertos, básicamente, en Europa.
- | Provisión de 2.956 miles euros (31 de diciembre de 2017: 3.024 miles de euros) correspondientes a pasivos por obligaciones con el personal, excluidos los planes de prestación post empleo (Nota 12), básicamente por compromisos requeridos por la legislación vigente en cada país (Brasil, Italia y Arabia básicamente), así como los pasivos laborales asumidos en la adquisición de Abantia (Nota 18).
- | Provisión de 2.004 miles euros (31 de diciembre de 2017: 2.359 miles de euros) correspondientes a la cobertura de riesgos operativos de los negocios incluidas la provisión del patrimonio negativo de las empresas asociadas de las que se asume su quebranto patrimonial.

14. SITUACIÓN FISCAL

Los saldos de impuestos corrientes del Grupo se corresponden con saldos corrientes generados con las Administraciones públicas en concepto de Impuesto de Valor Añadido (IVA), IRPF, Seguridad Social y otros tributos de naturaleza similar.

Respecto al impuesto sobre sociedades, el desglose es el siguiente:

| | 30.06.18 | 30.06.17 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto corriente | (2.886) | (297) |
| Variación neta impuestos diferidos | 696 | (114) |
| | (2.190) | (411) |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| País Vasco | 26% | 28% |
| Resto España | 25% | 25% |
| México | 30% | 30% |
| Brasil | 34% | 34% |
| Estados Unidos de América | 21%-25% | 21%-25% |
| Resto América | 21% - 35% | 21% - 35% |
| Resto Europa (Tipo medio) | 15% - 35% | 15% - 35% |

Con efecto 1 de enero de 2015, se constituyó el grupo fiscal foral cuya sociedad dominante es Global Dominion Access, S.A. y las sociedades incluidas en el mismo las siguientes:

- ECI Telecom Ibérica, S.A.
- Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.
- Dominion Investigación y Desarrollo, S.L.U.
- Beroa Thermal Energy, S.L.
- Beroa Ibérica, S.A.
- Global Near, S.L
- Dominion Digital, S.L.U.
- Dominion West Africa, S.L.
- Dominion Energy, S.L.U.
- Interbox Technology, S.L.
- Smart House Spain, S.L.U (Incorporada en 2018)

Adicionalmente, también con efecto 1 de enero de 2015 se constituyó el grupo fiscal estatal, siendo la dominante: Bilcan Global Services, S.L. y las sociedades incluidas en el mismo las siguientes:

- Dominion Centro de Control, S.L.U.
- Dominion Networks S.L.U.
- Sur Conexión, S.L.
- Tiendas Conexión, S.L.
- Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.
- Dominion Industry & Infrastructures, S.L.
- The Phone House Spain, S.L.U. (Incorporada en 2018)
- Connected World Services Europe, S.L.U. (Incorporada en 2018)

Fuera de España existen los siguientes grupos fiscales:



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- | En Alemania: liderado por la sociedad filial Beroa Technology Group GmbH y en el que participan Beroa Deutschland GmbH, Burwitz Montageservice GmbH y Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH (sin actividad).
- | En Estados Unidos: liderado por la sociedad filial Beroa Corporation LLC y en el que participan Karrena International Chimneys LLC (fusionada en 2017 con su matriz Karrena International LLC), Commonwealth Dynamics Inc., Commonwealth Constructors Inc, International Chimney Corporation y Capital International Steel Works Inc.

El resto de sociedades del Grupo Dominion tributan en régimen individual.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 de la Sociedad Dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, con efectos para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, así como la Norma Foral 3/1996 de 26 de junio del Territorio Foral de Bizkaia, derogada parcialmente con los mismos efectos.

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

Los Administradores de la Sociedad dominante han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para los ejercicios 2018 y 2017 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

15. 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 (Nota 9).

| | <u>30.06.18</u> | <u>30.06.17</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Beneficio por operaciones continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad (Miles de euros) | 12.618 | 10.033 |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) | 169.240 | 168.025 |
| Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción) | 0,075 | 0,060 |

| | <u>30.06.18</u> | <u>30.06.17</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Beneficio/ Pérdida por operaciones interrumpidas atribuible a los accionistas de la sociedad (Miles de euros) | 2 | (10) |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) | 169.240 | 168.025 |
| Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción) | 0,000 | (0,000) |

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 potencialmente dilusivas.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

16. EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES

| | 30.06.18 | 30.06.17 |
|---|-----------------|-----------------|
| Beneficio (Pérdida) del ejercicio | 13.173 | 10.827 |
| Ajustes de: | | |
| - Impuestos (Nota 14) | 2.190 | 411 |
| - Amortización de inmovilizado material (Nota 5) | 4.652 | 3.625 |
| - Amortización de activos intangibles (Nota 6) | 6.720 | 4.906 |
| - Subvenciones de capital traspasados a resultados | (26) | (36) |
| - (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material | (250) | 5 |
| - Movimientos netos en provisiones (Nota 13) | 221 | (155) |
| - Ingresos por intereses | (352) | (348) |
| - Gastos por intereses | 4.287 | 3.634 |
| - Diferencias de cambio | (462) | (1.897) |
| - Variación en el valor razonable de activos y pasivos con imputación a resultados | (627) | - |
| - Participación en la pérdida / (ganancia) de asociadas (Nota 7) | (282) | (1.400) |
| Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación): | | |
| - Existencias | 5.307 | 122 |
| - Clientes y otras cuentas a cobrar | 4.358 | (39.203) |
| - Otros activos | 3.379 | (3.566) |
| - Otros pasivos corrientes | 998 | (6.195) |
| - Proveedores y otras cuentas a pagar | (6.398) | 30.926 |
| Efectivo generado por las operaciones | 36.888 | 5.450 |

