

**31 de octubre de 2017**



**INFORMACIÓN FINANCIERA  
PRIMER SEMESTRE DE 2017**

**CARBURES EUROPE, S.A.**  
**31 de octubre de 2017**

De conformidad con lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente, ponemos a disposición del mercado la siguiente información:

- 1.- Informe económico, que describe la evolución empresarial durante los seis primeros meses de 2017.
- 2.- Estados Financieros Intermedios y Memoria Consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017, junto con el informe de Revisión Limitada del auditor Deloitte correspondiente a los Estados Financieros Intermedios consolidados.

En El Puerto de Santa María, a 31 de octubre de 2017.

CARBURES EUROPE, S.A.  
Guillermo Medina Ors  
Secretario del Consejo de Administración

## CONTENIDO

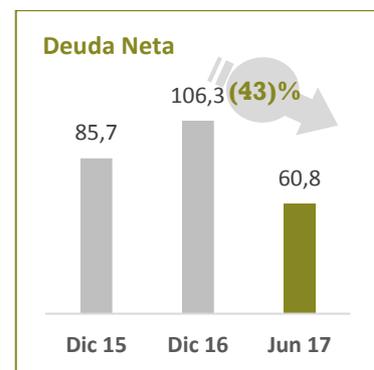
### **1.- INFORME ECONÓMICO DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017:**

1. Resumen ejecutivo.....	3
2. Descripción de la Compañía.....	5
3. Análisis del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.....	6
4. Análisis de las unidades de negocio .....	12
5. Grado de cumplimiento del Plan de Negocio.....	17
6. Hechos posteriores al cierre de ejercicio.....	18
7. Información bursátil en el primer semestre de 2017 .....	20
8. Hechos relevantes en el período .....	21
9. Anexo: Cuenta de resultados y balance individuales de Carbures Europe S.A.....	22
10. “Disclaimer” – Aviso Legal .....	24

## 1.- INFORME ECONÓMICO DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

### 1. Resumen ejecutivo

- Carbures dispara sus ingresos (+33%) y prevé saltar al Mercado Continuo en 2018.
- Mejoras operativas logradas: EBITDA recurrente<sup>(1)</sup> de (0,5) M€, comparado con (1,5) M€ en mismo período de 2016.
- Consolidación del negocio y solidez financiera: refinanciación, reducción de deuda, mejora de recursos propios y acceso a nuevas líneas de financiación para impulsar el negocio.



### Las ventas crecen un 33,2% impulsados por la buena evolución de todos los negocios.

Las ventas del primer semestre crecen de manera significativa gracias al buen comportamiento de todos los segmentos de negocio. Las ventas en el sector de *Mobility* han experimentado un crecimiento significativo del 58%, impulsadas por el creciente negocio de *Machinery* y por la adjudicación de nuevos contratos con diferentes Tier I. La división de *Civil Works* también ha experimentado un comportamiento muy positivo, con crecimiento de doble dígito en ventas, gracias a la ejecución de contratos con nuevos clientes, dando lugar a una cartera de clientes cada vez más diversificada. Por último, la división de *Aerospace* crece un 2,3%, apoyada en su excelente rendimiento industrial.

### Alcanzando mejoras operativas gracias a la implantación de planes de eficiencia y el excelente crecimiento del negocio.

El EBITDA recurrente<sup>(1)</sup> en el primer semestre de 2017 fue de (0,5) M€, lo que supone una mejora significativa con respecto al mismo período del año anterior, donde el EBITDA fue de (1,5) M€. Esta mejora en EBITDA recurrente se corresponde principalmente con la mejora en la cifra de negocio de la Compañía durante el primer semestre de 2017. El EBITDA recurrente del primer semestre de 2017 no incluye ciertos costes de carácter extraordinario y no recurrente derivados de los procesos de reestructuración operativa, de refinanciación, costes asociados al proyecto de salida a cotización al Mercado Continuo español y otros costes no recurrentes incurridos.

Se prevé que la mejora en EBITDA durante la segunda mitad de 2017 sea aún mayor, debido a la

<sup>1</sup> EBITDA Recurrente no incluye gastos de carácter no recurrente asociados a los procesos de reestructuración operativa, refinanciación llevada a cabo en la primera mitad de 2017, costes asociados al proyecto de salida a cotización al Mercado Continuo y otros resultados asociados a empresas que salen del perímetro de consolidación por la reestructuración operativa llevada a cabo. Ver cálculo y explicación en el apartado 3.

propia naturaleza del negocio de la Compañía, que presenta una acentuada estacionalidad en el segundo semestre, debido principalmente al inicio de producción de proyectos desarrollados en esta primera etapa del año en el área de Machinery, cuya facturación se realiza en gran parte durante la segunda mitad del año, y en menor medida al incremento de producción de aviones en la división de *Aerospace*. Adicionalmente, se han conseguido importantes contratos durante los últimos meses en la división de *Mobility*, concretamente en el área de *Machinery*, que se prevé que tengan impacto positivo en la segunda mitad de 2017, cabe destacar un importante contrato de 5,6 M€ en China con un Tier 1 de referencia mundial, para el diseño y fabricación de una línea de ensayo automatizada para la fabricación y montaje de sistemas de servodirección y la creación de un sistema completo de producción con una línea de ensamblaje automatizada. Finalmente, Carbures está participando en importantes procesos de licitación en el área de Civil Works, que podrían suponer un impacto positivo incremental.

**Fortaleza financiera: reducción del 43% de la deuda neta y refuerzo del balance.**

La deuda neta de Carbures a cierre del primer semestre de 2017 se redujo un 43% hasta los 60,8 M€, comparado con 106,3 M€ a 31 de diciembre de 2016. Esta reducción de deuda neta se debe principalmente a la ampliación de capital por capitalización de deuda llevada a cabo en febrero de 2017. Asimismo, la Compañía ha reforzado sus fondos propios y patrimonio neto, que a cierre del primer semestre se sitúa en 42,1 M€. Adicionalmente, el fondo de maniobra<sup>2</sup> a cierre de junio de 2017 asciende a 12,9 M€.

**Ejecutando la consolidación del negocio con una estructura más simplificada y eficiente, que pone el foco en la eficiencia operativa.**

Carbures sigue aumentando su capacidad industrial para atender su creciente cartera de pedidos en sus tres líneas de negocio. La Compañía está inmersa en una etapa de consolidación empresarial, de crecimiento sostenido y de incremento de la capacidad para atender la creciente demanda de sus tres divisiones, una vez que ha concluido la fase intensiva en inversión.

En esta etapa de maduración, Carbures seguirá poniendo en valor los planes de eficiencia y de reestructuración operativa, que ya están teniendo impactos positivos en cuanto a la materialización de nuevas oportunidades comerciales y acceso a nuevos clientes.

**El refuerzo de la estructura financiera está impulsando claramente el negocio**

El proceso de refinanciación de deuda y la ampliación de capital llevados a cabo en la primera mitad de 2017 evidencian la confianza depositada en Carbures por parte de las entidades financieras y sus accionistas de referencia. Esta clara mejora de la situación financiera de la Compañía está teniendo un impacto muy positivo a nivel comercial, con un incremento del pipeline de proyectos tanto de clientes actuales como nuevos. Adicionalmente, el acceso a nuevas líneas de financiación del circulante con entidades financieras de primer nivel posiciona a la Compañía en un nivel óptimo para seguir creciendo durante los próximos años.

**Carbures prevé dar el salto al Mercado Continuo durante 2018**

La nueva realidad industrial de la Compañía, con un negocio creciente y mucho más consolidado, junto con su estructura corporativa más simplificada y eficiente y su reforzada estructura financiera, hace que el siguiente paso natural sea la exclusión de negociación de sus acciones del MAB<sup>3</sup> y su simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores españolas, así como su inclusión en el SIBE<sup>4</sup>. Por ello, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó en su reunión del 30 de octubre de 2017 iniciar los trámites necesarios para inclusión en el Mercado Continuo, que se prevé que tenga lugar durante 2018.

---

<sup>2</sup> Fondo de maniobra: activo corriente menos pasivo corriente.

<sup>3</sup> Mercado Alternativo Bursátil-Segmento Empresas en Expansión

<sup>4</sup> Sistema de Interconexión Bursátil Español

## 2. Descripción de la Compañía

Fundada a finales de 2002 en El Puerto de Santa María como un “*spin off*” de un proyecto de investigación ligado a la Universidad de Cádiz, Carbures es hoy la cabecera de un grupo industrial internacional especializado en la fabricación de piezas y estructuras de fibra de carbono y otros materiales compuestos, así como en el diseño de sistemas de ingeniería propios, que opera en los sectores aeroespacial, automoción y de obra civil.

Carbures ha desarrollado una tecnología y procesos de producción propios para la fabricación de estructuras de fibra de carbono permitiéndole a la empresa diversificar su actividad en distintos sectores industriales. Su propio know-how le permite una ilimitada aplicabilidad de sus procesos de producción con los *composites*.

A lo largo de los años, la compañía ha ido ganando su posición de Tier 2 en el sector aeronáutico como fabricante de piezas especializado en composites. Destacando por su calidad, su competitividad y su impecable historial de entregas a tiempo. Este proceso ha sido ratificado por las necesarias certificaciones y por diversos premios y reconocimientos internacionales.

Carbures es en la actualidad una compañía con una posición internacional estable, y una capacidad tecnológica e industrial capaz de dar respuesta a los principales actores (OEMs y Tier1) de los tres sectores a los que se dirige: *Aerospace & Defense*, *Mobility* y *Civil Works*. Estos tres sectores tienen un desarrollo industrial parecido, y una necesidad clara que se convierte en la motivación de Carbures: “la reducción del peso”; lo que para el sector aeronáutico se traduce en ahorro de combustible en un mercado del combustible con precios inestables; en el sector *Mobility* significa menor contaminación; y en el sector de *Civil Works* se traduce en reducción de costes a largo plazo y capacidad de hacer estructuras monitorizadas a la medida. Por eso Carbures es capaz de aplicar todo el conocimiento y experiencia adquirido en un sector hiperexigente, como el aeronáutico, a otros que están empezando a incorporar soluciones en *composites* como el de automoción y la obra civil.

Durante el primer semestre de 2017 la plantilla media de Carbures fue de 925 empleados, que operan en tres ramas de actividad distintas y está formado por sociedades presentes en España, Alemania, Polonia, China, Estados Unidos y México.

### 3. Análisis del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

A continuación, se presentan la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2017, comparada con la del mismo período del ejercicio anterior, y el balance de situación consolidado a cierre de junio de 2016, comparado con el de 31 de diciembre de 2016.

#### Cuenta de Pérdidas y Ganancias Resumida (Consolidada)

Miles de Euros	30.06.2017	% s/ ventas	30.06.2016	% s/ ventas	Variacion	%
Ventas	27.037	67%	21.964	73%	5.073	23%
Prestación de servicios	13.247	33%	8.269	27%	4.978	60%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>40.284</b>	<b>100%</b>	<b>30.233</b>	<b>100%</b>	<b>10.051</b>	<b>33%</b>
Aprovisionamientos	(17.413)	(43%)	(9.352)	(31%)	(8.061)	86%
Variación de existencias	1.875	5%	(103)	(0%)	1.978	n/a
<b>Margen bruto</b>	<b>24.746</b>	<b>61%</b>	<b>20.778</b>	<b>69%</b>	<b>3.968</b>	<b>19%</b>
Gastos de personal	(18.796)	(47%)	(17.154)	(57%)	(1.642)	10%
Otros gastos de explotación	(9.411)	(23%)	(7.008)	(23%)	(2.403)	34%
Trabajos realizados para el inmovilizado	365	1%	338	1%	27	8%
Otros ingresos y otros resultados (*)	434	1%	(100)	(0%)	534	n/a
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	4	0%	2	0%	2	100%
Diferencia negativa en combinación de negocios	-	0%	(1)	(0%)	1	(100%)
Imputación de subvenciones	517	1%	613	2%	(96)	(16%)
Rtdo. pérdida control de participaciones consolidadas	(449)	(1%)	1.050	3%	(1.499)	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>(2.590)</b>	<b>(6,4%)</b>	<b>(1.482)</b>	<b>(4,9%)</b>	<b>(1.108)</b>	<b>(75%)</b>
<i>% s/ ingresos de explotación</i>	<i>(6,4%)</i>		<i>(4,9%)</i>		<i>(153) pb</i>	
Depreciaciones y amortizaciones	(5.402)	(13%)	(5.410)	(18%)	8	(0%)
Deterioros de producto terminado y en curso	(415)	(1%)	-	0%	(415)	n/a
Otros deterioros, pérdidas y variación provisiones	(230)	(1%)	(1.270)	(4%)	1.040	(82%)
Resultado financiero	(2.855)	(7%)	(2.695)	(9%)	(160)	6%
Resultados por puesta en equivalencia	223	1%	(262)	(1%)	485	(185%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(11.269)</b>	<b>(28%)</b>	<b>(11.119)</b>	<b>(37%)</b>	<b>(150)</b>	<b>(1%)</b>
Impuesto sobre Sociedades	548	1%	1.169	4%	(621)	(53%)
<b>Resultado procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(10.721)</b>	<b>(27%)</b>	<b>(9.950)</b>	<b>(33%)</b>	<b>(771)</b>	<b>(8%)</b>
Sociedades mantenidas para la venta	-	0%	2.893	10%	(2.893)	n/a
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>(10.691)</b>	<b>(27%)</b>	<b>(7.000)</b>	<b>(23%)</b>	<b>(3.691)</b>	<b>(53%)</b>
Resultado atribuido a socios externos	(30)	(0%)	(57)	(0%)	27	(47%)

(\*) Incluye los importes correspondientes a Otros ingresos de explotación y Otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

La Compañía ha cerrado el primer semestre de 2017 habiendo alcanzado una cifra de negocios consolidada de **40,3 M€**, lo que supone un **incremento del 33%** respecto a la alcanzada en el mismo período del año anterior. Este crecimiento de doble dígito en la cifra de negocios se corresponde con la buena evolución de la actividad en sus tres líneas de negocio.

Así, la división de **Aerospace** cerró el primer semestre de 2017 con unas ventas de 19,4 M€, lo que representa un **crecimiento del 2,3%** con respecto al mismo período del año anterior. El aumento en la actividad de sus dos plantas principales de producción para el sector aeronáutico, Jerez de la Frontera (Cádiz) e Illescas (Toledo) ha sido el principal motor de crecimiento de esta división. Adicionalmente, el acceso a nuevos programas y clientes, apoyado en la excelencia industrial de la Compañía, ha contribuido activamente en el crecimiento de la división.

En cuanto a la división de Carbures **Mobility**, por su parte, ha alcanzado una cifra de ventas de 17,7 M€, lo que representa un **crecimiento del 58,2%** con respecto a la cifra alcanzada en el primer semestre de 2016. Este notable crecimiento del negocio de *Mobility* se debe

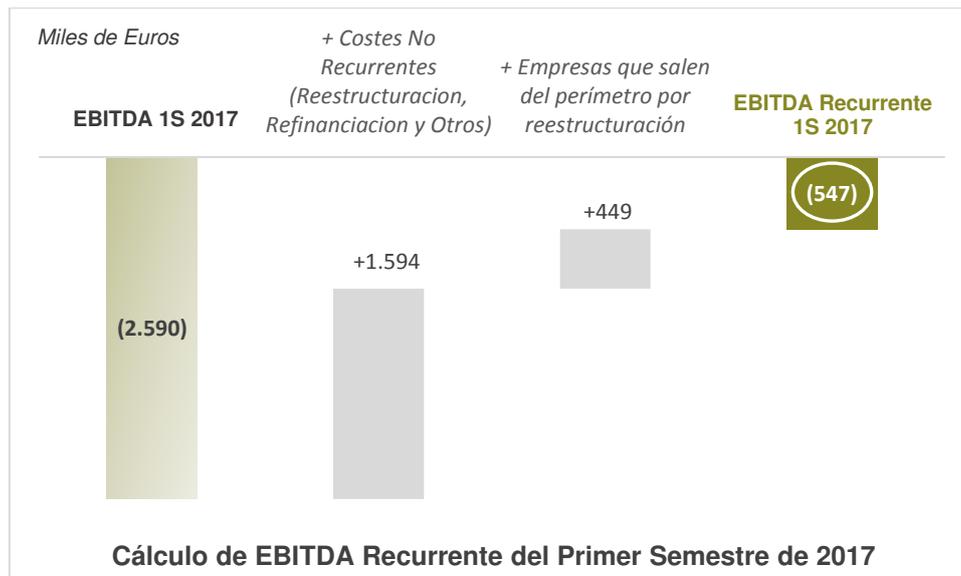
principalmente al excelente comportamiento del área de *Machinery*, que sigue incrementando sus ventas a la vez que aumenta su presencia global y sus oportunidades comerciales (“pipeline”) identificadas. Adicionalmente, uno de los hitos más importantes del período es que Carbures Machinery comenzó a cooperar con Brose Group con un programa global para la 'Línea de montaje del accionamiento de husillo activo GEN II (*“Spindle drive active GEN II”*). Esta nueva colaboración puede abrir una amplia gama de nuevas oportunidades para varias divisiones de Brose Group. Por último, durante el primer semestre de 2017, Carbures Mobility ha realizado un sólido programa de reestructuración para reducir la estructura de costes y reforzar la organización.

Carbures **Civil Works** –centrada en la aplicación de materiales compuestos en construcciones y con gran volumen de trabajo en México– generó unos ingresos de **3,1 M€**, lo que supone un crecimiento de aproximadamente el 94% con respecto a la cifra del primer semestre de 2016, aunque en ese período el negocio relativo a Carbures Civil Works México estaba clasificado como “Activo mantenido para la venta”, y por lo tanto su resultado se registraba en el epígrafe “Resultado Del Ejercicio Procedente De Operaciones Continuadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El comportamiento de esta división ha sido muy positivo, y estratégicamente se está posicionando como un referente importante en los proyectos de EPC en los que está participando en México y en otros países dentro de su área de influencia, donde cuenta con unas perspectivas de crecimiento notables y una cartera de clientes cada vez más diversificada.

El **margen bruto** de explotación consolidado se ha situado en el 61% sobre ventas, comparado con el 69% en el mismo período del año anterior, principalmente como consecuencia del cambio en el mix de negocio, con un mayor peso de la división de *Mobility*, que tiene un menor margen que *Aerospace*, con el consiguiente impacto en el margen bruto total.

En lo referente a la partida de **gastos de personal**, se ha experimentado una mejora sustancial del coste en relación con la cifra de negocios, comparado con el primer semestre de 2016. Las iniciativas de eficiencia y reestructuración operativa llevadas a cabo en la Compañía, especialmente en la división de *Mobility*, están comenzando a proporcionar las mejoras esperadas, dando lugar a una estructura mucho más eficiente desde el punto de vista operativo y que es capaz de dar una respuesta de calidad a las demandas del mercado. Se ha producido una reducción en la plantilla de la Compañía durante la primera mitad de 2017, pasando de 1.001 personas a principio de año hasta 908 personas a cierre del primer semestre. Este personal es la clave del know-how de la compañía y de su desarrollo futuro.

La partida de “**Otros gastos de explotación**” ha alcanzado una cifra de 9,4 M€, manteniéndose en un 23% de la cifra de negocios, similar al nivel del primer semestre de 2016, recogiéndose en este epígrafe gastos de estructura de las instalaciones de producción y de carácter corporativo. Asimismo, se recogen **gastos de carácter no recurrente**, destacando aproximadamente **1,6 M€** de gastos asociados a los procesos de **reestructuración operativa**, para crear una compañía mucho más eficiente y flexible desde el punto de vista corporativo y de negocio. Adicionalmente, también incluyen gastos de **carácter no recurrentes relacionados con la refinanciación llevada a cabo en la primera mitad de 2017**, costes asociados al proyecto de **salida a cotización al Mercado Continuo** español, que se espera que tenga lugar durante 2018, y costes de abogados por el proceso que la Compañía se sigue contra Emerging Markets Intrinsic en los tribunales del Estado de Nueva York.



El **EBITDA recurrente no incluye** ciertos costes extraordinarios y no recurrentes derivados de los procesos de reestructuración y de refinanciación mencionados en los párrafos anteriores, y que incluyen gastos de asesores legales y financieros, ciertas indemnizaciones no recurrentes como consecuencia de la reestructuración operativa y otros costes incurridos de naturaleza no recurrente asociados a empresas que salen del perímetro como parte del proceso de reestructuración, como se muestra en el gráfico de arriba.

