



CIE *Automotive*

2018



MANAGING HIGH VALUE ADDED
PROCESSES

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
A 30 DE JUNIO DE 2018**

Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

<u>Nota</u>	<u>Pág.</u>
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	1-2
CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA	3
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO	6
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS	
1 Información general y Marco Regulatorio	
1.1 Grupo CIE Automotive y actividad	7-9
2 Resumen de las principales políticas contables	
2.1 Bases de presentación	10
2.2 Principios de consolidación	10
2.3 Información financiera por segmentos	10
2.4 Comparación de la información	11
2.5 Estimaciones y juicios contables	11-13
2.6 Cambios en las políticas contables	13-15
2.7 Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	15-18
2.8 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad	18
2.9 Gestión de liquidez y fondo de maniobra	18-20
2.10 Estimación del valor razonable	21
3 Información financiera por segmentos	22-24
4 Inmovilizado material	25-26
5 Fondo de Comercio y activos intangibles	26-28
6 Activos financieros	29-32
7 Efectivo y otros medios líquidos	32
8 Activos de grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	33-36
9 Capital y prima de emisión	36-37
10 Recursos ajenos	37-39
11 Provisiones	40-41
12 Impuesto sobre las ganancias	42-43
13 Ganancias por acción	43
14 Dividendos por acción	43-44
15 Efectivo generado por las operaciones	44
16 Compromisos	44-45
17 Combinaciones de negocios	45-47
18 Transacciones con partes vinculadas	47-48
19 Hechos posteriores al cierre	49
ANEXO : RELACIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS	

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018

Miles de euros	Nota	30.06.2018	31.12.2017
Inmovilizado material	4	1.256.012	1.271.158
Inmovilizado intangible		1.036.570	1.369.815
Fondo de comercio	5	1.016.876	1.303.403
Otros activos intangibles	5	19.694	66.412
Activos financieros no corrientes	6	36.220	17.701
Inversiones en asociadas	6	4.445	15.018
Activos por impuestos diferidos	-	180.089	231.069
Otros activos no corrientes	-	11.577	16.412
Activos no corrientes		2.524.913	2.921.173
Existencias	-	405.487	450.218
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		436.381	722.960
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	375.316	610.337
Otros activos corrientes	-	10.119	16.007
Activos por impuestos corrientes	-	50.946	96.616
Otros activos financieros corrientes	6	54.536	89.444
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	250.960	289.448
Activos corrientes		1.147.364	1.552.070
Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta	8	1.050.312	6.620
TOTAL ACTIVOS		4.722.589	4.479.863

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018

Miles de euros	Nota	30.06.2018	31.12.2017
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		453.682	814.457
Capital social	9	32.250	32.250
Acciones propias	9	-	(4.526)
Prima de emisión	9	152.171	152.171
Ganancias acumuladas	-	444.918	808.578
Dividendo a cuenta	-	-	(36.049)
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(175.657)	(137.967)
Participaciones no dominantes	-	512.507	522.456
PATRIMONIO NETO		966.189	1.336.913
Ingresos diferidos	-	14.321	14.819
Provisiones no corrientes	11	138.159	153.894
Recursos ajenos a largo plazo	10	1.039.249	982.247
Pasivos por impuestos diferidos	-	70.231	85.480
Otros pasivos no corrientes	-	74.809	93.206
Pasivos no corrientes		1.322.448	1.314.827
Recursos ajenos a corto plazo	10	246.637	242.642
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		876.448	1.329.586
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	811.554	1.218.098
Pasivos por impuestos corrientes	-	64.894	111.488
Otros pasivos financieros corrientes	6	9.425	8.842
Provisiones corrientes	11	26.142	64.480
Otros pasivos corrientes	-	523.712	165.989
Pasivos corrientes		1.682.364	1.811.539
Pasivos de grupo enajenables mantenidos para la venta	8	737.267	1.765
TOTAL PASIVOS		3.742.079	3.128.131
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.722.589	4.479.863

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Miles de euros	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2018	2017 ^(*)
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		1.650.469	1.522.656
Importe neto de la cifra de negocios	-	1.566.653	1.471.058
Otros ingresos de explotación	-	73.990	32.003
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	9.826	19.595
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(1.440.851)	(1.343.950)
Consumos de materias primas y materiales secundarios	-	(942.889)	(867.036)
Gastos por prestaciones a los empleados	-	(284.954)	(268.750)
Amortizaciones y deterioros	4/5	(67.921)	(69.526)
Otros ingresos / (gastos) de explotación	-	(145.087)	(138.638)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		209.618	178.706
Ingresos financieros	-	2.219	2.410
Gastos financieros	-	(19.860)	(22.666)
Diferencias de cambio	-	(238)	(1.883)
Resultado de instrumentos financieros a valor razonable	6	65	2.091
Participación en los resultados de asociadas	6	1.297	2.034
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		193.101	160.692
Impuesto sobre las ganancias	12	(41.970)	(35.738)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTOS		151.131	124.954
BENEFICIO/(PÉRDIDA) DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS	8	13.513	10.562
BENEFICIO DEL PERIODO		164.644	135.516
BENEFICIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	-	(26.251)	(20.451)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		138.393	115.065
Beneficio básico y diluido por acción procedente de actividades continuadas (euros)	13	1,022	0,856
Beneficio básico y diluido por acción procedente de actividades interrumpidas (euros)	13	0,052	0,037

(*) Cifras reexpresadas, véase Notas 2 y 8, resumen de las principales políticas contables de las notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018.

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Miles de euros	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2018	2017
BENEFICIO DEL PERIODO		164.644	135.516
Coberturas de flujos de efectivo	6	(1.714)	2.737
Cobertura de inversión neta	6	-	(172)
Diferencias de conversión moneda extranjera	-	(46.393)	(64.903)
Otro resultado global del periodo	-	877	(593)
Efecto impositivo	-	494	(677)
Total partidas que pueden reclasificarse con posteridad al resultado	-	(46.736)	(63.608)
Ganancias y pérdidas actuariales	11	140	(97)
Efecto impositivo	-	-	(77)
Total partidas que no pueden reclasificarse con posteridad al resultado	-	140	(174)
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO NETO DE IMPUESTOS	-	118.048	71.734
Atribuible a los propietarios de la dominante	-	100.136	61.379
Actividades continuadas	-	93.821	58.526
Actividades interrumpidas	-	6.315	2.853
Atribuible a participaciones no dominantes	-	17.912	10.355

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

Miles de euros	Capital social (Nota 9)	Acciones propias (Nota 9)	Prima de emisión (Nota 9)	Reserva primera conversión y otras reservas de revalorización	Diferencia conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo activo a cuenta	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.250	(4.526)	152.171	(45.989)	(137.967)	854.567	(36.049)	522.456	1.336.913
Impactos de transición a NIIF 9 (Nota 2.6)	-	-	-	-	-	(7.113)	-	(1.568)	(8.681)
Saldo al 1 de enero de 2018	32.250	(4.526)	152.171	(45.989)	(137.967)	847.454	(36.049)	520.888	1.328.232
TOTAL RESULTADO GLOBAL de 2018	-	-	-	(672)	(37.585)	138.393	-	17.912	118.048
Distribución del resultado del 2017	-	-	-	-	-	(72.169)	36.049	-	(36.120)
Dividendo extraordinario (Nota 1)	-	-	-	-	-	(393.731)	-	-	(393.731)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	-	(573)	(30.958)	-	(26.088)	(57.619)
Enajenación de acciones propias	-	4.526	-	-	-	3.207	-	-	7.733
Otros movimientos	-	-	-	-	468	(617)	-	(205)	(354)
Saldo a 30 de junio de 2018	32.250	-	152.171	(46.661)	(175.657)	491.579	-	512.507	966.189

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018

Miles de euros	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2018	2017 ^(*)
Efectivo generado por las operaciones continuadas	15	305.846	294.961
Intereses pagados	-	(16.843)	(17.037)
Intereses cobrados	-	2.070	2.023
Impuestos pagados	-	(33.648)	(31.424)
Pago de otros pasivos	11	(36.889)	(7.160)
Efectivo generado por las actividades de explotación de operaciones interrumpidas	8	37.905	(1.173)
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		258.441	240.190
Adquisición de dependientes, neta de efectivo adquirido	17	(730)	(131.569)
Adquisición de inmovilizado material	4	(120.707)	(143.827)
Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles	15	3.280	1.250
Adquisición de activos intangibles	5	(1.564)	(5.416)
Adquisición de participaciones a socios minoritarios	1	(59.619)	(5.817)
Ingresos por enajenación de asociadas	6	-	2.700
Adquisición/Retiros de activos financieros	6	(28.706)	(2.366)
Efectivo generado por las actividades de inversión de operaciones interrumpidas	8	(54.989)	(12.392)
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(263.035)	(297.437)
Venta/(Compra) de acciones propias	-	7.733	(4.526)
Ingresos por recursos ajenos concedidos	10	241.732	138.087
Ingresos (neto de reembolsos) por recursos ajenos de alta rotación	-	(43.551)	16.649
Amortización de préstamos	10	(77.858)	(147.248)
Subvenciones netas de capital recibidas	-	415	1.784
Variación neta de otras deudas	-	(4.096)	2.978
Dividendos pagados a Accionistas de la Sociedad dominante	-	(36.049)	(25.800)
Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes	-	-	(591)
Efectivo generado por las actividades de financiación de operaciones interrumpidas	8	45.629	766
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		133.955	(17.901)
Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos		(1.954)	(2.368)
(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		127.407	(77.516)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	-	289.448	372.550
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	7	250.960	295.034
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio clasificados como actividades discontinuadas	8	165.895	-

(*) Cifras reexpresadas, véase Notas 2 y 8, resumen de las principales políticas contables de las notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018.

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

1. Información general y Marco Regulatorio

1.1 Grupo CIE Automotive y actividad

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

- Automoción

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

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

- Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

El Grupo Dominion, a través de un conjunto de sociedades liderado por la sociedad Global Dominion Access, S.A. y con presencia estable en 30 países y más de 8.000 empleados, apoyado en un modelo de negocio que combina conocimiento y tecnología, desarrolla sus actividades ofreciendo Soluciones y Servicios que contribuyen activamente a hacer más eficientes los procesos productivos de sus clientes. Con un enfoque de mercado global y multisectorial, este subgrupo opera, entre otros, en los sectores de Industria, Energía, Banca, Salud, Educación y Tecnología, tanto en el ámbito privado como en el público.

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

Con fecha 24 de abril de 2018, la Junta de Accionistas del Grupo ha aprobado un dividendo extraordinario en especie, mediante el cual CIE Automotive, S.A. ha repartido a sus accionistas la totalidad de las acciones ostentadas de Global Dominion Access, S.A., sociedad cabecera de este segmento con efecto 3 de julio de 2018. Debido a esta operación, descrita en las Notas 1 y 8, los activos y pasivos relativos a dicho segmento, así como la cuenta de pérdidas y ganancias asociadas, se presentan como “activos y pasivos de grupo enajenables mantenidos para la venta” y como “actividades interrumpidas”.

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

Estructura del Grupo

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa de forma directa en el 100% de las sociedades: CIE Berriz, S.L., Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U., Advanced Comfort Systems France, S.A.S. y Autokomp Ingeniería, S.A.U.; así como en el 50,01% de Global Dominion Access, S.A. (hasta el 3 de julio de 2018), en su mayoría, sociedades de cartera de las que dependen las sociedades productivas del Grupo.

La relación de todas las sociedades dependientes y asociadas al 30 de junio de 2018 y la información relativa a las mismas se detalla en el Anexo a estas Notas explicativas que forman parte de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

Las sociedades que se integran en la consolidación aplicando el método de participación han sido desglosadas en la Nota 6.

Enajenación del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

En la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2018 se aprobó el reparto de un dividendo extraordinario en especie a los accionistas, por el que se repartirían 84.764.610 acciones de Global Dominion Access, S.A., sociedad cabecera del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation), y cuya entrega efectiva ha tenido efectos el 3 de julio de 2018. Por ello, en la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los activos netos pertenecientes al subgrupo liderado por Global Dominion Access, S.A., se encuentran registrados como “activos y pasivos de grupo enajenables clasificados como mantenidos para la venta”. Asimismo, el resultado perteneciente a dicho segmento ha sido registrado en el epígrafe “beneficio/(pérdida) de las actividades interrumpidas después de impuestos”.

A 30 de junio de 2018, el Grupo tiene reconocido un pasivo en el epígrafe de otros pasivos corrientes que asciende a 394 millones de euros correspondientes al valor razonable en dicha fecha del dividendo extraordinario.

La diferencia entre el valor de los activos netos del subgrupo y la valoración del pasivo del dividendo a repartir generará una plusvalía contable que será registrada en los estados financieros del segundo semestre ya que la fecha de pérdida del control sobre el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) es el 3 de julio de 2018, fecha de reparto efectivo del dividendo. Asimismo, se producirá la enajenación de los activos y pasivos correspondientes al grupo Dominion y se disminuirá el patrimonio atribuible a las participaciones no dominantes.

A continuación, se muestra el impacto global aproximado de la operación en el patrimonio neto del Grupo una vez la transmisión de las acciones resulte efectiva.

Millones de euros	Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto
Saldo a 30 de junio de 2018	(176)	445	513	966
Revalorización del dividendo por variación en el precio de cotización de la acción de Global Dominion Access, S.A.	-	(11)	-	(11)
Enajenación de los activos netos del Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) neto de minoritarios	13	(165)	(156)	(308)
Cancelación del pasivo por el dividendo extraordinario (de los cuales, 240 millones de euros corresponden a plusvalía contable por la diferencia entre el valor en libros del subgrupo y el valor de mercado)	-	405	-	405
Saldo tras operación	(163)	674	357	1.052

Variaciones en el perímetro de consolidación

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

a) Segmento Automoción

En enero de 2018 se ha llevado a cabo la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad brasileña Zanini Industria de Autopeças, Ltda (denominada actualmente Autometal ML Cromação, Pintura e Injeção de Plástico, Ltda.) por un precio de 1.120 miles de euros.

Con fecha 29 de junio de 2018 se ha procedido a la adquisición adicional de un 5% de la participación de la filial Mahindra CIE Automotive, Ltd. por un importe aproximado de 60 millones de euros. El impacto neto en el patrimonio consolidado ha supuesto una disminución por el importe de la adquisición, pasando el porcentaje efectivo que el Grupo tiene de la sociedad a un 56,32%.

b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

En febrero de 2018, y antes de la interrupción de dicho segmento, su filial Global Near, SL. ha procedido a adquirir el 100% de la participación de la sociedad Centro Near Servicios Financieros, S.L. Posteriormente, se ha procedido a una ampliación de capital en dicha sociedad, por la cual un socio minoritario ha adquirido el 49,99% de participación. Esta operación ha supuesto un impacto patrimonial positivo de 2 millones de euros en la línea de participaciones no dominantes.

Con posterioridad a dicha operación, la denominación de la sociedad Centro Near Servicios Financieros, S.L. ha pasado a ser Abside Smart Financial Technologies, S.L.

En abril de 2018, antes de la interrupción de dicho segmento, el Grupo, a través de su filial Dominion Industry and Infrastructures, S.L. adquirió el 100% del capital de Go Specialist, S.L. por un importe de un millón de euros.

Adicionalmente, una vez interrumpido el segmento mencionado, se han llevado a cabo las adquisiciones del 100% de las acciones del Grupo Scorpio (compuesto por Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. e Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A.), y la sociedad colombiana Diseños y Productos Técnicos, S.A. mediante la filial Global Dominion Access, S.A., así como la constitución, con un 50% de participación, de Smart Nagusi, S.L. mediante la filial Global Near, S.L.

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

a) Segmento Automoción

Durante el primer semestre del ejercicio 2017 se llevaron a cabo, sin efecto alguno en el consolidado, las siguientes operaciones societarias:

- Se produjo la fusión inversa de las sociedades Metalcastello, S.P.A. (sociedad absorbente) y Mahindra Gears Global, Ltd. (sociedad absorbida), sociedades situadas en Italia y en Mauricio, respectivamente.
- Se procedió a la liquidación de la sociedad brasileña Bioauto Participações, S.A.
- Se llevó a cabo la fusión entre las filiales brasileñas Autometal, S.A. y Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.

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

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

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

b) Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

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

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

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

Igualmente, durante el primer semestre de 2017, la filial Dominion Industry and Infrastructures, S.L. firmó un acuerdo de permuta no comercial, a través del cual se intercambiò el 37% que el Grupo ostentaba en la Sociedad Huerto Solar La Alcardeteña, S.A. por un 50% adicional de la filial Solfuture Gestión, S.L. Los impactos de dicha operación no fueron significativos para los estados financieros consolidados.

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 24 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 CIE Automotive, 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 Internacional de Contabilidad (NIC) 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 CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 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 así como el pasivo derivado por el dividendo extraordinario acordado en el ejercicio (Nota 1).

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 CIE Automotive, 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.

2.2 Principios de consolidación

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

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación, excepto por lo mencionado en la Nota 2.6, no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

Los métodos de consolidación utilizados se describen en la Nota 1. Los estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al período de seis meses al 30 de junio de 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 3). La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de los mismos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones a la Comisión de Estrategia y Operaciones.

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes se describen los mencionados segmentos.

2.4 Comparación de la información

Tras la aprobación del reparto del dividendo extraordinario por parte de la Junta de Accionistas por el que se reparten las acciones que ostenta el Grupo en su filial Global Dominion Access, S.A., se cumplen los requisitos para la consideración de los activos netos del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) como actividades discontinuadas. El resultado después de impuestos de dicha actividad se incluye en el epígrafe “beneficio/(pérdida) de las actividades interrumpidas después de impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los periodos de seis meses de 2018 y 2017 en aplicación de los principios contables vigentes. En consecuencia, se ha reclasificado la información comparativa del ejercicio anterior.

Respecto a los movimientos presentados en estas notas explicativas, los mismos consideran como valores de interrupción aquellos que presentaban los estados financieros consolidados del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) a 24 de abril de 2018, coincidiendo con la fecha de reparto de dividendo por parte de la Junta de Accionistas.

En el caso particular del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo ha procedido a incluir de forma separada los flujos de efectivo generados por las actividades interrumpidas en una única línea, separando los flujos generados por las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado consolidado de flujos de efectivo a 30 de junio de 2018. El estado consolidado de flujos de efectivo comparativo relativo al mismo periodo de 2017 ha sido reexpresado por motivos de comparabilidad. El detalle del estado consolidado de flujos de efectivo de actividades interrumpidas ha sido incluido en la Nota 8.

2.5 Estimaciones y juicios contables

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

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos 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 que, fundamentalmente, se determinaban en base a cálculos del valor de uso, no determinaban al 31 de diciembre de 2017 la aparición de riesgos de deterioro de los fondos de comercio del Grupo.

Las hipótesis utilizadas en los análisis, los efectos de los análisis de sensibilidad y otra información sobre estos análisis de deterioro se incluyen en la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017 de CIE Automotive, S.A. y Sociedades dependientes.

La evolución de la rentabilidad de los distintos negocios del Grupo CIE Automotive se ha mantenido en niveles positivos en el primer semestre de 2018, no habiéndose detectado indicadores de riesgo de deterioro que modifiquen las conclusiones de los análisis y estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

c) Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2018 y 2017 se ha estimado en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporarias, contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en patrimonio neto, en cuyo caso se reconoce también en el patrimonio neto.

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

El cálculo del Impuesto no ha exigido realizar estimaciones significativas, salvo en la cifra del reconocimiento de créditos fiscales activados y siempre en coherencia con los estados financieros anuales. Teniendo en cuenta los parámetros económicos y temporales utilizados para llevar a cabo la estimación, de haberse modificado las premisas utilizadas en un 10% el efecto sobre el resultado del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018, en positivo o negativo, no hubiera sido significativo.

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

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

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

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

d) Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

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

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

e) Prestaciones por pensiones

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

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

Otras hipótesis clave para las obligaciones por prestaciones a los empleados se basan en parte en las condiciones de mercado actuales. En la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes se incluye más información y análisis de la sensibilidad respecto a las variaciones de las estimaciones más significativas.

f) Garantía de producto

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

2.6 Cambios en las 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 los estados financieros consolidados de 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha decidido adoptar las mismas sin reexpresar los ejercicios comparativos, debido a que su aplicación no ha tenido impactos significativos. Por tanto, las reclasificaciones y los ajustes que surgen de la aplicación de las nuevas NIIF, se reconocen en el balance de apertura a 1 de enero de 2018.

NIIF 9 Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

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

Determinados importes, hasta el ejercicio 2017 bajo la denominación de activos financieros mantenidos a su vencimiento, han sido reclasificados como préstamos y partidas a cobrar, sin efecto alguno en su valoración (Nota 6). Por otro lado, y en referencia a la valoración de los activos financieros, el Grupo ha procedido a registrar un ajuste negativo al valor por importe aproximado de 2,7 millones de euros (1,8 millones de euros neto fiscal) relacionados con depósitos (Nota 6) y otras cuentas a cobrar de menor importe.

No ha habido tampoco ningún efecto en la contabilización de pasivos financieros dado que los únicos pasivos a valor razonable con cambios en resultados corresponden a los pasivos derivados de combinaciones de negocios en su concepto de precio contingente de los mismos, y por tanto se encuentran clasificados como “pasivos del grupo mantenidos como disponibles para la venta” tras la interrupción del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation).

Las nuevas reglas de contabilización de coberturas se alinean más con las prácticas de gestión de riesgos seguidas por el Grupo. Tras aplicar los nuevos requisitos de la NIIF 9 a la contabilidad de coberturas, los impactos derivados del mismo no han sido significativos.

Cuentas comerciales a cobrar

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para valorar las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión por pérdidas esperadas durante toda la vida para todas las cuentas comerciales a cobrar.

Para cuantificar las pérdidas esperadas, se ha considerado el segmento de Automoción como un único segmento homogéneo, donde los clientes son los mismos en todas las geografías. Por lo tanto, el Grupo, en base a la experiencia histórica de porcentaje de impagos en relación con sus volúmenes de cuentas comerciales a cobrar, ha registrado una provisión adicional existente a 31 de diciembre de 2017 por 3,9 millones de euros (2,9 millones de euros neto fiscal) con cargo a ganancias acumuladas por la posible pérdida esperada de dichos saldos. En el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) dicha provisión ha ascendido a 4,3 millones de euros (3,2 millones de euros neto de impuestos).

Respecto a los cambios de valoración de los saldos de clientes factorizados, los impactos derivados de la actualización de la norma no han sido significativos.

Como resultado de los cambios derivados de la aplicación de la NIIF 9, se han registrado con cargo al saldo inicial de ganancias acumuladas y minoritarios 8,7 millones de euros (de los cuales 5,5 millones de euros corresponden al segmento de Automoción y 3,2 millones de euros al segmento de Soluciones y Servicios – Smart Innovation) que se resumen en la siguiente tabla:

Miles de euros	Nota	31.12.2017	NIIF 9	01.01.2018
Activo por impuesto diferido	-	231.069	3.440	234.509
Activos financieros – Préstamos y cuentas a cobrar	6	90.135	(3.195)	86.940
Cuentas comerciales a cobrar	-	610.337	(8.627)	601.710
Otras cuentas a cobrar	-	32.419	(299)	32.120
TOTAL IMPACTOS CON CARGO A GANANCIAS ACUMULADAS		854.567	(7.113)	847.454
TOTAL IMPACTOS CON CARGO A MINORITARIOS		522.456	(1.568)	520.888

NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

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.
- Los contratos más complejos (segmento de Smart Innovation) con distintas obligaciones de ejecución 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.

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, tal y como se había adelantado en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2017.

En particular, en el segmento de Automoción, tras el análisis realizado no se han detectado criterios contables que deban ser modificados y, por tanto, los impactos no se estiman significativos en ningún caso.

En el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), aquellos clientes o sectores en los que se opera a través de proyectos a medio y largo plazo, no se han identificado operaciones donde el criterio de reconocimiento deba verse modificado, siendo los posibles impactos en las cifras de ingresos no significativos. Esto ha sido debido a que en los grandes contratos, básicamente iniciados en el ejercicio 2016, los criterios de análisis aplicados por el Grupo estaban en línea con los criterios básicos que subyacen en la NIIF 15. Con relación a determinadas operaciones de comercialización de productos tecnológicos y de telefonía que desarrolla este último segmento ha concluido como agente la actuación del Grupo en estas actividades. Los importes resultantes de dicha reclasificación se encuentran interrumpidos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, sin que los mismos hayan tenido impacto alguno en resultado. Adicionalmente, en el mismo segmento, 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, y se encuentra clasificado como “Activo enajenados disponible para la venta” (Note 8).

2.7 Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

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

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

- a) NIIF 9 “Instrumentos financieros”;
- b) NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”;
- c) NIIF 15 (Modificación) Aclaraciones a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”;
- d) Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016 (NIIF 1 y NIC 28)

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

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

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.

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.

Las conclusiones del impacto de la NIIF 15 en los estados financieros del Grupo han sido recogidas en la Nota 2.6.

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:

- a) 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).
- b) Incluir ejemplos ilustrativos nuevos y modificados para cada una de estas áreas de la guía.
- c) 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.

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:

- 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.
- b) 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.

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 a las diferentes plantas productivas que tiene alquiladas el segmento de Automoción para el funcionamiento del negocio. En el caso del segmento de Soluciones y Servicios, el principal impacto se corresponde con las tiendas arrendadas para llevar a cabo la comercialización de los servicios prestados por el subsegmento de "Servicios tecnológicos".

2.8 Estacionalidad del negocio y volumen de actividad

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

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

2.9 Gestión de liquidez y fondo de maniobra

La gestión de riesgos financieros y los riesgos de mercado, de liquidez, de crédito y de precio de materias primas que afectan a la posición financiera del Grupo, se mantiene respecto a lo expresado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

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

La Dirección realiza un seguimiento de las 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:

Miles de euros	Nota	30.06.2018	31.12.2017
Efectivo y otros medios líquidos	7	250.960	289.448
Otros activos financieros	6	90.756	107.145
Líneas de crédito y préstamos no dispuestos	10	230.895	419.433
Reserva de liquidez		572.611	816.026
Deudas con Entidades de crédito	10	1.285.886	1.224.889
Otros pasivos financieros corrientes	6	9.425	8.842
Efectivo y otros medios líquidos	7	(250.960)	(289.448)
Otros activos financieros	6	(90.756)	(107.145)
Deuda financiera neta		953.595	837.138

El Departamento Financiero del Grupo estima que las acciones en curso permitirán evitar situaciones de falta de liquidez. En este sentido se estima que la generación de caja en el segundo semestre del ejercicio 2018 y en el ejercicio 2019 permitirá atender a los pagos previstos del ejercicio sin requerir aumento de la deuda financiera neta.

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

Adicionalmente, el Grupo mantiene una política de diversificación de sus mercados financieros y fuentes de financiación, como herramienta de eliminación de riesgos de liquidez y flexibilidad.

Entre las deudas con entidades de crédito a corto plazo figuran créditos recurrentes en el tiempo por valor de 18 millones de euros que provienen del descuento recurrente de papel comercial de clientes (16 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) (Nota 10).

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

Cabe destacar, la existencia a 30 de junio de 2018 de 231 millones de euros de líneas de crédito y préstamos no dispuestos (31 de diciembre de 2017, 419 millones de euros).

Se presenta a continuación un cuadro con el detalle del Fondo de Maniobra que presenta el balance intermedio resumido del Grupo a 30 de junio de 2018 comparativamente con el de 31 de diciembre de 2017, indicando el peso de cada uno de los epígrafes que lo componen:

Miles de euros	Nota	30.06.2018	31.12.2017
Existencias	-	405.487	450.218
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	375.316	610.337
Otros activos corrientes	-	10.119	16.007
Activos por impuestos corrientes	-	50.946	96.616
Activo corriente operativo		841.868	1.173.178
Otros activos financieros corrientes	6	54.536	89.444
Efectivo y otros medios líquidos	7	250.960	289.448
Activo corriente		1.147.364	1.552.070
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	811.554	1.218.098
Pasivos por impuestos corrientes	-	64.894	111.488
Provisiones corrientes	11	26.142	64.480
Otros pasivos corrientes (*)	-	523.712	165.989
Pasivo corriente operativo		1.426.302	1.560.055
Deudas con entidades crédito a corto plazo	10	246.637	242.642
Otros pasivos financieros	6	9.425	8.842
Pasivo corriente		1.682.364	1.811.539
TOTAL FONDO DE MANIOBRA		(535.000)	(259.469)

(*) Incluye 394 millones de euros correspondientes a la valoración a mercado de las acciones a repartir como dividendo extraordinario el día 3 de julio de 2018 (Nota 1). El fondo de maniobra sin este impacto no recurrente sería de (141) millones de euros a 30 de junio de 2018.

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

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

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

2.10 Estimación del valor razonable

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

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

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

a) Instrumentos financieros en el Nivel 1

Se corresponde con instrumentos financieros cuyo valor razonable está determinado por su cotización en un mercado activo.

A 30 de junio de 2018, el valor del dividendo extraordinario a pagar relacionado con las acciones de Global Dominion Access, S.A. está determinado por el valor de cotización de dichas acciones en la Bolsa de Madrid. El importe de este pasivo asciende en dicha fecha a 394 millones de euros (Nota 1).

b) Instrumentos financieros en el Nivel 2

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

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

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

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

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

c) Instrumentos financieros en el Nivel 3

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

Tras la interrupción del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) los activos y pasivos de Nivel 3 se muestran en los epígrafes de “activos y pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta”.

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

3. Información financiera por segmentos

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

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de los informes examinados por la Comisión de Estrategia y Operaciones.

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

Tras la aprobación del reparto del dividendo extraordinario en la Junta General de Accionistas del 24 de abril de 2018, el Grupo ha procedido a reclasificar los activos netos relativos al Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) como actividades interrumpidas (Notas 1 y 8). Por lo que a 30 de junio de 2018, el único segmento en el que opera como actividad continuada sería el de Automoción, desglosando el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) como actividad interrumpida.