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

| | 30.06.18 | 30.06.17 |
|---|-----------------|-----------------|
| Importe en libros (Notas 5 y 6) | 208 | 453 |
| Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado | 250 | (5) |
| Importe cobrado por la venta de inmovilizado | 458 | 448 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

17. COMPROMISOS, GARANTÍAS Y OTRA INFORMACIÓN

a) Compromisos de compra de activos

El Grupo no tiene inversiones comprometidas pero no incurridas todavía en las fechas de balance de 30 de junio de 2018 y 2017.

b) Compromisos por arrendamiento operativo

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

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

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Menos de un año | 18.524 | 18.026 |
| Entre uno y cinco años | 33.174 | 31.338 |
| Más de 5 años | 1.757 | 1.846 |
| | 53.455 | 51.210 |

c) Otra información (avales)

El Grupo tiene otorgados avales en concepto de garantía por obras o servicios prestados a clientes y avales comerciales por importe aproximado de 147 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 132 millones de euros).

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



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

18. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

a) Soluciones e Ingeniería especializada

A finales del mes de febrero de 2018, las sociedad del Grupo Global Near, S.L. adquiere el 77% adicional (hasta un 100%) de la asociada hasta ese momento Centro Near de Servicios Financieros, S.L. por un precio de 1 euro para posteriormente realizar un acuerdo de inversión con un tercero mediante el cual Global Near aporta 2 millones de euros y el tercero tecnología por valor de 2 millones de euros y dejar la participación efectiva en un 50,01%. En este mismo momento se cambia también la denominación de la sociedad por Abside Smart Financial Technologies, S.L.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación ha sido el siguiente:

| | Importe |
|--|----------------|
| Contraprestación satisfecha en el ejercicio | - |
| Efectivo y equivalentes al efectivo adquiridos | (85) |
| | (85) |

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

| | Importe |
|---|----------------|
| Precio de compra | - |
| Valor Razonable de los activos netos adquiridos | (2.795) |
| Fondo de comercio (Nota 6) | 2.795 |

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



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

| | Valor razonable |
|---|----------------------------|
| Inmovilizado intangible | 2.003 |
| Activos por impuestos diferidos | 1.650 |
| Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar | 200 |
| Efectivo y equivalentes | 85 |
| Activos adquiridos | 3.938 |
| Minoritarios | 2.003 |
| Otros pasivos | 4.730 |
| Pasivos y minoritarios adquiridos | 6.733 |
| Total Activos Netos adquiridos | (2.795) |

El 8 de marzo de 2018 se eleva a público el acuerdo de compra-venta del 80% del accionariado de la sociedad española Labopharma Healthcare, S.L. por parte de la filial danesa Steelcon Esjberg AS (Anexo I), cuya actividad actual es mínima y cuyo objetivo es ser utilizada para la realización de proyectos 360 en el ámbito farmacéutico. El precio total de dichas acciones ha ascendido a 5 miles de euros, pagados en su totalidad dentro del primer semestre de 2018. A la fecha de adquisición la sociedad adquirida estaba sin actividad y no aportaba ninguna partida de balance.

b) Servicios Multi-tecnológicos

El 28 de marzo de 2018 se eleva a público el acuerdo de compra-venta de una unidad productiva dedicada a la prestación de servicios de mantenimiento industrial a la sociedad española Go Specialist System, S.L. por parte de Dominion I&I. El precio de la misma se fija en 1 millón de euros, de los cuales queda pendiente de pago la parte variable del mismo, 300 miles de euros, que será pagadera en 2021 en función de que se cumplan los objetivos de ventas futuros fijados para los próximos ejercicios. Los efectos de la transmisión de la titularidad de los activos netos y trabajadores afectos a la actividad queda fijada el 1 de abril de 2018.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación ha sido el siguiente:

| | Importe |
|--|----------------|
| Contraprestación satisfecha en el ejercicio | 700 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo adquiridos | - |
| | 700 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

| | Importe |
|---|----------------|
| Contraprestación transferida | 1.000 |
| Valor Razonable de los activos netos adquiridos | (400) |
| Fondo de comercio (Nota 6) | 1.400 |

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

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

| | Valor razonable |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Inmovilizado Material | 21 |
| Activos adquiridos | 21 |
| Provisiones no corrientes | 93 |
| Cuentas comerciales por pagar | 328 |
| Pasivos adquiridos | 421 |
| Total Activos Netos adquiridos | (400) |