El **EBITDA recurrente** del primer semestre de 2017 alcanzó los (0,5) M€ frente a los (1,5) M€ obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora en EBITDA recurrente se corresponde se debe a la mejora en la cifra de negocio de la Compañía durante el primer semestre de 2017. Se prevé que la mejora en EBITDA durante la segunda mitad de 2017 sea aún mayor, debido a la propia naturaleza del negocio de la Compañía, que presenta una acentuada estacionalidad en el segundo semestre, debido principalmente al inicio de producción de proyectos desarrollados en esta primera etapa del año en el área de Machinery, cuya facturación se realiza en gran parte durante la segunda mitad del año, y en menor medida al incremento de producción de aviones en la división de *Aerospace*. Adicionalmente, se han conseguido importantes contratos durante los últimos meses en la división de *Mobility*, que se prevé que tengan impacto positivo en la segunda mitad de 2017.

El gasto por **amortizaciones** del período ha sido de 5,4 M€, se mantiene estable en valores absolutos con respecto a la cifra de los primeros seis meses de 2016.

En cuanto al **gasto financiero**, se ha experimentado una evolución muy positiva con respecto al primer semestre de 2016. Se ha reducido el gasto por intereses pagados en 0,4 M€, principalmente gracias al efecto de la ampliación de capital por compensación de créditos llevada a cabo durante el primer semestre del año. Sin embargo, ha habido un impacto negativo procedente de diferencias de cambio por (0,1) M€.

Finalmente, el epígrafe de **impuesto sobre sociedades** registra un ingreso de 0,5 millones de euros, motivado por el reconocimiento de las deducciones en el impuesto ligadas a las actividades de investigación y desarrollo de diversas sociedades del grupo. No se han activado créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en este período.

El **resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante** ha sido de (10,7) millones de euros, en línea con lo esperado para el primer semestre del año.

## Balance de Situación Resumido (Consolidado)

<i>Miles de Euros</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variacion</b>	<b>%</b>
Inmovilizado intangible	40.058	42.779	(2.721)	(6%)
Inmovilizado material	33.887	34.947	(1.060)	(3%)
Inversiones financieras a largo plazo	4.128	4.780	(652)	(14%)
Activos por impuesto diferido	5.965	5.640	325	6%
<b>Activo no corriente</b>	<b>84.038</b>	<b>88.146</b>	<b>(4.108)</b>	<b>(5%)</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	3.152	(3.152)	(100%)
Existencias	16.670	14.897	1.773	12%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	34.049	31.035	3.014	10%
Inversiones financieras a corto plazo	5.140	6.116	(976)	(16%)
Periodificaciones a corto plazo	310	237	73	31%
Tesorería	6.145	16.619	(10.474)	(63%)
<b>Activo corriente</b>	<b>62.314</b>	<b>72.056</b>	<b>(9.742)</b>	<b>(14%)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>146.352</b>	<b>160.202</b>	<b>(13.850)</b>	<b>(9%)</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>42.106</b>	<b>(78)</b>	42.184	n/a
Provisiones a largo plazo	486	721	(235)	(33%)
Deudas a largo plazo	48.776	55.176	(6.400)	(12%)
Pasivos por impuesto diferido	5.226	5.808	(582)	(10%)
Acreedores comerciales no corrientes	390	310	80	26%
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>54.878</b>	<b>62.015</b>	<b>(7.137)</b>	<b>(12%)</b>
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	4.331	(4.331)	(100%)
Provisiones a corto plazo	344	287	57	20%
Deudas a corto plazo	20.926	70.450	(49.524)	(70%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	27.366	21.992	5.374	24%
Periodificaciones a corto plazo	732	1.205	(473)	(39%)
<b>Pasivo corriente</b>	<b>49.368</b>	<b>98.265</b>	<b>(48.897)</b>	<b>(50%)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>146.352</b>	<b>160.202</b>	<b>(13.850)</b>	<b>(9%)</b>

### Deuda neta

La deuda neta consolidada de la Compañía asciende a 60,8 M€ a 30 de junio de 2017, comparado con los 106,2 M€ al 31 de diciembre de 2016, lo que representa una reducción del 43%. El desglose de la deuda neta se presenta a continuación.

	Miles de euros	
	30/06/17	31/12/16
Deuda con entidades de crédito	20.561	18.275
Acreedores por arrendamiento financiero	289	342
Otros pasivos financieros (a)	48.852	107.009
<b>Deuda Bruta</b>	<b>69.702</b>	<b>125.626</b>
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(6.145)	(16.619)
Otros activos financieros a corto plazo (IFTs)	(2.744)	(2.715)
<b>Deuda neta</b>	<b>60.813</b>	<b>106.292</b>

- (a) Dentro de la Deuda Bruta se incluye "Deuda con empresas vinculadas", donde destaca el préstamo recibido de, Anangu Grup, S.L.
- (b) La partida "Otros activos financieros" recoge, principalmente el importe de las imposiciones a plazo fijo constituidas en garantía de las deudas con los antiguos propietarios de Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U. y de Carbures Aerospace Operations, S.L. (anteriormente denominada Composystem, S.A.).

### Refinanciación Bancaria

El 29 de diciembre de 2016, la Compañía llevó a cabo la firma de un acuerdo de refinanciación con las principales entidades financieras del Grupo: BBVA, Bankia, Banco Sabadell y Targobank, mediante el cual se acuerdan nuevas condiciones para el repago de la deuda bancaria estructural, cuyo importe asciende a 12,5 millones de euros. Estas condiciones consisten en el otorgamiento de un período de carencia de pago de principal hasta el 31 de mayo de 2018 y el establecimiento de un nuevo calendario de amortización trimestral de cuatro años a partir de dicha fecha.

Asimismo, se amplían las líneas de circulante existentes en 0,9 millones de euros, fijándose un importe total de 2,1 millones y un vencimiento de las mismas en mayo de 2019. El acuerdo de refinanciación facilita, además, el acceso a la obtención o ampliación de líneas de financiación de circulante con otras entidades bancarias.

Este acuerdo estaba sometido a una serie de condiciones suspensivas que han quedado cumplidas en el primer trimestre de 2017.

### Ampliación de capital

El 9 de febrero de 2017 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos de diversos deudores del importe pendiente de pago, junto con sus correspondientes intereses devengados pendientes de pago, por un importe global de 55,2 M€. En consecuencia, se emitieron 115.043.040 acciones, de un valor nominal cada una de ellas de 0,17 euros y con una prima de emisión por acción de 0,3097 euros.

Se remite al lector del presente documento a leer el Informe Especial sobre Aumento de Capital por Compensación de Créditos elaborado por el auditor Deloitte y puesto a disposición del Mercado mediante Hecho Relevante el día 5 de enero de 2017.

### Consejo de Administración

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2017 se han producido los siguientes cambios en el

#### Consejo de Administración de la Sociedad Dominante:

- Cese, a 31 de enero, del Consejero Delegado D. Roberto Rey Perales, manteniéndose en la condición de Consejero Externo (Otros<sup>5</sup>) no ejecutivo de la Sociedad.
- Dimisión de la Consejera D<sup>a</sup>. Cristina Romero Morenilla a 24 de mayo.
- Nombramiento, a 24 de mayo, de D. Borja Martínez-Laredo como Consejero Delegado.

#### **Otra información**

La Compañía continúa con el procedimiento judicial iniciado en noviembre de 2015 en los Tribunales del Estado de Nueva York contra Emerging Markets Intrinsic (EMI) en reclamación de daños y perjuicios por incumplimiento de contrato y fraude. Tras la vista oral celebrada el 8 de junio de 2016 el juez ha decidido desestimar la solicitud de archivo realizada por EMI y continuar con el proceso judicial. Asimismo, aunque el juez considera que no ha habido una conducta premeditadamente fraudulenta por parte de EMI sí ha estimado la continuidad del proceso en lo referente al incumplimiento de contrato. La demanda pues continúa por el importe principal más daños (50 millones de dólares).

---

<sup>5</sup> Consejero no ejecutivo externo, que no siendo dominical ni reuniendo los requisitos para ser calificado como Independiente, se califica como Externo (Otros).

#### 4. Análisis de las unidades de negocio

A continuación, se destacan los principales hitos alcanzados por las tres unidades de negocio que componen el Carbures durante el primer semestre de 2017.

##### **1 - Aerospace**

La actividad en *Aerospace* sigue creciendo durante el primer semestre de 2017, y representa el 48% del total de las ventas de Carbures durante el primer semestre de 2017. Las ventas de esta división crecieron un 2,3%, comparado con el mismo período del año anterior, hasta alcanzar los 19,4 M€. El aumento en la actividad de sus dos plantas principales de producción para el sector aeronáutico ha sido el principal motor de crecimiento de esta división. Adicionalmente, el acceso a nuevos programas y clientes, apoyado en la excelencia industrial de la Compañía, ha contribuido activamente en el crecimiento de la división.

El negocio en *Aerospace* recoge toda la producción centrada en la fabricación de piezas en materiales compuestos para el sector aeronáutico, así como los servicios de ingeniería para el mismo y la producción de equipos embarcados en las aeronaves. También se concentra en esta línea el I+D asociado con proyectos aeronáuticos. Esta línea se desarrolla principalmente en las plantas productivas de Jerez de la Frontera, El Puerto de Santa María, Illescas, Sevilla y Harbin (China).

Aparte de la evolución positiva del negocio, el hito más relevante durante este período ha sido, sin duda, que Carbures ha sido designada como proveedor cualificado en la cadena de suministro de Boeing, pudiendo así acceder a ofertas de este OEM directamente y/o a través de compañías Tiers1. Este hecho es un importante motor de crecimiento futuro para la división de *Aerospace*.

##### Fabricación de Piezas

La actividad de fabricación se desarrolla en dos plantas en España, situadas en Jerez de la Frontera (Cádiz) y en Illescas (Toledo), en dos de los principales polos de la industria aeronáutica española. Además, se ha impulsado el trabajo en el territorio chino, más concretamente en la fábrica de Harbin, donde se ha logrado la certificación para la fabricación y realización de procesos especiales, todos ellos enfocados para la elaboración de piezas de los modelos A320 y A350.

Durante el primer semestre de 2017, Carbures Aerospace ha entregado 29.188 piezas, entre sus dos plantas en Jerez de la Frontera e Illescas. Adicionalmente, en la planta de Harbin en China, se ha pasado con éxito el proceso de certificación por parte de cliente para poder realizar reparación de piezas estructurales de materiales compuestos y se han fabricado 14 *part numbers* de la *belly fairing* del A350 para realización de FPQ (*First Part Qualification*) para aprobación y fabricación seriada.

Otros hitos importantes a destacar en esta división son los siguientes:

- Después del cierre de junio de 2017, concretamente en el pasado mes de octubre, se ha alcanzado un acuerdo con Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques (SABCA), para la fabricación de los Top Cover del A350, cuya fabricación ya ha comenzado, siendo un éxito su industrialización.
- En el mes de junio se comenzó el pre-diseño de la primera unidad de la cabina de Hyperloop, pre-diseño que fue finalizado durante el mes de agosto.
- Se ha pasado con éxito la certificación de composite de Pri Nadcap, en la planta de Jerez de la Frontera.

- Se ha pasado con éxito la Auditoría NADCAP de Compuesto, con cero no conformidades, en la planta de Illescas.
- Asimismo, se ha pasado con éxito, cero no conformidades, la Auditoría NADCAP de Ultrasonidos, también en la planta de Illescas.
- Mantenimiento del indicador de entrega D1 a Airbus Operaciones al 99,57%.
- Pasada con éxito la Auditoría de Producto del Cliente Airbus.
- Lanzamiento del Proyecto de acondicionamiento industrial de la nueva Planta en Getafe.

### Ingeniería y sistemas

Una parte significativa del negocio de la división de *Aerospace* corresponde a la sociedad Carbures Defense, domiciliada en Sevilla, que presta servicios de ingeniería y de desarrollo de Sistemas a empresas de primer nivel como Airbus, ATIS, Indra o Navantia. Gran parte de estos servicios se prestan en las propias instalaciones de los clientes.

En la primera mitad de 2017, desde la unidad de producto (sistemas) de Carbures Defense, se ha consolidado el negocio de los bancos de prueba para el sector aeroespacial, con la entrega del primer banco de pruebas para CRISA y con la adjudicación de un nuevo contrato para la fabricación de una copia del mismo. Así mismo se han realizado las primeras pruebas de calificación dentro del proyecto de industrialización del Stick de nueva generación para el BOOM del A330 MRTT.

Adicionalmente, como hito importante, cabe destacar la entrega del Stick del BOOM nº80 y se disponen de pedidos hasta llegar a los 113. Como hecho posterior al primer semestre, ha sido adjudicado un contrato con el Ministerio de Defensa para el Parque de Mantenimiento de Vehículos de Ruedas nº2, que posiciona al departamento como suministrador preferente en desarrollos de bancos de pruebas militares.

En cuanto a los servicios de ingeniería, durante el primer semestre Carbures fue seleccionada por ADS como una de las ingenierías preferentes para la realización de CMSs (CATIA Manufacturing Solutions) en sus programas M&L, A330-MRTT and A400M.

También se ha realizado soporte técnico a las actividades de MRO en la planta de Manching (Alemania) y a la integración del A350 en Hamburgo. Igualmente, cabe reseñar el soporte, como expertos en ingeniería de fabricación de piezas de material compuesto, realizado por Carbures Defense a la mejora del proceso industrial de partes del A400M en Sudáfrica para la empresa DENEL.

Tras el cierre del semestre se está llevando a cabo la apertura de la oficina de Carbures Defense en Alemania, orientada al soporte de ADS en sus plantas de Manching, Bremen, las plantas de Airbus Space y la FAL de Hamburgo de Airbus Civil.

## **2 - Mobility**

La división de Carbures Mobility ha continuado con sus actividades en varias áreas, aumentando la globalidad y alcance de su negocio, reestructurando la organización para ganar eficiencia, reduciendo costes y estableciendo relaciones con nuevos clientes en Silicon Valley. Durante el primer semestre de 2017 alcanzó una cifra de ventas de 17,7 M€, lo que representa el 44% de las ventas del período.

## Machinery

El crecimiento del área de *Machinery* ha sido significativo durante el período, además ha mejorado su rentabilidad. Esta área de negocio ha tenido un excelente comportamiento y sigue incrementando sus ventas y su presencia global.

Gracias al alto nivel de rendimiento de Carbures Machinery, esta división está siendo capaz de incrementar su cartera de clientes con nuevos proyectos, además de incrementar notablemente la cantidad de oportunidades comerciales identificadas ("pipeline"), lo que hace que las previsiones para final de año sean muy positivas.

Algunos de los hitos más importantes alcanzados durante el primer semestre son los siguientes:

- Jtekt, uno de los clientes recientes en Japón y con mayor potencial a nivel mundial, seleccionó a Carbures para el programa "*Automatic Belt Tensioning and MCU Bolt Tightening*", el primer proyecto de la Compañía para una planta de producción, que representa una excelente oportunidad para aumentar exponencialmente las oportunidades de negocio en el Grupo Jtekt.
- Denso ha elegido a Carbures como su socio para desarrollar la primera línea de ensamblaje completa que integra el equipamiento estándar de los proveedores japoneses. Siendo la primera vez que un proyecto con este alcance se realiza en una planta fuera de Japón, y por lo tanto brinda una gran oportunidad para aumentar la visibilidad de Carbures en el Grupo Denso.
- TRW Steering, uno de los principales clientes de Carbures, ha premiado a la Compañía con el programa de mayor volumen (3,5M €) de su división de "*Steering*". Este nuevo negocio para la 'EV- ActivMode Pump Assembly Line' en la división Powertrain en TRW Lafayette (Estados Unidos), permite aumentar la relación con este importante cliente.
- Uno de los hitos más importantes del período es el hecho de que Carbures Machinery comenzó a cooperar con Brose Group con un programa global para la 'Línea de montaje del accionamiento de husillo activo GEN II ("*Spindle drive active GEN II*")'. Esta nueva colaboración puede abrir una amplia gama de nuevas oportunidades para varias divisiones de Brose Group.

Por último, cabe destacar que la nueva planta productiva en China se inauguró en 2017 y, además, la sucursal de Polonia abrirá nuevas instalaciones a finales de este año y permitirá aumentar sensiblemente las capacidades de producción en Polonia.

## Automotive / Railway

Carbures tiene una larga experiencia en el desarrollo de componentes en materiales compuestos: diseño, simulación, optimización, definición y configuración de procesos, herramientas, creación de prototipos, series pequeñas, medianas, largas e industrialización. El plan de desarrollo y de inversión en la planta de Burgo de Osma (Soria) finalizará a final de este año; Carbures ha realizado esta inversión en varios equipos para adaptar su producción a la próxima evolución y demanda de mercado.

Durante el primer semestre de 2017, Carbures ha realizado un sólido programa de reestructuración en esta división para reducir la estructura de costes, reforzar la organización y, sobre esa base, definir una nueva estrategia de negocio.

En relación a la producción de bajo volumen, ya que hay nichos de mercado que demandan producciones de bajo volumen, prototipos e inversiones en I+D; Carbures aporta gran valor añadido frente a sus competidores e invertimos en innovaciones para reducir el precio de costo y estar a la vanguardia del mercado.

Con respecto a la producción de alto volumen, los principales fabricantes de equipos originales (OEM's) están invirtiendo internamente y creando uniones temporales de empresas para moverse hacia la producción de alto volumen. Actualmente, Carbures está poniendo el foco internamente para desarrollar sus capacidades y al mismo tiempo desarrollar empresas conjuntas y mercados potenciales con estos clientes. El objetivo estratégico de Carbures es desarrollar la cartera de productos para cumplir con su Plan de Industrialización de Alto Volumen y ser más competitivos a la par que rentables.

Durante el primer semestre de 2017, estos han sido los proyectos más relevantes desarrollados en esta área:

- Se ha desarrollado un prototipo del Airbox para Gas Gas, uno de los fabricantes líderes mundiales en motos de trial. El prototipo fue aprobado en septiembre tras haber sido probado con éxito en competición y actualmente está en fabricación en serie a un "rate" de 100 piezas semanales.
- Biseles de faros para Valeo (Bugatti Chiron).
- Levas de cambio para Audi R8 TT.
- Llantas híbridas.
- Parte del tren para el proyecto de CAF en Chile.
- Piezas estructurales para trenes en fibra de carbono para clientes no divulgados.

### **3 - Civil Works**

La división de Civil Works continúa creciendo con paso firme y ahora representa el 8% del negocio en esta primera mitad del año. Durante estos seis primeros meses de 2017, la línea de negocio generó unos ingresos de 3,1 M€, mientras que a 30 de junio de 2016 el negocio relativo a Carbures Civil Works México, realizado por la sociedad Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA) estaba clasificado como "Activo mantenido para la venta", y por lo tanto su resultado se registraba en el epígrafe "Resultado Del Ejercicio Procedente De Operaciones Continuidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La evolución del negocio de Civil Works ha tenido una tendencia muy positiva, no solo por el incremento en ingresos, sino por el aumento en la diversificación de clientes, las oportunidades comerciales identificadas y la consecución de proyectos importante y de gran calado, como es el caso del proyecto de fabricación de la cubierta de la Fundación Norman Foster. Por estas razones, durante la primera mitad de 2017, la división ha sido desclasificada como "Activo mantenido para la venta" y ha quedado plenamente integrada en los objetivos estratégicos de la Compañía.

La línea de negocio de Civil Works queda dividida, principalmente, en dos subgrupos diferenciados por su ámbito de actuación: por un lado, el que abarca el mercado español y, por otro, Carbures Civil Works México que realiza sus cometidos en diferentes países Sudamericanos.

#### *Carbures Civil Works España*

La división nacional ha visto mejorados sus ingresos y ha alcanzado hitos que la sitúan a la vanguardia mundial del sector:

- Ha fabricado e instalado, en material compuesto, la cubierta para la Sede de la Fundación Norman Foster en Madrid.