Segmento Automoción

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

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

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

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

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

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

a) Información segmentada

Los resultados por segmentos son los siguientes:

Miles de euros	30 de junio de 2018					30 de junio de 2017				
	NAFTA	BRASIL	MAHINDRA CIE Y ASIA	EUROPA Y RESTO	TOTAL	NAFTA	BRASIL	MAHINDRA CIE Y ASIA	EUROPA Y RESTO	TOTAL
Importe de la cifra de negocio	355.784	170.474	569.104	471.291	1.566.653	361.179	152.659	494.488	462.732	1.471.058
Otros gastos e ingresos de explotación (salvo amortizaciones)	(273.191)	(143.431)	(485.858)	(386.634)	(1.289.114)	(278.049)	(132.100)	(430.049)	(382.628)	(1.222.826)
Amortizaciones y deterioros	(16.197)	(5.297)	(20.826)	(25.601)	(67.921)	(14.693)	(5.302)	(21.605)	(27.926)	(69.526)
Beneficio de explotación	66.396	21.746	62.420	59.056	209.618	68.437	15.257	42.834	52.178	178.706
EBITDA	82.593	27.043	83.246	84.657	277.539	83.130	20.559	64.439	80.104	248.232

Las transacciones entre las sociedades del Grupo son realizadas a precio de mercado.

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

Miles de euros	30 de junio de 2018					30 de junio de 2017				
	NAFTA	BRASIL	MAHINDRA CIE Y ASIA	EUROPA Y RESTO	TOTAL	NAFTA	BRASIL	MAHINDRA CIE Y ASIA	EUROPA Y RESTO	TOTAL
Amortizaciones	(16.197)	(5.297)	(20.826)	(25.601)	(67.921)	(14.693)	(5.302)	(21.605)	(27.926)	(69.526)
Inmovilizado material	(16.036)	(5.015)	(20.324)	(24.166)	(65.541)	(14.015)	(5.167)	(21.101)	(26.301)	(66.584)
Inmovilizado inmaterial	(161)	(282)	(502)	(1.435)	(2.380)	(678)	(135)	(504)	(1.625)	(2.942)
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Miles de euros	Nota	30.06.2018	30.06.2017
Resultado de explotación		209.618	178.706
Ingresos (gastos) financieros	-	(17.879)	(22.139)
Participación resultado de sociedades asociadas	6	1.297	2.034
Ganancias/(Pérdidas) en el valor razonable de instrumentos financieros	6	65	2.091
Impuesto sobre las ganancias	12	(41.970)	(35.738)
Actividades interrumpidas	8	13.513	10.562
Atribuido a participaciones no dominantes	-	(26.251)	(20.451)
Resultado atribuible a la dominante		138.393	115.065

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

30 de junio de 2018							
Miles de euros	NAFTA	BRASIL	MAHINDRA CIE Y ASIA	EUROPA Y RESTO	TOTAL AUTOMOCIÓN	SOLUCIONES Y SERVICIOS ⁽¹⁾	TOTAL
Inversiones de asociadas	2.938	1.474	-	33	4.445	-	4.445
Resto de activos	791.755	335.131	1.120.492	1.426.299	3.673.677	1.044.467	4.718.144
Total activos	794.693	336.605	1.120.492	1.426.332	3.678.122	1.044.467	4.722.589
Total pasivos	462.475	123.026	617.008	1.803.833	3.006.342	735.737	3.742.079
Adiciones de inmovilizado	37.383	12.490	25.774	46.624	122.271	5.372	127.643
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones	(74)	(567)	(123)	(1.090)	(1.854)	(93)	(1.947)
Inversiones netas del ejercicio	37.309	11.923	25.651	45.534	120.417	5.279	125.696

31 de diciembre de 2017							
Miles de euros	NAFTA	BRASIL	MAHINDRA CIE Y ASIA	EUROPA Y RESTO	TOTAL AUTOMOCIÓN	SOLUCIONES Y SERVICIOS ⁽¹⁾	TOTAL
Inversiones de asociadas	2.252	986	-	33	3.271	11.747	15.018
Resto de activos	737.835	345.320	1.423.267	960.416	3.466.838	998.007	4.464.845
Total activos	740.087	346.306	1.423.267	960.449	3.470.109	1.009.754	4.479.863
Total pasivos	452.179	115.349	586.411	1.258.765	2.412.704	715.427	3.128.131
Adiciones de inmovilizado	117.778	27.077	51.183	78.301	274.339	18.393	292.732
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones	(171)	(523)	(1.121)	(5.260)	(7.075)	(607)	(7.682)
Inversiones netas del ejercicio	117.607	26.554	50.062	73.041	267.264	17.786	285.050

(1) Activos y pasivos de actividades interrumpidas a 30 de junio de 2018. Adiciones y retiros de inmovilizado considerados hasta la fecha de interrupción.

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

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

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

El importe de la cifra de negocios correspondiente a las actividades continuadas se desglosa en las siguientes áreas geográficas o países:

Miles de euros	30.06.2018	30.06.2017
España	132.541	132.244
Resto de Europa	630.076	582.927
Brasil	170.474	152.659
NAFTA	355.784	361.179
Asia ^(*)	277.778	242.049
TOTAL	1.566.653	1.471.058

Los activos no corrientes, excluyendo instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos, correspondiente a las actividades continuadas a 30 de junio de 2018 se desglosa en las siguientes áreas geográficas o países:

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
España	247.541	239.439
Resto de Europa	647.163	639.353
Brasil	229.548	243.936
NAFTA	571.456	537.447
Asia ^(*)	608.451	619.094
Total Automoción	2.304.159	2.279.269
Total Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	-	378.116
TOTAL	2.304.159	2.657.385

(*) En esta línea se incluyen las sociedades incorporadas del grupo Mahindra residentes en India, así como las sociedades del Grupo ubicadas en China.

4. Inmovilizado material

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

		30 de junio de 2018					
		INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 17)	ADICIONES (**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	
Miles de euros	31.12.2017						30.06.2018
Coste	2.971.631	10.820	122.906	(17.982)	(43.080)	(186.473)	2.857.822
Amortización acumulada	(1.688.711)	(6.844)	(68.733)	16.055	21.646	136.508	(1.590.079)
Provisiones	(11.762)	-	-	61	(30)	-	(11.731)
VALOR NETO	1.271.158						1.256.012

		30 de junio de 2017					
		INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 17)	ADICIONES (**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	
Miles de euros	31.12.2016						30.06.2017
Coste	2.739.765	77.803	151.411	(13.127)	(90.738)	-	2.865.114
Amortización acumulada	(1.562.707)	(42.463)	(70.211)	11.064	41.652	-	(1.622.665)
Provisiones	(10.316)	-	-	491	39	-	(9.786)
VALOR NETO	1.166.742						1.232.663

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

(**) Las adiciones de amortización acumulada del ejercicio de actividades interrumpidas hasta su interrupción (Notas 1 y 8) ascienden a 3.192 miles de euros. El movimiento comparativo de adiciones de amortización acumulada del ejercicio 2017 incluye 3.627 miles de euros reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexpresión.

a) Inmovilizado material por área geográfica

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

Millones de euros	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO CONTABLE	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO CONTABLE
AMÉRICA	926	(398)	528	909	(396)	513
EUROPA	1.575	(1.039)	536	1.703	(1.142)	561
ASIA	357	(165)	192	360	(163)	197
TOTAL	2.858	(1.602)	1.256	2.972	(1.701)	1.271

b) Activos no afectos 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 tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Arrendamientos financieros

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

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017 ^(*)
Coste de arrendamientos financieros capitalizados	25.634	36.792
Depreciación acumulada	(5.923)	(11.827)
Importe neto en libros	19.711	24.965

(*) El comparativo a 31 de diciembre de 2017 incluye las actividades que se han interrumpido a 30 de junio de 2018 (Nota 8).

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

e) Capitalización de intereses

Durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y de 2017 no se han capitalizado intereses por importe significativo.

5. Fondo de Comercio y otros activos intangibles

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

30 de junio de 2018							
Miles de euros	31.12.2017	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	ADICIONES ^(**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS ^(*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	30.06.2018
Coste – Fondo de comercio consolidación	1.303.403	9.562	-	-	(15.635)	(280.454)	1.016.876
Coste – Otros activos intangibles	191.249	3.087	4.737	(505)	1.685	(105.207)	95.046
Amortización acumulada	(124.837)	(87)	(6.671)	424	44	55.775	(75.352)
VALOR NETO	1.369.815						1.036.570

30 de junio de 2017							
Miles de euros	31.12.2016	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	ADICIONES ^(**)	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS ^(*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	30.06.2017
Coste – Fondo de comercio consolidación	1.240.169	68.060	-	-	(26.405)	-	1.281.824
Coste – Otros activos intangibles	166.014	-	5.416	(392)	(1.197)	-	169.841
Amortización acumulada	(109.177)	-	(7.846)	382	(412)	-	(117.053)
VALOR NETO	1.297.006						1.334.612

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

(**) Las adiciones de amortización acumulada del ejercicio de actividades interrumpidas hasta su interrupción (Notas 1 y 8) ascienden a 4.291 miles de euros. El movimiento comparativo de adiciones de amortización acumulada del ejercicio 2017 incluye 4.904 miles de euros reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexpresión.

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

Segmento (Miles de euros)	30.06.2018 ^(*)	30.06.2017
Automoción	5.366	68.060
Soluciones y Servicios	4.196	-
TOTAL	9.562	68.060

(*) Incluye únicamente las adquisiciones del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) previas a la fecha de interrupción (Nota 17).

a) Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

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

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

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
Brasil	91.596	94.325
NAFTA	181.398	178.206
Mahindra-CIE	522.044	532.841
Resto Automoción (Europa)	221.838	221.718
Total Automoción	1.016.876	1.027.090
Total Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	-	276.313
TOTAL	1.016.876	1.303.403

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

A 30 de junio de 2018 se ha reclasificado un importe de 285 millones de euros como actividades discontinuadas tras la interrupción del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation).

b) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso realizadas en el cierre del 31 de diciembre de 2017 han sido:

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

	2017
Automoción	
Brasil	11,92%
NAFTA	6,85%-10,18%
Mahindra-CIE	5,37%-13,01%
Resto Automoción (Europa)	5,58%-12,01%
Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	4,00%-17,50%

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

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

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

	% sobre ventas
	2017
Automoción	3,00%-39,52%
Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	3,00%-12,30%

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

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

Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años, período cubierto por las previsiones del Grupo, se extrapolan asumiendo una hipótesis prudente respecto a la tasa de crecimiento futura prevista (tasa de crecimiento entre el 1% y 6%) basada en las estimaciones de crecimiento de PIB y la tasa de inflación de los diferentes mercados y valorando el nivel necesario de inversión para estos crecimientos. Para el cálculo del valor residual se actualiza un flujo anual normalizado, considerando la tasa de descuento aplicada en las proyecciones, deducida por la tasa de crecimiento considerada.

c) Resultados del análisis

El Grupo comprobó que durante el ejercicio 2017 los fondos de comercio no habían sufrido pérdida alguna por deterioro de valor. Adicionalmente, si el tipo de descuento reflejado que se aplicó a los flujos de efectivo hubiese sido un 10% más alto que las estimaciones de la Dirección, el Grupo seguiría sin necesitar reducir el importe en libros del fondo de comercio.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se determinan en base a cálculos del valor de uso, requiriendo para ello el uso de estimaciones. Para el cálculo del valor de uso al 31 de diciembre de 2017, se utilizaron unas hipótesis de flujos de efectivo futuros acordes con la situación global de los mercados en que opera el Grupo así como la evolución prevista de los mismos. Las hipótesis utilizadas en el cálculo al 31 de diciembre de 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 que determinen riesgo de deterioro de los fondos de comercio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018
(En miles de euros)

6. Activos financieros

El movimiento en activos financieros del Grupo corresponde a:

30 de junio de 2018													
	31.12.2017	AJUSTE AL SALDO INICIAL POR ACTUALIZACIÓN DE NIIF 9 (Nota 2.6)	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE				RESULTADO DE ASOCIADAS (**)	30.06.2018
								ACTIVIDADES CONTINUADAS		ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS			
								POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO	POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO		
Valorados a coste amortizado													
Depósitos a plazo	49.108	(2.995)	70	5.636	(5.460)	(1.498)	(17.335)	97	-	225	-	-	27.848
Créditos a corto plazo	38.167	(200)	-	19.584	-	(6.818)	(18.862)	-	-	-	-	-	31.871
Créditos a largo plazo	2.860	-	(2.845)	30.740	-	-	-	-	-	-	-	-	30.755
Préstamos y cuentas a cobrar	90.135	(3.195)	(2.775)	55.960	(5.460)	(8.316)	(36.197)	97	-	225	-	-	90.474
Valorados a valor razonable													
Derivados de activo –permutas de tipo de interés	649	-	-	-	-	(586)	-	-	126	-	-	-	189
Derivados de activo –Equity Swap	16.361	-	-	-	(16.374)	-	-	13	-	-	-	-	-
Derivados de activo – permuta de tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	93	-	-	-	-	93
Derivados de pasivo –permutas de tipo de interés	(8.842)	-	-	-	-	600	641	-	(1.810)	-	(14)	-	(9.425)
Derivados	8.168	-	-	-	(16.374)	14	641	106	(1.684)	-	(14)	-	(9.143)
Inversiones en asociadas	15.018	-	-	-	-	6.421	(18.599)	-	-	-	30	1.575	4.445
TOTAL	113.321	(3.195)	(2.775)	55.960	(21.834)	(1.881)	(54.155)	203	(1.684)	225	16	1.575	85.776

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

(**) El resultado correspondiente a las actividades interrumpidas hasta 24 de abril 2018 asciende a 278 miles de euros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
RESUMIDOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018**
(En miles de euros)

30 de junio de 2017									
Miles de euros	31.12.2016	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS ^(*)	VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE			30.06.2017
						POR RESULTADOS	POR PATRIMONIO	RESULTADO DE ASOCIADAS ^(**)	
Depósitos a plazo	34.610	-	7.676	(9.200)	(850)	-	-	-	32.236
Créditos a corto plazo	23.783	-	1.679	-	910	-	-	-	26.372
Créditos a largo plazo	13	-	2	-	-	-	-	-	15
Total préstamos y cuentas a cobrar	58.406	-	9.357	(9.200)	60	-	-	-	58.623
Derivados de activo –permutas de tipo de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de activo –Equity Swap	9.242	-	-	-	-	1.976	-	-	11.218
Derivados de activo –permuta de tipo de cambio	-	-	555	-	-	-	-	-	555
Derivados de pasivo –permutas de tipo de interés	(14.898)	-	-	-	203	115	2.737	-	(11.843)
Total derivados	(5.656)	-	555	-	203	2.091	2.737	-	(70)
Total inversiones en asociadas	11.799	-	-	(2.700)	(1.235)	-	(1.416)	3.435	9.883
TOTAL	64.549	-	9.912	(11.900)	(972)	2.091	1.321	3.435	68.436

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

(**) El movimiento comparativo de resultados en asociadas del ejercicio 2017 incluye 1.400 miles de euros reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexpresión.

a) Préstamos y partidas a cobrar

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.

La clasificación de los activos financieros del Grupo se ha llevado a cabo de acuerdo a las actualizaciones de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (Nota 2.6).

Los depósitos a largo plazo incorporan un deterioro por importe de 13,6 millones de euros, correspondientes a una situación de problema de liquidez en una de las instituciones financieras brasileñas con las que operaba el Grupo. La entrada en vigor de la NIIF 9 ha supuesto una regularización que a 30 de junio de 2018 asciende a 2,3 millones de euros (2,7 millones de euros a 1 de enero 2018).

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

b) Instrumentos financieros derivados

• Permutas (tipo de interés y otros)

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 30 de junio de 2018 ascienden a 403 millones de euros, y 15 millones de dólares americanos (2017: 487 millones de euros y 40 millones de dólares americanos), los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura. Asimismo, los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 30 de junio de 2018 de actividades interrumpidas ascienden a 38 millones de euros.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2017 existían contratos de permuta de tipo de interés (variable a fijo) cuyo principal nominal pendiente ascendía a 10 millones de euros, que estaban clasificados como de no cobertura. Tras la entrada en vigor de la NIIF 9 de instrumentos financieros (Nota 2.6), dichos instrumentos han sido clasificados como instrumentos de cobertura al cumplirse los requisitos establecidos en la norma.

• Equity swap

Con fecha 6 de agosto de 2014, la Sociedad dominante contrató un derivado asociado al precio de cotización en el mercado de la acción de CIE Automotive, S.A. El subyacente de la operación suponía 1,25 millones de acciones, con un valor inicial de 11,121 euros por acción. Dicho instrumento financiero se ha liquidado en el ejercicio 2018 por un importe de 16.374 miles de euros, siendo su valoración a 31 de diciembre de 2017 de 16.361 miles de euros.

A 30 de junio de 2018, la valoración del Equity Swap contratado a finales de 2017 por la sociedad dominante del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) ascendía a 402 miles de euros, y se encuentra reclasificado en actividades interrumpidas.

• Cobertura de inversión neta en el extranjero

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Grupo no tenía recursos ajenos denominados en moneda extranjera que estaban designados como cobertura de la inversión neta.

c) Inversiones en asociadas

Las sociedades del Grupo registradas por puesta en equivalencia son las siguientes:

	% participación efectiva	
	30.06.2018	31.12.2017
Belgium Forge, N.V. ⁽¹⁾	100%	100%
Galfor Eólica, S.L.	14%	13%
Gescrap - Autometal Comercio de Sucatas, Ltda.	30%	30%
Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes	30%	30%
Centro Near Servicios Financieros, S.L. ⁽²⁾⁽³⁾	25,01%	11,50%
Advanced Flight Systems, S.L. ⁽²⁾	15,00%	15,00%
Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A. ⁽²⁾	15,00%	15,00%
BAS Project Corporation, S.L. ⁽²⁾	17,50%	8,42%
Smart Nagusi, S.L. ⁽²⁾	25,01%	-
Cobra Carbon Grinding, B.V. ⁽²⁾	25,01%	25,01%

(1) En fase de liquidación/sin actividad

(2) Estas sociedades pertenecen al segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation). En el ejercicio 2018, los activos relacionados de este segmento se encuentran clasificados dentro del epígrafe "Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta", y los resultados generados dentro del "resultado procedente de actividades interrumpidas".

(3) Consolidada por integración global tras la adquisición del control efectivo de la sociedad por parte del Grupo, y denominada actualmente como Abside Smart Financial Technologies, S.L.

Los principales movimientos de 2018 y 2017 han sido los siguientes:

En el ejercicio 2018, se han reclasificado las inversiones en asociadas del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) como activos de grupo clasificados como mantenidos para la venta (Nota 8).

En el ejercicio 2017, el Grupo enajenó la participación que ostentaba en Antolín-CIE Czech Republic, s.r.o. por un importe de 2.700 miles de euros, generando un resultado positivo neto de 1.543 miles de euros.

7. Efectivo y otros medios líquidos

El efectivo y otros medios líquidos al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se desglosan en:

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
Caja y bancos	195.515	253.314
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	55.445	36.134
TOTAL	250.960	289.448

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

Estos depósitos generan un tipo de interés anual de mercado en función de sus divisas correspondientes.

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

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
Euros	141.707	102.771
Dólares americanos	48.448	81.817
Reales brasileños	15.429	15.924
Rupias	4.278	3.724
Yuan chino	30.564	17.514
Rublo ruso	4.289	1.635
Peso chileno	-	16.098
Otras	6.245	49.965
TOTAL	250.960	289.448

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

a) Segmento Automoción

El Grupo en 2012 tomó la decisión de interrumpir las actividades de fabricación de biodiesel a partir de aceite virgen incluyendo la actividad de plantación de materia prima (jatropha) para este tipo de biodiesel, así como la venta de la sociedad filial Biosur Transformación, S.L.U. Al cierre del ejercicio 2017 y 30 de junio de 2018 se mantiene el compromiso con el plan de venta que aún no se ha materializado debido a que las ofertas recibidas por el Grupo no han satisfecho sus expectativas. Estas actividades son claramente identificables, tanto desde un punto de vista operativo como a efectos de información financiera y representaban una línea de negocio diferenciada. Estas actividades no tienen efecto significativo en la cuenta de resultados.

b) Segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

Con fecha 24 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. aprobó el reparto de un dividendo extraordinario por el que se ha repartido un dividendo en especie mediante la entrega de la participación que el Grupo ostenta en Global Dominion Access, S.A. Este dividendo, que ha sido efectivo con fecha 3 de julio de 2018, supone la transmisión de la participación que ostentaba el Grupo sobre el segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) a sus accionistas (Nota 1).

Teniendo en cuenta la significativa relevancia que las actividades desarrolladas por el subgrupo Dominion tienen para el Grupo, se procede a considerar la transacción de venta de estas participaciones accionariales como una operación discontinuada, y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”.

De acuerdo con dicha norma, los resultados generados por el subgrupo Dominion hasta la transmisión efectiva de sus participaciones y el resultado obtenido de la diferencia existente entre el valor contable de los activos netos transmitidos y el valor razonable de la participación en Global Dominion Access, S.A. tienen la consideración de operación discontinuada, por lo que en la cuenta de resultados de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 se recogen dichos resultados en un único epígrafe. Asimismo, en la Cuenta de Resultados Consolidada del periodo comparativo de 2017 que se presenta en los Estados Financieros Consolidados del Grupo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 se procede también a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho ejercicio por las operaciones que ahora se consideran discontinuadas.

A continuación se detalla la cuenta de resultados interrumpida hasta el final del periodo de seis meses reportado, 30 de junio de 2018, y del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017:

Miles de euros	Periodo de seis meses finalizado el	
	2018	2017
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	503.066	324.556
Importe neto de la cifra de negocios	501.863	322.968
Otros ingresos de explotación	1.203	1.588
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(484.801)	(309.801)
Consumos de materias primas y materiales secundarios	(274.138)	(147.279)
Gastos por prestaciones a los empleados	(138.057)	(108.965)
Amortizaciones y deterioros	(11.373)	(8.531)
Otros ingresos / (gastos) de explotación	(61.233)	(45.026)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	18.265	14.755
Ingresos financieros	352	348
Gastos financieros	(4.287)	(3.634)
Resultado de instrumentos financieros a valor razonable	627	-
Diferencias de cambio	463	(1.896)
Participación en los resultados de asociadas	282	1.400
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	15.702	10.973
Impuesto sobre las ganancias	(2.189)	(411)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS	13.513	10.562

El importe de la cifra de negocios correspondiente a las actividades discontinuadas, correspondientes íntegramente al Segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) se desglosa en las siguientes áreas geográficas o países:

Miles de euros	30.06.2018	30.06.2017
España	298.359	120.303
Resto de Europa	62.524	60.715
América	88.992	104.113
Asia, Oceanía y otros	51.988	37.837
TOTAL	501.863	322.968

A su vez, y hasta que el reparto efectivo del dividendo extraordinario que se ha realizado el 3 de julio de 2018, el Grupo ha procedido a reclasificar los activos y pasivos pertenecientes al segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) como activos y pasivos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta. El detalle los activos y pasivo interrumpidos con fecha 24 de abril de 2018 es como sigue:

ACTIVOS (Miles de euros)	24.04.2018	PASIVOS (Miles de euros)	24.04.2018
Activos no corrientes	455.006	Ingresos diferidos	-
Inmovilizado material	49.965	PASIVOS	696.917
Fondo de comercio	280.454	Pasivos no corrientes	165.395
Otros activos intangibles	49.432	Provisiones no corrientes	18.294
Activos financieros no corrientes	6.401	Recursos ajenos a largo plazo	111.609
Inversiones en asociadas	18.599	Pasivos por impuestos diferidos	11.854
Activos por impuestos diferidos	49.065	Otros pasivos no corrientes	23.638
Otros activos no corrientes	1.090		
Activos corrientes	549.053	Pasivos corrientes	531.522
Existencias	64.676	Recursos ajenos a corto plazo	1.342
Clientes y otras cuentas a cobrar	331.713	Proveedores y otras cuentas a pagar	473.365
Otros activos corrientes	3.271	Otros pasivos financieros corrientes	641
Activos por impuestos corrientes	14.198	Pasivos por impuestos corrientes	28.373
Otros activos financieros corrientes	29.796	Provisiones corrientes	2.511
Efectivo y equivalentes al efectivo	105.399	Otros pasivos corrientes	25.290
TOTAL ACTIVOS	1.004.059	TOTAL PASIVOS	696.917

El Grupo ha registrado dichos activos y pasivos a su valor en libros, siendo este inferior a su valor razonable, tal y como se establece en la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

La información de los activos y pasivos de grupo enajenable de elementos clasificados como mantenidos para la venta de las situaciones descritas anteriormente se resumen en el siguiente cuadro a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

ACTIVOS (Miles de euros)	30.06.2018	31.12.2017	PASIVOS (Miles de euros)	30.06.2018	31.12.2017
Activos no corrientes	469.750	5.675	Ingresos diferidos	1.057	1.057
Inmovilizado material	57.208	5.675	PASIVOS	736.210	708
Fondo de comercio	284.586	-	Pasivos no corrientes	166.923	352
Otros activos intangibles	50.775	-	Provisiones no corrientes	17.828	-
Activos financieros no corrientes	6.658	-	Recursos ajenos a largo plazo	112.680	-
Inversiones en asociadas	18.739	-	Pasivos por impuestos diferidos	11.806	352
Activos por impuestos diferidos	50.697	-	Otros pasivos no corrientes	24.609	-
Otros activos no corrientes	1.087	-			
Activos corrientes	580.562	945	Pasivos corrientes	569.287	356
Existencias	67.453	-	Recursos ajenos a corto plazo	966	-
Clientes y otras cuentas a cobrar	292.275	-	Proveedores y otras cuentas a pagar	492.960	122
Otros activos corrientes	34.599	945	Otros pasivos financieros corrientes	657	-
Activos por impuestos corrientes	17.173	-	Pasivos por impuestos corrientes	33.247	-
Otros activos financieros corrientes	3.167	-	Provisiones corrientes	2.665	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	165.895	-	Otros pasivos corrientes	38.792	234
TOTAL ACTIVOS	1.050.312	6.620	TOTAL PASIVOS	737.267	1.765

Para la situación específica de la sociedad dependiente Biosur Transformación, S.L.U., el Grupo mantiene una valoración del negocio basada en el valor de recuperación de los activos netos de la compañía. Para realizar esta valoración de activos, se encargó un estudio independiente a un experto de reconocido prestigio. Cada uno de los elementos definidos en la valoración fue calificado en función de sus características cualitativas y dimensionado en función de sus características cuantitativas. Una vez analizadas estas características se procedió a la determinación del valor del importe recuperable de los mismos, utilizándose como base los precios de cotización, en los mercados activos más relevantes, para cada caso. En el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido variaciones en la estimación de la Dirección.

El estado de flujos consolidado de las actividades interrumpidas para los periodos de seis meses finalizados a 30 de junio de 2018 y 2017 es como sigue:

Miles de euros	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
Beneficio del ejercicio	13.513	10.562
Impuestos corrientes y diferidos	2.189	411
Subvenciones abonadas a resultados	-	(36)
Amortización de inmovilizado material e intangible	11.373	8.531
(Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material	(250)	-
Movimientos netos en provisiones	(1.054)	(1.583)
(Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros	(627)	-
Diferencias de cambio	(463)	1.897
Ingresos por intereses	(352)	(348)
Gasto por intereses	4.287	3.634
Participación en la pérdida/(Ganancia) de asociadas	(282)	(1.400)
Ajustes al resultado	14.821	11.106
Existencias	5.213	122
Clientes y otras cuentas a cobrar	6.200	(41.742)
Otros Activos	4.443	(3.566)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(2.037)	26.213
Variaciones de capital circulante	13.819	(18.973)
Intereses pagados	(4.098)	(3.634)
Intereses cobrados	294	348
Impuestos pagados	(444)	(582)
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	37.905	(1.173)
Adquisición de dependientes, neta de efectivo adquirido	(34.037)	(6.910)
Adquisición de inmovilizado material e intangible	(10.856)	(7.584)
Ingresos por venta de inmovilizado material e intangibles	458	448
Adquisición de participaciones a socios minoritarios	(745)	-
Adquisición/Retiros de activos financieros	(9.809)	1.654
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(54.989)	(12.392)
Ingresos por recursos ajenos concedidos	51.228	7.516
Amortización de préstamos	(4.098)	(5.718)
Variación neta de otras deudas	(1.371)	(684)
Otros pagos/ingresos a/de participaciones no dominantes	(130)	(348)
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	45.629	766
Diferencias de cambio de efectivo y otros medios líquidos	(811)	-
(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	27.734	(12.799)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	138.161	176.253
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	165.895	163.454

9. Capital y prima de emisión

30 de junio de 2018				
Movimientos en miles de euros	Capital suscrito	Acciones propias	Prima de emisión	Total
Al 31 de diciembre de 2017	32.250	(4.526)	152.171	179.895
(Adquisición)/venta de acciones propias	-	4.526	-	4.526
Al 30 de junio de 2018	32.250	-	152.171	184.421
30 de junio de 2017				
Movimientos en miles de euros	Capital suscrito	Acciones propias	Prima de emisión	Total
Al 31 de diciembre de 2016	32.250	-	152.171	184.421
(Adquisición)/venta de acciones propias	-	(4.526)	-	(4.526)
Al 30 de junio de 2017	32.250	(4.526)	152.171	179.895

a) Capital suscrito

El capital social de CIE Automotive, S.A. al 30 de junio de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017 está representado por 129.000.000 acciones ordinarias, representadas mediante anotaciones en cuenta, de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid. Las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

Porcentaje de participación	30.06.2018	31.12.2017
Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L.	^(*) 14,909%	^(*) 15,909%
Corporación Financiera Alba, S.A.	10,000%	10,000%

(*) 5,508% directamente e indirectamente, a través de Risteel Corporation, B.V., el 9,401% restante (5,508% y 10,401% respectivamente en 2017).