En junio de 2018 se procede a la firma del acuerdo de compra-venta del 100% de las acciones de las sociedades españolas Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. e Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A. cuyo negocio consiste en acometer proyectos de diseño, construcción y montaje de redes de suministro y equipamiento eléctrico, cuadros de control, automatización y gestión energética, tanto para las instalaciones industriales, comerciales y residenciales públicos y privados. El precio de venta de la operación contempla un precio fijo, por un total de 3.914 miles de euros, del que el 25% se paga en el momento de la firma del acuerdo, mediante la emisión de unos cheques que se hacen efectivos en julio de 2018, y el 75% se acuerda pagarlo en enero de 2019; y un precio variable que se calcula mediante un multiplicador sobre el EBITDA promedio de los periodos del 1 de julio de 2018 al 30 de junio de 2019 y del 1 de julio de 2019 al 30 de junio de 2020, que se hará efectivo en el segundo semestre del ejercicio 2020. Dicho importe ha sido estimado en la fecha de operación y registrado en estos estados financieros intermedios semestrales por 1.250 miles de euros, coincidiendo con el techo máximo a desembolsar.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación ha sido el siguiente:



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| | Importe |
|--|----------------|
| Contraprestación satisfecha en el ejercicio | - |
| Efectivo y equivalentes al efectivo adquiridos | (2.072) |
| | (2.072) |

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

| | Importe |
|---|----------------|
| Contraprestación transferida | 5.164 |
| Valor Razonable de los activos netos adquiridos | 3.049 |
| Fondo de comercio (Nota 6) | 2.115 |

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

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

| | Valor razonable |
|---|----------------------------|
| Inmovilizado | 437 |
| Activos por impuestos diferidos | 99 |
| Existencias | 449 |
| Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar | 1.344 |
| Efectivo y equivalentes | 2.072 |
| Activos adquiridos | 4.401 |
| Recursos ajenos | 90 |
| Cuentas comerciales por pagar | 1.161 |
| Otros pasivos | 101 |
| Pasivos adquiridos | 1.352 |
| Total Activos Netos adquiridos | 3.049 |

Adicionalmente, el 27 de junio de 2018 se procede a la compra del 100% de las acciones de la sociedad colombiana DITECSA Colombia Soluciones Industriales y Medioambientales, S.A.S. cuyo negocio consiste en la gestión, transporte y tratamiento de residuos, así como la prestación de otros servicios de ingeniería. El precio total de las acciones asciende a la suma de 2.510 miles de euros como precio



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

fijo más un precio contingente de un importe máximo de 900 millones de pesos colombianos (equivalentes a 272 miles de euros a la fecha de adquisición) correspondiente al importe máximo a cobrar por la sociedad adquirida respecto de una devolución de impuestos pendiente. El 10% del precio fijo se ha pagado en junio de 2018 y el 90% restante en enero de 2019.

El movimiento de fondos de efectivo de la operación ha sido el siguiente:

| | Importe |
|--|----------------|
| Contraprestación satisfecha en el ejercicio | 250 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo adquiridos | (243) |
| | 7 |

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

| | Importe |
|---|----------------|
| Contraprestación transferida | 2.782 |
| Valor Razonable de los activos netos adquiridos | 1.212 |
| Fondo de comercio (Nota 6) | 1.570 |

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

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

| | Valor razonable |
|---|----------------------------|
| Inmovilizado | 1.259 |
| Activos por impuestos diferidos | 332 |
| Existencias | 12 |
| Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar | 647 |
| Efectivo y equivalentes | 243 |
| Activos adquiridos | 2.493 |
| Impuesto diferido de pasivo | 2 |
| Cuentas comerciales por pagar | 1.083 |
| Otros pasivos | 196 |
| Pasivos adquiridos | 1.281 |
| Total Activos Netos adquiridos | 1.212 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El proceso de reconocimiento y valoración a valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos como asignación del precio pagado a los mismos aún no han sido completamente finalizados.

La cifra de ventas de las combinaciones de negocios realizadas integradas en el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018 asciende a 994 miles de euros. Si las combinaciones de negocios se hubieran realizado el 1 de enero de 2018, este importe hubiera ascendido a 3.364 miles de euros.

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no se produjeron combinaciones de negocios.

19. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran partes vinculadas las sociedades del Grupo CIE Automotive, al que pertenece el subgrupo liderado por Global Dominion Access, S.A. (hasta el 3 de julio de 2018, Nota 20) así como los Administradores y el personal directivo clave y familiares cercanos del Grupo Global Dominion Access y del Grupo CIE Automotive.

a) Retribuciones y préstamos al personal de alta dirección

La remuneración total pagada en el periodo 2018 al personal de alta dirección, excluyendo aquellos que se incluyen en el apartado de retribución a los miembros del Consejo de Administración, asciende a un importe de 1.114 miles de euros (30 de junio de 2017: 1.079 miles de euros).

Durante el periodo 2018 se ha realizado una aportación en concepto de fondos o planes de pensiones de aportación definida a favor de los miembros de la alta dirección por 8 miles de euros (30 de junio de 2017: 8 miles de euros).