- Ha ganado el concurso internacional del Proyecto 2020 del Programa Horizon de la Unión Europea como miembros de un consorcio europeo compuesto por 11 instituciones. Dentro de dicho consorcio, Carbures será el socio industrial y la única empresa española del proyecto Damage Controlled Composite Materials (“DACOMAT”)
- Ha entregado la estructura fabricada para la cabina de traducción e interpretación de la nueva Sede del Banco Popular en Madrid.

#### Carbures Civil Works México -

La división, durante el primer semestre de 2017 ha conseguido ampliar, tanto cuantitativa como cualitativamente su “pipeline” de oportunidades comerciales identificadas. En relación a los hitos logrados durante este periodo, cabe destacar lo siguiente:

- Ha alcanzado un acuerdo para ampliar el contrato marco existente con Petróleos Mexicanos (PEMEX) durante un año más, hasta diciembre de 2018, con potenciales órdenes de trabajo estimadas en 4 M€.
- Ha dado por finalizada con éxito la ingeniería realizada para la ampliación de la nueva planta de la multinacional Bridgestone en México.
- Ha resultado adjudicatario como proveedor en exclusiva de ingeniería para IHSA (Iberoamericana de Hidrocarburos) del grupo ACS.
- Ha firmado un acuerdo exclusivo con el grupo líder de señalización vial mejicano, Comunicación Vial, con el objetivo de impulsar una línea de fabricación de Puentes de señalización y defensas de carreteras fabricadas en composites.
- Ha impulsado la unidad de I+D para la fabricación de estructuras off-shore en composites.

Además de lo expuesto, la división de Obra Civil continúa impulsando iniciativas comerciales internacionales en países como Turquía, Inglaterra, Ghana o países del Golfo Pérsico para la adjudicación de proyectos industriales de fabricación de estructuras civiles en materiales compuestos.

## 5. Grado de cumplimiento del Plan de Negocio

A continuación, se muestra las magnitudes más relevantes a cierre del primer semestre de 2017, comparadas con el mismo período de 2016 y con el Plan de Negocio para el año completo 2017, publicado mediante Hecho Relevante el 28 de junio de 2016:

### Cuenta de pérdidas y ganancias

Debido a la propia naturaleza del negocio de la Compañía, que presenta una acentuada estacionalidad en el segundo semestre, los resultados de la Compañía no se reconocen de manera lineal a lo largo de todos los meses del año. Por ello, el grado de cumplimiento del plan de negocio anual es históricamente menor durante el primer semestre que durante el segundo semestre.

Esta estacionalidad del negocio de Carbures se debe principalmente a que durante el inicio del año se inicia la producción de una gran cantidad de proyectos en el área de Machinery, cuya facturación se realiza, en su gran parte, durante la segunda mitad del año, teniendo mucho mayor peso en los resultados del segundo semestre. Adicionalmente, el incremento de producción de aviones en la división de Aerospace durante la segunda mitad del año también contribuye a dicha estacionalidad.

<i>Miles de Euros</i>	Real 30.06.2016	Real 30.06.2017	Plan Negocio FY 2017E
Ingresos de Explotación	30.233	40.284	102.482
Coste de Ventas	(9.455)	(15.538)	(45.517)
<b>Margen Bruto de Explotación</b>	<b>20.778</b>	<b>24.746</b>	<b>56.965</b>
<i>% sobre ingresos</i>	<i>68,7%</i>	<i>61,4%</i>	<i>55,6%</i>
Gastos de personal	(17.154)	(18.796)	(42.329)
Otros ingresos (gastos) de explotación	(5.106)	(8.540)	(6.325)
<b>EBITDA</b>	<b>(1.482)</b>	<b>(2.590)</b>	<b>8.311</b>
<i>Costes extraordinarios y no recurrentes por reestructuración y refinanciación (*)</i>	-	2.043	-
<b>EBITDA Recurrente</b>	<b>(1.482)</b>	<b>(547)</b>	<b>8.311</b>
<i>% sobre ingresos</i>	<i>-4,9%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>8,1%</i>

Durante el primer semestre de 2017, la Compañía ha incurrido en ciertos costes extraordinarios y no recurrentes derivados de los procesos de reestructuración y de refinanciación mencionados llevados a cabo, y que incluyen gastos de asesores legales y financieros, ciertas indemnizaciones no recurrentes como consecuencia de la reestructuración operativa, costes asociados al proyecto de salida a cotización al Mercado Continuo español y otros costes de naturaleza no recurrente.

Durante el segundo semestre de 2017, se espera seguir creciendo y mejorando el EBITDA, debido a la propia naturaleza del negocio de la Compañía, como se ha explicado anteriormente. Además, la Compañía sigue manteniendo una importante actividad comercial durante los últimos meses, consiguiendo nuevos contratos estratégicos, que se prevé que tengan impacto positivo en la segunda mitad de 2017, y participando en importantes procesos de licitación con clientes nuevos y existentes. Por ello, la Compañía mantiene los objetivos fijados en el Plan de Negocio.

## **6. Hechos posteriores al cierre de ejercicio**

### **a. Constitución de la sociedad “Carbures Civil Works Spain, S.L.”**

Con fecha 7 de julio de 2017, el Grupo constituyó la sociedad “Carbures Civil Works Spain, S.L.”, cuya Sociedad Dominante será Palsa Soluciones, S.A. de C.V., la cual ostentará el 100% de la participación. El capital social está representado por 249.955 acciones, de un euro de valor nominal cada una. El objeto de esta sociedad consistirá en la intermediación y prestación de servicios técnicos de diseño e ingeniería, así como la fabricación de elementos en material compuesto para aplicación en obra civil y edificación.

### **b. Acuerdo con Inversiones Industriales Txindoki, S.L.**

El 12 de julio de 2017 la Sociedad dominante del grupo y su filial, Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. (“Carbures A&D”) firmaron un contrato de financiación con Inversiones Industriales Txindoki, S.L. (“Txindoki”). Conforme al contrato, Carbures A&D podrá, a su voluntad, hacer efectivo el crédito en el plazo máximo de doce meses desde la fecha de su firma. El contrato prevé dos desembolsos y una cuantía máxima de 25.000.000.-€ a un tipo de interés del 5% anual más otro 5% PIK.

El importe dispuesto de este crédito irá, en caso de desembolsarse, destinado en su totalidad a la inversión en la división aeronáutica para la ejecución de la cartera de pedidos y la consecución de nuevos negocios en el ámbito aéreo y de defensa.

La cantidad dispuesta podrá ser amortizada mediante la devolución, mediante la conversión del derecho de crédito en acciones de Carbures A&D o mediante su capitalización en acciones de la Sociedad dominante bajo determinadas condiciones (que Carbures cotice en un mercado continuo nacional o en un mercado de valores internacionales y, de forma simultánea, concurren determinados niveles de capitalización y liquidez).

### **c. Contrato de arrendamiento de una planta industrial en Getafe.**

Con fecha 2 de agosto de 2017, la sociedad Carbures Aerospace Operations, S.A.U. ha firmado un contrato de arrendamiento de una planta industrial en Getafe de 11.000 metros cuadrados, por lo que dejará su actual planta situada en Illescas de 4.563 metros cuadrados, lo que ampliará la capacidad productiva de la sociedad.

### **d. Apertura de nueva planta productiva en Jiantsu (China) y formalización de un contrato de automoción para el mercado chino por importe de 5,56 M€.**

En fecha 9 de agosto de 2017, la Compañía anunció la apertura de una nueva planta productiva para su división “Mobility” en el parque industrial de Suzhou, en la provincia de Jiantsu (China). Con esta expansión, Carbures pretende lograr un doble objetivo: Servir localmente a sus principales clientes, Tiers 1 de referencia en el sector, e incrementar el volumen de negocio. La planta cuenta con una extensión de 900 metros cuadrados -que quintuplica a la antigua oficina comercial y técnica de la división en Shanghái- y emplea a 15 profesionales.

El 5 de septiembre de 2017 la Compañía obtuvo los primeros resultados de dicha estrategia habiendo sido adjudicataria de un contrato por 5,56 millones de euros. Dicha cantidad se divide en dos órdenes: la primera tiene como objeto el diseño y fabricación de una línea de ensayo automatizada para la fabricación y montaje de sistemas de servodirección en coches y la segunda, más cuantiosa, consiste en la creación de un sistema completo de producción con una línea de ensamblaje automatizada, con el testeo y verificación necesarios para cada elemento

usado en la servodirección.

Carbures ha sido la compañía elegida para este contrato porque destaca como uno de los únicos proveedores en el mundo capaces de aportar este tipo de solución tecnológica e industrial. El trabajo será llevado a cabo entre distintas localizaciones de Carbures Mobility: Manresa y Suzhou, donde se encuentra su nueva planta en China y se realizará la instalación y asistencia técnica al cliente para la entrega final de esta tecnología. Además de la capacidad técnica, la proximidad geográfica ha sido un elemento relevante en la consecución de este contrato.

**e. Contrato de automoción para el mercado americano por importe de 2,24 M€.**

El 13 de septiembre de 2017, la Compañía anunció la firma por parte de Carbures Mobility de un contrato con un Tier 1 de referencia en el sector a nivel global, cuyo nombre está protegido por acuerdo de confidencialidad. En virtud del contrato, Carbures le proveerá de líneas de montaje para la fabricación de parabrisas en series largas por un importe de 2,24 millones de euros. Es el segundo contrato que firma con este fabricante. El acuerdo incluye tanto la ingeniería de este producto –que será desarrollada en Manresa (Barcelona)– como su fabricación, que tendrá lugar en Querétaro (México). La línea de montaje de motores de cuatro polos para la fabricación de parabrisas, con un tiempo de fabricación de 13 segundos por unidad, será instalada en la planta mexicana de este fabricante.

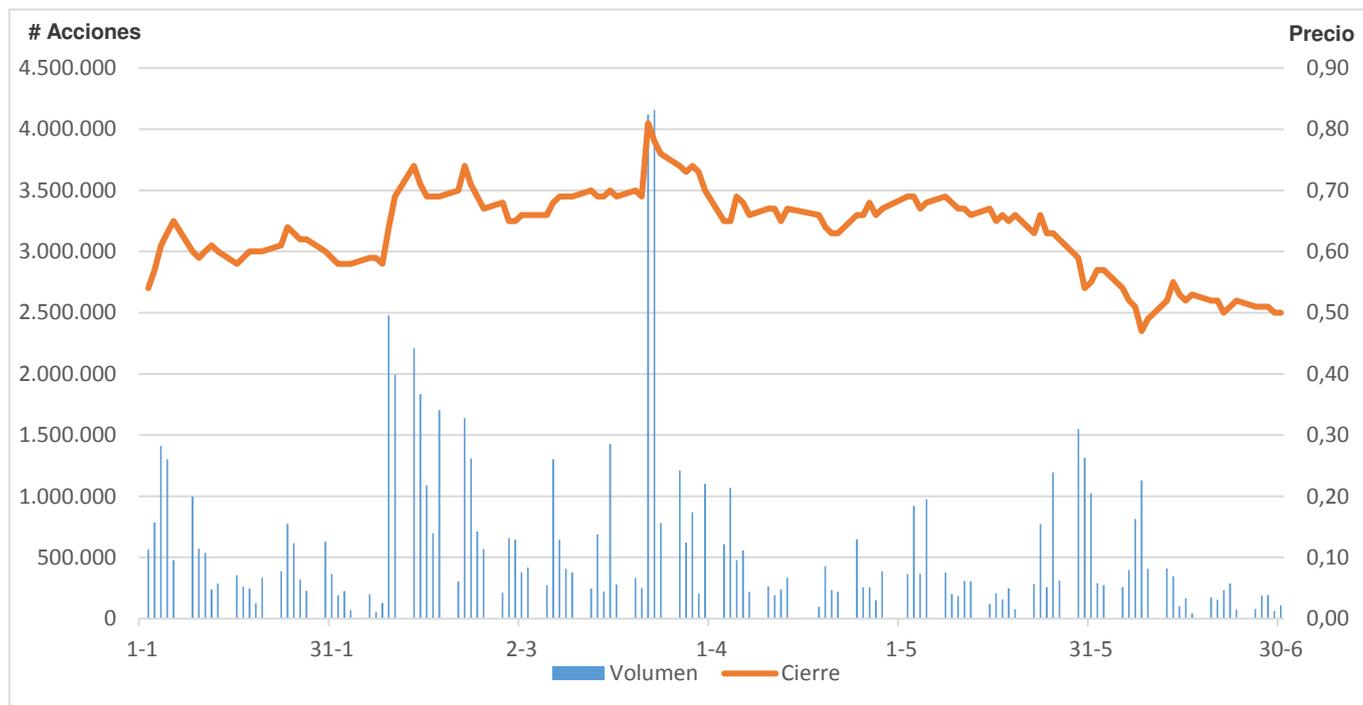
**f. Primer pedido de SABCA, Tier 1 de referencia en el sector aeroespacial europeo, para fabricar partes del Airbus A350.**

El 2 de octubre de 2017, Carbures anunció que obtuvo su primer contrato con Société Anonyme Belge de Constructions Aéronautiques - SABCA, Tier 1 (proveedor de primer nivel) de referencia en Bélgica. A través de este contrato, Carbures está cubriendo una parte de la producción de los Topcovers para los Flap Support Fairings del Airbus A350. De esta forma, Carbures amplía su cartera de clientes y se abre a nuevos mercados internacionales, en el sector aeronáutico. Este primer contrato que Carbures firma con SABCA no sólo abre las puertas a la obtención de más carga de trabajo, sino que también consolida la línea de apertura a nuevos mercados en la que la Compañía viene trabajando en los últimos años. Las piezas de este nuevo paquete se están fabricando en la planta que Carbures tiene en Jerez y el proceso tecnológico utilizado es Hand Lay Up.

**g. Cotización de Carbures Europe S.A. en el Mercado Continuo español.**

El 30 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó iniciar los trámites necesarios para solicitar la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el sistema multilateral de negociación "Mercado Alternativo Bursátil-Segmento Empresas en Expansión" ("MAB") y la simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores españolas (las "Bolsas de Valores"), así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español, de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad así excluidas, ante las autoridades del MAB, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las Sociedades Rectoras de las citadas Bolsas de Valores, Iberclear y cualesquiera otros organismos y entidades oportunos. La presentación de la citada solicitud y los términos en que ésta se formule estarán, en todo caso, sujetos a los correspondientes acuerdos de la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad, que deberá ser convocada al efecto para debatir y, en su caso, aprobar dichos acuerdos. Todo ello se hará respetando cuantas previsiones normativas aplican a las operaciones involucradas.

## 7. Información bursátil en el primer semestre de 2017



	1S 2017	1S 2016
Capitalización Bursátil (M€)	105,9	50,3
Número de acciones	211.915.124	96.872.084
Cotización a cierre del período	0,50 €	0,52 €
Cotización máxima del período	0,81 €	0,92 €
Cotización mínima del período	0,47 €	0,50 €
Cotización media del período	0,63 €	0,65 €
Volumen medio diario (acciones)	593.450	320.876

## 8. Hechos relevantes en el período

Fecha	Descripción
29/06/2017	Composición de otros órganos de gestión y control.
29/06/2017	Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas.
16/06/2017	Operaciones realizadas por directivos.
15/06/2017	Operaciones realizadas por directivos.
14/06/2017	Operaciones realizadas por directivos.
12/06/2017	Operaciones realizadas por directivos.
09/06/2017	Otros sobre operaciones financieras.
08/06/2017	Operaciones realizadas por directivos.
07/06/2017	Operaciones realizadas por directivos.
06/06/2017	Operaciones realizadas por directivos.
01/06/2017	Otros sobre Operaciones financieras. Refinanciación Bancaria.
01/06/2017	Operaciones realizadas por directivos CEO.
31/05/2017	Operaciones realizadas por directivos.
31/05/2017	Programas de recompra de acciones y autocartera.
29/05/2017	Asesor Registrado.
25/05/2017	Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta General de Accionistas 29.06.2017.
25/05/2017	Composición del Consejo de Administración.
18/05/2017	Participaciones significativas. Fe de erratas.
12/05/2017	Otros sobre negocio y situaciones financieras.
11/05/2017	Participaciones significativas.
26/04/2017	Otros sobre Operaciones financieras. Inversiones Industriales Txindoki S.L.
04/04/2017	Información financiera periódica.
29/03/2017	Otros sobre Operaciones financieras. Refinanciación Bancaria.
24/03/2017	Otros sobre Operaciones financieras. Inversiones Industriales Txindoki S.L.
07/03/2017	Otros sobre negocio y situaciones financieras. Momento procesal del caso EMI.
22/02/2017	Composición del Consejo de Administración.
22/02/2017	Otros sobre operaciones financieras. Inversiones Industriales Txindoki S.L.
21/02/2017	Operaciones realizadas por directivos.
09/02/2017	Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos aprobados en JGA.
07/02/2017	Operaciones realizadas por directivos. Ejecución de sentencia
10/01/2017	Operaciones realizadas por directivos.
10/01/2017	Participaciones significativas.
05/01/2017	Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas. Convocatoria Junta General Extraordinaria: 8 y 9 de febrero.
02/01/2017	Otros sobre operaciones financieras. Refinanciación bancaria.

## 9. Anexo: Cuenta de resultados y balance individuales de Carbures Europe S.A.

De conformidad con lo establecido en la Circular 15/2016 del MAB, que establece la información a suministrar por las empresas en expansión incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, se presentan a continuación los estados financieros individuales de la sociedad dominante del grupo, Carbures Europe, S.A.

### a) Balance de situación al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

En Miles de Euros

ACTIVO	30/06/2017	31/12/2016	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2017	31/12/2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>62.759</b>	<b>63.658</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>55.177</b>	<b>6.509</b>
Inmovilizado intangible	2.076	2.415	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>54.587</b>	<b>5.223</b>
Otro inmovilizado intangible	2.076	2.415	<b>Capital</b>	<b>36.026</b>	<b>16.468</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	Capital escriturado	36.026	16.468
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	179	169	<b>Prima de emisión</b>	<b>77.106</b>	<b>41.477</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a L/P</b>	<b>58.180</b>	<b>58.180</b>	<b>Reservas y resultados ejercicios anteriores Soc. Dominante</b>	<b>(52.633)</b>	<b>(39.094)</b>
Intrumentos de patrimonio	41.638	41.638	Legal y estatutarias	26	26
Créditos a empresas de grupo	16.543	16.543	Otras reservas	11.137	11.663
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>1.206</b>	<b>1.773</b>	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(63.795)	(50.783)
Instrumentos de patrimonio	922	1.489	<b>Acciones y participaciones de la Sociedad Dominante</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(616)</b>
Créditos a terceros	211	211	<b>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>(4.608)</b>	<b>(13.012)</b>
Otros activos financieros	73	73	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>(165)</b>	<b>403</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>1.118</b>	<b>1.120</b>	Otros ajustes por cambios de valor	(165)	403
			<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>755</b>	<b>884</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.662</b>	<b>5.674</b>
			<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>46</b>	<b>46</b>
			<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>1.236</b>	<b>5.329</b>
			Deudas con entidades de crédito	95	-
			Acreedores por arrendamiento financiero	61	11
			Otros pasivos financieros	1.079	5.317
			<b>Deudas con empresas grupo y asociadas a LP</b>	<b>1.123</b>	<b>-</b>
			<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>257</b>	<b>299</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>13.725</b>	<b>2.831</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>18.645</b>	<b>54.306</b>
Existencias	50	5	<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>5.409</b>	<b>49.970</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>9.799</b>	<b>985</b>	Deudas con entidades de crédito	19	113
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.692	406	Acreedores por arrendamiento financiero	67	110
Clientes, empresas del grupo	5.482	340	Otros pasivos financieros	5.323	49.746
Deudores varios	82	141	<b>Deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>6.019</b>	<b>349</b>
Otros deudores	543	97	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>7.217</b>	<b>3.988</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a C/P</b>	<b>1.256</b>	<b>60</b>	Proveedores	125	418
Créditos a empresas del grupo	1.256	60	Otros acreedores	7.092	3.570
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>229</b>	<b>251</b>			
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>62</b>	<b>83</b>			
<b>Tesorería</b>	<b>2.329</b>	<b>1.448</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>76.484</b>	<b>66.489</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>76.484</b>	<b>66.489</b>

b) Cuenta de pérdidas y ganancias del período de 6 meses acabado el 30/06/2017 y 30/06/2016

En Miles de Euros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2017	30/06/2016
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>2</b>	<b>7.049</b>
Ventas	-	6.946
Prestaciones de servicios	2	103
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>-</b>	<b>1.492</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>-</b>	<b>241</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(33)</b>	<b>(4.612)</b>
Consumo de mercaderías	(0)	(450)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-	(2.548)
Trabajos realizados por otras empresas	(33)	(1.615)
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>343</b>	<b>100</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	343	38
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del periodo	-	62
<b>Gastos de personal</b>	<b>(1.066)</b>	<b>(4.733)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(954)	(3.953)
Cargas sociales	(112)	(780)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(2.167)</b>	<b>(3.050)</b>
Servicios exteriores	(2.133)	(3.034)
Tributos	(11)	(37)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(22)	25
Otros gastos de gestión corriente	-	(4)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(500)</b>	<b>(1.754)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>171</b>	<b>225</b>
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>(68)</b>	<b>(277)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.318)</b>	<b>(5.282)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>716</b>	<b>198</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>(1.876)</b>	<b>(2.673)</b>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(139)</b>	<b>(13)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>-</b>	<b>(114)</b>
a) Deterioros y pérdidas	-	(114)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.288)</b>	<b>(2.602)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(4.606)</b>	<b>(7.884)</b>
Impuestos sobre beneficios	(3)	(66)
<b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(4.608)</b>	<b>(7.950)</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(4.608)</b>	<b>(7.950)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(4.608)	(7.950)
Resultado atribuido a socios externos	-	-

En el segundo semestre de 2016 se llevó a cabo una reestructuración societaria en la que Carbures Europe S.A. se convirtió así en la estructura corporativa del grupo, tenedora de las acciones del resto de sociedades y sin actividad económica de negocio; de ahí la diferencia significativa en su cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2017 respecto al primer semestre de 2016.