El valor de cotización de la acción de la Sociedad dominante, CIE Automotive, S.A., cotizada en la Bolsa de Madrid ascendía al 29 de junio de 2018 (último día de cotización del periodo) a 25,28 euros.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y de 2017 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30.06.2018		30.06.2017	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	252.587	4.526	-	-
Adquisiciones/(ventas)	(252.587)	(4.526)	252.587	4.526
Saldo final	-	-	252.587	4.526

A 30 de junio de 2018 la Sociedad dominante no posee acciones propias en su patrimonio neto, tras la venta de las mismas en el primer semestre de 2018. La venta de las acciones propias ha generado una plusvalía de 3.207 miles de euros reconocida en las reservas de la Sociedad Dominante.

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

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 24 de abril de 2023, inclusive, el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018, en virtud del cual el Consejo de Administración de la Sociedad se encuentra facultado para adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de CIE Automotive, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 146 concordantes de la Ley de Sociedades de Capital.

10. Recursos ajenos

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	1.039.249	982.247
Recursos ajenos no corrientes	1.039.249	982.247
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	228.382	226.478
Efectos descontados pendientes de vencimiento y Anticipos a la exportación	18.255	16.164
Recursos ajenos corrientes	246.637	242.642
TOTAL RECURSOS AJENOS	1.285.886	1.224.889

El Grupo tiene una política de diversificación de sus mercados financieros, y en esta línea, no existe concentración del riesgo de préstamos/créditos con respecto a los saldos con entidades bancarias, dado que se trabaja con diversas entidades. La exposición de los recursos ajenos del Grupo con entidades bancarias^(*) a variaciones en los tipos de interés es como sigue:

Miles de euros	Nota	Saldo a la fecha	Al de 1 año	Al de 5 años
Total de recursos ajenos ^(*)		1.267.631	1.039.249	63.172
Efecto de las permutas de tipo de interés	6	(428.321)	(406.556)	-
Riesgo a 30 de junio de 2018		839.310	632.693	63.172
Total de recursos ajenos ^(*)		1.208.725	982.247	97.593
Efecto de las permutas de tipo de interés	6	(451.650)	(452.945)	(741)
Riesgo a 31 de diciembre de 2017		757.075	529.302	96.852

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

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
Entre 1 y 2 años	107.061	135.668
Entre 3 y 5 años	869.016	748.986
Más de 5 años	63.172	97.593
TOTAL RECURSOS AJENOS A LARGO PLAZO	1.039.249	982.247

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

Los préstamos y créditos con entidades de crédito generan un tipo de interés de mercado según la divisa de que se trate más un margen que ha oscilado entre 40 y 600 puntos básicos (2017: entre 40 y 600 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, ya que en todos los casos los importes adeudados devengan un interés de mercado, y considerando las coberturas de tipo de interés que se detallan en la Nota 6.

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

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
Euros	1.049.468	978.776
Dólar estadounidense	220.907	230.918
Reales brasileños	4.670	4.769
Otras	10.841	10.426
TOTAL RECURSOS AJENOS	1.285.886	1.224.889

El Grupo posee al 30 de junio de 2018 saldos dispuestos de líneas de crédito con entidades financieras por importe de 318 millones de euros (31 de diciembre de 2017, 138 millones de euros). El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 549 millones de euros (31 de diciembre de 2017, 557 millones de euros), por lo que dispone de 231 millones de euros (2017: 419 millones de euros) de préstamos y líneas de crédito no dispuestas a tipo de interés variable.

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

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

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

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

Con fecha 27 de abril de 2018, la sociedad matriz firmó una cuarta novación con respecto a dicha financiación sindicada. De acuerdo con esta novación, el plazo de vencimiento se prorrogó un año, siendo el último pago en abril de 2023.

El saldo dispuesto a 30 de junio de 2018 asciende a 600 millones de euros (31 de diciembre de 2017, 467 millones de euros), y su tipo de interés está referenciado al Euribor más un margen variable en base al ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

El 14 de julio de 2016 la Sociedad suscribió, con varias entidades financieras, un contrato de financiación por importe de 85 millones de euros con un vencimiento final a 10 años. Parte de esta nueva financiación fue contratada a tipo de interés fijo y la otra parte a tipo variable referenciado al Euribor. El saldo dispuesto a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de dicha financiación asciende a 85 millones de euros.

Con fecha 23 de junio de 2014, CIE Automotive, S.A. suscribió un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de 70 millones de euros y con un plazo de amortización de 7 años, al objeto de financiar las actividades de la Sociedad y del Grupo en investigación y desarrollo de componentes de Automoción. A 30 de junio de 2018 el saldo pendiente de amortización de dicha financiación ascendía a 56 millones de euros (61 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) a un tipo de interés fijo.

En el segundo semestre de 2013, el Grupo suscribió a través de su filial mexicana, CIE Autometal de México, S.A. de C.V., un crédito bilateral con una entidad financiera mexicana por importe de 120 millones de dólares americanos, amortizable en siete años, incluido uno de carencia, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR, en condiciones ajustadas a los actuales parámetros de precio aplicados en el mercado. Dicho préstamo ha sido amortizado de forma anticipada en el ejercicio 2018, cuyo saldo pendiente a 31 de diciembre de 2017 ascendía a un importe de 45,7 millones de euros.

Con fecha 11 de mayo de 2016, el Grupo suscribió, a través de su filial estadounidense CIE Automotive USA Investments, dos préstamos de 35 millones de dólares cada uno, con vencimiento final de 3 y 5 años respectivamente, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR. El saldo a 30 de junio de 2018 asciende a 59,9 millones de euros (58,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

En febrero de 2017, las empresas mexicanas Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. De C.V. y Pintura y Ensamblajes de México, S.A. de C.V. contrataron tres préstamos por valor de 60 millones de dólares, 40 millones de dólares y 40 millones de dólares, con vencimientos en febrero de 2020, febrero de 2022 y febrero de 2023, respectivamente, y que a 30 de junio de 2018 tenían un saldo total de 118,2 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 116,3 millones de euros).

En junio de 2018, el Grupo ha suscrito a través de su filial mexicana, CIE Autometal de México, S.A. de C.V., un préstamo con una entidad financiera por importe de 50 millones de dólares americanos, amortizable en cinco años, incluido once meses de carencia, a un tipo de interés variable, referenciado al LIBOR, en condiciones ajustadas a los actuales parámetros de precio aplicados en el mercado. El saldo que presenta dicho préstamo a 30 de junio de 2018 asciende a 42,8 millones de euros.

Todas estas financiaciones se encuentran sujetas al cumplimiento de determinados ratios, habituales en el mercado para estos contratos. A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se cumplen estos ratios.

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

Tal y como se indica en la Nota 2.6 de Cambios en Políticas Contables, no se han llevado a cabo ajustes a los valores de dichos préstamos por tratarse de impactos poco significativos.

Durante el primer semestre de 2018 han sido amortizados 121 millones de euros de las cuentas de crédito y préstamos (primer semestre de 2017: 153 millones de euros) y se han incorporado nuevos préstamos y cuentas de créditos por 242 millones de euros, incluidos los anteriormente comentados. Estos importes no reflejan los movimientos de préstamos de las actividades interrumpidas.

Adicionalmente, como consecuencia de la reclasificación de los pasivos del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation) a "pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta", se han reclasificado del balance recursos ajenos por importe de 113,6 millones de euros.

11. Provisiones

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

		30 de junio de 2018						
		DOTACIONES/(REVERSIONES)						
	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 17)	POR RESULTADOS (**)	POR PATRIMONIO	APLICACIONES	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		
Miles de euros	31.12.2017						30.06.2018	
Provisiones no corrientes	153.894	2.950	6.841	(94)	(2.585)	(4.553)	(18.294)	138.159
Provisiones corrientes	64.480	-	1.263	-	(36.654)	(436)	(2.511)	26.142
TOTAL PROVISIONES	218.374	2.950	8.104	(94)	(39.239)	(4.989)	(20.805)	164.301

		30 de junio de 2017						
		DOTACIONES/(REVERSIONES)						
	INCORPORACIONES Y VARIACIONES AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 17)	POR RESULTADOS (**)	POR PATRIMONIO	APLICACIONES	TRASPASOS Y OTROS MOVIMIENTOS (*)	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		
Miles de euros	31.12.2016						30.06.2017	
Provisiones no corrientes	147.108	7.683	5.073	97	(3.627)	(3.108)	-	153.226
Provisiones corrientes	21.474	2.966	3.428	-	(4.961)	(1.528)	-	21.379
TOTAL PROVISIONES	168.582	10.649	8.501	97	(8.588)	(4.636)	-	174.605

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

(**) El movimiento del ejercicio presenta un importe neto de dotaciones/reversiones por resultado de 236 miles de euros correspondiente a las actividades interrumpidas previas a la interrupción (Notas 1 y 8). El movimiento comparativo de provisiones por resultado del ejercicio 2017 incluye 568 miles de euros de ingreso reclasificados en 2018 dentro de la línea de actividades interrumpidas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada tras su reexpresión.

Las provisiones no corrientes al 30 de junio de 2018 incluyen principalmente lo siguiente:

- Provisión de 16,4 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 19 millones de euros) correspondientes en una parte significativa con contingencias tributarias en Brasil, de los cuales 2,3 millones de euros se encuentran depositados judicialmente, en espera de la resolución de los litigios (31 de diciembre de 2017: 2,3 millones de euros).
- Provisión de 1,5 millones de euros dotados como garantía en la venta de activos y cierre y liquidación de sociedades a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Provisión para otros pasivos de personal de 40 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 56,9 millones de euros), incluyendo 32,8 millones de euros correspondientes a planes de pensiones (31 de diciembre de 2017: 46,5 millones de euros).
- Provisión de 80,3 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 76,5 millones de euros) correspondientes a la cobertura de riesgos operativos del negocio considerados exigibles en el largo plazo.

Las provisiones corrientes al 30 de junio de 2018 tienen como finalidad básicamente la adecuación de las estructuras productivas de sociedades del Grupo, así como la cobertura de riesgos operativos del negocio en diversas sociedades del Grupo considerados exigibles en el corto plazo (30 de junio de 2018: 17,7 millones de euros; 31 de diciembre de 2017: 19,7 millones de euros). Asimismo incluyen riesgos de contingencias tributarias y reclamaciones de clientes en algunas de las filiales (30 de junio de 2018: 8,4 millones de euros; 31 de diciembre de 2017: 9,3 millones de euros). A 31 de diciembre de 2017 se incluían dentro de este epígrafe 35,5 millones de remuneración devengada por la Alta Dirección y que ha sido pagada casi en su totalidad en el primer semestre del 2018.

El importe total de provisiones a largo y corto plazo reclasificado en actividades discontinuadas a 30 de junio de 2018 asciende a 20,8 millones de euros, de los cuales 12,9 miles de euros corresponden a provisiones por obligaciones a largo plazo con el personal en Francia y Alemania.

Obligaciones con el personal

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

- 1) Planes de prestaciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo al personal en Alemania los cuales se encuentran íntegramente en fondo interno :
 - Prestaciones a largo plazo al personal: Premios de antigüedad y complementos derivados de acuerdos de jubilación parcial.
- 2) Planes de prestaciones post-empleo en India los cuales en su mayoría están en fondo interno: pensiones de jubilación vitalicias, premios de jubilación financiados externamente a través de contratos de seguros y premios de jubilación en caso de rescisión de contrato laboral.
- 3) Planes de prestaciones post empleo en Italia. Actualmente el modelo de pensiones es TFR. Se trataba de un plan de prestación definida que fue transformado a un plan de aportación definida por la reforma de las pensiones que tuvo lugar en diciembre de 2005.

Prestaciones a largo plazo al personal:

El movimiento de la obligación por prestación definida y las prestaciones a largo plazo al personal durante el primer semestre de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

		30 de junio de 2018							
		CÁLCULO DE VALORACIONES							
Miles de euros	31.12.2017	COSTE DE SERVICIOS CORRIENTES	GASTOS/ (INGRESO) POR INTERESES	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS FINANCIERAS	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR EXPERIENCIA	PAGOS DE PRESTACIONES	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	30.06.2018
Prestaciones post-empleo ⁽¹⁾	45.322	12	94	(94)	-	(372)	(201)	(13.079)	31.682
Prestaciones a largo plazo con el personal	1.138	-	-	-	-	-	-	-	1.138
TOTAL PENSIONES	46.460	12	94	(94)	-	(372)	(201)	(13.079)	32.820

		30 de junio de 2017							
		CÁLCULO DE VALORACIONES							
Miles de euros	31.12.2016	COSTE DE SERVICIOS CORRIENTES	GASTOS/ (INGRESO) POR INTERESES	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS FINANCIERAS	(GANANCIAS)/ PÉRDIDAS POR EXPERIENCIA	PAGOS DE PRESTACIONES	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	30.06.2017
Prestaciones post-empleo ⁽¹⁾	47.076	130	352	97	-	(849)	(144)	-	46.662
Prestaciones a largo plazo con el personal	1.281	-	6	-	-	-	-	-	1.287
TOTAL PENSIONES	48.357	130	358	97	-	(849)	(144)	-	47.949

(1) Se corresponde con pensiones de jubilación vitalicias en Alemania e India, así como premios de jubilación en la India y planes de prestaciones post-empleo en Italia.

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

Miles de euros	30.06.2018	31.12.2017 ^(*)
Alemania	25.755	38.342
India	4.192	4.434
Italia	2.873	2.885
Francia	-	799
TOTAL PENSIONES	32.820	46.460

(*) Incluye provisiones por pensiones en Alemania y Francia correspondientes al segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) por 12,7 y 0,8 millones de euros respectivamente. El importe correspondiente a dichas provisiones a 30 de junio de 2018 ascendía a 12,2 y 0,7 millones de euros, y se encuentran reclasificados como "pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta" en el balance intermedio resumido consolidado.

No se han producido variaciones sustanciales en las hipótesis financiero-actuariales a las descritas en la Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a cierre de 2017.

12. Impuesto sobre las ganancias

Miles de euros	30.06.2018	30.06.2017 ^(*)
Gasto por impuesto corriente	38.982	34.788
Gasto por impuesto diferido	2.988	950
Gasto por impuesto de sociedades	41.970	35.738

(*) A efectos comparativos, el importe con respecto a los estados financieros intermedios de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017 se ha reducido en 411 miles de euros por efecto del impuesto sobre las ganancias de actividades interrumpidas.

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

	<u>Tipo nominal</u>
País Vasco y Navarra	26%
Resto España	25%
México	30%
Brasil	34%
Resto Europa (tipo medio)	15% - 35%
China	25%
Estados Unidos	21%
India	30%

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

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

- CIE Berriz, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.U.
- CIE Mecauto, S.A.U.
- CIE Udalbide, S.A.U.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.U.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Alurecy, S.A.U.
- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Nova Recyd, S.A.U.
- Recyde, S.A.U.
- Alcasting Legutiano, S.L.U.
- Bionor Berantevilla, S.L.U.
- Gestión de Aceites Vegetales, S.L.
- Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.
- Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.
- Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.
- Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.
- PIA Forging Products, S.L.
- Industrias Amaya Tellería, S.A.U.
- Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A. (incorporada en el ejercicio 2018)

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

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

Fuera de España existen los siguientes grupos fiscales:

- En Alemania: liderado por la sociedad Mahindra Forgings Europe AG y en el que participan la sociedades Gesenkschmiede Schneider GmbH, Jeco Jellinghaus GmbH y Falkenroth Umformtechnik GmbH.
- En Estados Unidos: liderado por la sociedad CIE Automotive USA Inc, y en el que participan Century Plastics Llc, Newcor, Inc, Owosso Realty, LLC, Corunna Realty, Corp, Clifford Realty Corp, Machine, Tools and Gears, Inc, Rochester Gears, Inc y CIE Automotive USA Investments.

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

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

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 y 2017 de la Sociedad dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Territorio Foral de Bizkaia.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el primer semestre del ejercicio 2018 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados tomados en su conjunto.

13. Ganancias por acción

a) Básicas

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

	30.06.2018	30.06.2017
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (miles de euros)	138.393	115.065
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	128.809	128.869
GANANCIAS BÁSICAS	1,074	0,893
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas (euros por acción)	1,022	0,856
Ganancias básicas por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)	0,052	0,037

14. Dividendos por acción

Con fecha 24 de abril de 2018 la Junta General de Accionistas acordó el reparto de un dividendo extraordinario en especie por el que CIE Automotive, S.A. repartirá entre sus accionistas las participaciones que ostenta en Global Dominion Access, S.A. El pasivo registrado en estas cuentas por el valor de mercado de las acciones enajenadas asciende a 394 millones de euros (Nota 1). La transmisión de dichas acciones ha sido efectiva el 3 de julio de 2018.

En esa misma fecha la Junta General de Accionistas de CIE Automotive, S.A. acordó la distribución del resultado individual del ejercicio 2017, aprobando el reparto de un dividendo complementario de 0,28 euros brutos por acción con derecho a dividendo, lo que ha supuesto un total de 36.120 miles de euros. El desembolso se ha hecho efectivo el 3 de julio de 2018.

Con fecha 12 de diciembre de 2017, el Consejo de Administración acordó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2017 de 0,28 euros por acción, lo que supuso un total de 36.049 miles de euros. El desembolso se hizo efectivo el 5 de enero de 2018.

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

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

15. Efectivo generado por las operaciones

Miles de euros	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2018	2017
Beneficio del ejercicio	-	164.644	135.516
Impuestos	12	38.982	34.788
Impuestos diferidos	12	2.988	950
Subvenciones abonadas a resultados	-	(887)	(920)
Amortización de inmovilizado material	4	65.541	66.584
Amortización de activos intangibles	5	2.380	2.942
(Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material ^(*)	-	(1.426)	(116)
Movimientos netos en provisiones	11	6.247	8.656
Resultados de actividades interrumpidas	-	(13.513)	(10.562)
(Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros	6	(65)	(2.091)
Diferencias de cambio	-	238	1.883
Ingresos por intereses	-	(2.219)	(2.410)
Gastos por intereses	-	19.860	22.666
Participación en la pérdida/(ganancia) de asociadas	6	(1.297)	(2.035)
Ajustes al beneficio del ejercicio		116.829	120.335
Existencias	-	(34.382)	(38.993)
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	(74.517)	(102.314)
Otros Activos	-	26.794	(12.121)
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	106.478	192.538
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación)		24.373	39.110
EFFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		305.846	294.961

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

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de ^(*)	
		2018	2017
Importe en libros	4/5	1.854	1.134
Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado material	-	1.426	116
Importe cobrado por la venta de inmovilizado material		3.280	1.250

^(*) No incluye el coste en libros de inmovilizado material e inmaterial pertenecientes al segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) (Notas 1 y 8).

16. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos y arrendamientos

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

Miles de euros	30.06.2018 ^(*)	31.12.2017
Inmovilizado material	48.120	39.614
Obligaciones provenientes de contratos de arrendamiento no cancelables	46.337	94.396

^(*) No incluye los compromisos de adquisición de inmovilizado material y arrendamientos pertenecientes al segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) (Notas 1 y 8).

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

b) Compromisos por arrendamiento operativo

El Grupo alquila varias oficinas y almacenes bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo, con una duración de entre cinco y diez años, siendo la mayor parte de los mismos renovables a su vencimiento en condiciones de mercado.

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

Miles de euros	30.06.2018 ^(*)	31.12.2017
Menos de un año	7.347	24.853
Entre uno y cinco años	20.136	49.927
Más de cinco años	18.854	19.616
TOTAL	46.337	94.396

(*) No incluye los compromisos de arrendamiento operativo del segmento Soluciones y Servicios (Smart Innovation) (Notas 1 y 8).

17. Combinaciones de negocios

Ejercicio 2018

Las variaciones en el perímetro de consolidación se describen en la Nota 1.

Automoción

En enero de 2018 se ha llevado a cabo la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad brasileña Zanini Industria de Autopeças, Ltda. por un precio de 1.120 miles de euros.

La combinación de negocios para la toma de control de Zanini Industria de Autopeças, Ltda referida al 100% de la participación, así como el detalle de activos y pasivo surgidos de la adquisición; y el movimiento de fondos de efectivo de la operación se resume a continuación:

Valor razonable en miles de euros	Nota	ZANINI
Inmovilizado	4/5	4.955
Activos financieros no corrientes	6	70
Existencias	-	582
Cuentas a cobrar	-	482
Otros Activos corrientes	-	115
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	390
Activos adquiridos		6.594
Provisiones	11	2.857
Recursos ajenos	-	246
Cuentas por pagar	-	3.935
Otros Pasivos	-	3.802
Pasivos adquiridos		10.040
Activos netos adquiridos		(4.246)
Coste de la adquisición		1.120
Valor razonable de los activos netos adquiridos	-	4.246
Fondo de Comercio	5	5.366
Importe satisfecho		1.120
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida		(390)
Salida/(Entrada) de efectivo en la adquisición		730

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

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

El total de la cifra de negocios generada por esta combinación de negocios no difiere significativamente de aquella que hubiera resultado considerando una fecha de toma de control de 1 de enero de 2018.

Soluciones y Servicios (Smart Innovation)

En febrero de 2018, mediante la filial del Grupo Global Near, S.L. se ha llevado a cabo la adquisición del capital adicional de la sociedad Centro Near Servicios Financieros, S.L., por un euro, hasta entonces sociedad consolidada por el método de puesta en equivalencia. Una vez obtenido el control sobre la misma (Nota 1), se ha llevado a cabo la contabilización de la combinación de negocios correspondiente.

El 28 de marzo de 2018 el Grupo, mediante la filial Dominion Industries and Infraestructures, S.L., llevó a cabo la adquisición del 100% del capital social de Go Specialist, S.L. por un millón de euros, de los cuales 700 miles de euros se pagaron en el momento de la adquisición.

En junio de 2018 el Grupo, mediante su filial Global Dominion Access, S.A. procedió a la adquisición del 100% de las acciones Grupo Scorpio por un importe total de 5.164 miles de euros.

En junio de 2018 el Grupo, mediante su filial Global Dominion Access, S.A. procedió a la adquisición del 100% de las acciones Diseños y Productos Técnicos, S.A. (DITECSA) por un importe total de 2.782 miles de euros.

Las combinaciones de negocios para la toma de control de dichos negocios, así como el detalle de activos y pasivos surgidos de la adquisición; y el movimiento de fondos de efectivo de las operaciones se resume a continuación:

Valor razonable en miles de euros	Nota	ABSIDE	GO SPECIALIST	SCORPIO ^(*)	DITECSA ^(*)
Inmovilizado	4/5	2.000	21	437	1.259
Impuestos diferidos	-	1.650	-	99	332
Activos financieros no corrientes	6	(2.845)	-	4	-
Existencias	-	-	-	449	12
Cuentas a cobrar	-	57	-	1.219	310
Otros Activos corrientes	-	143	-	121	337
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	85	-	2.072	243
Activos adquiridos		1.090	21	4.401	2.493
Minoritarios	1	2.000	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	-	90	-
Otros pasivos no corrientes	-	1.787	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-	2
Provisiones	11	-	93	-	-
Cuentas por pagar	-	9	328	1.025	1.084
Otros pasivos corrientes	-	90	-	237	195
Pasivos adquiridos		3.886	421	1.352	1.281
Activos netos adquiridos		(2.796)	(400)	3.049	1.212
Coste de la adquisición	-	-	1.000	5.164	2.782
Valor razonable de los activos netos adquiridos	-	(2.796)	(400)	3.049	1.212
Fondo de Comercio	5	2.796	1.400	2.115	1.570
Importe satisfecho	-	-	700	-	250
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	-	(85)	-	(2.072)	(243)
Salida/(Entrada) de efectivo en la adquisición		(85)	700	(2.072)	7

(*) Los movimientos correspondientes a estas combinaciones de negocios no se han incluido en los movimientos de las notas de estas notas explicativas, al ser las mismas posteriores a la fecha de interrupción 30 de abril de 2018.

Estos fondos de comercio se han atribuido a la futura rentabilidad de los negocios adquiridos y a las sinergias que se esperan obtener después de su adquisición por parte del Grupo.

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

La contribución al resultado de estas combinaciones de negocios procedentes del segmento de Soluciones y Servicios (Smart Innovation), clasificados como actividades interrumpidas, no ha sido significativo.

Ejercicio 2017

Automoción

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

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

La combinación de negocios para la toma de control de Newcor, Inc. referida al 100% de la participación, así como el detalle de activos y pasivo surgidos de la adquisición; y el movimiento de fondos de efectivo de la operación de resume a continuación:

Valor razonable en miles de euros	Nota	NEWCOR
Inmovilizado	4/5	35.340
Impuestos diferidos	-	3.822
Existencias	-	8.530
Cuentas a cobrar	-	18.392
Otros Activos corrientes	-	333
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	676
Activos adquiridos		67.093
Provisiones	11	10.649
Cuentas por pagar	-	13.292
Otros Pasivos	-	978
Pasivos adquiridos		24.919
Activos netos adquiridos		42.174
Coste de la adquisición		102.245
Valor razonable de los activos netos adquiridos	-	(42.174)
Fondo de Comercio	5	60.071
Importe satisfecho		102.245
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida		(676)
Salida/(Entrada) de efectivo en la adquisición		101.569

El análisis del negocio, así como el proceso de asignación del precio pagado por los activos y pasivos adquiridos han sido finalizados.

La cifra de ventas de la combinación de negocios realizada integrada en el ejercicio 2017 ascendió a 49,6 millones de euros. Si las combinaciones de negocios se hubieran realizado el 1 de enero de 2017 este importe hubiera ascendido a 73 millones de euros.

18. Transacciones con partes vinculadas

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

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

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

La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global, el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2018 ha ascendido a 1.554 miles de euros (30 de junio de 2017: 2.945 miles de euros). Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna en concepto de dietas, primas o participación en beneficios. Tampoco han recibido acciones, ni han vendido ni ejercido, opciones sobre acciones, así como otros derechos relacionados con planes de pensiones ni pólizas de seguro a su favor.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existe un saldo (a valor actual) a cobrar derivado de otras operaciones con estas partes vinculadas por un importe de 303 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión del 27 de febrero de 2018 acordó poner en marcha un plan para permitir la participación de determinados miembros de la Dirección, no consejeros, del Grupo en el capital social de la Sociedad.

En base a dicho plan, se concede por parte de CIE Automotive, S.A. un préstamo a dichos directivos para adquirir un total de 1.275.000 acciones de la sociedad. El incentivo está sujeto a la permanencia de los trabajadores en el Grupo hasta el 31 de diciembre de 2023 y lleva aparejadas restricciones a la venta de las acciones.

Al 30 de junio de 2018 el importe del préstamo asciende a 30,7 millones de euros que se encuentran registrados en el epígrafe activos financieros no corrientes del balance consolidado.

La remuneración total pagada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 al personal de alta dirección del Grupo CIE Automotive, excluyendo aquellos que se incluyen en el apartado de retribución a los miembros del Consejo de Administración (11 personas en 2018 y 2017), asciende a 2.831 miles de euros (30 de junio de 2017: 3.723 miles de euros).

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

- Remuneración con base en el precio de la acción

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

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

Durante el ejercicio 2018, se ha llevado a cabo el pago asociado a dicha remuneración por un importe de 33 millones de euros.

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 24 de abril de 2018, se aprobó la concesión, para el Consejero Delegado, de un incentivo a largo plazo con base en la evolución del precio de la acción de CIE Automotive, S.A.

El incentivo consiste en el pago de una remuneración extraordinaria total resultado de multiplicar 1.450.000 derechos por el incremento del valor de la cotización de la acción de CIE Automotive, S.A. durante un periodo de tiempo máximo de 9 años (periodos de referencia), siendo su cotización base 21,30 euros por acción y el valor de cierre la media de la cotización correspondiente al último trimestre de los ejercicios finalizados dentro del periodo establecido, en los términos aprobados por la Junta General de Accionistas.

- Saldos y Transacciones derivados de otras operaciones con partes vinculadas

Saldos en miles de euros	30.06.2018	31.12.2017
Cuentas comerciales a cobrar de partes vinculadas	38.801	21.936
Cuentas comerciales a pagar de partes vinculadas	(5.776)	(5.312)
Créditos y préstamos a cobrar con partes vinculadas	26.265	21.948
Créditos y préstamos a pagar con partes vinculadas	(5.000)	(5.059)
Saldos a cobrar de entidades de influencia significativa	16.800	16.800
Dividendo pendiente de pago	(36.120)	(36.049)
Dividendo extraordinario (Nota 1)	(393.731)	-
Transacciones en miles de euros	30.06.2018	30.06.2017
Servicios recibidos	2.511	3.369
Servicios prestados	55	299
Compras (*)	13.128	13.718
Ventas (*)	112.060	105.578

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

19. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 3 de julio de 2018 se ha hecho efectiva la transmisión de las participaciones que el Grupo ostentaba en Global Dominion Access, S.A (Nota 1).

El Grupo, con fecha 5 de julio, ha suscrito un contrato de financiación por importe de 150 millones de dólares americanos con International Finance Corporation (World Bank Group) y EDC (Export Development of Canada). Esta financiación tiene un vencimiento de 10 años y tiene como finalidad apoyar el crecimiento sostenible del Grupo CIE Automotive en México en los próximos años.

Con fecha 19 de julio de 2018, CIE Automotive ha hecho público la formalización de un programa de emisión de papel comercial por un importe máximo de 200 millones, que ha quedado registrado en la Bolsa de Irlanda y que servirá como vía de diversificación de la financiación de las necesidades de capital circulante del Grupo y como alternativa a la financiación bancaria para esta finalidad.