El Grupo tiene suscritas pólizas de seguro de vida y salud que ha supuesto un pago de 15 miles de euros durante el periodo de 6 meses de los ejercicios 2018 (30 de junio de 2017: 18 miles de euros).



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A 30 de junio del 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no existe saldo alguno derivado de operaciones con estas partes vinculadas.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 3 de mayo de 2017, se aprobó la concesión de un incentivo a largo plazo con base en el incremento de valor de las acciones de Global Dominion Access, S.A. a favor del Consejero Delegado, determinados altos directivos y otras personas, por su especial vinculación al Grupo. Al 30 de junio de 2018 no se ha formalizado acuerdo alguno al respecto.

b) Saldos y Transacciones en el ejercicio con sociedades del grupo

El detalle de los saldos es el siguiente:

| Deudores / (Acreedores) | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clientes y otras cuentas a cobrar (*) | 24.352 | 12.422 |
| Créditos no corrientes | - | 2.845 |
| Créditos corrientes (**) | 24.765 | 17.716 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar (*) | (20) | (16.971) |
| Otros pasivos corrientes | - | (59) |

El detalle de las transacciones es el siguiente:

| (Gastos) / Ingresos | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 21.289 | 164 |
| Ingresos por servicios prestados | 45 | 160 |
| Otros gastos de explotación | (13) | (310) |
| Ingresos financieros | 171 | - |

(*) Corresponden a transacciones efectuadas por el segmento de Soluciones con Bas Project Corporation, S.L. y sus sociedades dependientes

(**) Incluye créditos a compañías las asociadas Bas Project Corporation, S.L. y Sociedad Concesionaria Salud Siglo XXI, S.A.

No existen garantías entregadas sobre dichos importes pendientes.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

c) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante

Durante el primer semestre de 2018 y de 2017, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración ha sido el siguiente:

| | 30.06.18 | 30.06.17 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Retribución fija | 275 | 275 |
| Retribución variable | - | 1.500 |
| Otras retribuciones | 7 | 7 |
| | 282 | 1.782 |

Adicionalmente, el contrato del Consejero Delegado contiene una cláusula que establece una indemnización por despido que duplica la compensación anual prevista para los supuestos de extinción de la relación laboral.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se ha realizado una aportación en concepto de fondos o planes de pensiones de aportación definida a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por 4 miles de euros (30 de junio de 2017: 4 miles de euros).

Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de vida, el Grupo tiene suscritas pólizas de seguro en cobertura del riesgo de fallecimiento e incapacidad permanente, que supusieron en 2018 y 2017 el pago anual de 3 miles de euros respectivamente, de las que resulta beneficiario el Consejero Delegado (30 de junio de 2017: 3 miles de euros).

Excepto por lo detallado en los párrafos precedentes y siguiente, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar, aunque tal y como se menciona en el apartado a) de esta Nota, existe una aprobación por parte de la Junta General de Accionistas para la concesión de un incentivo a largo plazo con base en el incremento de valor de las acciones de Global Dominion Access, S.A. que afectará también al Consejero Delegado.

d) Créditos a accionistas de la sociedad dominante

| | 30.06.18 | 31.12.17 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Créditos con socios y administradores | 732 | 732 |
| | 732 | 732 |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En el ejercicio 2014 se concedió un crédito de 1.500 miles de euros a un miembro del Consejo de Administración en relación con una ampliación de capital que a fecha de hoy aún está en vigor. Dicho préstamo fue devuelto parcialmente en julio de 2017 por un importe de 768 Miles de euros, quedando por tanto una deuda pendiente a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados de 732 miles de euros.

20. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 3 de julio de 2018 se hace efectivo el pago del dividendo en especie acordado por la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A., consistente en la entrega de las acciones poseídas por ésta en ese momento de Global Dominion Access, S.A. a sus accionistas. Tras dicho canje el acciones la única sociedad que participa en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% es Acek Desarrollo y Gestión Empresarial, S.L. con un 12,38%.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO I – Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación

| Nombre y Domicilio | Domicilio | Participación / Control efectivo | Sociedad titular de la participación | Supuesto por el que consolida | Actividad |
|--|------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------|--|
| Global Dominion Access, S.A. (*) | Bilbao | - | CIE Automotive, S.A. | - | Sociedad Holding / Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Sociedad Concesionaria Salud Siglo XXI, S.A. | Chile | 30% | Global Dominion Access, S.A. | Método de participación | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Industry & Infrastructures, S.L. (*) | Barcelona | 99,99% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Industriales |
| Desolaba, S.A. de C.V. | México | 100% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| El Salvador Solar 1, S.A. de C.V. | El Salvador | 80% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| El Salvador Solar 2, S.A. de C.V. | El Salvador | 80% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Montelux, S.R.L. | República Dominicana | 70% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Abasol S.P.A. | Chile | 100% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Rovello S.P.A. | Chile | 100% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Pimentell S.P.A. | Chile | 100% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Rosinol S.P.A. | Chile | 100% | Dominion Industry & Infrastructures, S.L. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Energy, S.L.U. (*) | Bilbao | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Centroamericana, S.A. | Panamá | 100% | Dominion Energy, S.L.U. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Ecuador Niec, S.A. | Ecuador | 99,88% | Dominion Energy, S.L.U. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Bas Projects Corporation, S.L. | Loiu | 35% | Dominion Energy, S.L.U. | Método de participación | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. (*) (1) | Loiu | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Servicios Tecnológicos |
| Scorpio Energy Oman | Omán | 60% | Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. | Integración global | Servicios Tecnológicos |
| Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A. (1) | Salvatierra – La Rioja | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Servicios Tecnológicos |
| Diseños y Productos Técnicos - DITECSA Colombia (1) | Colombia | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Servicios Tecnológicos |
| Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U (*) | Bilbao | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| E.C.I. Telecom Ibérica, S.A. | Madrid | 100% | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Interbox Technology S.L | Bilbao | 75% | Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U | Integración global | Servicios comerciales |
| Dominion West Africa, S.L. | Bilbao | 100% | Dominion Instalaciones y Montajes S.A.U | Integración global | Sociedad de cartera |
| Dominion Honduras SRL | Honduras | 98% | Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U. | Bilbao | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Visual Line, S.L. | Bilbao | 55% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Tecnología Ltda (*) | Brasil | 99,99% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Instalações e Montagnes do Brasil Ltda. | Brasil | 100,00% | Dominion Tecnología Ltda | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*) | México | 99,99% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Tecnologías de la Información, S.A. de CV | México | 99,99% | Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Baires, S.A. | Argentina | 95% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion SPA | Chile | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C. | Perú | 99% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Soluciones y Servicios Tecnológicos |
| Beroa Thermal Energy, SL. (*) | Bilbao | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Sociedad de cartera |
| Dominion Global France SAS | Francia | 100% | Beroa Thermal Energy, S.L. | Integración global | Servicios Industriales |
| Steelcon Chimneys Esbjerg A/S (*) | Dinamarca | 100% | Beroa Thermal Energy, S.L. | Integración global | Soluciones industriales |
| Steelcon Slovakia, s.r.o. | Eslovaquia | 100% | Steelcon Chimneys Esbjerg A/S | Integración global | Soluciones industriales |
| Labopharma, S.L. (1) | Madrid | 80% | Steelcon Chimneys Esbjerg A/S | Integración global | Soluciones Tecnológicas |
| Dominion Global Pty. Ltd. | Australia | 100% | Beroa Thermal Energy, S.L. | Integración global | Soluciones y servicios industriales |
| Beroa Corporation LLC (*) | EEUU | 100% | Beroa Thermal Energy, S.L. | Integración global | Sociedad de cartera |
| Commonwealth Dynamics Inc (*) | EEUU | 100% | Beroa Corporation LLC | Integración global | Soluciones industriales |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| Nombre y Domicilio | Domicilio | Participación / Control efectivo | Sociedad titular de la participación | Supuesto por el que consolida | Actividad |
|---|------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------|---|
| Commonwealth Power (India) Private Limited | India | 100% | Commonwealth Dynamics Inc | Integración global | Soluciones industriales |
| Commonwealth Dynamics Co. Ltd. | Japón | 100% | Commonwealth Dynamics Inc | Integración global | Soluciones industriales |
| Commonwealth Constructors Inc | EEUU | 100% | Beroa Corporation LLC | Integración global | Soluciones industriales |
| Commonwealth Dynamics Limited | Canadá | 100% | Beroa Corporation LLC | Integración global | Soluciones industriales |
| Commonwealth Power Chile, SPA (en liquidación) | Chile | 100% | Beroa Corporation LLC | Integración global | Soluciones industriales (sin actividad) |
| International Chimney Corporation (*) | EEUU | 100% | Beroa Corporation LLC | Integración global | Soluciones industriales |
| Capital International Steel Works, Inc. | EEUU | 100% | International Chimney Corporation | Integración global | Soluciones industriales |
| International Chimney Canada Inc | Canadá | 100% | International Chimney Corporation | Integración global | Soluciones industriales |
| Karrena International Chimneys LLC | EEUU | 100% | Beroa Corporation LLC | Integración global | Soluciones industriales |
| Beroa Iberia S.A (*) | Bilbao | 100% | Beroa Thermal Energy, S.L. | Integración global | Soluciones y servicios industriales |