## **10. “Disclaimer” – Aviso Legal**

El presente informe económico ha sido elaborado a efectos meramente informativos por Carbures Europe, S.A. (la "Compañía").

La información del presente informe contiene expresiones o manifestaciones que suponen estimaciones, previsiones o proyecciones sobre la posible evolución futura de la Compañía. Analistas, inversores actuales o futuros o cualesquiera otras personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía, deberán tener en cuenta que tales estimaciones, previsiones o proyecciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, y asumen riesgos e incertidumbres sobre aspectos relevantes, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Compañía podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas estimaciones, previsiones o proyecciones.

Los riesgos e incertidumbres que podrían afectar a la información facilitada en el presente informe son muy difíciles de anticipar. La Compañía no asume bajo ninguna circunstancia la obligación o el compromiso de actualizar o revisar las estimaciones, previsiones o proyecciones en caso de que se produzcan acontecimientos no previstos que afectasen o pudieran afectar de alguna manera a las mismas. Ni la Compañía, ni sus asesores ni sus Administradores se hacen responsables de las posibles desviaciones que las diferentes estimaciones, previsiones o proyecciones utilizadas para la elaboración del presente informe pudieran sufrir.

# **Carbures Europe, S.A.**

Informe de Estados Financieros  
Resumidos Consolidados a  
30 de junio de 2017

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Carbures Europe, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Carbures Europe, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos consolidados, correspondientes al período intermedio de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Carbures Europe, S.A. y Sociedades dependientes, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad que se identifica en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### **Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Carbures Europe, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Párrafo de énfasis**

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre la información incluida en las notas 2 y 4 adjuntas en relación con la evolución de las operaciones del Grupo en el periodo terminado el 30 de junio de 2017 y sus estimaciones de necesidades de financiación. De esta manera, los resultados negativos de las operaciones al 30 de junio de 2017 y las dificultades que el Grupo venía experimentando para la financiación de sus flujos de explotación podrían ser indicadores de la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

No obstante, en el mes de diciembre del ejercicio 2016, el Grupo completó un Acuerdo con determinadas entidades financieras para la refinanciación de su deuda por importe de 13,7 millones de euros, que contempla, asimismo, el otorgamiento de nuevas líneas de financiación de circulante. Adicionalmente, durante el primer trimestre del ejercicio 2017, la Sociedad dominante ha completado una ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 55 millones de euros que fue aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 9 de febrero de 2017. Estas operaciones, en opinión de los administradores, permiten fortalecer la situación patrimonial y financiera del Grupo.

Por otra parte, con fecha 22 de febrero de 2017, la Sociedad dominante informó mediante Hecho Relevante que había firmado una carta de intenciones vinculante con una sociedad perteneciente al Grupo Aristrain. Mediante dicho acuerdo, se produciría el desembolso de 25 millones de euros a la Sociedad Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. mediante un préstamo convertible en acciones. Con fecha 12 de julio de 2017 se ha firmado el contrato de préstamo, en los términos que se resumen en las notas 2.8 y 33.

Adicionalmente, el Plan de Negocio del Grupo incluye un conjunto de medidas, descritas en la nota 2 adjunta, y que comprenden, entre otras, la ejecución efectiva del contrato de préstamo con el Grupo Aristrain así como la entrada de fondos adicionales. Los administradores consideran que las medidas anteriormente mencionadas son suficientes para mantener la viabilidad de las operaciones así como financiar los crecimientos previstos en el Plan de Negocio, y por este motivo, han preparado los estados financieros intermedios adjuntos sobre la base del principio de empresa en funcionamiento. En consecuencia, la recuperación de los activos y la realización de los pasivos por los importes indicados en los estados financieros intermedios adjuntos dependerán de la evolución de las operaciones y del cumplimiento de las medidas anteriormente descritas.

DELOITTE, S.L.



Leopoldo Parías Mora-Figueroa

30 de octubre de 2017

**CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Consolidados  
correspondientes al período de 6 meses  
comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de  
2017

---

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES  
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**ÍNDICE**

<b>BALANCE CONSOLIDADO AL 30.06.2017 Y 31.12.2016</b> .....	5
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016</b> .....	6
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b> .....	7
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b> .....	9
<b>1. Información general</b> .....	10
<b>1.1. Cambios en el perímetro de consolidación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.</b> .....	12
<b>1.2. Cambios en el perímetro de consolidación del ejercicio 2016.</b> .....	12
<b>2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados</b> .....	13
2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo .....	13
2.2. Imagen fiel.....	13
2.3. Principios contables no obligatorios aplicados .....	14
2.4. Comparación de la información.....	14
2.5. Cambios en criterios contables .....	14
2.6. Correcciones de errores .....	14
2.7. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre .....	14
2.8. Empresa en Funcionamiento.....	16
<b>3. Normas de registro y valoración</b> .....	18
3.1. Dependientes .....	18
3.2. Asociadas y multigrupo .....	20
3.3. Inmovilizado intangible .....	22
3.4. Inmovilizado material.....	23
3.5. Costes por intereses .....	24
3.6. Pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles y materiales .....	24
3.7. Activos financieros .....	26
3.8. Derivados financieros y cobertura contable .....	28
3.9. Existencias .....	28
3.10. Patrimonio neto e instrumentos de patrimonio propio .....	29
3.11. Pasivos financieros .....	29
3.12. Subvenciones recibidas .....	30
3.13. Impuestos corrientes y diferidos.....	30
3.14. Prestaciones a los empleados .....	31
3.15. Provisiones y pasivos contingentes .....	32
3.16. Reconocimiento de ingresos .....	32
3.17. Arrendamientos .....	34
3.18. Transacciones en moneda extranjera .....	35
3.19. Información financiera por segmentos .....	36
3.20. Transacciones entre partes vinculadas.....	36
3.21. Combinaciones de negocios .....	36
3.22. Negocios conjuntos.....	36
3.23. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

<b>4. Gestión del Riesgo Financiero</b> .....	37
4.1. Factores de riesgo financiero .....	37
4.1.1. Riesgo de mercado .....	38
4.1.2. Riesgo de crédito .....	38
4.1.3. Riesgo de liquidez .....	39
4.2. Estimación del valor razonable .....	39
4.3. Liquidez .....	39
<b>5. Combinaciones de negocio</b> .....	41
5.1 Cambios en el perímetro de consolidación del ejercicio 2016.....	41
5.2. Cambios en el perímetro de consolidación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 .....	42
<b>6. Inmovilizado intangible</b> .....	43
6.1. Gastos de investigación y desarrollo.....	44
6.2. Inmovilizado intangible totalmente amortizado.....	45
6.3. Seguros.....	45
6.4. Subvenciones.....	45
6.5. Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio.....	46
<b>7. Inmovilizado material</b> .....	46
7.1. Inmovilizado material situado en el extranjero .....	47
7.2. Bienes totalmente amortizados .....	48
7.3. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías .....	48
7.4. Bienes bajo arrendamiento financiero .....	48
7.5. Bienes bajo arrendamiento operativo.....	48
7.6. Seguros.....	49
7.7. Subvenciones.....	49
<b>8. Inversiones en asociadas</b> .....	49
(a) Inversión en asociadas .....	49
(b) Inversión en negocios conjuntos.....	49
<b>9. Instrumentos financieros</b> .....	50
9.1. Instrumentos financieros por categoría .....	50
9.2. Calidad crediticia de los activos financieros .....	51
<b>10. Activos financieros disponibles para la venta y activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas</b> .....	52
10.1 Activos financieros disponibles para la venta .....	52
10.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.....	52
<b>11. Préstamos y partidas a cobrar</b> .....	53
<b>12. Existencias</b> .....	54
<b>13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> .....	55
<b>14. Fondos propios</b> .....	56
14.1. Capital .....	56
14.2. Otras reservas.....	57
14.2.a. Disponibilidad y restricciones sobre reservas y ganancias acumuladas .....	57
14.2.b. Reserva por fondo de comercio .....	58
14.2.c. Acciones propias.....	58
14.2.d. Emisión de Warrants.....	59
<b>15. Otros ajustes por cambios de valor</b> .....	60

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

<b>16. Diferencias de conversión</b> .....	60
<b>17. Subvenciones de capital recibidas</b> .....	60
<b>18. Débitos y partidas a pagar</b> .....	62
<b>19. Deuda financiera</b> .....	64
<b>20. Litigios</b> .....	69
<b>21. Impuesto diferido</b> .....	69
<b>22. Ingresos y gastos</b> .....	72
22.1. Desglose cifra de Negocios .....	72
22.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles .....	72
22.3. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado .....	72
22.4. Gastos de personal .....	73
22.5. Otros gastos de gestión corriente .....	73
<b>23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal</b> .....	74
<b>24. Resultado financiero</b> .....	75
<b>25. Compromisos</b> .....	75
<b>26. Consejo de Administración y Alta Dirección</b> .....	75
26.1. Cambios en el Consejo de Administración .....	75
26.2. Retribución a los miembros del Consejo de Administración .....	76
26.3. Retribuciones de la Alta Dirección .....	77
<b>27. Saldos y transacciones con partes vinculadas</b> .....	77
<b>28. Moneda extranjera</b> .....	81
<b>29. Información sobre medio ambiente</b> .....	81
<b>30. Garantías y contingencias</b> .....	81
<b>31. Honorarios de auditores de cuentas</b> .....	82
<b>32. Información Segmentada</b> .....	82
<b>33. Hechos posteriores a la fecha del balance</b> .....	84

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**BALANCE CONSOLIDADO AL 30.06.2017 Y 31.12.2016**

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de Memoria	30.06.17	31.12.16	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de Memoria	30.06.17	31.12.16
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>84.038</b>	<b>88.146</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>42.106</b>	<b>(78)</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>6</b>	<b>40.058</b>	<b>42.779</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>14</b>	<b>37.596</b>	<b>(5.111)</b>
Fondo de comercio de consolidación		13.981	14.788	<b>Capital</b>		<b>36.026</b>	<b>16.468</b>
Otro inmovilizado intangible		26.077	27.991	Capital escriturado		36.026	16.468
<b>Inmovilizado material</b>	<b>7</b>	<b>33.887</b>	<b>34.947</b>	<b>Prima de emisión</b>		<b>77.106</b>	<b>41.477</b>
Terrenos y construcciones		12.466	12.693	<b>Reservas y resultados de ejercicios anteriores de la Sociedad dominante</b>		<b>(52.632)</b>	<b>(39.094)</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		14.278	15.283	Legal y estatutarias		26	26
Inmovilizado en curso y anticipos		7.143	6.971	Otras reservas		11.137	11.663
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>8, 9</b>	<b>358</b>	<b>135</b>	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(63.795)	(50.783)
Participaciones puestas en equivalencia		358	135	<b>Acciones y participaciones de la Sociedad dominante</b>		<b>(1.303)</b>	<b>(616)</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>9, 11</b>	<b>3.770</b>	<b>4.645</b>	<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>		<b>(10.910)</b>	<b>(8.442)</b>
Instrumentos de patrimonio		982	1.549	<b>Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante</b>		<b>(10.691)</b>	<b>(14.904)</b>
Créditos a terceros		211	212	Pérdidas y ganancias consolidadas		(10.721)	(15.079)
Otros activos financieros		2.577	2.884	(Pérdidas y ganancias socios externos)		30	175
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>21</b>	<b>5.965</b>	<b>5.640</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-</b>	<b>15, 16</b>	<b>2.134</b>	<b>2.923</b>
				Diferencia de conversión		2.299	2.520
				Otros ajustes por cambios de valor		(165)	403
				<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b>	<b>17</b>	<b>2.780</b>	<b>2.484</b>
				<b>SOCIOS EXTERNOS-</b>		<b>(404)</b>	<b>(374)</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>54.878</b>	<b>62.015</b>
				<b>Provisiones a largo plazo</b>		<b>486</b>	<b>721</b>
				<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>9, 18</b>	<b>48.776</b>	<b>55.176</b>
				Deudas con entidades de crédito		14.175	13.446
				Acreeedores por arrendamiento financiero		158	197
				Otros pasivos financieros		34.443	41.533
				<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>21</b>	<b>5.226</b>	<b>5.808</b>
				<b>Acreeedores comerciales no corrientes</b>		<b>390</b>	<b>310</b>
						<b>49.368</b>	<b>98.265</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>62.314</b>	<b>72.056</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>4.331</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>3.152</b>	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>10</b>	<b>344</b>	<b>287</b>
<b>Existencias</b>	<b>12</b>	<b>16.670</b>	<b>14.897</b>	<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>9, 18</b>	<b>20.926</b>	<b>70.450</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>11</b>	<b>34.049</b>	<b>31.035</b>	<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>6.386</b>	<b>4.829</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		28.777	22.604	Deudas con entidades de crédito		131	145
Cuentas a cobrar a sociedades asociadas		414	346	Acreeedores por arrendamiento financiero		14.409	65.476
Activos por impuestos corrientes		1.493	1.439	Otros pasivos financieros		<b>27.366</b>	<b>21.992</b>
Otros deudores		3.365	6.646	<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>18</b>	<b>8.141</b>	<b>7.660</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>9, 11</b>	<b>954</b>	<b>787</b>	Proveedores		14.814	11.190
Créditos a Sociedades puestas en equivalencia		942	768	Otros acreedores		4.411	3.142
Otros activos financieros		12	19	<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>732</b>	<b>1.205</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>11</b>	<b>4.186</b>	<b>5.329</b>				
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>310</b>	<b>237</b>				
<b>Tesorería</b>	<b>13</b>	<b>6.145</b>	<b>16.619</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>146.352</b>	<b>160.202</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>146.352</b>	<b>160.202</b>

Las notas explicativas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**  
(Miles de euros)

	Notas de Memoria	30.06.2017	30.06.2016
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>22</b>	<b>40.284</b>	<b>30.233</b>
Ventas		27.037	21.964
Prestación de servicios		13.247	8.269
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		<b>1.460</b>	<b>(103)</b>
Variación de existencias de producto terminado y en curso		1.875	(103)
Deterioros de producto terminado y en curso	<b>12</b>	(415)	-
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>6</b>	<b>365</b>	<b>338</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>22</b>	<b>(17.413)</b>	<b>(9.352)</b>
Consumo de materias primas y mercaderías		(14.249)	(6.914)
Trabajos realizados por otras empresas		(3.164)	(2.438)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>165</b>	<b>173</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		165	111
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	62
<b>Gastos de personal</b>	<b>22</b>	<b>(18.796)</b>	<b>(17.154)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(15.032)	(13.673)
Cargas sociales		(3.764)	(3.481)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>22</b>	<b>(9.484)</b>	<b>(7.012)</b>
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(73)	(4)
Otros gastos de gestión corriente		(9.411)	(7.008)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>6, 7</b>	<b>(5.402)</b>	<b>(5.410)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>17</b>	<b>517</b>	<b>613</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>6, 7</b>	<b>(153)</b>	<b>(1.264)</b>
Deterioros y pérdidas		(157)	(1.266)
Resultados por enajenaciones y otros		4	2
<b>Diferencia negativa en combinación de negocios</b>		<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas</b>		<b>(449)</b>	<b>1.050</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>269</b>	<b>(273)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(8.637)</b>	<b>(8.162)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>24</b>	<b>35</b>	<b>300</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		35	300
<b>Gastos financieros</b>	<b>24</b>	<b>(2.776)</b>	<b>(3.141)</b>
<b>Variación del valor razonable de instrumentos financieros</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>3</b>
Cartera de negociación y otros		14	3
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>24</b>	<b>(128)</b>	<b>8</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>135</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>10</b>	<b>(2.855)</b>	<b>(2.695)</b>
<b>Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>8</b>	<b>223</b>	<b>(262)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(11.269)</b>	<b>(11.119)</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>23</b>	548	1.169
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(10.721)</b>	<b>(9.950)</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		<b>-</b>	<b>2.893</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	2.893
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(10.721)</b>	<b>(7.057)</b>
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>		<b>(10.691)</b>	<b>(7.000)</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>		<b>(30)</b>	<b>(57)</b>

Las Notas explicativas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERÍODO DE SEIS MESES  
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**

(Miles de euros)

	30.06.2017	30.06.2016
<b>Resultado consolidado inicial del período</b>	<b>(10.721)</b>	<b>(7.057)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
- Por valoración de instrumentos financieros	(568)	221
Activos financieros disponibles para la venta	(568)	221
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos tras pasados a pasivo	99	19
- Diferencia de conversión	(221)	682
- Efecto impositivo	(7)	(146)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>(697)</b>	<b>776</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(517)	(613)
- Efecto impositivo	145	153
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (III)</b>	<b>(372)</b>	<b>(460)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>(11.790)</b>	<b>(6.741)</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad Dominante</b>	<b>(11.820)</b>	<b>(6.798)</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>	<b>30</b>	<b>57</b>

Las Notas explicativas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

(Miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Reservas de sociedades consolidadas	(Acciones o participaciones de la sociedad dominante)	Resultado del periodo atribuido a la Sdad. Dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
<b>SALDO AL 1 DE ENERO DE 2016</b>	<b>16.468</b>	<b>41.477</b>	<b>(15.187)</b>	<b>3.980</b>	<b>(1.715)</b>	<b>(36.624)</b>	<b>2.467</b>	<b>4.035</b>	<b>(199)</b>	<b>14.702</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	-	-	(14.904)	456	(1.551)	(175)	(16.174)
II. Operaciones con socios o propietarios										
- Aumentos (reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)	-	-	295	-	1.099	-	-	-	-	1.394
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(24.202)	(12.422)	-	36.624	-	-	-	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	<b>16.468</b>	<b>41.477</b>	<b>(39.094)</b>	<b>(8.442)</b>	<b>(616)</b>	<b>(14.904)</b>	<b>2.923</b>	<b>2.484</b>	<b>(374)</b>	<b>(78)</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	-	-	-	(10.691)	(789)	(280)	(30)	(11.790)
II. Operaciones con socios o propietarios										
- Aumentos (reducciones) de capital	19.558	35.629	-	-	-	-	-	-	-	55.187
- Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)	-	-	(526)	-	(687)	-	-	-	-	(1.213)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(13.012)	(2.468)	-	14.904	-	576	-	-
<b>SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2017</b>	<b>36.026</b>	<b>77.106</b>	<b>(52.632)</b>	<b>(10.910)</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(10.691)</b>	<b>2.134</b>	<b>2.780</b>	<b>(404)</b>	<b>42.106</b>

Las Notas explicativas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Miles de euros)

	Notas de la memoria	30.06.17	30.06.16
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Resultado del periodo antes de impuestos</b>		<b>(11.269)</b>	<b>(11.119)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		<b>8.257</b>	<b>8.531</b>
- Amortización del inmovilizado (+)	6, 7	5.402	5.410
- Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	6, 11,12	645	752
- Variación de provisiones (+/-)		-	923
- Imputación de subvenciones (-)	18	(517)	(613)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(4)	(2)
- Ingresos financieros (-)	24	(35)	(300)
- Gastos financieros (+)	24	2.776	3.141
- Diferencias de cambio (+/-)	24	128	8
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(14)	-
- Otros ingresos y gastos		(350)	-
- Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas (+/-)	5	449	(1.050)
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-)	8	(223)	262
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(4.064)</b>	<b>(6.287)</b>
- Existencias (+/-)		(2.188)	(3.222)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(2.887)	1.395
- Otros activos corrientes (+/-)		232	1.285
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.440	(517)
- Otros pasivos corrientes (+/-)		(155)	(6.660)
- Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(506)	1.432
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(163)</b>	<b>(966)</b>
- Pagos de intereses (-)		(275)	(1.218)
- Cobros de intereses (+)		20	252
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		92	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(7.239)</b>	<b>(9.841)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Pagos por inversiones (-)</b>		<b>(916)</b>	<b>(1.886)</b>
- Sociedades del grupo por puesta en equivalencia		(167)	-
- Inmovilizado intangible		(279)	(289)
- Inmovilizado material		(470)	(1.165)
- Otros activos financieros		-	(432)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>		<b>41</b>	<b>748</b>
- Inmovilizado material		4	748
- Otros activos financieros		37	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(875)</b>	<b>(1.138)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(631)</b>	<b>77</b>
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante (-)		(1.342)	(280)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante (+)		655	343
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	14
- Efectivo ingresado como resultado de combinaciones de negocio		56	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(1.508)</b>	<b>3.799</b>
- Emisión:		<b>4.303</b>	<b>16.485</b>
Deudas con entidades de crédito (+)		4.303	4.985
Otras deudas (+)		-	11.500
- Devolución y amortización de:		<b>(5.811)</b>	<b>(12.686)</b>
Deudas con entidades de crédito (-)		(2.070)	(7.598)
Otras deudas (-)		(3.741)	(5.088)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(2.139)</b>	<b>3.876</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>(221)</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(10.474)</b>	<b>(7.103)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		16.619	11.526
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		6.145	4.423

Las Notas explicativas 1 a 32 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.

# ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.**

## 1. Información general

Carbures Europe, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) se constituyó bajo la denominación de "Easy Industrial Solutions, S.L" en España el día 28 de noviembre de 2002, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal se encuentra en El Puerto de Santa María (Cádiz), y su objeto social es la prestación de servicios y suministro de productos a través de la gestión del conocimiento, la utilización de tecnología de vanguardia y procesos de innovación permanente a empresas de sectores industriales. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz, Tomo 1919, Folio 99, Hoja CA-24626.

La Sociedad dominante tiene como actividades principales la fabricación de materiales compuestos en diferentes tecnologías, el desarrollo de proyectos de I+D+i, la prestación de servicios de consultoría industrial y la ingeniería de fabricación en materiales compuestos.

El 29 de julio de 2011 se acordó por la Junta de Socios de Easy Industrial Solutions, S.L. la fusión por absorción con la entidad Atlántica Composites, S.L., siendo Easy Industrial Solutions, S.L la absorbente. También en esa Junta se acordó la transformación de la Sociedad dominante en sociedad anónima y el cambio de denominación social a la actual Carbures Europe, S.A.

A 30 de junio de 2017, Carbures Europe, S.A. es Sociedad Dominante de un grupo (en adelante, el Grupo) formado por veintitrés sociedades: Carbures Europe, S.A., como Sociedad Dominante, diecinueve sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto.

A 31 de diciembre de 2016, Carbures Europe, S.A. era Sociedad Dominante de un grupo (en adelante, el Grupo) formado por veinticuatro sociedades: Carbures Europe, S.A., como Sociedad Dominante, veinte sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 fueron formuladas por el Consejo de Administración de 31 de marzo de 2017 y están depositadas en el Registro Mercantil de Cádiz.

La Sociedad cotiza desde marzo de 2012 en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) español.

### Sociedades dependientes-

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. El Grupo analiza anualmente la existencia de control en base a los indicadores anteriormente indicados.

### Sociedades asociadas-

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

### Sociedades multigrupo-

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo.

Las sociedades que forman parte del Grupo al 30 de junio de 2017 son las siguientes:

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Integración	Participación	
				Sociedad titular	% s/Nominal
Carbures Defense, S.A.U.	Sevilla	Ingeniería	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%
Carbures Aerospace Operations, S.A.U.	Illescas (Toledo)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%
Carbures Mobility, S.A.U.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%
Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%
Carbures Asia, Ltd.	Hong Kong (China)	Tenencia acciones	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%
Carbures Mobility Engineering, GmbH (Anteriormente aXcep, GmbH)	Munich (Alemania)	Ingeniería	Dependiente	Carbures Mobility, S.A.U.	100%
Carbures USA, Inc.	Greenville, NC (EEUU)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%
Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	Barcelona	Fabricación de lineales	Dependiente	Carbures Mobility, S.A.U.	100%
Mapro Test North America, S.A.	Querétaro (México)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	99%
Mapro Poland Sp. Zoo	Tychy (Polonia)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%
Mapro Test Systems, Inc.	Saginaw, MI (EEUU)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%
Mapro Ningbo Testing System Co, Ltd.	Shanghai	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%
Mapro Montajes e Instalaciones, S.L.	Barcelona	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	67%
Suzhou Mapro Automation System Co., Ltd.	Suzhou (China)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%
Palsa Soluciones, S.A. de C.V.	México	Tenencia de acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A. y Carbures Mobility, S.A.U.	100%
Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA)	México	Ingeniería	Dependiente	Palsa Soluciones, S.A. de C.V.	100%
Internacional de Equipos de Construcción, S.A. de C.V.	México	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA)	50%
PYPSA Ingeniería, S.L.	Madrid	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA)	100%
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd. (*)	Harbin (China)	Fabricación de materiales compuestos	Negocio Conjunto	Carbures Asia, Ltd.	62,50%
Easy Vip Solutions, S.L.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de objetos de adorno	Asociada	Carbures Europe, S.A.	27%
Maprouscal SCP	Navarra	Presentación de ofertas de proyectos	Asociada	Mapro Sistemas de Ensayo S.A.U.	50%
SRT Capital FF, LLC	Milford, CT (EEUU)	Sociedad Vehículo	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%

(\*) En abril de 2012, el Grupo firmó un acuerdo con otro inversor para la constitución de la sociedad Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd. Sociedad gestionada conjuntamente y en la que el Grupo suscribió un 62,5% del capital social. El 23 de noviembre de 2016 se firmó un acuerdo de intenciones para adquirir el 37,5% restante al socio minoritario., el cual se ha formalizado en contrato con fecha 15 de julio de 2017. No obstante, a la fecha actual no se han cumplido con las condiciones que hagan efectiva el traspaso de acciones. (véanse Notas 8 y 33).

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

A efectos de la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en la Nota 2.

Las principales instalaciones industriales del Grupo se encuentran situadas en Jerez de la Frontera (Cádiz), El Puerto de Santa María (Cádiz), San Fruitós del Bagés (Barcelona), Illescas (Toledo), Sevilla, El Burgo de Osma (Soria), Munich (Alemania), Harbin (China), Naucalpan de Juárez y Querétaro (México) y Tychy (Polonia).

Sus productos y servicios actualmente se comercializan en Europa, Asia, Estados Unidos y México.

### **1.1. Cambios en el perímetro de consolidación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.**

#### Pérdida de control:

*Universidad de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda.-*

Con fecha 6 de enero de 2017, la Sociedad dominante ha procedido a la liquidación ante el Registro Mercantil de Portugal de la sociedad íntegramente participada Universidad de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda..

Como resultado de la liquidación de esta sociedad, los administradores de la Sociedad dominante la han dado de baja del perímetro de consolidación del Grupo lo que ha provocado un gasto por la pérdida de control por importe de 449 miles de euros en el periodo finalizado el 30 de junio de 2017.

### **1.2. Cambios en el perímetro de consolidación del ejercicio 2016.**

#### Constitución de subsidiarias:

El 29 de abril quedó inscrita en el Registro Mercantil la nueva subsidiaria Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U., siendo su único accionista al 100% Carbures Europe, S.A.

#### Adquisición de subsidiarias:

En el ejercicio 2016, Carbures Europe adquirió la Sociedad SRT Capital FF, LLC a Neuer Gedanke, S.L. por 1 Euro. Esta Sociedad es el vehículo por el que Neuer Gedanke demandó conjuntamente con Carbures Europe, S.A. en el ejercicio 2015 a Emerging Markets Intrinsic (EMI) por la enajenación por parte de EMI de las acciones de Carbures Europe, S.A. propiedad de SRT Capital FF, LLC, otorgadas como garantía de financiación de EMI a Carbures Europe, S.A..

#### Fusiones:

El 29 de diciembre de 2016 se otorgó la escritura de fusión por absorción entre las sociedades consolidadas Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. (sociedad absorbente) y Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.L. (sociedad absorbida), y se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona. Esta fusión se realizó con efectos contables desde el 1 de enero de 2016.

#### Pérdida de control:

*Technical & Racing Composites, S.L.U.-*

El 10 de marzo de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 2 de Barcelona declaró el concurso de la sociedad Technical & Racing Composites, S.L.U. por razones económicas fundamentadas en la crisis general, el impago de clientes, la falta de financiación y el excesivo apalancamiento, designando un

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Administrador Concursal con sustitución de las facultades de disposición y administración de los administradores de la sociedad. El 17 de junio de 2016 el juez competente dictó auto de adjudicación de la unidad productiva en favor de Koenisseg Automotibe AB.

El 11 de julio de 2016 se dictó auto de disolución de la sociedad y apertura de la fase de liquidación.

Como resultado de la pérdida de control de esta sociedad, los administradores de la Sociedad dominante la excluyeron del perímetro de consolidación del Grupo lo que provocó un ingreso por la pérdida de control por importe de 1.050 miles de euros como consecuencia de la baja de los activos netos que aportaba la citada sociedad (véase Nota 6).

### *Plan 3 Planificación Estrategia y Tecnología, S.L.U.-*

El 29 de julio de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Cádiz declaró el concurso de la sociedad Plan 3 Planificación Estrategia y Tecnología, S.L.U. ("Plan 3") por razones económicas fundamentadas en la situación de insolvencia de esta sociedad.

El 23 de septiembre se dictó auto de conclusión del concurso por insuficiencia de masa activa. En consecuencia, los administradores de la Sociedad dominante la excluyeron del perímetro de consolidación del Grupo lo que provocó un ingreso por la pérdida de control por importe de 1.903 miles de euros como consecuencia de la baja de los activos netos que aportaba la citada sociedad (Véase Nota 5).

### *Carbures LLC -*

En el ejercicio 2015 se cerró la planta productiva de Carbures LLC y en 2016 se disolvió la citada sociedad, que, como consecuencia, se excluyó del perímetro de consolidación.

La baja de los activos y pasivos de las citadas sociedades como consecuencia de su salida del perímetro de consolidación supuso un impacto de 2.953 miles de euros en el ejercicio 2016.

## **2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**

### **2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo**

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados se han formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) Real Decreto-Ley 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.
- d) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- e) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### **2.2. Imagen fiel**

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados a partir de los registros contables de Carbures Europe, S.A. y de las sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo. Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados se presentan con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo consolidados habidos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Las cifras contenidas en los documentos que componen esta memoria consolidada están expresadas en miles de euros salvo indicación en contrario.

### **2.3. Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estos Estados Financieros Intermedios Consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos Estados Financieros Intermedios Consolidados. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### **2.4. Comparación de la información**

La información contenida en estas Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados referida al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se presenta, a efectos comparativos, con la información al 31 de diciembre de 2016 a efectos de balance de situación y al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 a efectos de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **2.5. Cambios en criterios contables**

En la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos no se ha detectado ningún cambio en los criterios contables con respecto a los criterios aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

### **2.6. Correcciones de errores**

En la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

### **2.7. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro del fondo de comercio y activos intangibles.
- El análisis de la recuperación de los activos por impuesto diferidos
- Cálculo de provisiones e insolvencias de clientes
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

#### **2.7.1. Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio y activos intangibles**

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio consolidado ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 3.3.1. La determinación del valor recuperable de una unidad generadora de efectivo (en adelante, UGE) a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos coste de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

basan en las proyecciones a cinco años de los presupuestos aprobados por el Grupo para cada UGE. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección del Grupo sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento y la tasa de descuento.

Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

A 30 de junio de 2017, no se han registrado pérdidas por deterioros en fondos de comercio.

A 31 de diciembre de 2016, se registró una pérdida por el deterioro del fondo de comercio de Carbures Mobility, S.A.U. por 176 miles de euros (véase Nota 6).

### **2.7.2. Análisis de la recuperación de los activos por impuesto diferidos.**

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable. Existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección del Grupo. Como consecuencia, entre otras, de las posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir contingencias o pasivos adicionales como resultado de una inspección por parte de las autoridades fiscales.

La recuperación de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento en que se generan y posteriormente, en cada fecha de balance, de acuerdo a la evolución de los resultados del Grupo previstos en el plan de negocio del mismo. Al realizar esta evaluación, la Dirección considera las posibles reversiones de los pasivos por impuestos diferidos, los beneficios impositivos proyectados y la estrategia de planificación fiscal. Esta evaluación se lleva a cabo sobre la base de proyecciones internas, que se actualizan para reflejar las tendencias operativas más recientes del Grupo. El impuesto sobre beneficios corriente y diferido de las sociedades del Grupo puede verse afectado por acontecimientos y transacciones que surjan en el curso normal del negocio, así como por circunstancias especiales no recurrentes. La evaluación de los importes apropiados y la clasificación del impuesto sobre beneficios dependen de varios factores, incluidas las estimaciones del calendario de realización de los activos por impuestos diferidos y de pagos del impuesto sobre beneficios.

### **2.7.3. Impuesto sobre las ganancias**

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en las jurisdicciones en las que opera. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

### **2.7.4. Cálculo de provisiones e insolvencias de clientes**

Si es probable que exista una obligación al 30 de junio de 2017 que va a suponer una salida de recursos se reconoce una provisión, si el importe se puede estimar con fiabilidad. Por tanto, la Dirección hace estimaciones de los importes y del grado de probabilidad de ocurrencia de una salida de recursos.

La estimación de provisión por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

### **2.7.5. Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. El Grupo ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos. El valor razonable de los elementos que cotizan en un mercado activo es el propio valor de cotización.

### **2.7.6. Vida útil del inmovilizado material e intangible**

La estimación de las vidas útiles puede exigir un elevado grado de subjetividad. Las vidas útiles se determinan tomando como base informes proporcionados por el departamento técnico del Grupo. Las vidas útiles estimadas podrían cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas o acciones de la competencia.

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. En el sector aeronáutico el cambio de los materiales o las tecnologías es un proceso lento por lo que este riesgo no es muy elevado. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

El Grupo ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil entre 5 y 15 años (15 años para el sector aeronáutico). Esta estimación se ha realizado en base al estudio de las perspectivas de negocio futuro de la tecnología desarrollada y considerando la práctica generalizada en el sector aeronáutico. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia.

El Grupo revisa en cada cierre que la viabilidad técnica y económica de los proyectos capitalizados sigue existiendo, con el objeto de garantizar la recuperación de los costes por desarrollo.

## **2.8. Empresa en Funcionamiento**

A 31 de diciembre de 2016 el Grupo presentaba una situación de desequilibrio financiero al superar el pasivo corriente consolidado al activo corriente consolidado en 26.209 miles de euros y unas pérdidas incurridas que supusieron una reducción de los fondos propios consolidados hasta los 5.111 miles de euros negativos. A 30 de junio de 2017, esta situación ha sido resuelta mediante la ampliación de capital por compensación de créditos descrita en la Nota 14, presentando un fondo de maniobra positivo al superar el activo corriente consolidado al pasivo corriente consolidado en 12.946 miles de euros. No obstante, las pérdidas incurridas en los últimos ejercicios, así como en el actual periodo podrían poner en duda el cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento y, en consecuencia, la capacidad del Grupo para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con la que figuran en el balance de situación adjunto, que ha sido preparado asumiendo que tal actividad continuará.

Existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento:

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

- El 9 de febrero de 2017 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado una ampliación de capital por importe de 55.186 miles de euros, de los que 53.013 miles de euros estaban incluidos en el pasivo corriente al 31 de diciembre de 2016, totalmente suscrita y desembolsada a través de la capitalización de los créditos que diversos acreedores, entre ellos BTC DOS S.àr.l. y Neuer Gedanke, S.A., tenían frente a la misma. Esta operación ha permitido restablecer el equilibrio patrimonial y fortalecer los recursos propios del Grupo.
- El 29 de diciembre de 2016 el Grupo firmó un acuerdo de refinanciación de su deuda bancaria con sus cuatro principales entidades. Este acuerdo concede un período de carencia hasta mayo de 2018, extiende los calendarios de amortización hasta mayo de 2022 y contempla el otorgamiento de líneas de crédito adicionales por 919 miles de euros.
- En los últimos meses de 2016 el Grupo recibió financiación de las Administraciones Públicas para por importe de 10.014 miles de euros (véanse Notas 4.3. y 19). Estos préstamos permiten financiar gran parte de las necesidades de inversión para los próximos ejercicios.
- El 22 de febrero de 2017 la Sociedad y su filial, Carbuces Aerospace and Defense Global, S.A.U. ("Carbuces A&D") han firmado una carta de intenciones vinculante con Inversiones Industriales Txindoki, S.L. ("Aristrain"), perteneciente al Grupo Aristrain, mediante la cual esta última prestará a Carbuces A&D un importe de hasta 25.000 miles de euros, disponibles entre el tercer trimestre de 2017 y junio de 2018, con un vencimiento a cinco años y un tipo de interés del 5% anual más otro 5% PIK.

El importe dispuesto de este crédito irá destinado en su totalidad a la inversión en la división aeronáutica para la ejecución de la cartera de pedidos y la consecución de nuevos negocios en el ámbito aéreo y de defensa. La cantidad dispuesta podrá ser amortizada mediante la devolución, mediante la conversión del derecho de crédito en acciones de Carbuces A&D Global o mediante su capitalización en acciones de la Sociedad bajo determinadas condiciones (que Carbuces Europe, S.A. cotice en un mercado continuo nacional o en un mercado de valores internacionales y, de forma simultánea, concurren determinados niveles de capitalización y liquidez.).

Con fecha 12 de julio de 2017, el Grupo ha formalizado el contrato de financiación con Inversiones Industriales Txindoki, S.L., aunque el desembolso efectivo de préstamos se producirá una vez que se cumplan las condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentra la aprobación, por parte de las entidades financieras, del otorgamiento de la prenda de las acciones de la sociedad dependiente Carbuces A&D Global en favor de Txindoki, además de otras habituales en este tipo de operaciones. Los Administradores de la Sociedad Dominante no prevén que se produzcan dificultades en el cumplimiento de estas condiciones.

- En el primer semestre de 2017 se han firmado nuevas pólizas de circulante firmadas por importe de 1.760 miles de euros para financiar proyectos de la sociedad consolidada Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. Además, esta sociedad ha renovado una línea de crédito de 1.500 miles de euros.
- En diciembre de 2015 y enero de 2016 se emitieron warrants por importe de 35 y 5 millones de euros, respectivamente, a favor de BTC y LAS Holdings, S.àr.l. (Véase Nota 14.2.e.), que son susceptibles de ejecución por sus tenedores.
- Finalmente, la Dirección del Grupo ha actualizado en la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados con base en el Plan de Negocio aprobado, el análisis de los flujos esperados de tesorería, así como la previsión de la cifra de negocios y resultados esperados correspondiente a dicho período, en base a lo que se prevé cerrar el ejercicio 2017 con un saldo positivo de caja, sujeto a las hipótesis y asunciones realizadas que se detallan a continuación:
  - Continuidad en el incremento de los pedidos relacionados con los programas de fabricación de piezas para Airbus en línea con el calendario de entregas de aeronaves previsto por este último.
  - Renovación a su vencimiento de las líneas de circulante existentes actualmente con entidades financieras no incluidas en el acuerdo de refinanciación.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

- Negociación del calendario de pago de determinados préstamos con Administraciones Públicas, ya concluida en su mayor parte al 31 de diciembre de 2016.
- Enajenación de determinados activos no estratégicos que no están siendo considerados en el presupuesto de la compañía.
- La posibilidad de reducir los gastos, sin disminuir la capacidad operativa del Grupo, según se desprende del presupuesto para el ejercicio 2017.