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
CIE Berriz, S.L. (*) (10)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de Cartera	Bizkaia	100,00%	-
Belgium Forge, N.V. (en liquidación)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bélgica	-	100,00%
CIE Udalbide, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
CIE Mecauto, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Mecanizaciones del Sur-Mecatur, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100,00%
Alurecy, S.A.U. (2)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Componentes de Dirección Recylan, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Navarra	-	100,00%
Nova Recyd, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Recyde, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Recyde CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Zdánice, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
Alcasting Legutiano, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Álava/Araba	-	100,00%
Egaña 2, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Inyctametal, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
Orbelan Plásticos, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	100,00%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. (*)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100,00%
CIE Stratis-Tratamientos, Ltda.	Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100,00%
CIE Metal CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Plasty CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Unitools Press CZ, a.s.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Joamar, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Automotive Maroc, s.a.r.l. d'au	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Marruecos	-	100,00%
CIE Praga Louny, a.s. (*)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100,00%
Praga Service, s.r.o.	CIE Praga Louny, a.s.	Servicios e instalaciones	Rep. Checa	-	100,00%
CIE Deutschland, GmbH	CIE Berriz, S.L.	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100,00%
Leaz Valorización, S.L.U. (sin actividad)	CIE Berriz, S.L.	Gestión y valorización de residuos	Bizkaia	-	100,00%
CIE Compiègne, S.A.S.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Francia	-	100,00%
Bionor Berantevilla, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Álava/Araba	-	100,00%
Biosur Transformación, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Huelva	-	100,00%
Comlube s.r.l. (*) (en liquidación)	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Italia	-	80,00%
Glycoleo s.r.l. (sin actividad)	Comlube s.r.l.	Producción y comercialización de glicerinas	Italia	-	40,80%
Biocombustibles de Guatemala, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Agrobiotecnología	Guatemala	-	51,00%
Gestión de Aceites Vegetales, S.L. (*)	CIE Berriz, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Madrid	-	88,73%
Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.	Gestión de Aceites Vegetales, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Madrid	-	88,73%
Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Alicante	-	100,00%
Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Comercialización de aceites grasos	Barcelona	-	51,00%
Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Producción y comercialización de biocombustibles	Alicante	-	100,00%
Denat 2007, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Pontevedra	-	100,00%
Industrias Amaya Tellería, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Bizkaia	-	100,00%
MAR SK, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Eslovaquia	-	100,00%
Autocom Componentes Automotivos do Brasil Ltda.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
GAT México, S.A. de C.V.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
SC CIE Matricon, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	100,00%
CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	China	-	100,00%
CIE Automotive Rus, LLC	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Rusia	-	100,00%
Autometal, S.A. (*) (7)	CIE Berriz, S.L.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Durametal, S.A.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	84,88%
Autometal SBC Injeção e Pintura de Plásticos Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Autocromo Cromação de Plásticos Ltda.	Autometal SBC Injeção e Pintura de Plásticos Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Servicios e instalaciones	Brasil	-	100,00%
Gescrap-Autometal Comércio de Sucatas S.A.	Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda.	Comercio de chatarras	Brasil	-	30,00%
Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, S.A.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Metalúrgica Nakayone, Ltda.	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Autometal ML Cromação, Pintura e Injeção de Plásticos Ltda (1)	Autometal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
CIE Autometal de México, S.A. de C.V. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	México	-	100,00%
Pintura y Ensamblés de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V. (*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Comercio de chatarras	México	-	30,00%
Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.	Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	30,00%
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Maquinados Automotrices y Talleres Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
CIE Berriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
Nugar, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Percaser de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
Servicat S. Cont., Adm. y Técnicos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	México	-	100,00%
CIE Automotive, USA Inc (*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Servicios e instalaciones	EEUU	-	100,00%
CIE Automotive USA Investments	CIE Automotive, USA Inc	Sociedad de cartera	EEUU	-	100,00%
Century Plastics, LLC (*)	CIE Automotive, USA Inc	Fabricación componentes automoción	EEUU	-	100,00%
Century Plastics Real State Holdings, LLC	Century Plastics, LLC	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Newcor, Inc (*)	CIE Automotive, USA Inc	Sociedad de cartera	EEUU	-	100,00%
Owosso Realty, LLC	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Corunna Realty, Corp.	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Clifford Realty, Corp.	Newcor, Inc	Sociedad patrimonial	EEUU	-	100,00%
Machine, Tools and Gear, Inc	Newcor, Inc	Fabricación componentes automoción	EEUU	-	100,00%
Rochester Gear, Inc (9)	Newcor, Inc	Fabricación componentes automoción	EEUU	-	100,00%
Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U. (*)	CIE Berriz, S.L.	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	100,00%
PIA Forging Products, S.L.U.	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	100,00%
Mahindra CIE Automotive Ltd. (*) (5)	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Fabricación componentes automoción	India	-	56,32%
Stokes Group Limited (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	56,32%
Stokes Forgings Limited	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	56,32%
Stokes Forgings Dudley Limited	Stokes Group Limited	Fabricación componentes automoción	Reino Unido	-	56,32%
Mahindra Forgings Europe AG (*)	Mahindra CIE Automotive, Ltd.	Sociedad de cartera	Alemania	-	56,32%
Gesenkschmiede Schneider GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
Jeco Jellinghaus GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
Falkenroth Umformtechnik GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
Schoneweiss & Co. GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Fabricación componentes automoción	Alemania	-	56,32%
CIE Galfor, S.A.U. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	56,32%
CIE Legazpi, S.A.U.	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Gipuzkoa	-	56,32%
UAB CIE LT Forge	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Lituania	-	56,32%
Galfor Eólica, S.L.	CIE Galfor, S.A.U.	Producción y comercialización de electricidad	Orense	-	14,08%
Metalcastello S.p.A. (6)	CIE Galfor, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	Italia	-	56,30%
BillForge Pvt. Ltd. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	56,32%
BillForge de Mexico S de RL de CV	BillForge Pvt. Ltd.	Fabricación componentes automoción	México	-	56,32%
BF Precision Pvt. Ltd.	BillForge Pvt. Ltd.	Fabricación componentes automoción	India	-	56,32%
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	Orense	100,00%	-
Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (*)	CIE Automotive, S.A.	Fabricación componentes automoción	Francia	100,00%	-
Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	Rumania	-	100,00%

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Fabricación componentes automoción	China	-	100,00%
Autokomp Ingeniería, S.A.U. (*)	CIE Automotive, S.A.	Servicios e instalaciones	Bizkaia	100,00%	
Forjas de Celaya, S.A. de C.V.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	México	-	100,00%
Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Fabricación componentes automoción	China	-	50,00%
Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*)	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Sociedad de cartera	Brasil	-	100,00%
Autoforjas, Ltda.	Componentes Automotivos Taubaté, Ltda.	Fabricación componentes automoción	Brasil	-	100,00%
Global Dominion Access, S.A. (*)	CIE Automotive, S.A.	Sociedad de cartera/Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bizkaia	50,01%	-
Sociedad concesionaria Salud Siglo XXI S.A.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	15,00%
Dominion Industry & Infrastructures, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Barcelona	-	50,00%
Desolaba, S.A. de C.V.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	México	-	50,00%
El Salvador Solar 1, S.A. de C.V.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	El Salvador	-	40,00%
El Salvador Solar 2, S.A. de C.V.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	El Salvador	-	40,00%
Montelux, S.R.L.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	República Dominicana	-	35,00%
Abasol S.P.A.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	50,00%
Rovello S.P.A.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	50,00%
Pimentel S.P.A.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	50,00%
Rosinol S.P.A.	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	50,00%
Go Specialist, S.L.(1)	Dominion Industry & Infrastructures, S.L.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bizkaia	-	50,00%
Dominion Energy, S.L.U. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bizkaia	-	50,01%
Dominion Centroamericana, S.A.	Dominion Energy, S.L.U.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Panamá	-	50,01%
Dominion Ecuador Níec, S.A.	Dominion Energy, S.L.U.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Ecuador	-	49,95%
BAS Project Corporation, S.L.	Dominion Energy, S.L.U.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bizkaia	-	17,50%
Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. (*) (1)	Global Dominion Access, S.A.	Servicios Tecnológicos	Bizkaia	-	50,01%
Scorpio Energy Oman	Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A.	Servicios Tecnológicos	Omán		30,01%
Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A. (1)	Global Dominion Access, S.A.	Servicios Tecnológicos	La Rioja		50,01%
Diseño y Productos Técnicos - DITECSA Colombia (1)	Global Dominion Access, S.A.	Servicios Tecnológicos	Colombia	-	50,01%
Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bizkaia	-	50,01%
E.C.I. Telecom Ibérica, S.A.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Madrid	-	50,01%
Interbox Technology, S.L.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Servicios comerciales	Bizkaia	-	37,51%
Dominion West Africa, S.L.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Servicios comerciales	Bizkaia	-	50,01%
Dominion Honduras S.R.L.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Honduras	-	49,01%
Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bizkaia	-	50,01%
Visual Line, S.L.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Bizkaia	-	27,51%
Dominion Tecnología, Ltda. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Brasil	-	50,00%
Dominion Instalações e Montagnes do Brasil Ltda.	Dominion Tecnología, Ltda.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Brasil	-	50,01%
Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	México	-	50,00%
Dominion Tecnologías de la Información, S.A. de C.V.	Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	México	-	50,00%
Dominion Baires, S.A.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Argentina	-	47,51%
Dominion S.P.A.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Chile	-	50,01%
Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C.	Global Dominion Access, S.A.	Soluciones y Servicios Tecnológicos	Perú	-	49,51%
Beroa Thermal Energy, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	50,01%
Dominion Global France, SAS	Beroa Thermal Energy, S.L.	Servicios industriales	Francia	-	50,01%

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Steelcon Chimneys Esbjerg A/S (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones industriales	Dinamarca	-	50,01%
Steelcon Slovakia s.r.o	Steelcon Chimneys Esbjerg A/S	Soluciones industriales	Eslovaquia	-	50,01%
Labopharma, S.L. (1)	Steelcon Chimneys Esbjerg A/S	Soluciones Tecnológicas	Madrid	-	40,01%
Dominion Global Pty. Ltd.	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones y servicios industriales	Australia	-	50,01%
Beroa Corporation LLC (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Sociedad de cartera	EEUU	-	50,01%
Commonwealth Dynamics Inc (*)	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales	EEUU	-	50,01%
Commonwealth Power (India), Private Limited	Commonwealth Dynamics Inc	Soluciones industriales	India	-	50,01%
Commonwealth Dynamics Co. Ltd.	Commonwealth Dynamics Inc	Soluciones industriales	Japón	-	50,01%
Commonwealth Dynamics Limited	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales	Canadá	-	50,01%
Commonwealth Constructors Inc	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales	EEUU	-	50,01%
Commonwealth Power Chile, S.P.A. (en liquidación)	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales (sin actividad)	Chile	-	50,01%
International Chimney Corporation (*)	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales	EEUU	-	50,01%
Capital International Steel Works, Inc	International Chimney Corporation	Soluciones industriales	EEUU	-	50,01%
International Chimney Canada, Inc	International Chimney Corporation	Soluciones industriales	Canadá	-	50,01%
Karrena International Chimneys LLC (8)	Beroa Corporation LLC	Soluciones industriales	EEUU	-	50,01%
Beroa Iberia S.A. (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones y servicios industriales	Bizkaia	-	50,01%
Dominion Industry México, S.A. de C.V.	Beroa Iberia S.A.	Servicios industriales	México	-	50,00%
Dominion Industry de Argentina, S.R.L.	Beroa Iberia S.A.	Servicios industriales y tecnológicos	Argentina	-	50,01%
Altac South Africa Proprietary Limited	Beroa Iberia S.A.	Soluciones industriales	Sudáfrica	-	50,01%
Dominion Global Philippines Inc	Beroa Iberia S.A.	Soluciones industriales	Filipinas	-	50,01%
Chimneys and Refractories Intern. S.R.L. (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones industriales	Italia	-	45,01%
Chimneys and Refractories Intern. S.P.A. (en liquidación)	Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.	Soluciones industriales (sin actividad)	Chile	-	45,01%
Chimneys and Refractories Intern. Vietnam Co. Ltd.	Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.	Soluciones industriales	Vietnam	-	45,01%
Dominion-Uniseven Industrial Services Pvt. Ltd.	Beroa Thermal Energy, S.L.	Servicios industriales	India	-	25,51%
Dominion Arabia Industry LLC. (antes Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda.) (3)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Soluciones industriales	Arabia Saudi	-	49,16%
Beroa Technology Group GmbH (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Sociedad de cartera	Alemania	-	50,01%
Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH (*) (en liquidación)	Beroa Technology Group GmbH	Construcción y comercialización de hormigoneras (sin actividad)	Alemania	-	50,01%
HIT-Industrietechnik GmbH (en liquidación)	Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH	Soldadura metálica (sin actividad)	Alemania	-	26,01%
Bierrum International Ltd.	Beroa Technology Group GmbH	Soluciones industriales (sin actividad)	Reino Unido	-	50,01%
Beroa NovoCOS GmbH	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Alemania	-	50,01%
Beroa International Co LLC	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Omán	-	35,01%
Beroa Refractory & Insulation LLC	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Emiratos Árabes Unidos	-	24,50%
Beroa Nexus Company LLC	Beroa Technology Group GmbH	Servicios industriales	Qatar	-	24,50%
Beroa Deutschland GmbH (*)	Beroa Technology Group GmbH	Soluciones y servicios industriales	Alemania	-	50,01%
Cobra Carbon Grinding, B.V.	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales	Países Bajos	-	25,01%
Karrena Construction Thermique S.A.	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales (sin actividad)	Francia	-	50,01%
Beroa Polska Sp. Z.o.o.	Beroa Deutschland GmbH	Soluciones y servicios industriales	Polonia	-	50,01%
Karrena Arabia Co. Ltd.	Beroa Deutschland GmbH	Soluciones y servicios industriales	Arabia Saudi	-	27,51%
Beroa Chile Limitada (en liquidación)	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales (sin actividad)	Chile	-	50,00%
Burwitz Montageservice GmbH	Beroa Deutschland GmbH	Soluciones y servicios industriales	Alemania	-	50,01%
F&S Feuerfestbau GmbH & Co KG	Beroa Deutschland GmbH	Soluciones y servicios industriales	Alemania	-	25,49%
F&S Beteiligungs GmbH	Beroa Deutschland GmbH	Sociedad de cartera	Alemania	-	25,51%
Beroa Abu Obaid Industrial Insulation Company Co. W.L.L.	Beroa Deutschland GmbH	Servicios industriales	Bahrain	-	22,50%
Global Near, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Bizkaia	-	50,01%
Dominion Digital, S.L.U. (*) (4)	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Bizkaia	-	50,01%
Ampliffica Mexico, S.A. de C.V.	Dominion Digital, S.L.U.	Soluciones Tecnológicas	México	-	50,00%
Global Ampliffica Perú, S.A.	Dominion Digital, S.L.U.	Soluciones Tecnológicas	Perú	-	49,51%
Advanced Flight Systems, S.L.	Dominion Digital, S.L.U.	Soluciones Tecnológicas	Bizkaia	-	15,00%
Smart Nagusi, S.L. (1)	Dominion Digital, S.L.U.	Soluciones Tecnológicas	Bizkaia	-	25,01%
Abside Smart Financial Technologies, S.L. (antes Centro Near Servicios Financieros, S.L.)	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	Bizkaia	-	25,01%
DM Informática, S.A. de C.V.	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	México	-	50,00%
Dominion Smart Innovation, S.A. de C.V.	Global Near, S.L.	Soluciones Tecnológicas	México	-	49,93%

Sociedad	Sociedad Matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en CIE Automotive	
				Directo	Indirecto
Bilcan Global Services, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Sociedad de cartera	Cantabria	-	50,01%
Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Comerciales	Madrid	-	50,01%
Dominion Networks, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Tecnológicos	Madrid	-	50,01%
Dominion Centro de Control, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Tecnológicos	Madrid	-	50,01%
Tiendas Conexión, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Comerciales	Cantabria	-	50,01%
Sur Conexión, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Servicios Comerciales	Cantabria	-	50,01%
The Phone House Spain, S.L.	Global Dominion Access, S.A.	Servicios Tecnológicos	Madrid	-	50,01%
Connected World Services Europe, S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Servicios Comerciales	Madrid	-	50,01%
Smart House Spain, S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Servicios Comerciales	Madrid	-	50,01%
(1)	Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2018 junto con sus compañías dependientes.				
(2)	Fusionada en 2017 con Alfa Deco, S.A.U.				
(3)	Las acciones de capital social de Dominion Arabia Industry LLC son propiedad en un 17% de Chimneys and Refractories Intern. S.R.L. y en un 83% de Beroa Technology Group GmbH, ostentando el Grupo una participación total del 49,16%.				
(4)	Anteriormente denominada Near Technologies, S.L.U. Fusionada en 2017 con Tapquo, S.L., Ampliffica, S.L.U y Wiseconversion, S.L.				
(5)	Fusionada en 2017 con Mahindra Forging Global Ltd., Mahindra Forgings International Limited, Crest Geartech Ltd. y Mahindra Gears Transmission Private Ltd.				
(6)	Fusionada en 2017 mediante fusión inversa con Mahindra Gears Global, Ltd.				
(7)	Fusionada en 2017 con Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.				
(8)	Fusionada en 2017 mediante fusión inversa con Karrena International, LLC.				
(9)	Fusionada en 2017 con Deco Engineering, Inc.				
(10)	Fusionada con Grupo Amaya Tellería S.L.U., y GAT Staff, S.L.U. con efectos contables 1 de enero de 2017.				
(*)	Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro				



FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

De acuerdo con la legislación vigente, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 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 24 de julio de 2018

2018



CIE *Automotive*



MANAGING HIGH VALUE ADDED
PROCESSES

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS
OF 30 JUNE 2018

Table of contents of the abbreviated consolidated interim financial statements of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries for the six-month period ended 30 June 2018

<u>Nota</u>	<u>Pág.</u>
ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET	1-2
ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM INCOME STATEMENT	3
ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	4
ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	5
ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM CASH FLOW STATEMENT	6
EXPLANATORY NOTES TO THE ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS	
1 General information and Regulatory Framework	
1.1 CIE Automotive Group and activities	7-9
2 Summary of the main accounting policies applied	
2.1 Basis of presentation	10
2.2 Consolidation principles	10
2.3 Segment information	10
2.4 Comparative information	10
2.5 Accounting estimates and judgements	10-12
2.6 Changes in accounting policies	12-14
2.7 New IFRS and IFRIC interpretations	14-17
2.8 Seasonal nature of business and activity volume	17
2.9 Liquidity management and working capital	17-18
2.10 Fair value estimation	18-19
3 Segment information	19-21
4 Property, plant and equipment	22-23
5 Goodwill and intangible assets	23-24
6 Financial assets	25-28
7 Cash and other cash equivalents	28
8 Disposal group assets classified as held-for-sale and discontinued operations	28-31
9 Capital and share premium	31-32
10 Borrowings	32-34
11 Provisions	35-36
12 Corporate income tax	36-37
13 Earnings per share	38
14 Dividend per share	38
15 Cash generated from operating activities	39
16 Commitments	39
17 Business combinations	40-42
18 Related-party transactions	42-43
19 Events after the balance sheet date	43
APPENDIX: LIST OF SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES	

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2018

Thousand euro	Note	30.06.2018	31.12.2017
Property, plant and equipment	4	1,256,012	1,271,158
Intangible assets		1,036,570	1,369,815
Goodwill	5	1,016,876	1,303,403
Other intangible assets	5	19,694	66,412
Non-current financial assets	6	36,220	17,701
Investments in associates	6	4,445	15,018
Deferred tax assets	-	180,089	231,069
Other non-current assets	-	11,577	16,412
Non-current assets		2,524,913	2,921,173
Inventories	-	405,487	450,218
Trade and other receivables		436,381	722,960
Trade receivables	-	375,316	610,337
Other current assets	-	10,119	16,007
Tax receivables	-	50,946	96,616
Other current financial assets	6	54,536	89,444
Cash and cash equivalents	7	250,960	289,448
Current assets		1,147,364	1,552,070
Disposal group assets classified as held-for-sale	8	1,050,312	6,620
TOTAL ASSETS		4,722,589	4,479,863

The accompanying notes on pages 7 to 43 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2018

Thousand euro	Note	30.06.2018	31.12.2017
Equity attributable to the parent company's shareholders		453,682	814,457
Share capital	9	32,250	32,250
Treasury shares	9	-	(4,526)
Share premium	9	152,171	152,171
Retained earnings	-	444,918	808,578
Interim dividend	-	-	(36,049)
Cumulative exchange differences	-	(175,657)	(137,967)
Non-controlling interests	-	512,507	522,456
EQUITY		966,189	1,336,913
Deferred income	-	14,321	14,819
Non-current provisions	11	138,159	153,894
Non-current borrowings	10	1,039,249	982,247
Deferred tax liabilities	-	70,231	85,480
Other non-current liabilities	-	74,809	93,206
Non-current liabilities		1,322,448	1,314,827
Current borrowings	10	246,637	242,642
Trade and other payables		876,448	1,329,586
Trade and other payables	-	811,554	1,218,098
Tax payables	-	64,894	111,488
Other current financial liabilities	6	9,425	8,842
Current provisions	11	26,142	64,480
Other current liabilities	-	523,712	165,989
Current liabilities		1,682,364	1,811,539
Disposal group liabilities classified as held-for-sale	8	737,267	1,765
TOTAL LIABILITIES		3,742,079	3,128,131
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		4,722,589	4,479,863

The accompanying notes on pages 7 to 43 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM INCOME STATEMENT FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2018

Thousand euro	Note	Six-month period ended 30 June	
		2018	2017^(*)
OPERATING REVENUE		1,650,469	1,522,656
Revenue	-	1,566,653	1,471,058
Other operating income	-	73,990	32,003
Change in inventories of finished goods and work in progress	-	9,826	19,595
OPERATING EXPENSES		(1,440,851)	(1,343,950)
Consumption of raw materials and secondary materials	-	(942,889)	(867,036)
Employee benefit expenses	-	(284,954)	(268,750)
Depreciation and impairment	4/5	(67,921)	(69,526)
Other operating income/(expenses)	-	(145,087)	(138,638)
OPERATING PROFIT		209,618	178,706
Financial income	-	2,219	2,410
Financial expense	-	(19,860)	(22,666)
Net exchange differences	-	(238)	(1,883)
Gains/Losses on financial instruments at fair value	6	65	2,091
Share of profit/(loss) of associates	6	1,297	2,034
PROFIT BEFORE TAX		193,101	160,692
Corporate income tax	12	(41,970)	(35,738)
PROFIT FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS AFTER TAX		151,131	124,954
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR FROM DISCONTINUING OPERATIONS AFTER TAX	8	13,513	10,562
PROFIT FOR THE PERIOD		164,644	135,516
ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	-	(26,251)	(20,451)
PROFIT ATTRIBUTABLE TO SHAREHOLDERS OF THE PARENT COMPANY		138,393	115,065
Basic and diluted earnings per share from continuing operations (in euro)	13	1.022	0.856
Basic and diluted earnings per share from discontinued operations (in euro)	13	0.052	0.037

(*) Restated amounts, see Note 2 and 8, summary of significant accounting policies of the explanatory notes as of 30 June 2018.

The accompanying notes on pages 7 to 43 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE SIX- MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2018

Thousand euro	Note	Six-month period ended 30 June	
		2018	2017
PROFIT FOR THE PERIOD		164,644	135,516
Cash flow hedges	6	(1,714)	2,737
Net investment hedge	6	-	(172)
Foreign currency translation differences	-	(46,393)	(64,903)
Other comprehensive income for the period	-	877	(593)
Tax effect	-	494	(677)
Total entries that may be reclassified subsequently to profit or loss	-	(46,736)	(63,608)
Actuarial gains and losses	11	140	(97)
Tax effect	-	-	(77)
Total entries that may not be reclassified subsequently to profit or loss	-	140	(174)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD NET OF TAX	-	118,048	71,734
Attributable to parent company owners	-	100,136	61,379
Continuing operations	-	93,821	58,526
Discontinued operations	-	6,315	2,853
Attributable to non-controlling interests	-	17,912	10,355

The accompanying notes on pages 7 to 43 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE 6-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2018

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

Thousand euro	Share Capital (Note 9)	Treasury Shares (Note 9)	Premium share (Note 9)	First time application reserve and other restatement reserves	Exchange differences	Retained earnings	Interim dividend	Non-controlling interests	Total equity
Balance at 31 December 2017	32,250	(4,526)	152,171	(45,989)	(137,967)	854,567	(36,049)	522,456	1,336,913
Impact on translation to IFRS 9 updates (Note 2.6)	-	-	-	-	-	(7,113)	-	(1,568)	(8,681)
Balance at 1 January 2018	32,250	(4,526)	152,171	(45,989)	(137,967)	847,454	(36,049)	520,888	1,328,232
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME for 2018	-	-	-	(672)	(37,585)	138,393	-	17,912	118,048
Distribution of 2017 profit	-	-	-	-	-	(72,169)	36,049	-	(36,120)
Extraordinary dividend (Note 1)	-	-	-	-	-	(393,731)	-	-	(393,731)
Changes in the scope of consolidation (Note 1)	-	-	-	-	(573)	(30,958)	-	(26,088)	(57,619)
Treasury shares disposal	-	4,526	-	-	-	3,207	-	-	7,733
Other movements	-	-	-	-	468	(617)	-	(205)	(354)
Balance at 30 June 2018	32,250	-	152,171	(46,661)	(175,657)	491,579	-	512,507	966,189

The accompanying notes on pages 7 to 43 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

ABBREVIATED CONSOLIDATED INTERIM CASH FLOW STATEMENT FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2018

Thousand euro	Note	Six-month period ended 30 June	
		2018	2017 ^(*)
Cash generated from continuing operations	15	305,846	294,961
Interest paid	-	(16,843)	(17,037)
Interest collected	-	2,070	2,023
Taxes paid	-	(33,648)	(31,424)
Other liabilities paid	11	(36,889)	(7,160)
Cash generated from operating activities from discontinued operations	8	37,905	(1,173)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		258,441	240,190
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	17	(730)	(131,569)
Acquisition of property, plant and equipment	4	(120,707)	(143,827)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible assets	15	3,280	1,250
Acquisition of intangible assets	5	(1,564)	(5,416)
Acquisitions to non-controlling interests	1	(59,619)	(5,817)
Proceeds from disposals in associates	6	-	2,700
Acquisition/disposal of financial assets	6	(28,706)	(2,366)
Cash generated from investing activities from discontinued operations	8	(54,989)	(12,392)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		(263,035)	(297,437)
Sale/(Acquisition) of Treasury Shares	-	7,733	(4,526)
Proceeds from borrowings	10	241,732	138,087
Income (net of reimbursements) from high-rotation borrowings	-	(43,551)	16,649
Loan repayments	10	(77,858)	(147,248)
Grants received (net)	-	415	1,784
Variation of other debts	-	(4,096)	2,978
Dividends paid to shareholders of the Parent Company	-	(36,049)	(25,800)
Other payments/income to/from non-controlling interests	-	-	(591)
Cash generated from investing activities from financing operations	8	45,629	766
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		133,955	(17,901)
Exchange gains/(losses) on cash and cash equivalents		(1,954)	(2,368)
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		127,407	(77,516)
Cash and equivalents at beginning of the period	-	289,448	372,550
Cash and equivalents at end of the period	7	250,960	295,034
Cash and equivalents at end of the period classified as discontinuing operations	8	165,895	-

(*) Restated amounts, See Note 2 and 8, summary of significant accounting policies of the explanatory notes as of 30 June 2018.

The accompanying notes on pages 7 to 43 are an integral part of these abbreviated consolidated interim financial statements.

1. General information and Regulatory framework

1.1 CIE Automotive Group and its activities

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

- Automotive

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

Its main facilities are located in Europe: Spain (Álava/Araba, Barcelona, Cádiz, Gipuzkoa, Orense, Pontevedra y Madrid and Bizkaia), Germany, France, the United Kingdom, Portugal, the Czech Republic, Romania, Italy, Morocco, Lithuania, Slovakia, NAFTA (Mexico and the United States of America), South America (Brazil), India, the People's Republic of China, Guatemala and Russia.

- Solutions and Services (Smart Innovation)

The Dominion Group, through a group of companies led by the company Global Dominion Access, S.A. and with stable presence in 30 countries and more than 8,000 employees, supported on a business model which combines knowledge and technology, develops its activities, offering Solutions and Services that actively contribute to make more efficient the production processes of its clients. With a global and multisector approach, this subgroup operates, among others, in the Industry, Energy, Bank, Health, Education and Technology sectors, by covering both, the private and public fields.

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

On 24 April 2018, an extraordinary dividend was approved by the General Meeting, through which CIE Automotive, S.A. has distributed to its shareholders all the shares held by Global Dominion Access, S.A., the parent company of this segment with effect of 3 July 2018. Due to this operation, described in Notes 1 and 8, the assets and liabilities related to the aforementioned, as well as the associated profit and loss account, were present as "disposal group assets and liabilities classified as held-for-sale" and "discontinued activities".

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

Group structure

At present CIE Automotive, S.A. (publicly listed) has a 100% direct stake in: CIE Berriz, S.L., Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U., Advanced Comfort Systems France, S.A.S. and Autokomp Ingeniería, S.A.U. and, lastly, 50.01% stake in Global Dominion Access, S.A. (until July 3, 2018), mainly holding companies to which the CIE Automotive Group's productive companies report to.

The list of subsidiaries and associates at 30 June 2018, together with the information concerning them, is set out in the Appendix to these abbreviated consolidated interim financial statements.

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

The companies consolidated under the equity method are disclosed in Note 6.