| Dominion Industry México, S.A. de C.V. | México | 99,99% | Beroa Iberia S.A. | Integración global | Servicios industriales |
| Dominion Industry de Argentina, SRL (antes Beroa de Argentina SRL) | Argentina | 100% | Beroa Iberia S.A. | Integración global | Servicios industriales y servicios tecnológicos |
| Altac South África Proprietary Limited | Sudáfrica | 100% | Beroa Iberia S.A. | Integración global | Soluciones industriales |
| Dominion Global Philippines Inc. | Filipinas | 100% | Beroa Iberia S.A. | Integración global | Soluciones industriales |
| Chimneys and Refractories Intern. SRL (*) | Italia | 90% | Beroa Thermal Energy, S.L. | Integración global | Soluciones industriales |
| Chimneys and Refractories Intern. SPA (en liquidación) | Chile | 90% | Chimneys and Refractories Intern. SRL | Integración global | Soluciones industriales (sin actividad) |
| Chimneys and Refractories Intern. Vietnam Co. Ltd. | Vietnam | 100% | Chimneys and Refractories Intern. SRL | Integración global | Soluciones industriales |
| Dominion-Uniseven Industrial Services Pvt, Ltd. | India | 51% | Beroa Thermal Energy, S.L | Integración global | Servicios industriales |
| Dominion Arabia Industry LLC (antes Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda.) | Arabia Saudí | 98,3% | Beroa Thermal Energy, S.L | Integración global | Soluciones industriales |
| Beroa Technology Group GmbH (*) | Alemania | 100% | Beroa Thermal Energy, S.L. | Integración global | Sociedad de cartera |
| Karrena Betonanlagen und Fahrnischer GmbH (*) (en liquidación) | Alemania | 100% | Beroa Technology Group GmbH | Integración global | Construcción y comercialización de hormigoneras (sin actividad) |
| HIT-Industrietechnik GmbH (en liquidación) | Alemania | 52% | Karrena Betonanlagen und Farmischer GmbH | Integración global | Soldadura metálica (sin actividad) |
| Bierrum International Ltd. | Reino Unido | 100% | Beroa Technology Group GmbH | Integración global | Soluciones industriales (sin actividad) |
| Beroa NovoCOS GmbH | Alemania | 100% | Beroa Technology Group GmbH | Integración global | Servicios industriales |
| Beroa International Co LLC | Omán | 70% | Beroa Technology Group GmbH | Integración global | Servicios industriales |
| Beroa Refractory & Insulation LLC | Emiratos Árabes Unidos | 49% | Beroa Technology Group GmbH | Integración global | Servicios industriales |
| Beroa Nexus Company LLC | Qatar | 49% | Beroa Technology Group GmbH | Integración global | Servicios industriales |
| Beroa Deutschland GmbH (*) | Alemania | 100% | Beroa Technology Group GmbH | Integración global | Soluciones y servicios industriales |
| Cobra Carbon Grinding, B.V. | Holanda | 50% | Beroa Deutschland GmbH | Método de participación | Servicios industriales |
| Karrena Construction Thérmiqne S.A | Francia | 100% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Servicios industriales (sin actividad) |
| Beroa Polska Sp. Z.o.o | Polonia | 100% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Soluciones y servicios industriales |
| Karrena Arabia Co.Ltd | Arabia Saudí | 55% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Soluciones y servicios industriales |
| Beroa Chile Limitada (en liquidación) | Chile | 99,99% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Servicios industriales (sin actividad) |
| Burwitz Montageservice GmbH | Alemania | 100% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Soluciones y servicios industriales |
| F&S Feuerfestbau GmbH & Co KG | Alemania | 50,96% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Soluciones y servicios industriales |
| F&S Beteiligungs GmbH | Alemania | 51% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Sociedad de cartera |
| Beroa Abu Obaid Industrial Insulation Company Co. WLL | Bahrain | 45% | Beroa Deutschland GmbH | Integración global | Servicios industriales |
| Global Near S.L (*) | Bilbao | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Sociedad de cartera |
| Dominion Digital S.L.U. (*) | Bilbao | 100% | Global Near S.L | Integración global | Soluciones tecnológicas |
| Ampliffica México, S.A de C.V | México | 99,99% | Dominion Digital S.L.U. | Integración global | Soluciones tecnológicas |
| Global Ampliffica Perú S.A.C | Perú | 99% | Dominion Digital S.L.U. | Integración global | Soluciones tecnológicas |
| Advanced Flight Systems S.L. | Bilbao | 30% | Dominion Digital S.L.U. | Método de participación | Soluciones tecnológicas |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| Nombre y Domicilio | Domicilio | Participación / Control efectivo | Sociedad titular de la participación | Supuesto por el que consolida | Actividad |
|--|-----------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Smart Nagusi, S.L. (1) | Bilbao | 50% | Dominion Digital S.L.U. | Método de participación | Soluciones tecnológicas |
| Abside Smart Financial Technologies, S.L. (antes Centro Near Servicios Financieros S.L.) | Bilbao | 50,01% | Global Near S.L | Integración global | Soluciones tecnológicas |
| DM Informática SA de CV. | México | 99,99% | Global Near S.L | Integración global | Soluciones tecnológicas |
| Dominion Smart Innovation S.A. de C.V | México | 99,84% | Global Near S.L | Integración global | Soluciones tecnológicas |
| Bilcan Global Services S.L. (*) | Cantabria | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Sociedad de cartera |
| Eurologística Directa Móvil 21 S.L.U. | Madrid | 100% | Bilcan Global Services S.L | Integración global | Servicios comerciales |
| Dominion Networks S.L.U. | Madrid | 100% | Bilcan Global Services S.L | Integración global | Servicios tecnológicos |
| Dominion Centro de Control S.L.U. | Madrid | 100% | Bilcan Global Services S.L | Integración global | Servicios tecnológicos |
| Tiendas Conexión, S.L.U. | Cantabria | 100% | Bilcan Global Services S.L | Integración global | Servicios comerciales |
| Sur Conexión, S.L.U. | Cantabria | 100% | Bilcan Global Services S.L | Integración global | Servicios comerciales |
| The Phone House Spain, S.L. | Madrid | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Servicios tecnológicos |
| Connected World Services Europe, S.L.U. | Madrid | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Servicios comerciales |
| Smart House Spain, S.L.U. | Madrid | 100% | Global Dominion Access, S.A. | Integración global | Servicios comerciales |