El cumplimiento del citado presupuesto requiere necesidades adicionales de fondos para los ejercicios 2018 y siguientes por un importe aproximado de 30 millones de euros, destinados fundamentalmente a la financiación actividades de inversión.

Considerando lo anteriormente indicado, los Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual contempla que el Grupo realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones.

### **3. Normas de registro y valoración**

#### **3.1. Dependientes**

##### **3.1.1. Adquisición de control**

Las adquisiciones por parte de la Sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (véase Nota 3.7). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el valor de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida, se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

##### **3.1.2. Método de consolidación**

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. *Homogeneización temporal.* Los Estados Financieros Intermedios Consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

Cuando una sociedad entra a formar parte del Grupo o salga fuera del mismo, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo individuales a incluir en la consolidación deberán estar referidas únicamente a la parte del ejercicio en que dicha sociedad haya formado parte del Grupo.

2. *Homogeneización valorativa.* Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales consolidadas de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

3. *Agregación.* Las diferentes partidas de los estados financieros individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

4. *Eliminación inversión-patrimonio neto.* Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la Sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la Sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

5. *Participación de socios externos.* La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

6. *Eliminaciones de partidas intragrupo.* Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

### **3.1.3. Modificación de la participación sin pérdida de control**

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la Sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
- c) Se ajustan los importes de los "ajustes por cambios de valor" y de "subvenciones, donaciones y legados" para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;

- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), b) y c) anteriores se contabilizará en reservas.

### **3.1.4. Pérdida de control**

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en los estados financieros consolidados.
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (véase Nota 3.7) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro.
- d) Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

La Sociedad reevaluará anualmente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en la existencia de control.

## **3.2. Asociadas y multigrupo**

### **3.2.1. Método de integración proporcional**

Las sociedades multigrupo se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de integración proporcional.

La aplicación del método de integración proporcional consiste en la incorporación a los estados financieros consolidados de la porción de activos, pasivos, gastos, ingresos, flujos de efectivo y demás partidas de la sociedad multigrupo correspondiente al porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo, sin perjuicio de las homogeneizaciones previas y de los ajustes y eliminaciones que resulten pertinentes.

La aplicación del método de integración proporcional se efectúa conforme a las mismas reglas que las descritas en el apartado anterior para el método de integración global, en particular, en lo que afecta a la aplicación del método de adquisición y el cálculo del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación, si bien, teniendo en cuenta lo siguiente:

- La agregación de partidas se realiza en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la sociedad multigrupo;
- Los créditos y débitos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y resultados de las operaciones con las sociedades multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la multigrupo;
- No figura ninguna partida de socios externos de la sociedad multigrupo;

### **3.2.2. Método de puesta en equivalencia**

Las sociedades asociadas se incluyen en los estados financieros consolidados aplicando el método de puesta en equivalencia.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

### **3.2.3. Modificación de la participación**

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, esta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación, pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

### **3.2.4. Pérdida de la condición de sociedad asociada o multigrupo**

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad multigrupo o asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

aplicables a los instrumentos financieros (véase Nota 3.7), considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada o multigrupo pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota 3.1.2.

Si una sociedad asociada pasa a tener la calificación de multigrupo (y se aplica el método de integración proporcional) se mantienen las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación previa, aplicándose el método de integración proporcional indicado en la Nota 3.1.2.

Si una sociedad multigrupo (consolidada por el método de integración proporcional) pasa a tener la calificación de asociada, se contabiliza por puesta en equivalencia inicialmente a partir de los activos y pasivos consolidados atribuibles a dicha participación, manteniéndose en el balance las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación retenida.

### **3.3. Inmovilizado intangible**

#### **3.3.1. Fondo de comercio**

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el valor de los pasivos asumidos, representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo, sobre los que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

A partir del 1 de enero de 2016 el Grupo amortiza la partida de fondo de comercio en un plazo de diez años. En su lugar, las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) a las que se ha asignado el fondo de comercio se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro de valor, procediéndose, en su caso, al registro de un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por la corrección valorativa correspondiente.

Las pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios futuros.

#### **3.3.2. Gastos de investigación y desarrollo**

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y la rentabilidad económico-comercial del proyecto
- Se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, en unos plazos situados entre los 5 y los 10 años.

De acuerdo con las prácticas contables aplicables en el sector aeronáutico, derivadas del largo plazo de maduración de los proyectos aeronáuticos, estos gastos se amortizarán a partir del momento en que los

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

proyectos desarrollados asociados a programas aeronáuticos comienzan su fabricación en serie y de manera lineal durante la vida útil estimada para cada proyecto, es decir, en unos plazos de entre 5 y 10 años. El resto de activos de desarrollo capitalizados se amortizarán de manera lineal y en un plazo de 5 años. Con la aprobación de la nueva Ley de Auditoría y sus impactos en el Código de Comercio se ha estimado por parte de la Dirección de la Sociedad, que todos los bienes intangibles se amortizan en un período máximo de diez años.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (véase Nota 3.6).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### **3.3.3. Licencias y marcas**

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de cinco años.

### **3.3.4. Propiedad industrial**

La propiedad industrial corresponde a patentes desarrolladas por el Grupo o adquiridas a terceros, y se reconoce por su precio de adquisición o coste de desarrollo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas. El precio de adquisición de las patentes se establece en base a valoraciones realizadas por terceros independientes.

Las patentes se amortizan en un plazo máximo de 5 años a partir de que se espera que vayan a contribuir a la generación de ingresos para el Grupo. No existe propiedad industrial de vida útil indefinida.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran para la patente con número de expediente P-201230230 "Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión", concedida por la Oficina Española de Patentes y Marcas, una vida útil de 10 años, según la Ley 11/1986 de 20 de marzo de patentes.

### **3.3.5. Aplicaciones informáticas**

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los seis años, una vez se produce su puesta en marcha.

## **3.4. Inmovilizado material**

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<b>Método de amortización</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
Construcciones	Lineal	20-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	5-15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	3-33
Otro inmovilizado material	Lineal	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (véase Nota 3.6).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 3.5. Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

### 3.6. Pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles y materiales

Siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

- Los valores recuperables se calcularán para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmobilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017

La Dirección preparará para cada unidad generadora de efectivo (Aero, Mobility e Infraestructuras) su Plan de Negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cinco ejercicios. Dicho Plan de Negocio es aprobado por el Consejo de Administración. Los principales componentes de dicho plan son:

- Proyecciones de resultados
- Proyecciones de inversiones y capital circulante

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- Tipo de descuento a aplicar, entendiendo éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior. Las proyecciones financieras son preparadas por mercados y actividades, abarcando un horizonte temporal de 5 años. Las hipótesis más significativas utilizadas para la determinación del importe recuperable han sido las siguientes:

- Periodo abarcado por las proyecciones: 2017 a 2021.
- Tasa de crecimiento de los flujos a partir del año 2018: 1,9%.
- Ingresos previstos en base a la mejor estimación de la cadencia de entrega de las piezas correspondientes a los contratos adjudicados a la fecha actual.
- Entrada de financiación por importe de 30 millones de euros entre 2017 y 2018. La mayor parte de esta financiación se corresponde con inversiones para la división de Mobility, cuya ejecución irá ligada a la consecución de nuevos contratos de fabricación (véase Nota 2.8).
- Cierre de la operación con el Grupo Aristrain (véase Nota 2.8).
- Consecución de nuevos contratos en cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo, en base a ratios de contratación históricos.
- Estimación del margen bruto en base a un estándar de coste de materiales considerando una curva de aprendizaje en horas/piezas según los parámetros del sector.
- WACC Aeronáutico: 7,01% (7,01% en 2016).
- WACC Mobility: 7,71% (7,71% en 2016).
- WACC Infraestructuras: 7,71% (7,71% en 2016).

Los planes de negocio así preparados son revisados y finalmente aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

### **3.7. Activos financieros**

#### **3.7.1. Préstamos y partidas a cobrar**

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Otros activos financieros” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado.

#### **3.7.2. Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperación del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (véase Nota 3.8).

### **3.7.3. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

### **3.7.4. Deterioro de activos financieros**

El Grupo realiza un test anual de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **3.7.5. Baja de activos financieros**

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

### **3.8. Derivados financieros y cobertura contable**

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

El Grupo no ha calificado ningún instrumento financiero para contabilidad de cobertura, por lo que las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Durante el año 2015 el Grupo contrató ciertos préstamos convertibles con Black Toro Capital DOS S.àr.l. y Anangu Grup, S.L. por importe 30.000 y 4.000 miles de euros y con vencimiento en los años 2017 y 2018, respectivamente (véanse Notas 4.3. y 19). Asimismo, en el ejercicio 2016 el Grupo contrató un préstamo convertible con BTC DOS S.àr.l., por importe de 10.000 miles de euros, con vencimiento en 2017. Conforme a lo previsto en los términos y condiciones de los contratos, estas financiaciones tienen un carácter de instrumentos híbridos, que incluyen un elemento de pasivo por deuda financiera y un derivado implícito relativo a la opción de conversión. En cada cierre contable deberá actualizarse la valoración del derivado implícito, registrándose las variaciones de valor a través de la cuenta de pérdidas y ganancias. La deuda del pasivo financiero se calcula en el momento inicial por diferencia entre el valor nominal recibido y el valor del derivado implícito antes indicado. Dicha deuda financiera deberá registrarse a partir de ese momento, siguiendo el método del coste amortizado. Los datos utilizados para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se basan en el uso de datos observables de mercado que estén disponibles, ya sea sobre la base de precios de cotización de mercado o mediante la aplicación de técnicas de valoración.

Las técnicas de valoración utilizadas para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluyen el descuento de flujos de caja futuros asociados a los mismos, utilizando suposiciones basadas en las condiciones del mercado a la fecha de la valoración o el uso de precios establecidos para instrumentos similares, entre otros. La valoración de los instrumentos financieros derivados y la identificación y valoración de los derivados implícitos requiere el uso de un considerable juicio profesional. Estas estimaciones se basan en información de mercado disponible y técnicas de valoración adecuadas. El uso de diferentes hipótesis de mercado y/o técnicas de estimación puede tener un efecto significativo sobre los valores razonables calculado.

Al 30 de junio de 2017 el derivado implícito del préstamo de Black Toro Capital ha sido cancelado debido a la ampliación de Capital Social por compensación de créditos realizado, con fecha 9 de febrero de 2017 (véase Nota 14), mientras que el derivado implícito del préstamo de Anangu tiene un saldo acreedor de 294 miles de euros (véase Nota 19).

### **3.9. Existencias**

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El coste se determina por el FIFO. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (véase Nota 3.5).

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

### **3.10. Patrimonio neto e instrumentos de patrimonio propio**

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad dominante, una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad dominante se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad dominante (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El 21 de diciembre de 2015, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante procedió a la emisión de unas opciones sobre acciones a favor de BTC DOS S.á.r.l. ("BTC") por importe de 35.000 miles de euros, que conceden a su titular el derecho, pero no la obligación, de suscribir nuevas acciones hasta un máximo de 23.026.315 acciones. Dichas opciones sobre acciones estaban sujetas al cumplimiento de la condición suspensiva del desembolso íntegro de la financiación concedida el 11 de noviembre de 2015 por importe de 30.000.000 de euros, la cual se cumplió en el primer semestre de 2016. En la actualidad, el citado warrant no ha sido ejercido por BTC.

El 26 de enero de 2016, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante procedió a la emisión de unas opciones sobre acciones a favor de LAS Holdings S.á.r.l. ("LAS"), sociedad perteneciente al grupo norteamericano Wilbur Ross. Esta emisión de warrants implica la posibilidad de que Carbures realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por LAS de hasta un importe máximo de 8.185.690,76 euros a un precio de 1,69 euros por acción, en caso de que LAS ejercite el warrant emitido a su favor. En la actualidad, el citado Warrant no ha sido ejercido por LAS.

### **3.11. Pasivos financieros**

#### **3.11.1. Débitos y partidas a pagar**

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

### **3.12. Subvenciones recibidas**

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

Las subvenciones de explotación se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

### **3.13. Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

y los tipos impositivos 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.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

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 puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

### **3.14. Prestaciones a los empleados**

#### Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. Una prestación que exija la realización de servicios futuros no se califica como una indemnización por cese. Las indemnizaciones por cese se reconocerán como gasto en la fecha más temprana de las que se indica a continuación:

- i. aquella a partir de la cual no se pueda retirar la oferta efectuada y
- ii. aquella en la que se registra el coste de una reestructuración que implique un pago de una indemnización por cese.

En el caso de una oferta hecha para fomentar la renuncia voluntaria, los beneficios por terminación se miden en función del número de empleados que se espera acepten la oferta.

Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

#### Planes de participación en beneficios y bonus

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

#### Pagos basados en acciones

El Grupo reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el Patrimonio neto consolidado, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan con efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de éstos últimos, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

El Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, siguiendo las recomendaciones de mejores prácticas en materia de retribución de Consejeros y Alta Dirección, aprobó los contratos de los Consejeros Ejecutivos, y de Alta Dirección, aplicando la recomendación de que parte de la retribución fija sea en acciones de la Compañía, que se devenguen en diciembre de cada año y consolidan con la permanencia en la empresa por un plazo de 5 años, y de que parte de la remuneración variable sean acciones devengadas conforme al cumplimiento del Plan de Negocio de Grupo. Todo ello de acuerdo a las recomendaciones de alinear la retribución al riesgo y al largo plazo.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se han efectuado pagos basados en acciones a uno de los Administradores del Grupo, entregando un total de 770.000 acciones valoradas en 483 miles de euros (véase Nota 26).

### **3.15. Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen los Estados Financieros Intermedios Consolidados, sino que se informa sobre los mismos en las Notas de la memoria consolidada.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo contingente, siempre que sea prácticamente segura su recepción. No existen activos contingentes contabilizados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y al cierre del ejercicio 2016.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

### **3.16. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se pueda valorar con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

(a) Ingresos por ventas de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los bienes hayan sido entregados al cliente y no existe ninguna otra obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos hayan sido enviados al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se hayan transferido al cliente, y el Grupo tenga la evidencia objetiva de que éste haya aceptado los bienes. Las ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Reconocimiento ingresos Contrato Carbures Mobility, S.A.U. – Shenyang Hengrui

El 30 de junio de 2014 la Sociedad dominante firmó una serie de contratos con la sociedad china Shenyang Hengrui Imp. & Exp. Trade Co. Ltd. (Hengrui) para el desarrollo en exclusiva del negocio de lineales y piezas de materiales compuestos para automoción en China mediante la tecnología RMCP, patentada por Carbures, por un precio total de 97.036 miles de dólares. La actividad comercial de la sociedad china se realizará bajo la marca “Hengrui by Carbures”.

Hengrui es una sociedad china especializada en acero y productos de metal no ferroso y en introducción de equipos y tecnología extranjeros en la República Popular China. Su socio fue consejero de algunas empresas del Grupo Carbures en la fase de implementación en el continente asiático, aunque en la actualidad ya no es consejero de ninguna sociedad del Grupo.

Dichos contratos contemplan la venta de 7 lineales RMCP a Hengrui y distribución a terceros de un número variable de dichos lineales en China, así como los derechos de “royalties” para el uso de la tecnología RMCP en China.

El reconocimiento de ingresos del contrato de cesión de “royalties” se reconoce de acuerdo con un criterio de prudencia progresivamente en el periodo de tiempo en el que se extiende la cesión (5 años). Al haberse modificado el contrato con el cliente y habiendo sido sustituido en su totalidad, la empresa no ha imputado en el primer semestre del 2017 ningún ingreso por este concepto.

El reconocimiento de ingresos del contrato de venta de lineales se realiza a la entrega y puesta en marcha de cada una de las máquinas, por lo que al 30 de junio de 2017 no se ha devengado ingreso alguno por este contrato.

El calendario previsto de los trabajos de ingeniería, suministro de útiles y entrega de los lineales se extenderá durante los ejercicios 2017 a 2019, si bien determinadas partes comenzaron a ser entregadas e instaladas en el primer semestre de 2016.

El coste activado como existencias en curso en relación a este contrato a 30 de junio de 2017 asciende a 3.400 miles de euros (3.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). En el ejercicio 2015 se traspasaron 3.056 miles de euros a “Inmovilizado en curso y anticipos” puesto que la Dirección de la Sociedad Dominante decidió que los citados lineales van a ser utilizados en las instalaciones de El Burgo de Osma (Soria) para el desarrollo de proyectos de automoción. Al cierre del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 el Grupo ha procedido a registrar una pérdida por deterioro por lenta rotación correspondiente a existencias con antigüedad superior a 12 meses por importe de 415 miles de euros (véase Nota 12).

Reconocimiento de ingresos en Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.

Los ingresos correspondientes a la fabricación de lineales para piezas de automoción por las sociedades dependientes pertenecientes al grupo Mapro se reconocen en el momento de la aceptación del lineal por parte del cliente, que suele darse generalmente cuando dicho proyecto está al 90% aproximadamente de grado de ejecución. El resto de costes hasta completar el proyecto corresponden principalmente a trabajos de puesta en marcha.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

(b) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

El Grupo determina el grado de realización de la prestación de los servicios mediante el método lineal en el tiempo. En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la Dirección.

(c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen en el epígrafe de ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

(d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el epígrafe de ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se establece el derecho a recibir el pago.

### **3.17. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

#### Arrendamientos financieros

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

#### Arrendamientos operativos

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

### **3.18. Transacciones en moneda extranjera**

#### **3.18.1. Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en el que el Grupo genera y emplea efectivo.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

#### **3.18.2. Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro**

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en un epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de “diferencia de conversión”, en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y;
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Al 30 de junio de 2017 ninguna sociedad del Grupo tiene una moneda hiperinflacionaria.

### **3.18.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

### **3.19. Información financiera por segmentos**

El Grupo inició en el ejercicio 2015 un proceso de reestructuración, con el objetivo de reorganizar las diferentes líneas de negocio en torno a tres ramas de actividad o unidades generadoras de efectivo: Aeronáutica, Mobility y Obra Civil, que se concluyó en el ejercicio 2016.

Esta reorganización supuso la reasignación de activos, pasivos y contratos, escindiendo ramas de actividad y convirtiendo a la Sociedad Dominante, Carbures Europe S.A., en la tenedora de las acciones y participaciones de la subholdings que encabezan cada rama de actividad.

De acuerdo con lo recogido en las NOFCAC el Grupo presenta en las presentes cuentas anuales consolidadas, la información distribuida por segmentos recogida en la Nota 32.

La Sociedad matriz está domiciliada en España. El desglose del componente principal de los ingresos ordinarios totales de clientes externos en otros países se muestra en la Nota 22.

### **3.20. Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

### **3.21. Combinaciones de negocios**

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (véase Nota 3.20).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (véase Nota 3.1).

### **3.22. Negocios conjuntos**

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

El Grupo participa en un negocio conjunto, que se gestiona a través de sociedades multigrupo o de explotaciones y activos controlados de forma conjunta.

Los negocios conjuntos que se manifiestan a través de la constitución de una persona jurídica independiente o empresas controlados de forma conjunta (sociedades multigrupo) se contabilizan de acuerdo con el criterio establecido en la Nota 3.2.

En relación con las explotaciones y activos controlados de forma conjunta, que implican el uso de activos y otros recursos propiedad de los partícipes, el Grupo reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconoce la parte que corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Adicionalmente se registran los gastos incurridos en relación con la participación en el negocio conjunto.

Los resultados no realizados que surjan de transacciones recíprocas se eliminan en proporción a la participación, así como los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

### **3.23. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas**

#### **a) Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

#### **b) Actividades interrumpidas**

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias neto de impuestos.

Con fecha 29 de junio de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha decidido cesar la condición de Activo no corriente mantenido para la venta de Grupo Profesional Planeacion y Proyectos, S.A. de C.V.(véase Nota 5).