Disposal of the Solutions and Services segment (Smart Innovation)

At the General Shareholders' Meeting held on 24 April 2018, the distribution of an extraordinary dividend in kind to the shareholders was approved, distributing 84,764,610 shares of Global Dominion Access, S.A., parent company of the Solutions and Services segment (Smart Innovation), and whose effective delivery has had effects on 3 July 2018. Therefore, at the date of preparation of these interim financial statements, the net assets belonging to the subgroup led by Global Dominion Access, S.A. are registered as "disposable group assets and liabilities classified as held for sale". Likewise, the profit belonging to this segment has been recorded under the heading "profit/(loss) for the year from discontinuing operations after tax".

As of June 30, 2018, the Group has recognized a liability amounting to €394 million corresponding to the fair value of the extraordinary dividend on that date within the other current liability statement.

The difference between the value of the net assets of the subgroup and the valuation of the dividend liability to be distributed will generate a capital gain which will be recorded in the financial statements of December, as the date on which the control over the Solutions and Services segment is 3 July 2018, date of the effective distribution of the dividend. Therefore, the disposal of the assets and liabilities of the Dominion group will take place, and the equity related to non controlling interests will decrease.

The following table shows the overall impact of the dividend distribution on the Group's consolidated statement of equity once the transfer of the shares becomes effective.

Million euro	Exchange differences	Retained earnings	Non-controlling interests	Total Equity
Balance at 30 June 2018	(176)	445	513	966
Revaluation of the extraordinary dividend amount due to variation on the market value of shares of Global Dominion Access, S.A.	-	(11)	-	(11)
Disposal of the Solution and Services (Smart Innovation) net assets, net of non-controlling interests	13	(165)	(156)	(308)
Cancellation of the extraordinary dividend related liability (from which, €240 million will be taken to the profit and loss account based on the cost value of the disposed assets and their book value)	-	405	-	405
Balance after transaction	(163)	674	357	1,052

As disclosed, the net impact of this extraordinary dividend distribution based in the shares of the Solution and Services (Smart Innovation) segment will increase the consolidated equity in €86 million, increasing the equity attributable to the Parent Company in €242 million and decreasing the equity attributable to non-controlling interests in €156 million approximately.

Changes in the scope of consolidation

Six-month period ended 30 June 2018

a) Automotive segment

In January 2018, the acquisition of 100% of the shares of the Brazilian company Zanini Industria de Autopeças, Ltda. (currently named as Autometal ML Cromação, Pintura e Injeção de Plástico, Ltda.) was carried out for a price of €1,120 thousand.

On 29 June 2018, an additional 5% of the sharehold of the subsidiary Mahindra CIE Automotive, Ltd. was acquired for an approximate amount of €60 million. The net impact on the consolidated equity has meant a decrease in the amount of the acquisition, reaching the effective percentage that the Group has of the company at 56.32%.

b) Solutions and Services Segment (Smart Innovation)

In February 2018, and before the classification of the segment as a discontinued operation, its subsidiary Global Near, S.L., has acquired the 100% of the participation of the company Centro Near Servicios Financieros, S.L. Subsequently, a capital share increase has been carried out, for which a minority shareholder has subscribed the 49.99% of shares. This transaction has had a positive financial impact of €2 million in the line of non-controlling interests.

Subsequent to this operation, the company has been renamed from Centro Near Servicios Financieros, S.L. to Abside Smart Financial Technologies, S.L.

In April 2018, also before the classification of the segment as discontinued operations, the Group has acquired a 100% share of Go Specialist, S.L. via its subsidiary Dominion Industry and Infraestructuras, S.L. The acquisition price has amounted to €1 million.

Additionally, once the aforementioned segment was interrupted, the acquisitions of 100% of shares of Grupo Scorpio (composed by Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. and Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A.) and the Colombian company Diseños y Productos Técnicos, S.A. were carried out through the subsidiary Global Dominion Access, S.A., as well as the constitution with a 50% stake of Smart Nagusi, S.L. through the subsidiary Global Near, S.L.

Six-month period ended 30 June 2017

a) Automotive segment

During the first half of 2017, the following company transactions were carried out, which resulted in no impact on the consolidated financial statement:

- The reverse merger of the companies Metalcastello, S.P.A. (absorbing company) and Mahindra Gears Global, Ltd. (absorbed company) took place, being an Italian and Mauritian company respectively.
- Brazilian company Bioauto Participações, S.A. was liquidated.
- The merger of the Brazilian companies Autometal, S.A. and Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A. took place.

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

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

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

b) Solutions and Services Segment (Smart Innovation)

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

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

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

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

Preparation of interim financial statements

These abbreviated consolidated interim financial statements were authorized for issue by the parent company's Board of Directors on 24 July 2018.

2. Summary of significant accounting policies

Except for what has been indicated in Notes 2.1 and 2.6 below, the accounting policies used to prepare these abbreviated consolidated interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2018 are consistent with those used to prepare the 2017 consolidated annual accounts of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries. These abbreviated consolidated interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2018 have been prepared according to International Accounting Standards (IAS) 34, "Interim financial reporting" and should be read along with the consolidated annual accounts at 31 December 2017, which were prepared according to IFRS-EU for CIE Automotive, S.A. and subsidiaries.

2.1 Basis of presentation

The Group's abbreviated consolidated interim financial statements for the six-month period ended 30 June 2018 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted for utilisation in the European Union (IFRS-EU) and approved under European Commission Regulations in force at 30 June 2018.

The interim financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets held-for-sale and financial assets and financial liabilities (including derivative instruments) at fair value through profit or loss as well as the liability derived from the extraordinary dividend agreed in the year (Note 1).

The preparation of interim financial statements and the consolidated annual accounts in conformity with IFRS-EU requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The judgements and estimates made by management when preparing the abbreviated interim consolidated financial statements at 30 June 2018 are consistent with those used in the preparation of the consolidated annual accounts at 31 December 2017 of CIE Automotive and subsidiaries.

There are no extraordinary items in the first semester of 2018 and 2017 income statement that would require breakdown or reconciliation of figures.

2.2 Consolidation principles

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

The criteria used in the consolidation process, except for those mentioned in Note 2.6, have not varied with respect to those used in the year ended 31 December 2017 by CIE Automotive, S.A. and subsidiaries.

The consolidation methods used are described in Note 1. The financial statements used in the consolidation process are, in all cases, those relating to the six-month period ended 30 June 2018 and 2017.

2.3 Financial segment information

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

These segments are described in Note 5 to the 2017 consolidated financial statements of CIE Automotive S.A. and subsidiaries.

2.4 Comparative information

Following the approval of the distribution of extraordinary dividends by the Shareholders' Meeting through which the shares held by the Group are distributed in its subsidiary Global Dominion Access, S.A. the requirements for the consideration of the net assets of the Solutions segment are met and Services (Smart Innovation) as discontinued activities. The after-tax result of said activity is included in the "profit / (loss) of discontinued activities after taxes" line in the consolidated income statement for the six-month periods of 2018 and 2017 in application of the accounting principles current. In this sense, the results and cash flows of said period related to said activities have been broken down in Note 8. Consequently, the comparative information of the previous year has been reclassified."

The movement schedules disclosed in this notes include the consolidated financial statement amount for each line of the Solutions and Services (Smart Innovation) segment of 24 April 2018, date of approval of the extraordinary dividend by the Shareholders' Meeting.

In the particular case of the consolidated statement of cash flows, the Group has included separately cash flows generated by the discontinued activities separately in a single line, separating the flows generated by operating, investment and financing activities in the consolidated statement of cash flows as of 30 June 2018. The consolidated statement of comparative cash flows for the same period of 2017 has been restated for reasons of comparability. The detail of the consolidated statement of cash flows of discontinued operations has been included in Note 8.

2.5 Accounting estimates and judgement

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

In the preparation of these condensed interim financial statements, the significant judgments made by management on applying the Group's accounting policies and the key sources of uncertainty in their estimation have been the same as those applied in the consolidated annual accounts for the year ended 31 December 2017.

a) Estimated impairment loss on goodwill

The Group tests annually whether goodwill has suffered any impairment. The recoverable amounts of cash-generating units basically which were determined on the basis of calculations of value in use did not give rise to impairment risks on the Group's goodwill at 31 December 2017.

The assumptions used in the analysis, the effects of the sensitivity analysis and other information on these impairment analyses are included in Note 7 of the consolidated annual accounts of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries at 31 December 2017.

The performance of the profit of the different business lines of the CIE Automotive Group has maintained positive levels in the first semester of 2018, without indication of a risk of impairment which would modify the conclusions of the analyses and estimates made at 31 December 2017.

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

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

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

c) Income tax

Income tax expense for the six-month period ended 30 June 2018 and 2017 has been estimated based on profit before taxes, as adjusted for any permanent and/or temporary differences envisaged in tax legislation governing the corporate income tax base calculation. The tax is recognized in the income statement, except insofar as it relates to items recognized directly in equity, in which case, it is also recognized in equity.

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

The calculation of income tax expense did not require the use of significant estimates except in tax credits recognized in the year, which was at all times consistent with the annual financial statements. Bearing in mind the economic and time parameters used for the estimates, had the premises used been modified by 10%, it would not have had a significant positive or negative effect on the results for the six-month period ended 30 June 2018.

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

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

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

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

d) Fair value of derivatives and other financial instruments

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

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

e) Pension benefits

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

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

Other key assumptions for employee benefits are based in part on current market conditions. Note 24 to the consolidated annual accounts as of 31 December 2017 of CIE Automotive, S.A. and Subsidiaries includes further information and disclosures of sensitivity with respect to variations in the most significant estimates.

f) Product warranties

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

2.6 Changes in accounting policies

On 1 January 2018, the updates made to IFRS 9 *Financial Instruments* and IFRS 15 *Revenue from contracts with customers* came into force. As indicated in the consolidated financial statements of 31 December 2017 the Group has decided to adopt them without restating the comparative periods, since their impact was not significant. The reclassifications and the adjustments arising from the new rules are therefore not reflected in the balance sheet as of December 31, 2017, but are recognized in the opening balance sheet as of 1 January 2018.

IFRS 9 Financial instruments

Financial assets and liabilities

The new standard has not significantly affected the valuation of its financial assets, which are valued at amortized cost since all of them exceed the analysis (SPPI) to be considered as debt instruments that are going to be liquidated to their expiration.

Certain amounts presented until 2017 under the denomination of financial assets held to maturity have been reclassified as loans and receivables, without any effect on their valuation (Note 6). On the other hand, and regarding the valuation of financial assets, the Group has recorded a negative amount of approximately €2.7 million (€1.8 million net of taxes) related to deposits (Note 6) and other accounts receivable of lower amount.

No impact on the accounting of financial liabilities by the Group has been registered, given that the same requirements only affect financial liabilities that are designated at fair value through profit or loss and the only liabilities valued following this criterion correspond to contingent liabilities of business combinations in their contingent price concept, and which are classified as "group liabilities held as available for sale" after the interruption of the Solutions and Services segment (Smart Innovation).

The new hedge accounting rules are more aligned with the risk management practices followed by the Group. In this regard, the Group classifies its derivatives as hedging instruments. After applying the new requirements of IFRS 9 to hedge accounting, the impacts derived from it have not been significant.

Accounts receivable

The Group applies the simplified approach of IFRS 9 to assess expected credit losses using a provision for expected lifetime losses for all commercial accounts receivable.

To assess the expected losses, the Automotive segment has been considered as a single homogeneous segment, where customers are the same in all geographies. Therefore, the Group, based on the historical experience of the percentage of defaults in relation to its volumes of commercial accounts receivable, has recorded an additional provision existing at December 31, 2017 for €3.9 million (€2.9 million net of taxes) with a charge to retained earnings due to the expected credit loss of these balances. In the Solution and Services (Smart Innovation) segment, the impairment registered has amounted to €4.3 million (€3.2 million net of taxes).

Regarding factorized trade receivable valuation, the impact of the updates on the standards have not been significant.

As a result of the changes in the accounting policies of IFRS 9, €8.7 million (of which €5.5 million correspond to the Automotive segment and €3.2 million to the Solutions and Services segment - Smart Innovation) have been debited to the initial balance of accumulated earnings and non-controlling interests, which are disclosed in the following table:

Thousand euro	Note	31.12.2017	IFRS 9	01.01.2018
Deferred tax assets	-	231,069	3,440	234,509
Financial assets – Loans and receivables	6	90,135	(3,195)	86,940
Accounts receivable	-	610,337	(8,627)	601,710
Other receivables	-	32,419	(299)	32,120
TOTAL IMPACT ON RETAINED EARNINGS		854,567	(7,113)	847,454
TOTAL IMPACT ON NON-CONTROLLING INTERESTS		522,456	(1,568)	520,888

IFRS 15 Revenue from contracts with customers

After the analysis made by the Group of the effects of application of the new standard, the conclusions are the following:

- No lines of activity have been identified that require significant modification of the criteria for recognizing current income.
- The presentation in the consolidated balance sheet of assets and liabilities relating to contracts does not determine significant changes in the current presentation practice.
- The most complex contracts (Smart Innovation segment) with different execution obligations in force at the date of application of the new standard do not present treatment differences with respect to the criteria that the Group has been applying.

Therefore, no significant effects have been detected, neither qualitative nor that may require their recognition on the date of the first application of the new standard, as anticipated in the Group's consolidated financial statements as of 31 December 2017.

In particular, in the Automotive segment, after the analysis performed no accounting criteria were detected that must be modified and, therefore, the impacts are not considered significant in any case.

In the segment of Solutions and Services (Smart Innovation), those customers or sectors in which it operates through medium and long-term projects, no operations have been identified where the recognition criteria should be modified, with the possible impacts on the figures have been deemed as not significant. This has been due to the fact that in the large contracts, basically started in 2016, the analysis criteria applied by the Group were in line with the basic criteria underlying IFRS 15. In relation to certain trade operations of technological products and telephony that develops this last segment has concluded as agent the performance of the Group in these activities. These sales have been classified as discontinued operations in the Consolidated Income Statement, without any impact on results. In addition, in the same segment, a new category of financial instrument has been included to collect the items receivable from income from the sale of services calculated by the application of the work progress or that the corresponding sales invoice is still pending, which is called "Assets per contract" and which until December 31, 2017 were recorded jointly under the heading of Trade and other receivables, which at that date reached the figure of €89.5 million. As of June 30, 2018, this item amounts to €102.5 million, and is classified as "Assets disposed of for sale" (Note 8).

2.7 New IFRS and IFRIC interpretations

Standards, amendments and mandatory interpretations for all years beginning on January 1, 2018

There are four amendments according to IFRS-IASB that have entered into force as of January 1, 2018:

- a) IFRS 9 "Financial instruments";
- b) IFRS 15 "Revenue from contracts with customers";
- c) IFRS 15 (Amendment) Clarifications to IFRS 15 "Revenue from contracts with customers";
- d) Annual Improvements to IFRS. Cycle 2014 – 2016 (IFRS 1 and IAS 28)

The impact of the adoption of these standards and the new accounting policies is broken down in note 2.6 above. Except as indicated in said Note, the standards had no significant effect on the Group's accounting policies.

IFRS 9 "Financial Instruments"

Investments and other financial assets

As of January 1, 2018, the Group classifies its financial assets into the following rating categories:

- a) those that are valued after fair value (either with changes in other comprehensive income or results), and
- b) those that are valued at amortized cost.

The classification depends on the business model of the entity to manage the financial assets and the contractual terms of the cash flows.

For assets valued at fair value, gains and losses will be recognized in profit or loss or other comprehensive income. For investments in equity instruments that are not held for trading, it will depend on whether the group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for investments in equity at fair value with changes in other comprehensive income (FVOCI).

The group reclassifies investments in debt when and only when its business model to manage those assets changes.

At the time of initial recognition, the Group values a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset other than at fair value through profit or loss, the costs of the transaction that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. The transaction costs of financial assets at fair value with changes in results are taken to results.

Debt instruments

The subsequent valuation of the debt instruments depends on the group's business model to manage the asset and the characteristics of the cash flows of the asset. There are three valuation categories in which the group classifies its debt instruments:

- Amortized cost: Assets held for the collection of contractual cash flows when those cash flows represent only payments of principal and interest are measured at amortized cost. Interest income from these financial assets is included in financial income according to the effective interest rate method. A gain or loss arising from the derecognition of accounts is recognized directly in results and is presented in other gains/(losses), together with gains and losses from exchange differences. Impairment losses are presented in a separate line in the income statement.

- Fair value with changes in other comprehensive income (FVOCI): The assets held for the collection of contractual cash flows and for selling the financial assets, when the cash flows of the assets represent only payments of principal and interest, are valued at fair value with changes in other comprehensive income. Movements in the carrying amount are taken to other comprehensive income, except for the recognition of gains or losses from impairment of value, ordinary income from interest and gains or losses from exchange differences that are recognized in profit or loss. When the financial asset is written off in accounts, the accumulated gain or loss previously recognized in other comprehensive income is reclassified from equity to profit and loss and recognized in other gains / (losses). Interest income from these financial assets is included in financial income according to the effective interest rate method. Gains and losses from exchange differences are presented in other gains / (losses) and the impairment expense is presented in a separate line item in the income statement.
- Fair value with changes in results (FVPL): Assets that do not meet the criteria for amortized cost or for fair value with changes in other comprehensive income are recognized at fair value through profit or loss. A gain or loss on an investment in debt that is recognized subsequent to fair value through profit or loss is recognized in income and is presented net within other gains / (losses) in the year in which it arises.

Equity instruments

The Group subsequently values all investments in equity at fair value. When the Group's management has chosen to present the gains and losses on the fair value of investments in equity in other comprehensive income, there is no subsequent reclassification of the gains and losses in fair value to results following the downgrade in accounts of the investment. Dividends from such investments continue to be recognized in profit or loss as other income when the Group's right to receive payments is established.

Changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss are recognized in other gains / (losses) in the statement of income when applicable. Impairment losses (and reversals of impairment losses) on investments in equity measured at fair value with changes in other comprehensive income are not presented separately from other changes in fair value.

Impairment

As of 1 January 2018, the group evaluates on a prospective basis the expected credit losses associated with its debt instruments recorded at amortized cost and at fair value with changes in other comprehensive income. The methodology applied for the impairment of value depends on whether there has been a significant increase in credit risk.

For trade accounts receivable, the group applies the simplified approach allowed by IFRS 9, which requires that the expected losses during its life are recognized from the initial recognition of accounts receivable.

Derivatives and hedging activities

The effective part of the changes in the fair value of the derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges is recognized in the cash flow hedge reserve in equity. The gain or loss related to the ineffective part is recognized immediately in results, within other income/(expenses).

The gain or loss corresponding to the effective portion of the interest rate swaps generated by the variable rate loans is recognized in profit or loss under the heading "Financial expenses" at the same time that the interest expense is accrued by the loans cutlery.

When option contracts are used to hedge forecasted transactions, the Group designates only the intrinsic value of the options as the hedging instrument. Until 31 December 2017, the Group classified the exchange rate options as derivatives held for trading and accounted them at fair value through profit or loss.

When forward contracts are used to hedge forecasted transactions, the Group generally designates only the change in the fair value of the forward contract related to the spot component as the hedging instrument. Gains or losses related to the effective portion of the change in the spot component of forward contracts are recognized in the cash flow hedge reserve in equity. The change in the forward element of the contract related to the hedged item ("matured term element") is recognized in other comprehensive income in the costs of the hedge reserve within equity. In some cases, the entity may designate the total change in the fair value of the forward contract (including forward points) as a hedging instrument. In these cases, gains or losses corresponding to the effective part of the change in the fair value of the full-term contract are recognized in the cash flow hedge reserve in equity.

When a hedging instrument expires, is sold or terminated, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, any cumulative deferred gain or loss and the deferred costs of the hedge at that time remain in equity until that the anticipated transaction occurs, resulting in the recognition of a non-financial asset such as inventories. When the anticipated transaction is no longer expected, the accumulated gain or loss and deferred hedging costs that were presented in equity are classified to the income statement.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers"

In May 2014, the IASB and the FASB jointly issued a convergent standard in relation to the recognition of ordinary income from contracts with customers. Under this rule, income is recognized when a customer obtains control of the good or service sold, that is, when it has both the capacity to direct the use and to obtain the benefits of the good or service. This IFRS includes a new guide to determine if they should recognize income over time or at a specific time. IFRS 15 requires extensive information on both recognized income and future expected income in relation to existing contracts. Likewise, it requires quantitative and qualitative information on the significant judgments made by the management in the determination of the income that is recognized, as well as on the changes in these judgments.

Subsequently, in April 2016, the IASB published modifications to this standard that, although they do not modify the fundamental principles, clarify some of the more complex aspects.

IFRS 15 has been effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018.

The summary of impacts of IFRS 15 within the Groups financial statements have been disclosed in 2.6.

IFRS 15 (Amendment) "Clarifications to IFRS 15" Revenue from contracts with customers"

The IASB has amended IFRS 15 in order to:

- a) Clarify the guide for the identification of performance obligations, the accounting of intellectual property licenses and the principal versus agent evaluation (net versus gross income presentation).
- b) Include new and modified illustrative examples for each of these areas of the guide.
- c) Provide additional practical resources related to the transition to the new standard.

These amendments do not change the fundamental principles of IFRS 15, but they do clarify some of the more complex aspects of this standard.

This modification has been effective for annual exercises beginning on January 1, 2018.

The impacts of this modification have been evaluated together with the application of IFRS 15.

Annual Improvements to IFRS. Cycle 2014 – 2016

The amendments affect IFRS 1 and IAS 28 and will apply to annual periods beginning as of 1 January 2018.

Main modifications refer to:

- a) IFRS 1, "Adoption for the first time of the International Financial Reporting Standards": Elimination of short-term exemptions for entities that adopt IFRS for the first time.
- b) IAS 28, "Investments in associates and joint ventures": Valuation of an investment in an associate or a joint venture at fair value.

These improvements had no impact on the Group.

Rules, modifications and interpretations that have not yet entered into force, but can be adopted in advance

IFRS 16 "Leases"

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

The IASB and the FASB have reached the same conclusions in many areas related to the accounting of leases, including the definition of a lease, the requirement, as a general rule, to reflect the leases in the balance sheet by eliminating the existing differences between operating and finance leases; and the valuation of the lease liabilities (except from those of low value and very short term maturity). Under this new standard, an asset (right of use of the asset) and a liability for the future payable amounts are registered. The IASB and the FASB also agreed not to incorporate substantial changes to the accounting by the lessor, maintaining requirements similar to those of the regulations previously in force.

However, there are still differences between the IASB and the FASB regarding the recognition and presentation of expenses related to leases in the income statement and in the statement of cash flows.

This standard will be applicable to annual periods beginning after 1 January 2019.

The Group continues analyzing the impacts of this standard update, gathering all the information of those contracts that may enter into the scope of the same. After a preliminary analysis, it is estimated that the main leases that will have to be recognized in the balance sheet correspond to the different production plants that Automotive segment has leased for the operation of the business. In the case of the Solutions and Services segment, the main impact corresponds to the leased stores to carry out the commercialization of the services provided by the sub-segment of "Technological Services".

2.8 Seasonal nature of business and business volume

The Automotive segment does not show any seasonal nature so its sales are distributed uniformly throughout the year.

The Solutions and Services segment (Smart Innovation), by reason of its activity of industrial maintenance services in summer and its activity of project delivery and EPCs for States and large corporations in the last quarter, there has traditionally been a higher statistical volume of their income in the second half of the year.

2.9 Liquidity management and working capital

The management of financial and market risks, liquidity, credit and commodity price risks that affect the Group's financial position remains unchanged with respect to the information contained in the annual accounts of CIE Automotive, S.A. and subsidiaries for the year ended 31 December 2017.

The prudent management of liquidity risk entails maintaining enough cash and available financing through sufficient credit facilities. In this respect, the CIE Automotive Group strategy, articulated by its Treasury Department, is to maintain the necessary financing flexibility through the availability of committed credit lines. Additionally, and on the basis of its liquidity needs, the Group uses liquidity facilities (non-recourse factoring and the sale of financial assets representing receivable debts, transferring the related risks and rewards), which as a matter of policy do not exceed roughly one-third of trade receivable balances and other receivables, in order to preserve the level of liquidity and working capital structure required under its business plans.

Management monitors the Group's forecast liquidity requirements together with the trend in net financial debt. The calculation of liquidity and net financial debt at 30 June 2018 and 31 December 2017 is calculated as follows:

Thousand euro	Note	30.06.2018	31.12.2017
Cash and cash equivalents	7	250,960	289,448
Other financial assets	6	90,756	107,145
Undrawn credit facilities and loans	10	230,895	419,433
Liquidity reserve		572,611	816,026
Borrowings with credit institutions	10	1,285,886	1,224,889
Other current financial liabilities	6	9,425	8,842
Cash and cash equivalents	7	(250,960)	(289,448)
Other current financial assets	6	(90,756)	(107,145)
Net financial debt		953,595	837,138

The Group's Finance Department believes that the on-going initiatives will prevent liquidity shortfalls. In this respect, management expects that the cash generated in the second half of 2018 and in 2019 will be sufficient to service payment obligations forecasted for the year without problem.

The Group's Finance Department monitors the Group's forecast liquidity requirements to ensure it has sufficient cash to meet operational needs while maintaining enough headroom on its undrawn committed borrowing facilities at all times so that the Group does not breach borrowing limits or covenants on any of its borrowing facilities.

In addition, the Group is strategically diversifying the financial markets and financing sources it taps as a tool for eliminating liquidity risk and retaining financing flexibility.

Short-term bank borrowings include recurring credit facilities amounting to €18 million deriving from the recurring discounting of commercial paper from customers (€16 million at 31 December 2017) (Note 10).

Although this component of the bank debt is presented as a current liability for accounting purposes, it is stable as evidenced by the usual operation of the business, and therefore provides financing that is equivalent to long-term debt.

Noteworthy is the existence at 30 June 2018 of €231 million in unused loans and credit lines (31 December 2017: €419 million).

The following table shows a breakdown of working capital in the Group's abbreviated consolidated interim balance sheet at 30 June 2018 as compared with 31 December 2017, stating the significance of each item:

Thousand euro	Note	30.06.2018	31.12.2017
Inventory	-	405,487	450,218
Trade and other receivables	-	375,316	610,337
Other current assets	-	10,119	16,007
Current tax assets	-	50,946	96,616
Current operating assets		841,868	1,173,178
Other current financial assets	6	54,536	89,444
Cash and cash equivalents	7	250,960	289,448
Current assets		1,147,364	1,552,070
Trade and other payables	-	811,554	1,218,098
Current tax liabilities	-	64,894	111,488
Current provisions	11	26,142	64,480
Other current liabilities ^(*)	-	523,712	165,989
Current operating liabilities		1,426,302	1,560,055
Short-term borrowings and overdrafts	10	246,637	242,642
Other financial liabilities	6	9,425	8,842
Current liabilities		1,682,364	1,811,539
TOTAL WORKING CAPITAL		(535,000)	(259,469)

(*) Includes €394 million of extraordinary dividend corresponding to the market valuation of the shares to be distributed on 3 July 2018 (Note 1). The negative working capital excluding this impact would amount to (€141) million.

Although the standalone figure for working capital is not a key parameter for the understanding of the financial statements, the Group actively manages working capital through net operating working capital and short-and long-term net borrowings, on the basis of the solidity, quality and stability of relations with customers and suppliers, and comprehensive monitoring of the situation with respect to financial institutions with whom in many cases automatically renews its credit lines.

One of the Group's strategies is to ensure the optimisation and maximum saturation of the resources assigned to the business. The Group therefore pays special attention to the net operating working capital invested in the business. In this regard, as in previous years, considerable work has been performed to control and reduce collection periods for trade and other receivables, as well as to optimise accounts payable with the support of banking arrangements to mobilise funds and minimise inventories through excellent logistic and industrial management, allowing JIT (just in time) supplies to our customers.

As a result of the above, it may be confirmed that there are no liquidity risks at the Group.

2.10 Fair value estimation

With respect to the changes in fair value of its assets and liabilities, the Group complies with the IFRS requirements.

On the basis of IFRS 13 and in accordance with IFRS 7 on financial instruments measured at fair value, the Group reports the estimation of fair value by level according to the following hierarchy:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for assets or liabilities (Level 1).
- Inputs other than Level 1 quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly (for example, reference prices) or indirectly (for example, derived from prices) (Level 2).
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (Level 3).

a) Level 1 financial instruments

It corresponds to financial instruments whose fair value is determined by their quotation in an active market.

As of 30 June 2018, the value of the extraordinary dividend payable related to the shares of Global Dominion Access, S.A. is determined by the market price of these shares on the Madrid Stock Exchange. The amount of this liability amounts to €394 million on that date (Note 1).

b) Level 2 financial instruments

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined using valuation techniques. The Group uses a variety of methods such as estimated discounted cash flows and makes assumptions that are based on market conditions existing at each balance sheet date. If all the significant inputs required to calculate an instrument's fair value are observable, the instrument is included in Level 2.

Specific financial instrument valuation techniques include:

- i) Fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows.
- ii) Fair value of forward foreign exchange contracts is determined using quoted forward exchange rates at the balance sheet date.

It is assumed that the carrying amount of trade receivables and payables is similar to their fair value.

The fair value of financial liabilities for financial reporting purposes is estimated by discounting future contractual cash flows at the current market interest rate that is available to the Group for similar financial instruments.

The instruments included in Level 2 relate to financial instruments derivatives (Note 6).

c) Level 3 financial instruments

If one or more of the significant inputs are not based on data observable in the market, the financial instrument is included in Level 3.

After the interruption of the Solutions and Services (Smart Innovation) segment, the assets and liabilities of Level 3 are shown under the headings of "disposal group assets and liabilities classified as held-for-sale".

The Company has not agreements for the offset of financial assets and liabilities.

3. Financial segment reporting

The Strategy and Operations Committee, consisting of five members of the Board of Directors, is the Group's chief operating decision-making body. The Executive Steering Committee reviews the Group's internal financial information for the purposes of evaluating performance and assigning resources to segments.

Management has determined the operating segments based on the structure of the reports reviewed by the Strategy and Operations Committee.