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

(1) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2018 junto con sus compañías dependientes.



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO II – Uniones Temporales de Empresas (UTEs) incluidas en el Perímetro de Consolidación

| Denominación | Domicilio | % Participación | Supuesto por el que consolida | Actividad |
|---|-----------|-----------------|-------------------------------|--|
| Global Dominion Access, S.A. y Adasa Sistemas, S.A.U. Ley 18/1982 de 26 de Mayo. | España | 50% | Integración proporcional | La adquisición e implantación de un sistema de observación en superficie y comunicaciones GOES/DCS para ser integrado al Programa de Modernización del Sistema de Medición y pronóstico hidrometeo-rológico nacional (programa venehmet) adscrito al Ministerio del Ambiente y los Recursos Naturales (M.A.R.N), ahora Ministerio del Poder Popular para el Ambiente de la República Bolivariana de Venezuela. |
| Global Dominion Access, S.A.-Adasa Sistemas, S.A.U.-EMTE, S.A., Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982, de 26 de Mayo | España | 50% | Integración proporcional | La ejecución del contrato "Para la modernización del Equipamiento de Observación de Medio Ambiental y Protección Civil coordinado por COPECO". |
| Dominion Industry & Infrastructure, S.L. (antes Abantia Mantenimiento, S.A.) – Siemens, S.A. Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982, de 26 de Mayo (UTE A.S. Correos2) | España | 55% | Integración proporcional | Contratación del mantenimiento integral requerido para las configuraciones de tratamiento automático de la correspondencia. |
| Abantia Instalaciones S.A.U. – Estructuras Titan Steel, S.L. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Ecoles) | Haití | 92,5% | Integración proporcional | Trabajos de construcción de 10 escuelas en Haití. |
| Dominion Industry & Infrastructure, S.L. (antes Abantia Instalaciones, S.A.) – Construcciones Cots y Claret, S.L. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Banco de Haití) | Haití | 70% | Integración proporcional | Construcción de un nuevo inmueble administrativo del Banco de la República de Haití. |
| Construcciones Cots y Claret, S.L. y Abantia Instalaciones, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Hospital La Providence) | Haití | 50% | Integración proporcional | Construcción del hospital La Providence en Haití |
| Construcciones Cots y Claret, S.L. y Abantia Instalaciones, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Saint Michel Hospital) | Haití | 60% | Integración proporcional | Trabajos de reconstrucción en el Hospital Saint Michel en Jaumel - Haití |
| Revenga Ingenieros, S.A. y Abantia Instalaciones, S.A.U. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE RACPA) | España | 50% | Integración proporcional | Instalaciones de detección de incendios e interfonía en el Centro penitenciario de Albacete (RACPA) |
| Abantia Instalaciones, S.A.U. – Revenga Ingenieros, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE CP-Ibiza) | España | 50% | Integración proporcional | Instalación de detección de incendios y reforma integral de baja tensión en el Centro Penitenciario de Ibiza |
| Abantia Mantenimiento, S.A. – Cofely España, S.A.U. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Manteniment Diagonal 662) | España | 55% | Integración proporcional | Servicio de mantenimiento de zonas comunes Edificio Diagonal 662 |
| Acsa Obras e Infraestructuras, S.A. – Abantia Mantenimiento, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Caps Infraestructuras) | España | 50% | Integración proporcional | Contrato de servicio de conservación y mantenimiento de 318 edificios de infraestructuras y contrato de servicio de conservación y mantenimiento de cabezas y naves logísticas de infraestructuras |
| Acsa Obras e Infraestructuras, S.A. – Abantia Mantenimiento, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Instalacions Anella Olimpica) | España | 50% | Integración proporcional | Servicio de mantenimiento preventivo, correctivo, conductivo y técnico legal y servicio de asistencia a los actos en las instalaciones del anillo olímpico (Palau Sant Jordi, Estadi Olímpic Lluís Companys) |
| Construcciones Rubau, S.A. y Abantia Instalaciones, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Vila Seca) | España | 50% | Integración proporcional | Obras de edificación del área Ferrari Land de Port Aventura |
| Dominion Industry & Infrastructure, S.L.; Comsa Instalaciones, S.L.; Isolux Ingeniería, S.A.; Instalaciones Inabensa, S.A.; Elecnor, S.A. (antes Agelectric, S.A; Elecnor, S.A.; Emte S.A.; Instalaciones Inabensa, S.A. e Isolux WAT. S.A.) Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Energía Línea 9) | España | 20% | Integración proporcional | Contrato para la redacción del proyecto y ejecución de las obras del sistema de telecomunicaciones, de distribución de energía y subestaciones receptores de la Línea 9 del Metro de Barcelona |