The Strategy and Operations Committee analyses the business of the CIE Automotive Group from both a geographical perspective and from the viewpoint of the different lines of business (segments) in which it operates.

Following the approval of the distribution of the extraordinary dividend at the General Shareholders' Meeting on April 24, 2018, the Group has reclassified the net assets related to the Solutions and Services Segment (Smart Innovation) as discontinued activities (Notes 1 and 8). As of June 30, 2018, the only segment in which it operates as a continuing activity would be Automotive, presenting the segment of Solutions and Services (Smart Innovation) as discontinued activity.

Automotive segment

This segment relates to the production of parts and components for the automotive industry, operating as a TIER 2 supplier in most cases. Although the Group supplies certain automobile manufacturers (OEMs) directly, on these occasions the Group usually acts as a TIER 2 supplier with the OEMs assuming the role of the TIER 1 supplier.

The Group's business model is based on two strategic focal points: multi-technology and the global market, implying the ability to supply technology worldwide.

- Multi-technology: command of different technologies and processes enables the Group to offer complex high value-added products. The Group has the capacity to design and manufacture products using alternative or complementary technologies.

- Global market: Worldwide industrialisation and supply capacity. The Group's customers are global and it has the ability to supply them from different geographic areas.

Following the inclusion in the Group of the companies acquired from the Mahindra & Mahindra Group, and the creation of the Mahindra CIE Automotive, Ltd. Group, the CIE Automotive Group began to analyse the automotive operating segment on the basis of its management units, distinguishing basically the CIE Mahindra Group, the automotive businesses in Brazil and Mexico, and the other automotive companies, located mainly in Europe.

In fact, subsegments within the automotive segment, are as follows:

- NAFTA: includes, basically, the Group's Automotive companies located in Mexico and the USA.
- Brazil: includes basically the Group's Automotive companies located in Brazil.
- Mahindra CIE and Asia: includes the business of manufacturing forging components that existed in the group including the annual results of the companies CIE Galfor, S.A.U. and CIE Legazpi, S.A.U. (Spanish companies), and U.A.B. CIE LT Forge (Lithuanian company) and the companies deriving from the alliance with the Mahindra group were added to the Group on or after 4 October 2013 located in India and Europe and those added in December 2014 located in India and Italy, and the Indian BillForge Group after its acquisition in 2016. Additionally, and while not significant as a distinct segment, the group companies operating in the Chinese market are included here.
- Europe - Rest of Automotive: includes all manufacturing businesses non-dependent of the Mahindra CIE subgroup basically located in Europe.

a) Segment information

Results per segments are as follows:

Thousand euro	30 June 2018					30 June 2017				
	NAFTA	BRAZIL	MAHINDRA CIE & ASIA	EUROPE & OTHER	TOTAL	NAFTA	BRAZIL	MAHINDRA CIE & ASIA	EUROPE & OTHER	TOTAL
Revenue	355,784	170,474	569,104	471,291	1,566,653	361,179	152,659	494,488	462,732	1,471,058
Other operating expenses and income (excluding depreciation and amortisation)	(273,191)	(143,431)	(485,858)	(386,634)	(1,289,114)	(278,049)	(132,100)	(430,049)	(382,628)	(1,222,826)
Amortisation/depreciation and impairment	(16,197)	(5,297)	(20,826)	(25,601)	(67,921)	(14,693)	(5,302)	(21,605)	(27,926)	(69,526)
Operating profit	66,396	21,746	62,420	59,056	209,618	68,437	15,257	42,834	52,178	178,706
EBITDA	82,593	27,043	83,246	84,657	277,539	83,130	20,559	64,439	80,104	248,232

Transactions between segment companies are performed under market conditions.

Other segment items included in the income statement are as follows:

Thousand euro	30 June 2018					30 June 2017				
	NAFTA	BRAZIL	MAHINDRA CIE & ASIA	EUROPE & OTHER	TOTAL	NAFTA	BRAZIL	MAHINDRA CIE & ASIA	EUROPE & OTHER	TOTAL
Amortisation and depreciation	(16,197)	(5,297)	(20,826)	(25,601)	(67,921)	(14,693)	(5,302)	(21,605)	(27,926)	(69,526)
Property, plant and equipment	(16,036)	(5,015)	(20,324)	(24,166)	(65,541)	(14,015)	(5,167)	(21,101)	(26,301)	(66,584)
Intangible assets	(161)	(282)	(502)	(1,435)	(2,380)	(678)	(135)	(504)	(1,625)	(2,942)
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

The reconciliation of operating results and results attributable to the parent company is as follows:

Thousand euro	Note	30.06.2018	30.06.2017
Operating results		209,618	178,706
Financial income (expense)	-	(17,879)	(22,139)
Share in profits of associates	6	1,297	2,034
Gains/(losses) on the fair value of derivative financial instruments	6	65	2,091
Corporate income tax	12	(41,970)	(35,738)
Discontinued operations	8	13,513	10,562
Attributed to non-controlling interests	-	(26,251)	(20,451)
Profit attributable to the Parent company		138,393	115,065

Segment assets and liabilities and investments made during the period:

30 June 2018							
Thousand euro	NAFTA	BRAZIL	MAHINDRA CIE & ASIA	EUROPE & OTHER	TOTAL AUTOMOTIVE	SOLUTIONS & SERVICES ⁽¹⁾	TOTAL
Investments in associates	2,938	1,474	-	33	4,445	-	4,445
Other assets	791,755	335,131	1,120,492	1,426,299	3,673,677	1,044,467	4,718,144
Total assets	794,693	336,605	1,120,492	1,426,332	3,678,122	1,044,467	4,722,589
Total liabilities	462,475	123,026	617,008	1,803,833	3,006,342	735,737	3,742,079
Fixed asset additions	37,383	12,490	25,774	46,624	122,271	5,372	127,643
Disposal of fixed assets net of depreciation and amortisation	(74)	(567)	(123)	(1,090)	(1,854)	(93)	(1,947)
Net investments for year	37,309	11,923	25,651	45,534	120,417	5,279	125,696

31 December 2017							
Thousand euro	NAFTA	BRAZIL	MAHINDRA CIE & ASIA	EUROPE & OTHER	TOTAL AUTOMOTIVE	SOLUTIONS & SERVICES ⁽¹⁾	TOTAL
Investments in associates	2,252	986	-	33	3,271	11,747	15,018
Other assets	737,835	345,320	1,423,267	960,416	3,466,838	998,007	4,464,845
Total assets	740,087	346,306	1,423,267	960,449	3,470,109	1,009,754	4,479,863
Total liabilities	452,179	115,349	586,411	1,258,765	2,412,704	715,427	3,128,131
Fixed asset additions	117,778	27,077	51,183	78,301	274,339	18,393	292,732
Disposal of fixed assets net of depreciation and amortisation	(171)	(523)	(1,121)	(5,260)	(7,075)	(607)	(7,682)
Net investments for year	117,607	26,554	50,062	73,041	267,264	17,786	285,050

(1) Assets and liabilities classified as a discontinued operation as of 30 June 2018. Fixed asset additions and disposals considered until the date of discontinuation of the segment.

Segment assets mainly include property, plant and equipment, intangible assets (including goodwill), deferred tax assets, inventories, accounts receivable and cash. Investments in investees included in the consolidation scope are reported separately.

Segment liabilities mainly include operating liabilities and long-term financing, excluding intercompany liabilities eliminated on consolidation.

Investments in non-current assets include additions to property, plant and equipment (Note 4) and intangible assets (Note 5).

Revenue corresponding to continued activities is segmented in the following geographical areas:

Thousand euro	30.06.2018	30.06.2017
Spain	132,541	132,244
Rest of Europe	630,076	582,927
Brazil	170,474	152,659
NAFTA	355,784	361,179
Asia ^(*)	277,778	242,049
TOTAL	1,566,653	1,471,058

Non-current assets, excluding financial instruments and deferred tax assets, corresponding to continuing activities as of 30 June 2018 are broken down into the following geographical areas or countries:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Spain	247,541	239,439
Rest of Europe	647,163	639,353
Brazil	229,548	243,936
NAFTA	571,456	537,447
Asia ^(*)	608,451	619,094
Total Automotive	2,304,159	2,279,269
Total Solutions and Services (Smart Innovation)	-	378,116
TOTAL	2,304,159	2,657,385

(*) This line includes the incorporated companies of the Mahindra group resident in India, as well as the Group companies located in China.

4. Property, plant and equipment

The details and movements in property, plant and equipment are as follows:

		30 June 2018						
Thousand euro	31.12.2017	ADDITIONS/ (VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE (Note 17)	ADDITIONS (**)	DISPOSALS	TRANSFERS AND OTHER MOVEMENTS (*)	DISCONTINUED OPERATIONS	30.06.2018	
Cost	2,971,631	10,820	122,906	(17,982)	(43,080)	(186,473)	2,857,822	
Depreciation	(1,688,711)	(6,844)	(68,733)	16,055	21,646	136,508	(1,590,079)	
Impairment	(11,762)	-	-	61	(30)	-	(11,731)	
Net value	1,271,158						1,256,012	

		30 June 2017						
Thousand euro	31.12.2016	ADDITIONS/ (VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE (Note 17)	ADDITIONS (**)	DISPOSALS	TRANSFERS AND OTHER MOVEMENTS (*)	DISCONTINUED OPERATIONS	30.06.2017	
Cost	2,739,765	77,803	151,411	(13,127)	(90,738)	-	2,865,114	
Depreciation	(1,562,707)	(42,463)	(70,211)	11,064	41,652	-	(1,622,665)	
Impairment	(10,316)	-	-	491	39	-	(9,786)	
Net value	1,166,742						1,232,663	

(*) Basically includes the effect of exchange fluctuations of PPE currency of foreign subsidiaries.

(**) The cumulative depreciation addition from the period for discontinued activities until their interruption (Notes 1 and 8) amounts to €3,192 thousand. The comparative movement of accumulated amortization additions for fiscal year 2017 includes €3,627 thousand reclassified in 2018 within the line of discontinued operations in the consolidated profit and loss account after restatement.

a) Property, plant and equipment by geographical area

Set out below is a breakdown of Property, plant and equipment by geographical location at 30 June 2018 and 31 December 2017:

THOUSAND EURO	30 June 2018			31 December 2017		
	COST	DEPRECIATION AND IMPAIRMENT	NET BOOK VALUE	COST	DEPRECIATION AND IMPAIRMENT	NET BOOK VALUE
AMERICA	926	(398)	528	909	(396)	513
EUROPE	1,575	(1,039)	536	1,703	(1,142)	561
ASIA	357	(165)	192	360	(163)	197
TOTAL	2,858	(1,602)	1,256	2,972	(1,701)	1,271

b) Assets not used for operating activities

At 30 June 2018 and 31 December 2017 there are no significant fixed assets not used for operating activities.

c) Insurance

The Group has taken out a number of insurance policies to cover risks relating to property, plant and equipment. The coverage provided by these policies is considered to be sufficient.

d) Finance leases

Plant and equipment include the following amounts in respect of finance leases under which the Group is the lessee:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017 (*)
Capitalised finance lease cost	25,634	36,792
Accumulated depreciation	(5,923)	(11,827)
Net book value	19,711	24,965

(*)The comparative statement as of 31 December 2017 includes discontinued activities as of 30 June 2018 (Note 8).

The amounts payable under finance leases are carried under Other Liabilities.

e) Capitalisation of interest

No interest has been capitalised during the six-month period ended 30 June 2018 and 2017 involving significant amounts.

5. Goodwill and other intangible

The details and movements of the main classes of intangible assets are shown below:

30 June 2018							
Thousand euro	31.12.2017	ADDITIONS/ (VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE	ADDITIONS (**)	DISPOSALS	TRANSFERS AND OTHER MOVEMENTS (*)	DISCONTINUED OPERATIONS	30.06.2018
Cost – Goodwill	1,303,403	9,562	-	-	(15,635)	(280,454)	1,016,876
Cost – Other intangible assets	191,249	3,087	4,737	(505)	1,685	(105,207)	95,046
Amortisation and impairment	(124,837)	(87)	(6,671)	424	44	55,775	(75,352)
NET VALUE	1,369,815						1,036,570

30 June 2017							
Thousand euro	31.12.2016	ADDITIONS/ (VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE	ADDITIONS (**)	DISPOSALS	TRANSFERS AND OTHER MOVEMENTS (*)	DISCONTINUED OPERATIONS	30.06.2017
Cost – Goodwill	1,240,169	68,060	-	-	(26,405)	-	1,281,824
Cost – Other intangible assets	166,014	-	5,416	(392)	(1,197)	-	169,841
Amortisation and impairment	(109,177)	-	(7,846)	382	(412)	-	(117,053)
NET VALUE	1,297,006						1,334,612

(*) Basically includes the effect of exchange fluctuations of intangible assets and goodwill currency of foreign subsidiaries.

(**) The cumulative amortization additions from the exercise of interrupted activities until their discontinuation (Notes 1 and 8) amount to €4,291 thousand. The comparative movement of accumulated amortization additions for fiscal year 2017 includes €4,904 thousand reclassified in 2018 within the line of discontinued operations in the consolidated profit and loss account after restatement.

The inclusion of goodwill resulting from changes in consolidation is as follows (Note 17):

Segment (Thousand euro)	30.06.2018 ^(*)	30.06.2017
Automotive	5,366	68,060
Solutions and Services	4,196	-
TOTAL	9,562	68,060

(*) Only includes acquisitions prior to the classification of the Solutions and Services (Smart Innovation) segment discontinuation (Note 17).

a) Impairment testing of Goodwill

Goodwill is assigned to the Group's cash-generating units (CGUs) on the basis of the criterion of grouping together under each CGU all the Group's assets and liabilities that jointly and indivisibly generate cash flows in an area of the business from a technology and/or geographical and/or customer viewpoint, on the basis of the synergies and risks shared.

The breakdown of goodwill at the resulting CGU level is set out below:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Brazil	91,596	94,325
NAFTA	181,398	178,206
Mahindra-CIE	522,044	532,841
Rest Automotive (Europe)	221,838	221,718
Total Automotive	1,016,876	1,027,090
Total Solutions and Services (Smart Innovation)	-	276,313
TOTAL	1,016,876	1,303,403

The recoverable amount of a CGU is determined based on value-in-use calculations. These calculations use cash-flow projections based on five year financial budgets approved by management. Cash flows beyond the five-year period are extrapolated on the basis of conservative estimated growth rates that are in all instances lower than the average long-run growth rate for the business in which each of the CGUs operates.

As of 30 June 2018 an amount of €285 million has been classified as discontinued operations, all related to the Solutions and Services segment (Smart Innovation).

b) Key assumptions used in the calculation of value in use at 31 December 2017:

The discount rates applied to cash flow projections are:

	<u>2017</u>
Automotive	
Brazil	11.92%
NAFTA	6.85%-10.18%
Mahindra-CIE	5.37%-13.01%
Rest Automotive (Europe)	5.58%-12.01%
Solutions and Services (Smart Innovation)	4.00%-17.50%

The discount rate range applied is attributable to the cash flows generated in countries with different country-risk characteristics.

This discount rate is after taxes and reflects the specific risks associated with the relevant segments.

Budgeted EBITDA (operating profit plus depreciation / amortisation and possible impairment) is determined by Group management in their strategic plans, taking into account operations with a similar structure to the current structure and based on prior year experience. These margins vary by type of business as follows:

	<u>% of revenue</u>
	<u>2017</u>
Automotive	3.00%-39.52%
Soluciones y Servicios (Smart Innovation)	3.00%-12.30%

Other forecast net movements in cash and flows related to tax are projected to these EBITDA's in to obtain after-tax free cash flow for each year.

The result of using before-tax cash flows and discount rates does not differ significantly from the outcome of using after-tax cash flows and discount rates.

Cash flows beyond the five-year period covered by the Group's forecasts are extrapolated applying prudent assumptions with respect to the forecast future growth rate (between 1% and 6%), based on GDP growth estimates and the inflation rate in each market, and evaluating the level of investment required to achieve such growth. In order to calculate the residual value, a normalised annual flow is discounted, taking into account the discount rate applied on the projections, less the growth rate taken into account.

c) Results of the analysis

The Group verified that in 2017 goodwill had not suffered any impairment. Additionally, if the revised estimated discount rate, which is applied to discounted cash flows, were 10% higher than management's estimates, the Group would still not need to reduce the carrying value of goodwill.

The recoverable amounts in cash generating units are determined based on calculations of the value in use, requiring the utilisation of certain estimates. To calculate the value in use at 31 December 2017, the future cash flow assumptions used were in accordance with the global situation of the markets where the Group operates and their forecast performance. The assumptions used in the calculations at 31 December 2017 for 2018 and subsequent years would be totally valid for calculating the value in use at 30 June 2018. Therefore, considering the positive development of business profitability in the first half of 2018, it is not believed that conditions have emerged in the CGUs that would pose a risk of impairment of goodwill.

6. Financial assets

Movements in the Group's financial assets are as follows:

30 JUNE 2018													
	31.12.2017	IFRS 9 UPDATE ADJUSTMENT (Note 2.6)	ADDITIONS/(VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE	ADDITIONS	DISPOSALS	TRANSFERS AND OTHER (*)	DISCONTINUED OPERATIONS	FAIR VALUE ADJUSTMENT				RESULTS IN ASSOCIATES (**)	30.06.2018
								CONTINUED OPERATIONS		DISCONTINUED OPERATIONS			
								PROFIT OR LOSS	EQUITY	PROFIT OR LOSS	EQUITY		
<i>Valued at their amortized cost</i>													
Deposits	49,108	(2,995)	70	5,636	(5,460)	(1,498)	(17,335)	97	-	225	-	-	27,848
Current credits	38,167	(200)	-	19,584	-	(6,818)	(18,862)	-	-	-	-	-	31,871
Non-Current credits	2,860	-	(2,845)	30,740	-	-	-	-	-	-	-	-	30,755
Total loans and receivables	90,135	(3,195)	(2,775)	55,960	(5,460)	(8,316)	(36,197)	97	-	225	-	-	90,474
<i>Valued at fair value</i>													
Asset derivatives—interest rate swaps	649	-	-	-	-	(586)	-	-	126	-	-	-	189
Asset derivatives—Equity Swap	16,361	-	-	-	(16,374)	-	-	13	-	-	-	-	-
Asset derivatives—foreign exchange swap	-	-	-	-	-	-	-	93	-	-	-	-	93
Liability derivatives—interest rate swaps	(8,842)	-	-	-	-	600	641	-	(1,810)	-	(14)	-	(9,425)
Total derivatives	8,168	-	-	-	(16,374)	14	641	106	(1,684)	-	(14)	-	(9,143)
Investment in associates	15,018	-	-	-	-	6,421	(18,599)	-	-	-	30	1,575	4,445
TOTAL	113,321	(3,195)	(2,775)	55,960	(21,834)	(1,881)	(54,155)	203	(1,684)	225	16	1,575	85,776

(*) Basically includes the effect of exchange fluctuations in the currencies in which the financial assets of foreign subsidiaries are denominated and transfers.

(**) The result corresponding to discontinued operations until 24 April 2018 amounts to €278 thousand.

30 JUNE 2017										
Thousand euro	31.12.2016	ADDITIONS/(VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE	ADDITIONS	DISPOSALS	TRANSFERS AND OTHER (*)	FAIR VALUE ADJUSTMENT		RESULTS IN ASSOCIATES (**)	30.06.2017	
						PROFIT OR LOSS	EQUITY			
Deposits	34,610	-	7,676	(9,200)	(850)	-	-	-	32,236	
Current credits	23,783	-	1,679	-	910	-	-	-	26,372	
Non-Current credits	13	-	2	-	-	-	-	-	15	
Total loans and receivables	58,406	-	9,357	(9,200)	60	-	-	-	58,623	
Asset derivatives—interest rate swaps	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asset derivatives—Equity Swap	9,242	-	-	-	-	1,976	-	-	11,218	
Asset derivatives—foreign exchange swap	-	-	555	-	-	-	-	-	555	
Liability derivatives—interest rate swaps	(14,898)	-	-	-	203	115	2,737	-	(11,843)	
Total derivatives	(5,656)	-	555	-	203	2,091	2,737	-	(70)	
Total investment in associates	11,799	-	-	(2,700)	(1,235)	-	(1,416)	3,435	9,883	
TOTAL	64,549	-	9,912	(11,900)	(972)	2,091	1,321	3,435	68,436	

(*) Basically includes the effect of exchange fluctuations in the currencies in which the financial assets of foreign subsidiaries are denominated and transfers.

(**) The comparative movement of results in associates for the year 2017 includes €1,400 thousand reclassified in 2018 within the line of interrupted activities in the consolidated profit and loss account after restatement.

a) Loans and other receivables

Term deposits and loans accrue interest at a market interest rate of the country where the financial asset is held.

The classification of the Group's financial assets has been carried out in accordance with the updates of IFRS 9 "Financial Instruments" (Note 2.6).

Long-term deposits include an impairment amounting to €13.6 million, corresponding to a situation of liquidity problem in one of the Brazilian financial institutions with which the Group operated in the past. The balance includes a registered impairment of €2.3 million after the update of IFRS 9 as of 30 June 2018 (€2.7 million as of 1 January 2018).

The maximum exposure to credit risk at the date of presentation of consolidated interim information is the carrying amount of the assets.

b) Fiancial derivatives

• Swaps (interest rate and other)

The notional principal on interest rate swaps (variable to fixed) outstanding at 30 June 2018 to €403 million and USD15 million (2017: €487 million, and USD40 million), classified as hedging instruments. The notional principal on interest rate swaps (variable to fixed) outstanding at 30 June 2018 classified as discontinued operations amount to €38 million.

Additionally, there were Interest rate swaps (variable to fixed) which principal notional outstanding at 31 December 2017 amounted to €10 million classified as non-hedging instruments. After IFRS 9 "Financial instruments" has entered into force, these interest rate swaps have been classified as hedging instruments (Note 2.6), as they meet the requirements on the mentioned standard.

• Equity swap

On 6 August 2014 the parent company arranged a derivative associated with the listed share price of CIE Automotive, S.A. The underlying of the operation amounted to 1.25 million shares with an initial value of 11.121 euro per share. This instrument has been liquidated in 2018 for an amount of €16,374 thousand, amounting its valuation at 31 December 2017 to €16,361 thousand.

On 30 June 2018 the valuation of the equity swap arranged in the end of 2017 by the parent company of the Solutions and Services (Smart Innovation) segment amounted to €402 thousand, and is classified within discontinued operations.

• Net investment hedging

On 30 June 2018 and 31 December 2017 the Group had no borrowings in foreign currency used as net investment hedges.

c) Investments in associates

The companies consolidated under the equity method are as follows:

	% effective interest	
	30.06.2018	31.12.2017
Belgium Forge, N.V. ⁽¹⁾	100%	100%
Galfor Eólica, S.L.	14%	13%
Gescrap - Autometal Comercio de Sucatas, Ltda.	30%	30%
Gescrap Autometal de México, S.A. de C.V. y sociedades dependientes	30%	30%
Centro Near Servicios Financieros, S.L. ⁽²⁾⁽³⁾	25.01%	11.50%
Advanced Flight Systems, S.L. ⁽²⁾	15.00%	15.00%
Sociedad Concesionaria Chile Salud Siglo XXI, S.A. ⁽²⁾	15.00%	15.00%
BAS Project Corporation, S.L. ⁽²⁾	17.50%	8.42%
Smart Nagusi, S.L. ⁽²⁾	25.01%	-
Cobra Carbon Grinding, B.V. ⁽²⁾	25.01%	25.01%

(1) In liquidation/dormant

(2) These companies belong to the Solutions and Services (Smart Innovation) segment. In the year 2018, the related assets of this segment are classified under the heading "Assets of the disposal group classified as held for sale", and the results generated within the "result from discontinued operations".

(3) Fully consolidated after the acquisition of the control of the Company, currently named Abside Smart Financial Technologies, S.L.

Main movements for 2018 and 2017 are the following:

In 2018, investments in associates related to the Services and Solutions segment (Smart Innovation), have been reclassified as disposable group of assets as held for sale (Note 8).

In 2017 the Group sold its stake in Antolín-CIE Czech Republic, s.r.o. for an amount of €2,700 thousand, generating a net positive result of €1,543 thousand.

7. Cash and cash equivalents

Cash and other cash equivalents a 30 June 2018 and 31 December 2017 break down as follows:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Petty cash and banks	195,515	253,314
Short-term deposits at credit institutions	55,445	36,134
TOTAL	250,960	289,448

Short-term bank deposits relate to investments of cash surpluses maturing in less than three months or available immediately.

These deposits generate an annual market interest rate based on their corresponding currencies.

The carrying amount of the Group's cash is denominated in the following currencies:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Euro	141,707	102,771
US Dollars	48,448	81,817
Brazilian Reais	15,429	15,924
Indian Rupees	4,278	3,724
Chinese yuan	30,564	17,514
Russian ruble	4,289	1,635
Chilean peso	-	16,098
Other	6,245	49,965
TOTAL	250,960	289,448

8. Disposal group assets, classified as held-for-sale and discontinued operations

a) Automotive segment

In 2012 the Group decided to discontinue its virgin oil-based biodiesel production activities, including the related raw material plantation activity (jatropha) and to sell Biosur Transformación, S.L.U. At the year-end 2017 and 30 June 2018 the commitment to the sales plan which has not yet been completed is still in place as the offers received by the Group have not met its expectations. These activities can be clearly distinguished operationally and for financial reporting purposes. They represented a separate line of business. These activities have no significant effect on the income statement.

b) Solutions and Services segment (Smart Innovation)

On 24 April 2018, the General Shareholders' Meeting of CIE Automitive, S.A. approved the distribution of an extraordinary dividend for which a dividend in kind has been distributed by the delivery of the participation that the Group holds in Global Dominion Access, S.A. This dividend, which was effective on July 3, 2018, involves the transfer of the Group's participation in the Solutions and Services segment (Smart Innovation) to its shareholders (Note 1).

Taking into account the significant relevance that the activities developed by the Dominion subgroup have for the Group, the assets and liabilities of this segment have been registered as discontinued operations, and therefore, they have been reported as such in accordance with the assumptions and requirements of IFRS 5 "Non-current assets held for sale and discontinued operations".

In accordance with this standard, the results generated by the Dominion subgroup until the effective transfer of its holdings and the result obtained from the difference between the book value of the net assets transferred and the fair value of the stake in Global Dominion Access, S.A. are considered to be discontinued operations, so in the income statement of the abbreviated Consolidated interim Financial Statements of the Group for six month period ended June 30, 2018, these results are disclosed under a single heading. Likewise, in the Consolidated Income Statement for the comparative six month period of 2017 included for comparative purposes in the Consolidated Financial Statements of the Group for six months ended June 30, 2017, the information regarding the same operations has been reclassified.

The following is a breakdown of the income statement interrupted until the end of the six-month period reported, 30 June 2018, and the six month period ended 30 June 2017:

Thousand euro	Six-month period ended 30 June	
	2018	2017
OPERATING REVENUE	503,066	324,556
Revenue	501,863	322,968
Other operating income	1,203	1,588
OPERATING EXPENSES	(484,801)	(309,801)
Consumption of raw materials and secondary materials	(274,138)	(147,279)
Employee benefit expenses	(138,057)	(108,965)
Depreciation, amortisation and impairment	(11,373)	(8,531)
Other operating income/(expenses)	(61,233)	(45,026)
OPERATING PROFIT	18,265	14,755
Finance income	352	348
Financial costs	(4,287)	(3,634)
Gains/Losses on financial instruments at fair value	627	-
Net exchange differences	463	(1,896)
Share of profit/(loss) of associates	282	1,400
PROFIT BEFORE TAX	15,702	10,973
Corporate income tax	(2,189)	(411)
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR FROM DISCONTINUED OPERATIONS AFTER TAX	13,513	10,562

Revenue from discontinued operations is only related to the revenue from Solutions and Services (Smart Innovation segment). Its segmentation is as follows:

Thousand euro	30.06.2018	30.06.2017
Spain	298,359	120,303
Rest of Europe	62,524	60,715
America	88,992	104,113
Asia, Oceania and other	51,988	37,837
TOTAL	501,863	322,968

Additionally, and until the effective distribution of the extraordinary dividend that has been made on 3 July 2018, the Group has proceeded to reclassify the assets and liabilities belonging to the Solutions and Services (Smart Innovation) segment as assets and liabilities of the disposable group of Items classified as held for sale. The breakdown of assets and liabilities interrupted on April 24, 2018 is as follows:

ASSETS (Thousand euro)	24.04.2018	LIABILITIES (Thousand euro)	24.04.2018
Non current assets	455,006	Deferred revenue	-
Property, plant and equipment	49,965	LIABILITIES	696,917
Goodwill	280,454	Non current liabilities	165,395
Other intangible assets	49,432	Non-current provisions	18,294
Non-current financial assets	6,401	Non-current borrowings	111,609
Investments in associates	18,599	Deferred tax liabilities	11,854
Deferred tax assets	49,065	Other non-current liabilities	23,638
Other non-current assets	1,090		
Current assets	549,053	Current liabilities	531,522
Inventory	64,676	Current borrowings	1,342
Trade and other receivables	331,713	Trade and other payables	473,365
Other current assets	3,271	Other financial liabilities	641
Current tax assets	14,198	Current tax liabilities	28,373
Other current financial assets	29,796	Current provisions	2,511
Cash and cash equivalents	105,399	Other current liabilities	25,290
TOTAL ASSETS	1,004,059	TOTAL LIABILITIES	696,917

The Group has recorded these assets and liabilities at their carrying amount, which is lower than their fair value, according to IFRS 5 "Non-current assets held for sale and discontinued operations".

The information on the disposable group assets and liabilities of items classified as held for sale in the situations described above are summarized in the following table on 30 June 2018 and 31 December 2017:

ASSETS (Thousand euro)	30.06.2018	31.12.2017	LIABILITIES (Thousand euro)	30.06.2018	31.12.2017
Non current assets	469,750	5,675	Deferred revenue	1,057	1,057
Property, plant and equipment	57,208	5,675	LIABILITIES	736,210	708
Goodwill	284,586	-	Non current liabilities	166,923	352
Other intangible assets	50,775	-	Non-current provisions	17,828	-
Non-current financial assets	6,658	-	Non-current borrowings	112,680	-
Investments in associates	18,739	-	Deferred tax liabilities	11,806	352
Deferred tax assets	50,697	-	Other non-current liabilities	24,609	-
Other non-current assets	1,087	-			
Current assets	580,562	945	Current liabilities	569,287	356
Inventory	67,453	-	Current borrowings	966	-
Trade and other receivables	292,275	-	Trade and other payables	492,960	122
Other current assets	34,599	945	Other financial liabilities	657	-
Current tax assets	17,173	-	Current tax liabilities	33,247	-
Other current financial assets	3,167	-	Current provisions	2,665	-
Cash and cash equivalents	165,895	-	Other current liabilities	38,792	234
TOTAL ASSETS	1,050,312	6,620	TOTAL LIABILITIES	737,267	1,765

In the specific case of the subsidiary Biosur Transformación, S.L.U., the Group's business valuation is based on the recoverable amount of the company's net assets. A reputable independent expert was commissioned to perform this study. Each of the assets included in the appraisal was classified based on its qualitative characteristics and sized based on its quantitative characteristics. After analysing these characteristics, the recoverable amount of the asset was determined, based on quoted prices on the most significant active markets in each case.

In the first semester of the 2018 fiscal year, there were no changes in the Management's estimate.

The detail of the consolidated statements of cashflow for discontinued activities for the six months period of 2018 and 2017 is as follows:

Thousand euro	Six-month period ended 30 June 2018	
	2018	2017
Profit of the year	13,513	10,562
Current and deferred taxes	2,189	411
Grants released to income	-	(36)
Depreciation and amortisation	11,373	8,531
(Profit)/loss on the sale of property, plant and equipment	(250)	-
Net movements of provisions	(1,054)	(1,583)
Net (gains)/losses in fair value of financial instruments	(627)	-
Exchange differences	(463)	1,897
Interest income	(352)	(348)
Interest expense	4,287	3,634
Share in losses/(gains) in associates	(282)	(1,400)
Adjustements to the profit of the year	14,821	11,106
Inventory	5,213	122
Trade and other receivables	6,200	(41,742)
Other assets	4,443	(3,566)
Trade and other payables	(2,037)	26,213
Working capital variation	13,819	(18,973)
Interests paid	(4,098)	(3,634)
Interests collected	294	348
Taxes paid	(444)	(582)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	37,905	(1,173)
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	(34,037)	(6,910)
Acquisition of fixed assets	(10,856)	(7,584)
Collections from fixed assets disposal	458	448
Payments for the acquisition of non-controlling interests	(745)	-
Acquisiton/disposal of financial assets	(9,809)	1,654
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	(54,989)	(12,392)
Proceeds from borrowings	51,228	7,516
Loan repayments	(4,098)	(5,718)
Other debt net variation	(1,371)	(684)
Other payments/income to/from non-controlling interests	(130)	(348)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	45,629	766
Exchange gains/(losses) on cash and cash equivalents	(811)	-
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	27,734	(12,799)
Cash and equivalents at beginning of the period	138,161	176,253
Cash and equivalents at end of the period classified as discontinuing operations	165,895	163,454

9. Share capital and premium

30 June 2018					
Movements in thousand euro	Share capital	Treasury shares	Share premium	Total	
31 December 2017	32,250	(4,526)	152,171	179,895	
(Acquisiton)/sale of treasury shares	-	4,526	-	4,526	
30 June 2018	32,250	-	152,171	184,421	
30 June 2017					
Movements in thousand euro	Share capital	Treasury shares	Share premium	Total	
31 December 2016	32,250	-	152,171	184,421	
(Acquisiton)/sale of treasury shares	-	(4,526)	-	(4,526)	
30 June 2017	32,250	(4,526)	152,171	179,895	

a) Subscribed capital

The share capital of CIE Automotive, S.A. at 30 June 2018 and 2017, and 31 December 2017 is represented by 129,000,000 fully paid ordinary bearer shares, represented through accounting entries, with a par value of €0.25 each, listed on the stock market of Madrid. The companies that hold a direct or indirect interest of more than 10% are as follows:

% Interest	30.06.2018	31.12.2017
Acek Desarrollo y Gestión Industrial, S.L.	(*)14.909%	(*)15.909%
Corporación Financiera Alba, S.A.	10.000%	10.000%

(*) 5.808% directly and indirectly through Risteel Corporation, B.V., the remaining 9.401%, (5.508% and 10.401% respectively in 2017)

The stock price of the parent company CIE Automotive, S.A. listed in the Madrid Stock Exchange was €25.28 at 29 June 2018 (last reported day of the period).

b) Share premium

This reserve is freely available for distribution.

c) Treasury shares

The movement of treasury shares for the six month period ended in 30 June 2018 and 2017 is disclosed as follows:

	30.06.2018		30.06.2017	
	Nº Shares	Amount (Thousand euro)	Nº Shares	Amount (Thousand euro)
Beginning balance	252,587	4,526	-	-
Additions/(disposals)	(252,587)	(4,526)	252,587	4,526
Ending balance	-	-	252,587	4,526

On 30 June 2018, after the disposal of treasury shares during the first semester of 2018, no treasury shares are registered within the Parent company's equity. The sale of these treasury shares has resulted in an income of €3,207 thousand which was directly taken to the Parent company's reserves.

On 31 December 2017 an amount of 252,587 shares were held as treasury shares. During the first four months of 2017, the Parent Company acquired 252,587 treasury shares directly (0.196% of the total voting rights of the Company), which considered as a whole with the indirect share resulting from the equity swap agreement signed with Banco Santander, S.A. in 2014 for the acquisition of 1,250,000 shares (equal to 0.969% of the voting rights), has exceeded the threshold of 1% of voting rights of the company as of 21 March 2017, as communicated to CNMV at 22 March 2017.

Similarly, the mandate conferred at the Annual General Meeting of 24 April 2018, whereby the parent company's Board of Directors is empowered to buy at any time and as often as it considers appropriate shares in CIE Automotive, S.A. through any legal means, including acquisitions with a charge to profit for the year and/or freely available reserves, and to subsequently dispose of or redeem such shares, in accordance with article 146 et seq, of the Spanish Companies Act, is in effect until 24 April 2023.

10. Borrowings

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Bank loans and credit facilities (*)	1,039,249	982,247
Non-current borrowings	1,039,249	982,247
Bank loans and credit facilities (*)	228,382	226,478
Bills discounted pending maturity and export advances	18,255	16,164
Current borrowings	246,637	242,642
TOTAL BORROWINGS	1,285,886	1,224,889

The Group's policy is to diversify its financing sources, and following this guideline, there is no concentration risk in respect of its bank borrowings as it works with multiple entities. The exposure of the Group's bank borrowings^(*) to interest rate changes is as follows:

Thousand euro	Note	Current balance	In 1 year	In 5 years
Total borrowings (*)		1,267,631	1,039,249	63,172
Interest rate swap effect	6	(428,321)	(406,556)	-
Risk as of 30 June 2018		839,310	632,693	63,172
Total borrowings (*)		1,208,725	982,247	97,593
Interest rate swap effect	6	(451,650)	(452,945)	(741)
Risk as of 31 December 2017		757,075	529,302	96,852

Non-current borrowings have the following maturities:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Between 1 and 2 years	107,061	135,668
Between 3 and 5 years	869,016	748,986
More than 5 years	63,172	97,593
TOTAL NON-CURRENT BORROWINGS	1,039,249	982,247

The effective interest rates at the balance sheet dates are the usual market rates (benchmark rate plus a market spread) and there are no significant differences with respect to other companies of a similar size and with similar risk and borrowing levels.

Bank borrowings carry interest at market rates, by currency, plus a spread that ranges between 40 and 600 basis points (2017: between 40 and 600 basis points).

The carrying amounts and fair values of current and non-current borrowings do not differ significantly since a significant portion thereof has been arranged recently and, in all cases, they accrue interest at market rates; note additionally the effect of the interest-rate hedges described in Note 6.

The carrying amount of the Group's borrowings is denominated in the following currencies:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Euro	1,049,468	978,776
US Dollar	220,907	230,918
Brazilian reais	4,670	4,769
Other	10,841	10,426
TOTAL BORROWINGS	1,285,886	1,224,889

At 30 June 2018, the Group had drawn down €318 million of the available credit lines with financial institutions (31 December 2017: €138 million). The total limit on such credit lines amounts €549 million (31 December 2017: €557 million). Therefore an amount of €231 million is available (2017: €419 million) in unused loans and credit facilities at variable rates.

On 28 July 2014 CIE Automotive, S.A. entered into a new financing arrangement with a syndicate of six financial institutions for €450 million. The amortisation period stood at 5 years, with an average term of 4.7 years. This improved the average term of the Company's financing and also improved the economic terms and conditions of the former syndicated financing,

On 13 April 2015 the syndicated loan was novated and a decrease in the initially negotiated spread was agreed. Similarly, it was agreed to extend the maturity periods, establishing the new final maturity date in April 2020.

On 14 July 2016, the parent Company signed a second novation with respect to the syndicated financing. According to this novation, the total amount was increased by €150 million, to €600 million, the maturity period was extended for another year, the last payment therefore being due in April 2021 and a change was agreed in the margin initially negotiated and novated in 2015.

On 6 June 2017, the parent Company signed a third novation with respect to the syndicated agreement. According to this novation, the maturity period was extended by one year for most of finance institutions, being the last payment due in April 2022.

On 27 April 2018, the Parent Company signed a fourth novation of this syndicated finance agreement. According to this novation, the maturity period was extended by one year, being the last payment due in April 2023.

The drawn amount on 30 June 2018 amounted to €600 million (31 December 2017: €467 million), and its interest rate was indexed to Euribor plus a variable margin based on the Net Finance Debt/EBITDA ratio.

On 14 July 2016, a new loan was arranged with several financial institutions amounting to €85 million and with final maturity in 10 years. Part of this finance agreement was contracted to a fixed interest rate, and the other part to a variable interest rate indexed to Euribor. The drawn amount of this loan on 30 June 2018 and 31 December 2017 amounted to €85 million.

At 23 June 2014 the Company entered into a financing contract with the European Investment Bank (EIB) for €70 million and with a repayment period of 7 years, in order to finance the Company and Group's R&D activities connected with automotive parts. At 30 June 2018 the drawn down balance amounts to €56 million and bears a fixed interest (€61 million on 31 December 2017).

In the second half of 2013, the Group obtained a bilateral loan of USD120 million from a Mexican financial institution, through the Mexican subsidiary CIE Autometal de México, S.A. de C.V., for a seven-year term and a one-year grace period, at a floating interest rate linked to the LIBOR, on conditions in line with current market price parameters. This loan has been repaid in advance in 2018. The balance of this loan amounted to €45.7 million as of 31 December 2017.

On 11 May 2016, the Group, through its US subsidiary CIE Automotive USA Investments, arranged two loans of USD35 million each, with final maturity at 3 and 5 years, respectively, at a variable interest rate, linked to LIBOR. The balance at 30 June 2018 amounted to €59.9 million (€58.4 million as of 31 December 2017).

In February 2017, the Mexican companies Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V. and Pintura y Ensamblajes de México, S.A. de C.V. arranged three loans amounting to USD60 million, USD40 million and USD40 million, which are due in February 2020, February 2022 and February 2023 respectively, with a total balance amounting to €118.2 million as of 30 June 2018 (€116.3 million as of 31 December 2017).

In June 2018, the Group contracted a new loan of USD50 million from an financial institution, through the Mexican subsidiary CIE Autometal de México, S.A. de C.V., for a five years term and an eleven month grace period, at a floating interest rate linked to the LIBOR, on conditions in line with current market price parameters. The balance of this loan on 30 June 2018 amounts to €42.8 million.

All such financing are subject to compliance with certain ratios that are customary in the market for these types of contracts. These ratios are fulfilled at 30 June 2018 and 31 December 2017.

Other balances included in borrowings relate to bank loans or credit facilities in Group companies, arranged without specific additional guarantees and at the market interest rates in effect in the different countries.

As indicated in Note 2.6 of Changes in Accounting Policies, no adjustments have been made to the values of these loans because they were not significant for the consolidated financial statements.

In the first half of 2018, the Group repaid €121 million of bank borrowings (first half 2017: €153 million) and new loans and additional credit accounts have been arranged amounting to €242 million, including the abovementioned. These amounts exclude any movement related to discontinued activities.

Additionally, as a result of the reclassification of the liabilities of the Solutions and Services segment (Smart Innovation) to "liabilities of disposable groups held for sale", third-party resources have been reclassified from the balance for the amount of €113.6 million.

11. Provisions

The breakdown of the movements in Group provisions in the first half of 2018 and 2017 is as follows:

		30 June 2018						
		ADDITIONS/(REVERSIONS)						
Thousand euro	31.12.2017	ADDITIONS/ (VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE (Note 17)	INCOME STATEMENT ^(*)	EQUITY	RELEASES	TRANSFERS AND OTHER MOVEMENTS ^(*)	DISCONTINUED OPERATIONS	30.06.2018
Non-current provisions	153,894	2,950	6,841	(94)	(2,585)	(4,553)	(18,294)	138,159
Current provisions	64,480	-	1,263	-	(36,654)	(436)	(2,511)	26,142
TOTAL PROVISIONS	218,374	2,950	8,104	(94)	(39,239)	(4,989)	(20,805)	164,301

		30 June 2017						
		ADDITIONS/(REVERSIONS)						
Thousand euro	31.12.2016	ADDITIONS/ (VARIATIONS) IN CONSOLIDATION SCOPE (Note 17)	INCOME STATEMENT ^(**)	EQUITY	RELEASES	TRANSFERS AND OTHER MOVEMENTS ^(*)	DISCONTINUED OPERATIONS	30.06.2017
Non-current provisions	147,108	7,683	5,073	97	(3,627)	(3,108)	-	153,226
Current provisions	21,474	2,966	3,428	-	(4,961)	(1,528)	-	21,379
TOTAL PROVISIONS	168,582	10,649	8,501	97	(8,588)	(4,636)	-	174,605

(*) Basically refers to the effects of exchange rate in foreign subsidiaries.

(**) The movement of the year shows a net amount of provisions /reversals resulting in €236 thousand euros corresponding to the discontinued activities prior to the interruption (Notes 1 and 8). The comparative movement of provisions for results for the year 2017 includes €568 thousand of income reclassified in 2018 within the line of interrupted activities in the consolidated profit and loss account after its restatement.

Non-current provisions at 30 June 2018 mainly include the following:

- A €16.4 million provision (31 December 2017: €19 million) corresponding significantly to tax contingencies in Brazil, of which €2.3 million are on court deposit pending court rulings (31 December 2017: €2.3 million).
- A €1.5 million provision established to guarantee the sale of assets and closure and winding up of companies as of 30 June 2018 and 31 December 2017.
- Provision for other liabilities of personnel of €40 million (31 December 2017: €56.9 million), including €32.8 million corresponding to pension plans (31 December 2017: €46.5 million).
- Provision of €80.3 million (31 December 2017: €76.5 million) for coverage of operational business risks considered enforceable in the long term.

Current provisions at 30 June 2018 are basically for the adaptation of productive structures of Group companies as well as hedging the business' operating risk at various Group companies classified payable at short term (30 June 2018: €17.7 million; 31 December 2017: €19.7 million). They include tax contingency risk and customer complaints at certain subsidiaries (30 June 2018: €8.4 million; 31 December 2017: €9.3 million). On 31 December 2017 an accrual of €35.5 million was registered within this financial statements related to remuneration accrued by Senior Management.

The total of long and short-term provisions reclassified in discontinued operations on 30 June 2018 amounts to €20.8 million, of which €12.9 million correspond to provisions for long-term obligations with employees in France and Germany.

Commitments with employees

Post-employment benefit plans and other long-term employee benefits which several Group companies guarantee certain groups are as follows, classified by country:

- 1) Post-employment benefit plans and other long-term employee benefits in Germany which are fully covered through in-house provisions,
 - Long-term employee benefits: length-of-service awards and supplements under phased retirement arrangements,
- 2) Post-employment benefit plans in India which are mostly under in-house provisions: lifetime retirement pensions, retirement awards financed externally under insurance contracts and retirement awards in the event of the termination of the employment contracts.
- 3) Post-employment benefit plans in Italy. The pension model is currently TFR. This was a defined benefit plan that was converted into a defined contribution plan as a result of the Pension Reform which took place in December 2005.

Long term employee benefits

The movement of the defined benefit obligation and long-term employee benefits during the first semester of 2018 and 2017 has been as follows:

		30 June 2018							
		VALUATION CALCULATION							
		(Profit)/Loss							
		due to							
		changes in							
		financial							
		assumptions							
		(Profit)/Loss							
		owing to							
		experience							
		Benefit							
		payments							
		Translation							
		differences							
		Discontinued							
		operations							
Thousand euro	31.12.2017	Cost of current services	Interest rate Expense/(Income)						30.06.2018
Post-employment benefits ⁽¹⁾	45,322	12	94	(94)	-	(372)	(201)	(13,079)	31,682
Long term employee benefits	1,138	-	-	-	-	-	-	-	1,138
TOTAL COMMITMENTS	46,460	12	94	(94)	-	(372)	(201)	(13,079)	32,820

		30 June 2017							
		VALUATION CALCULATION							
		(Profit)/Loss							
		due to							
		changes in							
		financial							
		assumptions							
		(Profit)/Loss							
		owing to							
		experience							
		Benefit							
		payments							
		Translation							
		differences							
		Discontinued							
		operations							
Thousand euro	31.12.2016	Cost of current services	Interest rate Expense/(Income)						30.06.2017
Post-employment benefits ⁽¹⁾	47,076	130	352	97	-	(849)	(144)	-	46,662
Long term employee benefits	1,281	-	6	-	-	-	-	-	1,287
TOTAL COMMITMENTS	48,357	130	358	97	-	(849)	(144)	-	47,949

(1) It corresponds to retirement pensions for life in Germany and India, as well as retirement awards in India and post-employment benefit plans in Italy.

Set out below is a breakdown of employee benefit provisions classified by country:

Thousand euro	30.06.2018	31.12.2017 ^(*)
Germany	25,755	38,342
India	4,192	4,434
Italy	2,873	2,885
France	-	799
TOTAL PENSIONS	32,820	46,460

(*) Includes pension provisions in Germany and France corresponding to the Solutions and Services segment (Smart Innovation) for €12.7 and €0.8 million respectively. The amount corresponding to these provisions at June 30, 2018 amounted to €12.2 and €0.7 million, and they are classified as "liabilities of disposable groups held for sale" in the consolidated summary balance sheet.

There were no significant changes in the actuarial - financial assumptions compared with those described in Note 24 of the Group's annual accounts at the 2017 year end.

12. Corporate income tax

Thousand euro	30.06.2018	30.06.2017 ^(*)
Current income tax	38,982	34,788
Deferred taxes	2,988	950
Tax expense	41,970	35,738

(*)For comparative purposes, the amount with respect to the interim financial statements for 6 months ended June 30, 2017 has been reduced by €411 thousand as a result of the income tax on interrupted activities.

Theoretical tax rates vary depending on the location. The main rates are as follows:

	Nominal rate
Basque Country and Navarre	26%
Rest of Spain	25%
Mexico	30%
Brazil	34%
Rest of Europe (average rate)	15% - 35%
China	25%
USA	21%
India	30%

Deferred tax assets and liabilities are only offset if and only if the Group has a legally enforceable right to compensate the recognised amounts and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority on a single tax subject/entity, or in the event of different tax subjects/entities, when the Group intends to realise the asset and settle the liability on a net basis.

The parent company is taxed under the tax consolidation system in the regional territory of Bizkaia together with the subsidiaries listed below:

- CIE Berriz, S.L.
- Autokomp Ingeniería, S.A.U.
- CIE Mecauto, S.A.U.
- CIE Udalbide, S.A.U.
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.U.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Alurecy, S.A.U.
- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Nova Recyd, S.A.U.
- Recyde, S.A.U.
- Alcasting Legutiano, S.L.U.
- Bionor Berantevilla, S.L.U.
- Gestión de Aceites Vegetales, S.L.
- Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.
- Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.
- Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.
- Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.
- PIA Forging Products, S.L.
- Industrias Amaya Tellería, S.A.U.
- Mecanizaciones del Sur - Mecasur, S.A. (incorporated in the year 2018)

In addition, the following companies tax under the regulation of Spanish Territory Regime:

- Grupo Componentes Vilanova, S.L. (representative of the Tax Group),
- Biosur Transformación, S.L.U.
- Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.
- Denat 2007, S.L.

Outside Spain the following fiscal groups exist:

- In Germany: led by the company Mahindra Forgings Europe AG and in which also participate the followings: Gesenkschmiede Schneider GmbH, Jeco Jellinghaus GmbH and Falkenroth Umformtechnik GmbH.
- In the United States: led by the company CIE Automotive USA Inc and in which also participate Century Plastics LLC, Newcor, Inc, Owosso Realty, LLC, Corunna Realty, Corp, Clifford Realty Corp, Machine, Tools and Gears, Inc, Rochester Gears, Inc and CIE Automotive USA Investments.

The other CIE Automotive Group companies file individual returns.

In general terms, the years that have not lapsed under applicable tax legislation in each Group company are open to inspection. These range from 4 to 6 years from the date the obligation falls due and the tax filing period ends.

The tax law applicable to the corporate income tax returns for 2018 and 2017 for the Parent Company is Regional Law 11/2013 of 5 December applicable in the Territory of Bizkaia.

The Company's Directors have calculated the amounts associated with this tax for the first half of 2018 and those years open to inspection in accordance with provincial legislation in force at each year end on the understanding that the final outcome of the legal proceedings in progress and the appeals filed will not have a significant impact on the consolidated interim financial statements as a whole.

13. Profit per share

a) Basic

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to the parent company's shareholders by the weighted average number of ordinary shares in the year, excluding treasury shares acquired by the parent company (Note 9).

	30.06.2018	30.06.2017
Profit attributable to the parent company's shareholders (thousand euro)	138,393	115,065
Weighted average number of ordinary shares outstanding (thousand)	128,809	128,869
BASIC EARNINGS	1.074	0.893
Basic earnings per share from continuing operations (euro per share)	1.022	0.856
Basic earnings per share from discontinued operations (euro per share)	0.052	0.037

14. Dividends per share

On 24 April 2018 the shareholders of CIE Automotive, S.A. in General Meeting approved the motion for the distribution of an extraordinary dividend based on transfer of ownership of the share held by the Parent company in Global Dominion Access, S.A. The liability registered within these interim financial statements at the fair value of these shares amounts to €394 million (Note 1). The effective date of transfer of the share was 3 July 2018.

In this very date, the shareholders of CIE Automotive, S.A. in General Meeting approved the motion for the distribution of 2017 profit (individual) as well as the distribution of a final dividend of €0.28 (gross) per share carrying dividend rights, amounting to a total payment of €36,120 thousand. Payment was made on 3 July 2018.

On 12 December 2017, the Board of Directors of CIE Automotive, S.A. approved the motion for the distribution of 2017 profit (individual) as well as the distribution of a final dividend of €0.28 (gross) per share carrying dividend rights, amounting to a total payment of €36,049 thousand. Payment was made on 5 January 2018.

On 4 May 2017, the shareholders of CIE Automotive, S.A. in General Meeting approved the motion for the distribution of 2016 profit (individual) as well as the distribution of a final dividend of €0.21 (gross) per share carrying dividend rights, amounting to a total payment of €27,037 thousand. Payment was made on 5 July 2017.

On 14 December 2016, the Board of Directors approved the payment of an interim dividend from 2016 profit of €0.20 gross per share carrying dividend rights, implying a total payout of €25,800 thousand. Payment was made on 5 January 2017.

15. Cash generated from operating activities

Thousand euro	Note	Six-month period ended 30 June 2018	
		2018	2017
Profit of the year	-	164,644	135,516
Current taxes	12	38,982	34,788
Deferred taxes	12	2,988	950
Grants released to income	-	(887)	(920)
Depreciation of property, plant and equipment	4	65,541	66,584
Amortisation of intangible assets	5	2,380	2,942
(Profit)/loss on the sale of property, plant and equipment ^(*)	-	(1,426)	(116)
Net movements in provisions	11	6,247	8,656
(Profit)/loss from discontinued operations	-	(13,513)	(10,562)
Net (Gains)/losses in fair value of financial derivatives	6	(65)	(2,091)
Exchange differences	-	238	1,883
Interest Income	-	(2,219)	(2,410)
Interest expense	12	19,860	22,666
Share in losses /(gains) in associates	6	(1,297)	(2,035)
Adjustments to the profit of the year		116,829	120,335
Inventories	-	(34,382)	(38,993)
Trade and other receivables	-	(74,517)	(102,314)
Other assets	-	26,794	(12,121)
Trade and other payables	-	106,478	192,538
Working capital variation (excluding business combination impacts and translation differences in consolidation)		24,373	39,110
CASH GENERATED FROM CONTINUING AND DISCONTINUED OPERATIONS		305,846	294,961

(*) In the cash flow statement, revenues from the sale of property, plant and equipment and intangible assets include:

	Note	Six-month period ended 30 June 2018 ^(*)	
		2018	2017
Carrying amount	4/5	1,854	1,134
Gain /(loss) on the sale of property, plant and equipment	-	1,426	116
Proceeds from fixed asset disposals		3,280	1,250

(*) The book value of property, plant and equipments and intangible assets from the Solutions and Services (Smart Innovation) has not been included (Notes 1 and 8).

16. Commitments

a) Commitments for the purchase of fixed assets

Capital expenditure contracted for at the balance sheet date but not yet incurred is as follows:

Thousand euro	30.06.2018 ^(*)	31.12.2017
Property, plant and equipment	48,120	39,614
Obligations deriving from irrevocable lease contracts	46,337	94,396

(*) Commitments related to the acquisition of property, plant and equipment, as long as lease commitments from the Solutions and Services (Smart Innovation) have not been included (Notes 1 and 8).

These investments are financed primarily by the cash generated by the Group from its operations under payment agreements with suppliers of equipment and other assets and also by bank financing where necessary.

b) Operating lease commitments

The Group has been leasing various offices and warehouses under irrevocable operating lease agreements. The lease terms are between 5 and 10 years, and the majority of lease agreements are renewable at the end of the lease period at market rates.

The total minimum future payments for irrevocable operating leases are as follows:

Thousand euro	30.06.2018 ^(*)	31.12.2017
Less than 1 year	7,347	24,853
Between one and five years	20,136	49,927
More than five years	18,854	19,616
Total	46,337	94,396

(*) Commitments related to the acquisition of property, plant and equipment, as long as lease commitments from the Solutions and Services (Smart Innovation) have not been included (Notes 1 and 8).

17. Business combinations

2018

Consolidation scope changes are described in Note 1.

Automotive

In January 2018 the acquisition of 100% of the shares of the Brazilian company Zanini Industria de Autopeças, Ltda was carried out for a price of €1,120 thousand.

The business combination for the takeover of Zanini Industria de Autopeças, Ltda referred to 100% of the participation, as well as the detail of assets and liabilities arising from the acquisition; and the movements of cashflows related to the transaction are detailed below:

Fair value in thousand euro	Note	ZANINI
Fixed assets	4/5	4,955
Non-current financial assets	6	70
Inventories	-	582
Accounts receivables	-	482
Other current assets	-	115
Cash and cash equivalents	-	390
Assets acquired		6,594
Provisions	11	2,857
Borrowings	-	246
Accounts payables	-	3,935
Other liabilities	-	3,802
Liabilities acquired		10,040
Net assets acquired		(4,246)
Purchase price		1,120
Fair value of the net assets acquired	-	4,246
Goodwill	5	5,366
Consideration paid on operation		1,120
Cash and cash equivalents at the entity acquired		(390)
Outflow of cash on the acquisition		730

This goodwill embodied the future economic benefits expected to derive from the business acquired and the synergies expected to be generated by its acquisition by the Group.

The business analysis, as well as the process of assigning the price paid to the assets and liabilities acquired are still on going.

The total turnover generated by this business combination does not differ significantly from that which would have been considering a takeover date of 1 January 2018.

Solutions and Services (Smart Innovation)

In February 2018, through the subsidiary of the Group Global Near, S.L. the additional capital acquisition of the company Centro Near Servicios Financieros, S.L. has been carried out for one euro, until then a consolidated company using the equity method. Once control over it has been obtained (Note 1), the corresponding business combination has been accounted for.

On 28 March 2018, the Group, through the subsidiary Dominion Industries and Infraestructuras, S.L., has carried out the acquisition of 100% of the capital stock of Go Specialist, S.L. for €1 million, of which €700 thousand were paid at the time of acquisition.

In June 2018 the Group, through its subsidiary Global Dominion Access, S.A. proceeded to the acquisition of 100% of the shares of Grupo Scorpio for a total amount of €5,164 thousand.

In June 2018 the Group, through its subsidiary Global Dominion Access, S.A. proceeded to acquire 100% of the shares of Diseños y Productos Técnicos, S.A. (DITECSA) for a total amount of €2,782 thousand.