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| Denominación | Domicilio | % Partición | Supuesto por el que consolida | Actividad |
|--|-----------|-------------|-------------------------------|--|
| FCC Industrial e Infraestructuras Energéticas, S.A. (antes FCC Actividades de Construcción Industrial, S.A.; FCC Servicios Industriales S.A.); Abantia Instalaciones, S.A. y Seridom, Servicios Integrados IDOM, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Operadora Termosolar Guzmán) | España | 22,5% | Integración proporcional | Operación y mantenimiento de la planta termosolar Guzman Energía, S.L. |
| Construcciones Pai, S.A.; Construcciones Cots y Claret, S.L.; Constructora D'Aro, S.A.; Abantia Instalaciones, S.A. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Nova Bages Santiarria) | España | 25% | Integración proporcional | Ejecución de las obras de la Fase II de ampliación del Hospital San Juan de Dios en Manresa. |
| Sacyr Construcción, S.A.U.; Vopi 4, S.A.; Abantia Instalaciones, S.A.; Valoriza Facilities, S.A.U. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Hospital del Mar) | España | 30% | Integración proporcional | Instalaciones de reforma y ampliación del Hospital del Mar, Edificio I – Fase III en Barcelona |
| Dominion Industry & Infrastructure, S.L. – Siemens Postal, Parcel & Airport Logistics, S.L. Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982, de 26 de Mayo (UTE D.S. Correos 2) | España | 50% | Integración proporcional | Contratación del mantenimiento integral requerido para las configuraciones de tratamiento automático de la correspondencia. |
| Dominion Industry & Infrastructure, S.L.; Serveis Obres I Manteniment, S.L. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Modul A Diagonal 662) | España | 55% | Integración proporcional | Ejecución de las instalaciones mecánicas, eléctricas y especiales de la nueva sede de IM en Barcelona |
| Grifols Movaco, S.A.; Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Grifols-Dominion) | España | 32,71% | Integración proporcional | Servicio integral, llave en mano, de promoción y seguimiento de la adherencia de pacientes ancianos en atención terapéutica desde la unidad de farmacoterapéutica de pacientes externos del Hospital Universitario Miguel Servat de Zaragoza |
| Dominion Industry & Infrastructure, S.L.; Serveis Obres I Manteniment, S.L. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Unitat Semicrítics Hospital Santa Caterina) | España | 50% | Integración proporcional | Obras de construcción de la nueva unidad de Curas Intensivas (UCI) – Semicríticos del Hospital Santa Caterina del municipio Salt (Girona) promovido por el Instituto de Asistencia Sanitaria (IAS) |
| Acsa Obras e Infraestructuras, S.A.U. y Dominion Industry & Infraestructures, S.L. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Cortinas Ignífugas Anella Olímpica) | España | 50% | Integración proporcional | Ejecución de las obras de sustitución de la cortina ignífuga, modernización y adaptación a la normativa de los sistemas escénicos del Palau Sant Jordi de Barcelona. |
| Acsa Obras e Infraestructuras, S.A.U. y Dominion Industry & Infraestructures, S.L. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Eficiencia Energética Anella Olímpica) | España | 50% | Integración proporcional | Ejecución de las obras de mejora de las instalaciones del Anillo Olímpico. |
| Vopi 4, S.A. y Dominion Industry & Infraestructures, S.L. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE REA Hospital del Mar) | España | 50% | Integración proporcional | Ejecución de las obras e instalaciones para la reforma integral del espacio destinado a la unidad de Reanimación postquirúrgica en el Hospital del Mar de Barcelona. |
| New Horizons in Infrastructure NHID, SRL | Dinamarca | 56,2% | Integración proporcional | Ejecución de proyectos llave en mano en países emergentes. |
| Elecnor, S.A. – EHISA Construcciones y Obras, S.A. – Global Dominion Access, S.A. – Certis Obres y Servei, S.A.U. Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 de 26 de Mayo (UTE Treballs Previs 1 Camp Nou) (1) | España | 55% | Integración proporcional | Ejecución de los trabajos de mantenimiento y seguridad del futuro Camp Nou – Codigo de licitación UP3_085-CON |

(1) UTEs incorporadas al perímetro de consolidación en 2018



**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

De acuerdo con la legislación vigente, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de Global Dominion Access, S.A. han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2018 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 19 de julio de 2018

FIRMANTES

Don **Antón Pradera Jaúregui**
(Presidente)

Don **Mikel Felix Barandiaran Landin**
(Consejero Delegado)

Don **Francisco José Riberas Mera**
(Vocal)

Don **Jesús María Herrera Barandiaran**
(Vocal)



GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Don **Fermín del Río Sanz de Acebo**
(Vocal)

Doña **Goizalde Egaña Garitagoitia**
(Vocal)

Don **Jorge Álvarez Aguirre**
(Vocal)

Don **Alfredo Pérez Fernández**
(Vocal)

Don **Juan Tomás Hernani Burzaco**
(Vocal)

Don **Jose María Bergareche Busquet**
(Vocal)

Don **Juan María Román Gonçalves**
(Vocal)

Doña **Amaya Gorostiza Tellería**
(Vocal)

Don **Jose Ramón Berecibar Mutiozabal**
(Secretario no Consejero)