The business combinations for these businesses, as well as the detail of assets and liabilities arising from the acquisition; and the movements of cashflows related to the transaction are detailed below:

Fair value in thousand euro	Note	ABSIDE	GO SPECIALIST	SCORPIO ^(*)	DITECSA ^(*)
Fixed assets	4/5	2,000	21	437	1,259
Deferred taxes	-	1,650	-	99	332
Non-current financial assets	6	(2,845)	-	4	-
Inventories	-	-	-	449	12
Accounts receivables	-	57	-	1,219	310
Other current assets	-	143	-	121	337
Cash and equivalents	-	85	-	2,072	243
Assets acquired		1,090	21	4,401	2,493
Minority shareholders	1	2,000	-	-	-
Other non current financial liabilities	-	-	-	90	-
Other non current liabilities	-	1,787	-	-	-
Deferred taxes	-	-	-	-	2
Provisions	11	-	93	-	-
Accounts payables	-	9	328	1,025	1,084
Other liabilities	-	90	-	237	195
Liabilities acquired		3,886	421	1,352	1,281
Net assets acquired		(2,796)	(400)	3,049	1,212
Purchase Price		-	1,000	5,164	2,782
Fair value of the net assets acquired	-	(2,796)	(400)	3,049	1,212
Goodwill	5	2,796	1,400	2,115	1,570
Consideration paid on operation		-	700	-	250
Cash and cash equivalents at the entity acquired		(85)	-	(2,072)	(243)
Outflow of cash on the acquisition		(85)	700	(2,072)	7

(*)The movements corresponding to these business combinations have not been disclosed in the notes, as they have taken place after the date of interruption 30 April 2018.

This goodwill embodied the future economic benefits expected to derive from the business acquired and the synergies expected to be generated by its acquisition by the Group.

The business analysis, as well as the process of assigning the price paid to the assets and liabilities acquired are still on going.

The net income from these business combinations, classified as discontinued activities, has not been significant.

2017

Automotive

In March 2017, CIE Automotive USA, Inc, has completed the acquisition of all of the share capital of Newcor Group for a purchase price of USD108 million (€102 million at acquisition date).

Newcor is a company specialized in the design and production of components and subassemblies mechanized of high precision, powertrain and transmissions for the sector of automotive. The Group has three manufacturing plants in the State of Michingan, which annual revenue approximately amount to USD150 million, and among its customers are the top vehicle builders and Tier 1 suppliers, with a significant presence in the USA.

The business combination for the takeover of Newcor Group for the 100% of its shares, is summarised as follows:

Fair value in thousand euro	Note	NEWCOR
Fixed assets	4/5	35,340
Deferred taxes	-	3,822
Inventories	-	8,530
Accounts receivable	-	18,392
Other current assets	-	333
Cash and cash equivalents	-	676
Assets acquired		67,093
Provisions	11	10,649
Account payables	-	13,292
Other liabilities	-	978
Liabilities acquired		24,919
Total net assets acquired		42,174
Purchase Price		102,245
Fair value of the net assets acquired	-	(42,174)
Goodwill	5	60,071
Consideration paid on operation		102,245
Cash and cash equivalents at the entity acquired		(676)
Outflow of cash on the acquisition		(101,569)

The business analysis, as well as the process of assigning the price paid to the assets and liabilities acquired are finalized.

The revenue of the business of the business combination made in the six-month period ended 30 June 2017 amounted to €49.6 million. If business combinations had taken place on 1 January 2017, these amounts would have amounted to €73 million.

18. Related party transactions

The direct shareholders of the Group (including non-controlling interests), the directors and key management personnel and these parties' close relatives and investees carried under the equity method are considered related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

- Remuneration and loans to the Parent Company's Directors and Senior management personnel

Total remuneration paid in the six-month period ended 30 June 2018 to the members of the Board of Directors, consisting of salaries, per diems and other remuneration was €1,554 thousand (30 June 2017: €2,945 thousand). The members of the Board of Directors received no compensation in respect of per diems, bonuses or profit sharing arrangements. Nor did they receive shares, or sell or exercise stock options or other rights related to pension plans or insurance policies of which they are beneficiaries.

On 30 June 2018 and 31 December 2017 there was a balance receivable (at present value) of €303 thousand arising from other transactions with these related parties.

The Board of Directors of the Parent Company at its meeting held on February 27, 2018 agreed to implement a plan to allow certain members of the management, not directors, of the Group to participate in the Company's capital stock. Based on this plan, it is granted by CIE Automotive, S.A. a loan to said directors to acquire a total of 1,275,000 shares of the company. The incentive is subject to the permanence of the workers in the Group until December 31, 2023 and entails restrictions on the sale of the shares.

As of June 30, 2018, the amount of the loan amounts to €30.7 million, which are recorded in the non-current financial assets caption of the consolidated balance sheet.

The total remuneration paid in the six-month period ended 30 June 2018 to senior management staff of the CIE Automotive Group, excluding the amounts included in the section on the remuneration paid to the Board of Directors (2017 and 2018: 11 members) was €2,831 thousand (30 June 2017: €3,723 thousand).

The Company has entered into no obligations relating to pensions or other types of complementary retirement remunerations with senior management personnel.

- Remuneration based on the share's price

During the General Shareholders' Meeting of 30 April 2014, a long-term incentive was approved, based on the increase in value of the shares of CIE Automotive, S.A., in favour of the CEO and certain senior managers and other people owing to their special relationship with the Company.

The incentive consisted of the payment of an extraordinary total remuneration proved of multiplying a maximum of 1,800,000 rights by the increase of the market price of shares of CIE Automotive in the period 2013-2017, being its contribution base €6 per share and the closing value would be the average of the market price of the last quarter of 2017, in the terms approved by the Shareholders' General Meeting.

During the year 2018, the payment associated with this remuneration was carried out for an amount of €33 million.

At the General Shareholders' Meeting held on April 24, 2018, the concession was approved, for the CEO, of a long-term incentive based on the evolution of the share price of CIE Automotive, S.A.

The incentive consists of the payment of a total extraordinary remuneration resulting from multiplying 1,450,000 rights by the increase in the value of the share price of CIE Automotive, S.A. during a maximum period of 9 years (reference periods), with a base price of €21.30 per share and the closing value of the average of the contribution corresponding to the last quarter of the periods completed within the established period, in the terms approved by the General Shareholders' Meeting.

- Other related-party balances and transactions

Balances in thousand euro	30.06.2018	31.12.2017
Receivables from related parties	38,801	21,936
Payables from related parties	(5,776)	(5,312)
Loans and credits from related parties	26,265	21,948
Borrowings from related parties	(5,000)	(5,059)
Balances receivable with entities with significant influence	16,800	16,800
Dividend pending payment	(36,120)	(36,049)
Extraordinary dividend (Note 1)	(393,731)	-
Transactions in thousand euro	30.06.2018	30.06.2017
Services received	2,511	3,369
Services rendered	55	299
Purchases (*)	13,128	13,718
Sales (*)	112,060	105,578

(*) Both purchases and sales relate basically to sales - purchases of parts with the Mahindra & Mahindra group.

19. Subsequent events

On 3 July 2018, the effective transmission of Global Dominion Access, S.A. sharehold has been effective (Note 1).

On 5 July 2018, a new financing agreement has been signed with International Finance Corporation (World Bank Group) and EDC (Export Development of Canada) for an amount of USD150 million by the Group. This financing has a maturity of 10 years and its purpose is to finance the sustainable growth fo the CIE Automotive Group in Mexico during the forthcoming years.

On 19 July 2018, CIE Automotive informed that it has established a Programme for the issuance of short term commercial paper in the maximum amount of €200 million euro, which has been registered in the Irish Stock Exchange, and will be used as a diversification tool for the finance of working capital needs and as an alternative of bank financing.

Company	Parent Company	Activity	Registered office	% effective Sharedholding of CIE Automotive	
				Direct	Indirect
CIE Berriz, S.L. (*) (10)	CIE Automotive, S.A.	Holding company	Bizkaia	100.00%	-
Belgium Forge, N.V. (domant)	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Belgium	-	100.00%
CIE Udalbide, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Bizkaia	-	100.00%
CIE Mecauto, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Álava/Araba	-	100.00%
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Álava/Araba	-	100.00%
Gameko Fabricación de Componentes, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Álava/Araba	-	100.00%
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Barcelona	-	100.00%
Alurecy, S.A.U. (2)	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Bizkaia	-	100.00%
Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Álava/Araba	-	100.00%
Componentes de Dirección Recylan, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Navarre	-	100.00%
Nova Recyd, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Álava/Araba	-	100.00%
Recycle, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Gipuzkoa	-	100.00%
Recycle CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Czech Republic	-	100.00%
CIE Zdánice, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Czech Republic	-	100.00%
Alcasting Legutiano, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Álava/Araba	-	100.00%
Egaña 2, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Bizkaia	-	100.00%
Inyectametal, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Bizkaia	-	100.00%
Orbelan Plásticos, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Gipuzkoa	-	100.00%
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Gipuzkoa	-	100.00%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. (*)	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Portugal	-	100.00%
CIE Stratis-Tratamentos, Ltda.	Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Manufacture of automotive components	Portugal	-	100.00%
CIE Metal CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Czech Republic	-	100.00%
CIE Plasty CZ, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Czech Republic	-	100.00%
CIE Unitools Press CZ, a.s.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Czech Republic	-	100.00%
CIE Joamar, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Czech Republic	-	100.00%
CIE Automotive Maroc, s.a.r.l. d'au	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Morocco	-	100.00%
CIE Praga Louny, a.s. (*)	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Czech Republic	-	100.00%
Praga Service, s.r.o.	CIE Praga Louny, a.s.	Facilities	Czech Republic	-	100.00%
CIE Deutschland, GmbH	CIE Berriz, S.L.	Facilities	Germany	-	100.00%
Leaz Valorización, S.L.U. (without activity)	CIE Berriz, S.L.	Waste management and recoveries	Bizkaia	-	100.00%
CIE Compiègne, S.A.S.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	France	-	100.00%
Bionor Berantevilla, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Biofuel production and sale	Álava/Araba	-	100.00%
Biosur Transformación, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Biofuel production and sale	Huelva	-	100.00%
Comlube s.r.l. (*) (domant)	CIE Berriz, S.L.	Biofuel production and sale	Italy	-	80.00%
Glycoleo s.r.l. (without activity)	Comlube s.r.l.	Production and marketing of glycerine	Italy	-	40.80%
Biocombustibles de Guatemala, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Agro-biotechnology	Guatemala	-	51.00%
Gestión de Aceites Vegetales, S.L. (*)	CIE Berriz, S.L.	Marketing of fatty oils	Madrid	-	88.73%
Reciclado de Residuos Grasos, S.L.U.	Gestión de Aceites Vegetales, S.L.	Marketing of fatty oils	Madrid	-	88.73%
Reciclados Ecológicos de Residuos, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Marketing of fatty oils	Alicante	-	100.00%
Recogida de Aceites y Grasas Maresme, S.L.	CIE Berriz, S.L.	Marketing of fatty oils	Barcelona	-	51.00%
Biodiesel Mediterráneo, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Biofuel production and sale	Alicante	-	100.00%
Denat 2007, S.L.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Pontevedra	-	100.00%
Industrias Amaya Tellería, S.A.U.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Bizkaia	-	100.00%
MAR SK, s.r.o.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Slovakia	-	100.00%
Autocom Componentes Automotivos do Brasil Ltda.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
GAT México, S.A. de C.V.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
SC CIE Matricon, S.A.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Romania	-	100.00%
CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	China	-	100.00%
CIE Automotive Rus, LLC	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Russia	-	100.00%

Company	Parent Company	Activity	Registered office	% effective Sharedholding of CIE Automotive	
				Direct	Indirect
Autometal, S.A. (*) (7)	CIE Berriz, S.L.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
Durametal, S.A.	Autometal, S.A.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	84.88%
Autometal SBC Injeção e Pintura de Plásticos Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
Autocromo Cromação de Plásticos Ltda.	Autometal SBC Injeção e Pintura de Plásticos Ltda.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda. (*)	Autometal, S.A.	Facilities	Brazil	-	100.00%
Gescrap-Autometal Comércio de Sucatas S.A.	Autometal Investimentos e Imóveis, Ltda.	Scrap	Brazil	-	30.00%
Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, S.A.	Autometal, S.A.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
Metalúrgica Nakayone, Ltda.	Autometal, S.A.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
Autometal ML Cromação, Pintura e Injeção de Plásticos Ltda. (1)	Autometal, S.A.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
CIE Autometal de México, S.A. de C.V. (*)	CIE Berriz, S.L.	Holding company	Mexico	-	100.00%
Pintura y Ensamblés de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
CIE Celaya, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.(*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Scrap	Mexico	-	30.00%
Gescrap Autometal Mexico Servicios, S.A. de C.V.	Gescrap Autometal de Mexico, S.A. de C.V.	Facilities	Mexico	-	30.00%
Pintura, Estampado y Montaje, S.A.P.I. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
Maquinados Automotrices y Talleres Industriales de Celaya, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
CIE Berriz México Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Facilities	Mexico	-	100.00%
Nugar, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
Percaser de México, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Facilities	Mexico	-	100.00%
Servicat S. Cont., Adm. y Técnicos, S.A. de C.V.	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Facilities	Mexico	-	100.00%
CIE Automotive, USA Inc (*)	CIE Autometal de México, S.A. de C.V.	Facilities	USA	-	100.00%
CIE Automotive USA Investments	CIE Automotive, USA Inc	Holding company	USA	-	100.00%
Century Plastics, LLC (*)	CIE Automotive, USA Inc	Manufacture of automotive components	USA	-	100.00%
Century Plastics Real State Holdings, LLC	Century Plastics, LLC	Real state company	USA	-	100.00%
Newcor, Inc (*)	CIE Automotive, USA Inc	Holding company	USA	-	100.00%
Owosso Realty, LLC	Newcor, Inc	Real state company	USA	-	100.00%
Corunna Realty, Corp.	Newcor, Inc	Real state company	USA	-	100.00%
Clifford Realty, Corp.	Newcor, Inc	Real state company	USA	-	100.00%
Machine, Tools and Gear, Inc	Newcor, Inc	Manufacture of automotive components	USA	-	100.00%
Rochester Gear, Inc (9)	Newcor, Inc	Manufacture of automotive components	USA	-	100.00%
Participaciones Internacionales Autometal Dos, S.L.U.(*)	CIE Berriz, S.L.	Holding company	Bizkaia	-	100.00%
PIA Forging Products, S.L.U.	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Holding company	Bizkaia	-	100.00%
Mahindra CIE Automotive Ltd. (*) (5)	Participaciones Internacionales Autometal Dos S.L.U.	Manufacture of automotive components	India	-	56.32%
Stokes Group Limited (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Manufacture of automotive components	United Kingdom	-	56.32%
Stokes Forgings Limited	Stokes Group Limited	Manufacture of automotive components	United Kingdom	-	56.32%
Stokes Forgings Dudley Limited	Stokes Group Limited	Manufacture of automotive components	United Kingdom	-	56.32%
Mahindra Forgings Europe AG (*)	Mahindra CIE Automotive, Ltd.	Holding company	Germany	-	56.32%
Gesensschmiede Schneider GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Manufacture of automotive components	Germany	-	56.32%
Jeco Jellinghaus GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Manufacture of automotive components	Germany	-	56.32%
Falkenroth Umformtechnik GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Manufacture of automotive components	Germany	-	56.32%
Schoneweiss & Co. GmbH	Mahindra Forgings Europe AG	Manufacture of automotive components	Germany	-	56.32%
CIE Galfor, S.A.U. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Manufacture of automotive components	Orense	-	56.32%
CIE Legazpi, S.A.U.	CIE Galfor, S.A.U.	Manufacture of automotive components	Gipuzkoa	-	56.32%
UAB CIE LT Forge	CIE Galfor, S.A.U.	Manufacture of automotive components	Lithuania	-	56.32%
Galfor Eólica, S.L.	CIE Galfor, S.A.U.	Electricity production and sale	Orense	-	14.08%
Metalcastello S.p.A. (6)	CIE Galfor, S.A.U.	Manufacture of automotive components	Italy	-	56.30%
BillForge Pvt. Ltd. (*)	Mahindra CIE Automotive Ltd.	Manufacture of automotive components	India	-	56.32%
BillForge de Mexico S de RL de CV	BillForge Pvt. Ltd.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	56.32%
BF Precision Pvt. Ltd.	BillForge Pvt. Ltd.	Manufacture of automotive components	India	-	56.32%

Company	Parent Company	Activity	Registered office	% effective Sharedholding of CIE Automotive	
				Direct	Indirect
Advanced Comfort Systems Ibérica, S.L.U.	CIE Automotive, S.A.	Manufacture of automotive components	Orense	100.00%	-
Advanced Comfort Systems France, S.A.S. (*)	CIE Automotive, S.A.	Manufacture of automotive components	France	100.00%	-
Advanced Comfort Systems Romania, S.R.L.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Manufacture of automotive components	Romania	-	100.00%
Advanced Comfort Systems México, S.A. de C.V.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
Advanced Comfort Systems Shanghai Co. Ltd.	Advanced Comfort Systems France, S.A.S.	Manufacture of automotive components	China	-	100.00%
Autokomp Ingeniería, S.A.U. (*)	CIE Automotive, S.A.	Facilities	Bizkaia	100.00%	-
Forjas de Celaya, S.A. de C.V.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Manufacture of automotive components	Mexico	-	100.00%
Nanjing Automotive Forging Co., Ltd.	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Manufacture of automotive components	China	-	50.00%
Componentes Automotivos Taubaté, Ltda. (*)	Autokomp Ingeniería, S.A.U.	Holding company	Brazil	-	100.00%
Autoforjas, Ltda.	Componentes Automotivos Taubaté, Ltda.	Manufacture of automotive components	Brazil	-	100.00%
Global Dominion Access, S.A. (*)	CIE Automotive, S.A.	Holding company/Technological Solutions and Services	Bizkaia	50.01%	-
Sociedad concesionaria Salud Siglo XXI S.A.	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Chile	-	15.00%
Dominion Industry & Infraestructures, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Barcelona	-	50.00%
Desolaba, S.A. de C.V.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	Mexico	-	50.00%
El Salvador Solar 1, S.A. de C.V.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	El Salvador	-	40.00%
El Salvador Solar 2, S.A. de C.V.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	El Salvador	-	40.00%
Montelux, S.R.L.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	Dominican Republic	-	35.00%
Abasol S.P.A.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	Chile	-	50.00%
Rovello S.P.A.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	Chile	-	50.00%
Pimentel S.P.A.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	Chile	-	50.00%
Rosinol S.P.A.	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	Chile	-	50.00%
Go Specialist, S.L.(1)	Dominion Industry & Infraestructures, S.L.	Technological Solutions and Services	Bizkaia	-	50.00%
Dominion Energy, S.L.U. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Bizkaia	-	50.01%
Dominion Centroamericana, S.A.	Dominion Energy, S.L.U.	Technological Solutions and Services	Panama	-	50.01%
Dominion Ecuador Niec, S.A.	Dominion Energy, S.L.U.	Technological Solutions and Services	Ecuador	-	49.95%
BAS Project Corporation, S.L.	Dominion Energy, S.L.U.	Technological Solutions and Services	Bizkaia	-	17.50%
Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A. (*) (1)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Services	Bizkaia	-	50.01%
Scorpio Energy Oman	Instalaciones Eléctricas Scorpio, S.A.	Technological Services	Oman	-	30.01%
Instalaciones Eléctricas Scorpio Rioja, S.A. (1)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Services	La Rioja	-	50.01%
Diseño y Productos Técnicos - DITECSA Colombia (1)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Services	Colombia	-	50.01%
Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Bizkaia	-	50.01%
E.C.I. Telecom Ibérica, S.A.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Technological Solutions and Services	Madrid	-	50.01%
Interbox Technology, S.L.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Commercial Services	Bizkaia	-	37.51%
Dominion West Africa, S.L.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Commercial Services	Bizkaia	-	50.01%
Dominion Honduras S.R.L.	Dominion Instalaciones y Montajes, S.A.U.	Technological Solutions and Services	Honduras	-	49.01%
Dominion Investigación y Desarrollo S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Bizkaia	-	50.01%
Visual Line, S.L.	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Bizkaia	-	27.51%
Dominion Teconología, Ltda. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Brazil	-	50.00%
Dominion Instalações e Montagnes do Brasil Ltda.	Dominion Teconología, Ltda.	Technological Solutions and Services	Brazil	-	50.01%
Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Mexico	-	50.00%
Dominion Tecnologías de la Información, S.A. de C.V.	Mexicana de Electrónica Industrial, S.A. de C.V.	Technological Solutions and Services	Mexico	-	50.00%
Dominion Baires, S.A.	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Argentina	-	47.51%

Company	Parent Company	Activity	Registered office	% effective Sharedholding of CIE Automotive	
				Direct	Indirect
Dominion S.P.A.	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Chile	-	50.01%
Dominion Perú Soluciones y Servicios S.A.C.	Global Dominion Access, S.A.	Technological Solutions and Services	Peru	-	49.51%
Beroa Thermal Energy, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Holding company	Bizkaia	-	50.01%
Dominion Global France, SAS	Beroa Thermal Energy, S.L.	Industrial Services	France	-	50.01%
Steelcon Chimneys Esbjerg A/S (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Industrial solutions	Denmark	-	50.01%
Steelcon Slovakia s.r.o	Steelcon Chimneys Esbjerg A/S	Industrial solutions	Slovakia	-	50.01%
Labopharma, S.L. (1)	Steelcon Chimneys Esbjerg A/S	Technological Solutions	Madrid	-	40.01%
Dominion Global Pty. Ltd.	Beroa Thermal Energy, S.L.	Industrial solutions and services	Australia	-	50.01%
Beroa Corporation LLC (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Holding company	USA	-	50.01%
Commonwealth Dynamics Inc (*)	Beroa Corporation LLC	Industrial solutions	USA	-	50.01%
Commonwealth Power (India), Private Limited	Commonwealth Dynamics Inc	Industrial solutions	India	-	50.01%
Commonwealth Dynamics Co. Ltd.	Commonwealth Dynamics Inc	Industrial solutions	Japan	-	50.01%
Commonwealth Dynamics Limited	Beroa Corporation LLC	Industrial solutions	Canada	-	50.01%
Commonwealth Constructors Inc	Beroa Corporation LLC	Industrial solutions	USA	-	50.01%
Commonwealth Power Chile, S.P.A. (domant)	Beroa Corporation LLC	Industrial solutions (domant)	Chile	-	50.01%
International Chimney Corporation (*)	Beroa Corporation LLC	Industrial solutions	USA	-	50.01%
Capital International Steel Works, Inc	International Chimney Corporation	Industrial solutions	USA	-	50.01%
International Chimney Canada, Inc	International Chimney Corporation	Industrial solutions	Canada	-	50.01%
Karrena International Chimneys LLC (8)	Beroa Corporation LLC	Industrial solutions	USA	-	50.01%
Beroa Iberia S.A. (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Industrial solutions and services	Bizkaia	-	50.01%
Dominion Industry México, S.A. de C.V.	Beroa Iberia S.A.	Industrial Services	Mexico	-	50.00%
Dominion Industry de Argentina, S.R.L.	Beroa Iberia S.A.	Technological Solutions and Services	Argentina	-	50.01%
Altac South Africa Proprietary Limited	Beroa Iberia S.A.	Industrial solutions	South Africa	-	50.01%
Dominion Global Philippines Inc	Beroa Iberia S.A.	Industrial solutions	Filipinas	-	50.01%
Chimneys and Refractories Intern. S.R.L. (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Industrial solutions	Italy	-	45.01%
Chimneys and Refractories Intern. S.P.A. (domant)	Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.	Industrial solutions (domant)	Chile	-	45.01%
Chimneys and Refractories Intern. Vietnam Co. Ltd.	Chimneys and Refractories Intern. S.R.L.	Industrial solutions	Vietnam	-	45.01%
Dominion-Uniseven Industrial Services Pvt, Ltd.	Beroa Thermal Energy, S.L.	Industrial Services	India	-	25.51%
Dominion Arabia Industry LLC. (before Refractories & Chimneys Construction Co. Ltda.) (3)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Industrial solutions	Saudi Arabia	-	49.16%
Beroa Technology Group GmbH (*)	Beroa Thermal Energy, S.L.	Holding company	Germany	-	50.01%
Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH (*) (domant)	Beroa Technology Group GmbH	Construction and sale of cement mixers (domant)	Germany	-	50.01%
HIT-Industrietechnik GmbH (domant)	Karrena Betonanlagen und Fahrmischer GmbH	Metal welding	Germany	-	26.01%
Bierrum International Ltd.	Beroa Technology Group GmbH	Industrial solutions (domant)	United Kingdom	-	50.01%
Beroa NovoCOS GmbH	Beroa Technology Group GmbH	Industrial Services	Germany	-	50.01%
Beroa International Co LLC	Beroa Technology Group GmbH	Industrial Services	Oman	-	35.01%
Beroa Refractory & Insulation LLC	Beroa Technology Group GmbH	Industrial Services	United Arab Emirates	-	24.50%
Beroa Nexus Company LLC	Beroa Technology Group GmbH	Industrial Services	Qatar	-	24.50%
Beroa Deutschland GmbH (*)	Beroa Technology Group GmbH	Industrial solutions and services	Germany	-	50.01%
Cobra Carbon Grinding, B.V.	Beroa Deutschland GmbH	Industrial Services	The Netherlands	-	25.01%
Karrena Construction Thermique S.A.	Beroa Deutschland GmbH	Industrial Services (domant)	France	-	50.01%
Beroa Polska Sp. Z.o.o.	Beroa Deutschland GmbH	Industrial solutions and services	Polonia	-	50.01%
Karrena Arabia Co. Ltd.	Beroa Deutschland GmbH	Industrial solutions and services	Saudi Arabia	-	27.51%
Beroa Chile Limitada (domant)	Beroa Deutschland GmbH	Industrial Services (domant)	Chile	-	50.00%
Burwitz Montageservice GmbH	Beroa Deutschland GmbH	Industrial solutions and services	Germany	-	50.01%
F&S Feuerfestbau GmbH & Co KG	Beroa Deutschland GmbH	Industrial solutions and services	Germany	-	25.49%
F&S Beteiligungs GmbH	Beroa Deutschland GmbH	Holding company	Germany	-	25.51%
Beroa Abu Obaid Industrial Insulation Company Co. W.L.L.	Beroa Deutschland GmbH	Industrial Services	Bahrain	-	22.50%
Global Near, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Holding company	Bizkaia	-	50.01%
Dominion Digital, S.L.U. (*) (4)	Global Near, S.L.	Technological Solutions	Bizkaia	-	50.01%
Ampliffica Mexico, S.A. de C.V.	Dominion Digital, S.L.U.	Technological Solutions	Mexico	-	50.00%

Company	Parent Company	Activity	Registered office	% effective Sharedholding of CIE Automotive	
				Direct	Indirect
Global Ampliffica Perú, S.A.	Dominion Digital, S.L.U.	Technological Solutions	Peru	-	49.51%
Advanced Flight Systems, S.L.	Dominion Digital, S.L.U.	Technological Solutions	Bizkaia	-	15.00%
Smart Nagusi, S.L. (1)	Dominion Digital, S.L.U.	Technological Solutions	Bizkaia	-	25.01%
Abside Smart Financial Technologies, S.L. (before Centro Near Servicios Financieros, S.L.)	Global Near, S.L.	Technological Solutions	Bizkaia	-	25.01%
DM Informática, S.A. de C.V.	Global Near, S.L.	Technological Solutions	Mexico	-	50.00%
Dominion Smart Innovation, S.A. de C.V.	Global Near, S.L.	Technological Solutions	Mexico	-	49.93%
Bilcan Global Services, S.L. (*)	Global Dominion Access, S.A.	Holding company	Cantabria	-	50.01%
Eurologística Directa Móvil 21, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Commercial Services	Madrid	-	50.01%
Dominion Networks, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Technological Services	Madrid	-	50.01%
Dominion Centro de Control, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Technological Services	Madrid	-	50.01%
Tiendas Conexión, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Commercial Services	Cantabria	-	50.01%
Sur Conexión, S.L.U.	Bilcan Global Services, S.L.	Commercial Services	Cantabria	-	50.01%
The Phone House Spain, S.L.	Global Dominion Access, S.A.	Technological Services	Madrid	-	50.01%
Connected World Services Europe, S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Commercial Services	Madrid	-	50.01%
Smart House Spain, S.L.U.	Global Dominion Access, S.A.	Commercial Services	Madrid	-	50.01%

(1) Companies added to consolidation scope in 2018 together with their subsidiaries.

(2) Merged in 2017 with Alfa Deco, S.A.U.

(3) The shares of Dominion Arabia Industry LLC are 17% owned by Chimneys and Refractories Intern. S.R.L. and 83% by Beroa Technology Group GmbH, the group owning a total stake of 49.16%

(4) Previously Near Technologies, S.L.U. merged in 2017 with Tapquo, S.L., Ampliffica, S.L.U. and Wiseconversion, S.L.

(5) Merged in 2017 with Mahindra Forging Global Ltd., Mahindra Forgings International Limited, Crest Geartech Ltd. and Mahindra Gears Transmission Private Ltd.

(6) Merged in 2017 with Mahindra Gears Global, Ltd. by reverse merger

(7) Merged in 2017 with Naturoil Combustíveis Renováveis, S.A.

(8) Merged in 2017 with Karrena International LLC, Ltd. by reverse merger

(9) Merged in 2017 with Deco Engineering, Inc.

(10) Merged in 2017 with Grupo Amaya Tellería, S.L.U. and GAT Staff, S.L.U. with accounting effects of January 1, 2017

(*) Parent of all investees listed subsequently in the table

Pursuant to current legislation, all the directors who, as of today's date, make up the Board of Directors of CIE Automotive, S.A. have drafted the abbreviated interim consolidated financial statements for the six-month period ended 30 June 2018 and have signed this document in witness thereof.

Similarly, the Directors declare that, to the best of their knowledge, the abbreviated interim consolidated financial statements prepared in accordance with applicable accounting principles present fairly the financial position and results of the issuer and companies included in the consolidation taken as a whole and include a fair analysis of the performance and results of the business and position of the issuer and companies included in the consolidation taken as a whole, together with a description of the principal risks and uncertainties which they face.

In Bilbao, on 24 July 2018