## **4. Gestión del Riesgo Financiero**

### **4.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017

como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

### 4.1.1. Riesgo de mercado

#### a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo dispone de filiales en los Estados Unidos de América, México, China y Polonia, estando expuesto por tanto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, que se deriva principalmente de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La facturación de las piezas fabricadas para determinados programas aeronáuticos y de automoción, la compra de materias primas y la subcontratación de determinados servicios se realizan en dólares estadounidenses o en otras monedas distintas del euro. El Grupo no tiene contratada ninguna cobertura para cubrir el riesgo de tipo de cambio al considerar que este no es significativo.

#### b) Riesgo de precio

El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio por la venta de los productos comercializados, dado que dichas ventas son realizadas sobre la base de pérdidas cerradas en los que el precio ha sido fijado previamente por el Grupo, por lo que las posibles fluctuaciones en los precios de compra pueden ser trasladadas a los precios de venta, manteniendo los márgenes de rentabilidad.

El Grupo está expuesto al riesgo del precio derivado de títulos de capital cotizados debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las inversiones en títulos de capital del Grupo son inversiones con cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) correspondiendo en su totalidad a participaciones en Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis).

#### c) Riesgo de tipo de interés

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

En relación a las actividades de financiación, tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

El tipo de interés de los principales préstamos del Grupo es un tipo variable referenciado al Euribor, siendo dicho tipo referenciado a un año el más usual.

### 4.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo de Administración. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. No hay ventas a clientes minoristas.

El Grupo no emplea seguros de crédito dado que la mayoría de sus clientes son grandes empresas de reconocido prestigio y solvencia contrastada.

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

### **4.1.3. Riesgo de liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo en función de los flujos de efectivo esperados. Normalmente este proceso se lleva a cabo a nivel de las entidades operativas del grupo, conforme a las prácticas y límites establecidos por éste. Los límites establecidos varían en función de la zona geográfica con el fin de tener en cuenta la liquidez del mercado en el que opera la sociedad. Adicionalmente, la política de gestión de liquidez implica la realización de proyecciones de flujos de efectivo en las monedas principales en las que se opera, considerando también el nivel de activos líquidos necesarios para alcanzar dichas proyecciones; el control de los índices de liquidez de balance y su comparación con los requisitos de mercado; y el mantenimiento de los planes de financiación mediante deuda.

### **4.2. Estimación del valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

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 y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

### **4.3. Liquidez**

La dirección de la Sociedad dominante realiza un seguimiento de las previsiones de reserva de liquidez del grupo en función de los flujos de efectivos esperados.

La gestión del riesgo de liquidez a nivel del grupo Carbures se realiza de forma centralizada, estableciéndose una política de liquidez en base a los siguientes criterios:

- 1.- Gestión integral de la tesorería, con el objeto de optimizar las posiciones de liquidez diarias existentes en las distintas compañías.
- 2.- Desarrollo de líneas de financiación especialmente a largo plazo que garanticen la disponibilidad de efectivo y pago de obligaciones ante cualquier escenario de comportamiento anormal o estrés en cobros y saldos disponibles.
- 3.- Gestión eficiente del Capital Circulante, buscando el cumplimiento de los compromisos de cobro por parte de clientes.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

4.- Monetización de activos financieros, en la medida en que fuera viable llevarlo a cabo en condiciones razonables de mercado, a través de programas de factoring y de descuento de derechos de cobro futuros.

5.- Financiación en mercado de capitales como fuentes alternativas a las bancarias.

Dada la situación de crecimiento continuo del Grupo el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito.

Con objeto de asegurar una adecuada gestión del riesgo de liquidez es de destacar que, tanto a nivel de grupo, como a nivel de cada área de negocio y proyectos se han establecido mecanismos que recogen las previsiones de generación y necesidades de caja previstas de manera sistemática para anticipar y monitorizar de forma continuada la posición de liquidez del Grupo.

Al 30 de junio de 2017, aunque el balance de situación consolidado presenta un fondo de maniobra positivo de 12.946 miles de euros, en los ejercicios 2015 y 2016 el Grupo sufrió ciertas tensiones de liquidez debido, entre otros aspectos, al vencimiento de obligaciones de pago, retrasos en la ejecución del plan de negocios y en la obtención de financiación bancaria. Estos factores motivaron que se haya tenido que negociar ciertos aplazamientos de pago a proveedores y entidades financieras, así como la búsqueda de fuentes de financiación alternativas. Con el objeto de dotar al Grupo de la liquidez suficiente para cubrir las necesidades de capital circulante y otras necesidades, se han firmado los siguientes contratos que han permitido mejorar la posición de liquidez del Grupo:

1. El 11 de noviembre de 2015 la Sociedad dominante firmó una operación de financiación a largo plazo con BTC por importe de 30.000 miles de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2017 y un tipo de interés aplicable del 6%, desembolsadas entre diciembre de 2015 y marzo de 2016.
2. En el mes de abril de 2016 el Grupo inició negociaciones con las principales entidades financieras para lograr una recalendarización de la deuda bancaria y obtener líneas adicionales de financiación. Estas negociaciones concluyeron con la firma, el 29 de diciembre de 2016, de un Acuerdo Marco de refinanciación (véase Nota 19).
3. A lo largo de 2016 diversas sociedades dependientes han resultado beneficiarias de préstamos del Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital, por importe de 8.916 miles de euros dentro de la convocatoria 2016 del Programa de Reindustrialización y Fomento de la Actividad Industrial. Adicionalmente se han recibido otros préstamos de diversas administraciones por importe de 1.098 miles de euros. Los fondos de estos préstamos serán destinados a inversiones dentro del Plan de Negocio del Grupo (véanse Notas 2.8 y 19).
4. El 6 de octubre de 2016 la Sociedad Dominante del Grupo formalizó un préstamo con Banco Popular Español, S.A., por importe de 10.000 miles de euros, garantizado por la prenda sobre un depósito por el mismo importe constituido por BTC DOS S.àr.l.
5. En febrero de 2017 se ha realizado una ampliación de capital por compensación de créditos por un importe total de 55.186 miles de euros, lo que mejora de forma importante la liquidez y los Fondos Propios de la sociedad (véase Nota 14).
6. A 31 de mayo de 2017 se firmaron los acuerdos para la refinanciación de préstamos bancarios con las principales entidades acreedoras del Grupo por un importe de 12.537 miles de euros, además de lograr líneas de circulante adicionales por importe de 919 miles de euros.
7. El 12 de julio de 2017 se ha firmado el acuerdo definitivo con Inversiones Industriales Txindoki (Grupo Aristrain), mediante el cual esta última financiará a Carbures con una suma de hasta 25.000 miles de euros. Dicha operación podrá instrumentarse tanto mediante un préstamo como mediante la emisión de instrumentos de deuda. Dicho crédito podría amortizarse en metálico o mediante acciones

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

8. En el primer semestre de 2017 se han firmado nuevas pólizas de circulante firmadas por importe de 1.760 miles de euros para financiar proyectos de la sociedad consolidada Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. Además, esta sociedad renovó una línea de 1.500 miles de euros.

Tal y como se indica en la Nota 2.8 de empresa en funcionamiento, el Grupo ha realizado un plan de flujos de tesorería para 2017 que, partiendo de las previsiones del Plan de Negocio y de un saldo positivo de caja a nivel consolidado a cierre de 2016 de aproximadamente 16.619 miles de euros, y considerando los flujos estimados de explotación y determinadas medidas de gestión adoptadas en 2016 y otras medidas a adoptar en el presente ejercicio, permitirá cubrir las necesidades del ejercicio y finalizar el mismo con un saldo de caja estimado positivo.

Si bien no está contemplado en el presupuesto de tesorería, los Administradores entienden que el Grupo podría recurrir a operaciones de ampliación de capital o fórmulas alternativas de financiación en caso de que se produjeran desviaciones en las previsiones de flujos que afectaran a la posición de liquidez del grupo.

## **5. Combinaciones de negocio**

### **5.1 Cambios en el perímetro de consolidación del ejercicio 2016.**

#### Constitución de subsidiarias:

El 29 de abril quedó inscrita en el Registro Mercantil la nueva subsidiaria Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U., siendo su único accionista al 100% Carbures Europe, S.A.

#### Adquisición de subsidiarias:

En el ejercicio 2016, Carbures Europe adquirió la Sociedad SRT Capital FF, LLC a Neuer Gedanke, S.L. por 1 Euro. Esta Sociedad es el vehículo por el que Neuer Gedanke demandó conjuntamente con Carbures Europe, S.A. en el ejercicio 2015 a Emerging Markets Intrinsic (EMI) por la enajenación por parte de EMI de las acciones de Carbures Europe, S.A. propiedad de SRT Capital FF, LLC, otorgadas como garantía de financiación de EMI a Carbures Europe, S.A.

#### Fusiones:

El 29 de diciembre de 2016 se otorgó la escritura de fusión por absorción entre las sociedades consolidadas Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. (sociedad absorbente) y Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.L. (sociedad absorbida), y se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona. Esta fusión se realizó con efectos contables desde el 1 de enero de 2016.

#### Pérdida de control:

##### *Technical & Racing Composites, S.L.U.-*

El 10 de marzo de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 2 de Barcelona declaró el concurso de la sociedad Technical & Racing Composites, S.L.U. por razones económicas fundamentadas en la crisis general, el impago de clientes, la falta de financiación y el excesivo apalancamiento, designando un Administrador Concursal con sustitución de las facultades de disposición y administración de los administradores de la sociedad. El 17 de junio de 2016 el juez competente dictó auto de adjudicación de la unidad productiva en favor de Koenisseg Automotibe AB.

El 11 de julio de 2016 se dictó auto de disolución de la sociedad y apertura de la fase de liquidación.

Como resultado de la pérdida de control de esta sociedad, los administradores de la Sociedad dominante la excluyeron del perímetro de consolidación del Grupo lo que provocó un ingreso por la pérdida de control por importe de 1.050 miles de euros como consecuencia de la baja de los activos netos que aportaba la citada sociedad.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

*Plan 3 Planificación Estrategia y Tecnología, S.L.U.-*

El 29 de julio de 2016 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Cádiz declaró el concurso de la sociedad Plan 3 Planificación Estrategia y Tecnología, S.L.U. ("Plan 3") por razones económicas fundamentadas en la situación de insolvencia de esta sociedad.

El 23 de septiembre se dictó auto de conclusión del concurso por insuficiencia de masa activa. En consecuencia, los administradores de la Sociedad dominante la han excluido del perímetro de consolidación del Grupo lo que ha provocado un ingreso por la pérdida de control por importe de 1.903 miles de euros como consecuencia de la baja de los activos netos que aportaba la citada sociedad (véase Nota 6).

*Carbures LLC -*

En el ejercicio 2015 se cerró la planta productiva de Carbures LLC y en 2016 se disolvió la citada sociedad, que, como consecuencia, se excluyó del perímetro de consolidación.

La baja de los activos y pasivos de las citadas sociedades como consecuencia de su salida del perímetro de consolidación supuso un impacto de 2.953 miles de euros en el ejercicio 2016.

**5.2. Cambios en el perímetro de consolidación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017**

Pérdida de control:

*Universidad de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda.-*

Con fecha 6 de enero de 2017, la Sociedad dominante ha procedido a la liquidación ante el Registro Mercantil de Portugal de la sociedad íntegramente participada Universidad de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda..

Como resultado de la liquidación de esta sociedad, los administradores de la Sociedad dominante la han dado de baja del perímetro de consolidación del Grupo lo que ha provocado un gasto por la pérdida de control por importe de 449 miles de euros en el periodo finalizado el 30 de junio de 2017.

Activo No Corriente Mantenido para la Venta:

Con fecha 29 de junio de 2017, el Consejo de Administración del Grupo ha decidido cesar la condición de Activo no corriente mantenido para la venta de Grupo Profesional Planeacion y Poyectos, S.A. de C.V., por lo que, en el cierre a 30 de junio de 2017, esta Sociedad se consolida por integración global.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**6. Inmovilizado intangible**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016 es el siguiente:

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

	Miles de euros					
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Cartera de clientes	Fondo de Comercio	Total
Coste a 01/01/2017	21.768	12.253	4.132	12.301	17.705	68.159
Altas	26	-	253	-	-	279
Altas por combinaciones de negocios	187	-	1.720	-	-	1.907
Bajas	-	-	(4)	-	-	(4)
<b>Coste a 30/06/2017</b>	<b>21.981</b>	<b>12.253</b>	<b>6.101</b>	<b>12.301</b>	<b>17.705</b>	<b>70.341</b>
Amort.Acum. a 01/01/2017	(9.751)	(1.434)	(3.310)	(5.992)	(1.643)	(22.130)
Amortizaciones	(1.463)	(579)	(343)	(680)	(807)	(3.872)
Bajas	-	-	4	-	-	4
Altas por combinaciones de negocios	-	-	(878)	-	-	(878)
<b>Amort.Acum. a 30/06/2017</b>	<b>(11.214)</b>	<b>(2.013)</b>	<b>(4.527)</b>	<b>(6.672)</b>	<b>(2.450)</b>	<b>(26.876)</b>
Deterioro a 01/01/2017	(1.976)	-	-	-	(1.274)	(3.250)
Deterioros	(157)	-	-	-	-	(157)
<b>Deterioro a 30/06/2017</b>	<b>(2.133)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(3.407)</b>
<b>VNC a 30/06/2017</b>	<b>8.634</b>	<b>10.240</b>	<b>1.574</b>	<b>5.629</b>	<b>13.981</b>	<b>40.058</b>

Ejercicio 2016:

	Miles de euros					
	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Cartera de clientes	Fondo de Comercio	Total
Coste a 01/01/2016	24.494	12.261	3.973	12.301	20.507	73.536
Altas	14	-	450	-	-	464
Bajas	(487)	-	-	-	-	(487)
Bajas por salida del perímetro	(2.253)	(8)	(291)	-	(2.802)	(5.354)
<b>Coste a 31/12/2016</b>	<b>21.768</b>	<b>12.253</b>	<b>4.132</b>	<b>12.301</b>	<b>17.705</b>	<b>68.159</b>
Amort. Acum. A 01/01/2016	(7.301)	(239)	(2.817)	(3.920)	-	(14.277)
Amortizaciones	(2.989)	(1.203)	(742)	(2.072)	(1.643)	(8.649)
Baja amortización salida del perímetro	539	8	249	-	-	796
<b>Amort. Acum. a 31/12/2016</b>	<b>(9.751)</b>	<b>(1.434)</b>	<b>(3.310)</b>	<b>(5.992)</b>	<b>(1.643)</b>	<b>(22.130)</b>
Deterioro a 01/01/2016	(4.114)	-	-	-	(3.900)	(8.014)
Deterioros	-	-	-	-	(176)	(176)
Reversión deterioro	424	-	-	-	-	424
Baja deterioro salida perímetro	1.714	-	-	-	2.802	4.516
<b>Deterioro a 31-12-2016</b>	<b>(1.976)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(3.250)</b>
<b>VNC a 31/12/2016</b>	<b>10.041</b>	<b>10.819</b>	<b>822</b>	<b>6.309</b>	<b>14.788</b>	<b>42.779</b>

Las principales altas del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y ejercicio 2016 corresponden a los costes en la adquisición e implantación de software de gestión (ERP). Las altas por combinaciones de negocio del ejercicio 2017 se deben a la integración de la Sociedad Dependiente Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. por integración global, dado que esta sociedad ha cesado su condición de mantenida para la venta mediante la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad dominante (véase Nota 5).

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y durante el ejercicio 2016 no se han llevado a cabo adquisiciones de inmovilizado intangible a empresas vinculadas (véase Nota 27).

La cartera de clientes identificada en la adquisición en el ejercicio 2013 de Carbures Defense, S.A.U. se deriva de relaciones con clientes basadas en carteras de servicios de ingeniería, para la que se estableció una vida útil estimada de 9 años.

La cartera de clientes identificada en la adquisición en el ejercicio 2013 de Carbures Aerospace Operations, S.A.U. se deriva de los contratos de suministros de piezas a largo plazo con clientes como Airbus y Aerolia, fijándose una vida útil estimada de 15 años, la cual fue modificada a 10 años en el ejercicio 2016.

Finalmente, la cartera de clientes identificada en la adquisición en el ejercicio 2014 de Mapro se deriva de relaciones con clientes basadas en contratos periódicos, diferenciando las relaciones de vida útil más larga (6 años) y, por otro, los de vida útil más breve (3 años).

El epígrafe "Patentes, licencias y marcas similares" incluye determinados activos intangibles por un importe de 2.566 y 2.623 miles de euros que se pusieron de manifiesto en la operación de toma de adquisición y toma de control de la sociedad Carbures Defense, S.A.U. y Carbures Aerospace Operations, S.A.U., respectivamente. La recuperación de los citados activos intangibles se ha realizado junto con las carteras de clientes identificadas y con los fondos de comercio (activos no identificados) originados todos ellos en las citadas adquisiciones societarias. Estos activos comenzaron a amortizar en un plazo de 10 años a partir del 1 de enero de 2016.

En el ejercicio 2016, como consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de las sociedades Technical & Racing Composites, S.L.U. y Plan 3 se procedió a dar de baja los activos y pasivos consolidados de las citadas sociedades (Véase Nota 1).

El Fondo de Comercio desglosado por UGE a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	Aeronáutico	Automoción
Atlántica de Composites, S.L.	3.737	-
Rama Actividad MP Productividad	-	288
Carbures Defense S.A.U.	3.051	-
Carbures Aerospace Operations, S.A.U.	3.895	-
aXcep GmbH	-	1.107
Grupo Mapro	-	1.903
	<b>10.683</b>	<b>3.298</b>

**6.1. Gastos de investigación y desarrollo**

Los principales proyectos de I+D activados por el Grupo son los siguientes:

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

Descripción	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Total
SUMERGIDOS	2.068	(930)	1.138
PLATINO	1.078	(315)	763
FSP20	1.014	(285)	729
HIMANU	935	(273)	662
PROYECTO ECLIPSE	723	(139)	584
CITIUS	647	(169)	478
DESAFÍO	551	(161)	390
AVANZA LEAN	544	(143)	401
SILENCIO	459	(134)	325
INNTER-NUREMCO	500	(225)	275
ODISEO	343	(100)	243
INDI	320	(81)	239
PROYECTO EDIFICAR	1.258	(1.132)	127
INMASART	277	(63)	214
<b>TOTAL</b>	<b>10.717</b>	<b>(4.150)</b>	<b>6.568</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Ejercicio 2016:

Descripción	Coste	Amortización acumulada	Total
SUMERGIDOS	2.068	(725)	1.343
PLATINO	1.078	(212)	866
FSP20	1.014	(187)	827
HIMANU	935	(183)	752
PROYECTO ECLIPSE	723	(105)	618
CITIUS	647	(107)	540
DESAFÍO	551	(108)	443
AVANZA LEAN	544	(120)	424
SILENCIO	459	(90)	369
INNTER-NUREMCO	500	(175)	325
ODISEO	343	(67)	276
INDI	320	(50)	270
PROYECTO EDIFICAR	1.258	(1.007)	251
INMASART	277	(37)	240
PROYECTO IGMP0201	359	(161)	198
RACK NR	157	-	157
PROYECTO IGMP0001	253	(101)	152
SEI AERONÁUTICO	187	(41)	146
FLIGHT EMA	127	-	127
	<b>11.800</b>	<b>(3.476)</b>	<b>8.324</b>

Los gastos de desarrollo netos activados corresponden, en su mayoría, al desarrollo de diseños de ingeniería correspondientes a determinados contratos de automoción, infraestructuras y aeronáutico. Todos estos proyectos están encaminados a la mejora de los conocimientos directamente aplicables a la labor del Grupo, tanto en lo que se refiere a materiales y sus aplicaciones como al desarrollo de herramientas informáticas y de gestión.

El Grupo comienza a amortizar los proyectos cuando se encuentran finalizados.

El Grupo ha recibido diversas subvenciones para financiar las inversiones a realizar en los gastos de desarrollo (véase Nota 17).

## 6.2. Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable según el cuadro adjunto.

	Miles de euros	
	30.06.2017	31.12.2016
Investigación y desarrollo	4.236	2.658
Patentes, licencias y marcas	74	74
Aplicaciones informáticas	2.529	1.760
	<b>6.839</b>	<b>4.492</b>

## 6.3. Seguros

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

## 6.4. Subvenciones

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la Nota 17 para la financiación parcial de sus inversiones en proyectos de desarrollo.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**6.5. Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio**

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso.

Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección tal y como se detalla en la Nota 3.6.

Los flujos de efectivo correspondientes al período proyectado se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa media de crecimiento a largo plazo para el negocio en que opera la UGE.

Las hipótesis clave utilizadas para el cálculo del valor en uso son las siguientes:

Tasa de Crecimiento	2017		2016	
	Europa	Norteamérica	Europa	Norteamérica
	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%

Tasa de Descuento	UGE	2017	2016
	Aeronáutica		7,01%
Mobility		7,71%	7,71%
Infraestructuras		7,71%	7,71%

La Dirección determinó el flujo de caja libre en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, considerando las circunstancias actuales de mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones internas del Grupo. Los tipos de descuento usados reflejan riesgos específicos relacionados con el sector en el que operan el Grupo.

En el ejercicio 2016 el Grupo deterioró el fondo de comercio de la sociedad “Carbures Mobility, S.A.U.” por importe de 176 miles de euros registrado en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

**7. Inmovilizado material**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado material” durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y ejercicio 2016 es el siguiente:

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

	Miles de euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utilaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	
Coste a 01/01/2017	769	14.748	21.339	6.657	3.199	6.971	53.683
Altas	-	-	1	239	58	172	470
Bajas	-	-	-	-	(48)	-	(48)
<b>Coste a 30/06/2017</b>	<b>769</b>	<b>14.748</b>	<b>21.340</b>	<b>6.896</b>	<b>3.209</b>	<b>7.143</b>	<b>54.105</b>
Amort.Acum. a 01/01/2017	-	(2.824)	(8.771)	(4.442)	(2.699)	-	(18.736)
Amortizaciones	-	(227)	(949)	(311)	(43)	-	(1.530)
Baja	-	-	-	-	48	-	48
<b>Amort.Acum. a 30/06/2017</b>	<b>-</b>	<b>(3.051)</b>	<b>(9.720)</b>	<b>(4.753)</b>	<b>(2.694)</b>	<b>-</b>	<b>(20.218)</b>
<b>VNC a 30/06/2017</b>	<b>769</b>	<b>11.697</b>	<b>11.620</b>	<b>2.143</b>	<b>515</b>	<b>7.143</b>	<b>33.887</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Ejercicio 2016:

	Miles de euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Inmovilización en curso y anticipos	
Coste a 01/01/2016	772	14.689	16.839	6.789	3.276	10.095	<b>52.460</b>
Altas	-	59	2.308	498	81	710	<b>3.656</b>
Trasposos	(3)	5	3.832	-	-	(3.834)	-
Bajas	-	-	(700)	-	(11)	-	<b>(711)</b>
Bajas salida perímetro	-	(5)	(940)	(630)	(1479)	-	<b>(1.722)</b>
<b>Coste a 31/12/2016</b>	<b>769</b>	<b>14.748</b>	<b>21.339</b>	<b>6.657</b>	<b>3.199</b>	<b>6.971</b>	<b>53.683</b>
Amort.Acum. a 01/01/2016	-	(2.362)	(7.989)	(4.435)	(2.685)	-	<b>(17.471)</b>
Amortizaciones	-	(462)	(1.487)	(350)	(104)	-	<b>(2.403)</b>
Baja	-	-	18	-	4	-	<b>22</b>
Bajas salida perímetro	-	-	687	343	86	-	<b>1.116</b>
<b>Amort.Acum. a 31/12/2016</b>	<b>-</b>	<b>(2.824)</b>	<b>(8.771)</b>	<b>(4.442)</b>	<b>(2.699)</b>	<b>-</b>	<b>(18.736)</b>
Deterioro a 01/01/2016	-	-	(254)	-	-	-	<b>(254)</b>
Bajas salida perímetro	-	-	254	-	-	-	<b>254</b>
<b>Deterioro a 31/12/2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VNC a 31/12/2016</b>	<b>769</b>	<b>11.924</b>	<b>12.568</b>	<b>2.215</b>	<b>500</b>	<b>6.971</b>	<b>34.947</b>

Las altas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y en el ejercicio 2016 en el epígrafe de Instalaciones técnicas, maquinaria y construcciones en curso se corresponden principalmente a maquinaria y utillaje adquirido para la realización de nuevos proyectos aeronáuticos, y para la adecuación de las instalaciones de automoción en El Burgo de Osma.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se han llevado a cabo adquisiciones de inmovilizado material a empresas vinculadas (2.153 miles de euros durante el ejercicio 2016) (véase Nota 27).

Las bajas de elementos de inmovilizado material del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 corresponden a elementos de transporte que se encontraban totalmente amortizados.

Al 30 de junio de 2017, el Grupo tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado material por un importe de 11.558 miles de euros (9.456 miles de euros al 31 de diciembre 2016). Estas compras serán financiadas principalmente a través de los préstamos recibidos por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

#### 7.1. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	30.06.2017	31.12.2016
Coste	2.672	2.614
Amortización Acumulada	(441)	(277)
Provisión por deterioro	-	(254)
	<b>2.231</b>	<b>2.083</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**7.2. Bienes totalmente amortizados**

Los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.296	3.328
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.885	2.514
Otro inmovilizado material	929	791
	<b>7.110</b>	<b>6.633</b>

**7.3. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el único elemento del inmovilizado material para el cual el Grupo ha adquirido el derecho de explotación, y que revertirá en el futuro, es la planta de fabricación aeronáutica de Jerez de la Frontera (Cádiz), construida sobre unos terrenos arrendados a AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado, que tienen el siguiente valor neto contable:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Construcciones	5.606	5.700
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.074	1.135
	<b>6.680</b>	<b>6.835</b>

Diversos préstamos con entidades de crédito están garantizados por garantías reales constituidas sobre terrenos y construcciones correspondientes a la parcela 3 y 4 del Parque Industrial Bahía de Cádiz valorados en 2.037 miles de euros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, a las oficinas en Aerópolis de la entidad Carbuces Defense, S.A.U. valorados en 1.708 miles de euros a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 y bienes con garantía hipotecaria por importe de 840 miles de euros a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 en Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U..

El Grupo desarrolla parte de sus actividades de automoción en instalaciones cedidas por el Excelentísimo Ayuntamiento de El Burgo de Osma (Soria).

**7.4. Bienes bajo arrendamiento financiero**

La partida de vehículos y maquinaria incluye activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Coste – arrendamientos financieros capitalizados	873	749
Amortización acumulada	(372)	(18)
<b>Importe neto en libros</b>	<b>501</b>	<b>731</b>

**7.5. Bienes bajo arrendamiento operativo**

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye gastos por arrendamiento por importe de 716 miles de euros al 30 de junio de 2017 (581 miles de euros a 30 de junio de 2016), correspondientes principalmente al alquiler de un terreno arrendado por AENA (véase Nota 25) y correspondiente el resto a vehículos y maquinaria por importe individual no significativo.

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hasta un año	515	363
Entre uno y cinco años	1.045	566
Más de cinco años	1.073	1.304
	<b>2.633</b>	<b>2.233</b>

El contrato de arrendamiento más significativo corresponde a unos terrenos donde se sitúa la planta de Jerez de la Frontera (Cádiz) arrendados por AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado.

#### **7.6. Seguros**

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

#### **7.7. Subvenciones**

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la Nota 17 para la financiación parcial para sus inversiones en proyectos de desarrollo.

#### **8. Inversiones en asociadas**

##### (a) Inversión en asociadas

El Grupo tiene reconocido en su balance los siguientes importes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Inversión en asociadas	101	101
Correcciones valorativas	(101)	(101)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El Grupo tiene una participación directa del 27% en el capital social de Easy Vip Solutions, S.L., sociedad domiciliada en El Puerto de Santa María (Cádiz), y cuya actividad principal se centra en la fabricación de artículos de bisutería y similares.

La participación del Grupo en dicha sociedad fue provisionada en su totalidad al incurrir la sociedad asociada en pérdidas acumuladas continuadas y considerar que el valor razonable de la inversión en dicha sociedad es cero. Dicha sociedad cesó su actividad durante el ejercicio 2014.

A continuación, se presenta la información financiera más relevante de la asociada:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Patrimonio</b>
30.06.2017	367	(330)	-	37
31.12.2016	367	(330)	-	37

Al 30 de junio de 2017 y a cierre del 2016 no existían pasivos contingentes relacionados con la participación del Grupo en la mencionada asociada.

##### (b) Inversión en negocios conjuntos

En abril de 2012, el Grupo firmó un acuerdo con otro inversor para la constitución de Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd., sociedad gestionada conjuntamente y domiciliada en

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

China con un capital inicial de 600 miles de euros, en las que el Grupo suscribió un 62,50%, equivalente a 376 miles de euros. La actividad principal de la mencionada sociedad es desarrollar, diseñar y producir productos y materiales compuestos, vender los productos fabricados, prestar servicios post-venta y servicios de consultoría relacionadas con materiales compuestos en el sector aeronáutico.

En noviembre de 2016 el Grupo firmó un acuerdo de intenciones para adquirir al socio local su participación en la citada sociedad por importe de 1.050 miles de euros. Con fecha 15 de julio de 2017 se ha formalizado el contrato. No obstante, a la fecha actual aún no se han cumplido las condiciones para hacer efectivo el traspaso de las acciones, manteniendo el Grupo participación sobre la sociedad en un 67,5%.

La explotación de la fábrica comenzó a finales del ejercicio 2016.

A continuación, se presenta la información financiera más relevante del negocio conjunto 30 de junio de 2017 y a cierre del ejercicio 2016:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Activos corrientes	372	397
Activos no corrientes	3.112	3.450
Pasivos corrientes	(1.406)	(2.044)
<b>Activos netos</b>	<b>2.078</b>	<b>1.803</b>

Al 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, no existe ningún pasivo contingente en relación con la participación del Grupo en el negocio conjunto.

El movimiento de esta partida durante el ejercicio se muestra a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Saldo a 1 de enero</b>	<b>135</b>	<b>724</b>
Aportaciones de capital	-	132
Participación en el resultado	223	(721)
<b>Saldo a cierre del periodo</b>	<b>358</b>	<b>135</b>

## 9. Instrumentos financieros

### 9.1. Instrumentos financieros por categoría

	<b>Miles de euros</b>							
	<b>Activos financieros a largo plazo</b>							
	<b>Instrumentos de patrimonio</b>		<b>Otros activos financieros</b>		<b>Créditos, derivados y otros</b>		<b>Total</b>	
	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8):								
- Participaciones puestas en equivalencia	358	135	-	-	-	-	<b>358</b>	<b>135</b>
Créditos y cuentas por cobrar (Nota 11)	-	-	1.281	1.527	1.507	1.569	<b>2.788</b>	<b>3.096</b>
Activos disponibles para la venta (Nota 10):								
- Valorados a valor razonable	982	1.549	-	-	-	-	<b>982</b>	<b>1.549</b>
	<b>1.340</b>	<b>1.684</b>	<b>1.281</b>	<b>1.527</b>	<b>1.507</b>	<b>1.569</b>	<b>4.128</b>	<b>4.780</b>

La principal magnitud recogida en el Activo No Corriente dentro del epígrafe de "Otros activos financieros" está formada principalmente por 1.144 miles de euros de cuentas a cobrar con Administraciones Públicas a largo plazo en concepto de subvenciones.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

El resto de activos financieros a largo plazo correspondientes a instrumentos de patrimonio no tienen un vencimiento definido y se corresponden principalmente con la participación en el patrimonio de la sociedad cotizada Bioorganic Research and Services, S.L. (véase Nota 10).

La partida “Créditos, derivados y otros” se corresponde principalmente con depósitos y fianzas por importe de 1.296 miles de euros, así como un crédito concedido a una empresa vinculada por 211 miles de euros a 30 de junio de 2017 y 212 miles de euros al cierre de 2016 (véase Nota 27).

		<b>Miles de euros</b>					
		<b>Activos financieros a corto plazo</b>					
		<b>Créditos, derivados y otros</b>		<b>Deudores comerciales y otros</b>		<b>Total</b>	
		<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11)		5.554	6.462	33.635	30.689	<b>39.189</b>	<b>37.151</b>
		<b>5.554</b>	<b>6.462</b>	<b>33.635</b>	<b>30.689</b>	<b>39.189</b>	<b>37.151</b>

La principal magnitud recogida en el Activo Corriente dentro del epígrafe de “Créditos, derivados y otros” está formada por varios contratos de imposiciones a plazo fijo por importe de 2.714 miles de euros a 30 de junio de 2017 (1.323 miles de euros el 31 de diciembre de 2016) con vencimientos durante el ejercicio 2017 y primer semestre de 2018. Estas imposiciones están pignoradas en favor de entidades financieras en garantía de los pagos pendientes a los anteriores accionistas de las sociedades Carbures Aerospace Operations, S.A.U., Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. y Mapro Administración, S.A. por la adquisición de las participaciones en las mismas.

		<b>Miles de euros</b>					
		<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>					
		<b>Deudas con entidades de crédito</b>		<b>Otros pasivos financieros</b>		<b>Total</b>	
		<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Débitos y partidas a pagar (Nota 19)		14.333	13.643	34.141	41.228	<b>48.474</b>	<b>54.871</b>
Derivados (Nota 19)		-	-	302	305	<b>302</b>	<b>305</b>
		<b>14.333</b>	<b>13.643</b>	<b>34.443</b>	<b>41.533</b>	<b>48.776</b>	<b>55.176</b>

		<b>Miles de euros</b>					
		<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>					
		<b>Deudas con entidades de crédito</b>		<b>Otros pasivos financieros</b>		<b>Total</b>	
		<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>	<b>30.06.17</b>	<b>31.12.16</b>
Débitos y partidas a pagar (Nota 19)		6.517	4.974	14.409	65.476	<b>20.926</b>	<b>70.450</b>
		<b>6.517</b>	<b>4.974</b>	<b>14.409</b>	<b>65.476</b>	<b>20.926</b>	<b>70.450</b>

Las deudas con entidades de crédito corresponden, fundamentalmente, a los préstamos concedidos para la financiación parcial de las sociedades adquiridas en 2013 y 2014, a los préstamos con garantía hipotecaria para la financiación de las plantas productivas de Jerez, El Puerto de Santa María, El Burgo de Osma y Sevilla, y a las líneas de circulante empleadas por las sociedades del grupo Mapro para la financiación de sus proyectos de fabricación de lineales. Los vencimientos y los tipos de interés asociados a estas deudas se encuentran desglosados en la Nota 19.

## **9.2. Calidad crediticia de los activos financieros**

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdida por deterioro pueden ser asesorados por referencia a una calificación crediticia de un organismo

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017

externo (agencias de rating), si la hubiese, o bien por la información histórica de la contraparte sobre sus tasas de créditos fallidos.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento representan principalmente depósitos a corto y largo plazo en bancos e instituciones financieras que cuentan con altas calificaciones crediticias y reconocido prestigio.

En la Nota 11, se detallan los principales préstamos y partidas a cobrar. Los principales clientes del Grupo son de alta calidad crediticia y sin fallidos relevantes en el pasado.

Dado el alto nivel crediticio de los clientes con los que trabaja el Grupo, no existen garantías ni otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de los clientes, excepto en casos puntuales que se consideren convenientes.

### 10. Activos financieros disponibles para la venta y activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

#### 10.1 Activos financieros disponibles para la venta

La mayoría de los activos financieros disponibles para la venta corresponde a la participación en Bioorganic Research and Services, S.A. (en adelante, "Bionaturis"), que corresponde al 9,22% del capital social de esta entidad a 30 de junio de 2017 (el 9,22% a 31 de diciembre de 2016).

	Miles de euros	
	30.06.2017	31.12.2016
<b>Al inicio del periodo</b>	<b>1.489</b>	<b>1.739</b>
(Pérdidas)/ganancias netas transferidas al resultado	1	(20)
(Pérdidas)/ganancias netas transferidas al patrimonio neto	(568)	(230)
<b>Al cierre del periodo</b>	<b>922</b>	<b>1.489</b>
Parte no corriente	922	1.489

A 30 de junio de 2017 el valor razonable ha sido calculado de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de Bionaturis al 30 de junio de 2017 era de 1,9 euros por acción (3,11 euros al 31 de diciembre de 2016) lo que supondría una valoración en dicha fecha de 892 miles de euros (1.459 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). El Grupo ha registrado un gasto neto de 568 miles de euros directamente imputados a patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" (gasto de 230 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), correspondiente a la diferencia en el valor razonable de estas acciones como consecuencia del deterioro en su valor de cotización.

#### 10.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

Al cierre del ejercicio 2016, el Grupo mantenía clasificado los activos, pasivos y el resultado de la Sociedad Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. y Sociedades Dependientes en los epígrafes "Activos no corrientes mantenidos para la venta", "Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado y "Operaciones Interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Con fecha 29 de junio de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha aprobado el cese de la condición de Activo no corriente mantenido para la venta de la Sociedad Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. y Sociedades Dependientes, habiendo procedido a integrar el mencionado grupo por integración global en los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017.

La descripción detallada de los elementos patrimoniales clasificados en estos epígrafes de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2016 era el siguiente:

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

	Miles de euros	
	31.12.2016	30.06.2016
Inmovilizado intangible	1.029	809
Inversiones financieras a largo y corto plazo y otros activos	389	801
Cuentas comerciales a cobrar	1.678	1.794
Efectivo	56	197
<b>Total clasificado en Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>3.152</b>	<b>3.601</b>
Cuentas comerciales por pagar	4.331	4.280
<b>Total clasificado en Pasivo vinculados con Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>4.331</b>	<b>4.280</b>
<b>Total Activos netos de la sociedad dependiente PYP SA</b>	<b>(1.179)</b>	<b>(679)</b>

	Miles de euros	
	31.12.2016	30.06.2016
Ingresos	6.083	5.817
Gastos	(4.839)	(2.924)
<b>Resultado antes de impuestos de las operaciones interrumpidas</b>	<b>1.244</b>	<b>2.893</b>
Impuesto sobre Sociedades	(112)	-
<b>Resultado de las operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	<b>1.132</b>	<b>2.893</b>

El 19 de mayo de 2016, PYP SA firmó con las sociedades Artec Asistencia y Recursos Técnicos Especializados, S.A. de C.V., Valba Internacional de Proyectos, S.A. de C.V. y G.R. Servicios de Personal Industrial, S.A. de C.V. un "Convenio de Remisión de Deuda", por la que estas filiales renunciaban al reintegro de sus deudas, lo que suponía una condonación de deuda para PYP SA de 84.462.386 de pesos mexicanos. Dicha condonación supuso un ingreso por importe de 4.196 miles de euros incluido en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

**11. Préstamos y partidas a cobrar**

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2017	31.12.2016
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
- Depósitos y fianzas	1.296	1.357
- Imposiciones a largo plazo	137	1.527
- Cuentas a cobrar con Administraciones Públicas	1.144	-
- Cuentas a cobrar con partes vinculadas a largo plazo (Nota 27)	211	212
- Instrumentos de patrimonio	1.340	1.684
	<b>4.128</b>	<b>4.780</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
- Clientes por ventas y prestación de servicios	29.535	23.500
- Provisiones por deterioro del valor	(948)	(1.130)
- Clientes, empresas vinculadas (Nota 27)	190	234
- Clientes, empresas asociadas	414	346
- Deudores varios	576	3.796
- Deudores varios, empresas vinculadas (Nota 27)	127	127
- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	954	787
- Activos por impuesto corriente	1.493	1.439
- Créditos con Administraciones Públicas	2.662	2.723
- Depósitos y fianzas	1.231	1.102
- Derivados	-	11
- Créditos y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas (Nota 27)	29	2.672
- Imposiciones a corto plazo	2.745	1.354
- Otros activos corrientes	181	190
	<b>39.189</b>	<b>37.151</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar son muy similares a sus valores contables.

El importe correspondiente a las imposiciones a largo y corto plazo se corresponde principalmente con imposiciones a plazo fijo como garantía de las deudas contraídas por la adquisición de las sociedades Carbures Aerospace Operations S.A.U. y Grupo Mapro en ejercicios anteriores, que a la fecha se encuentran pendientes de pago.

El Grupo tenía en el ejercicio 2016 concedida una línea de crédito a Nanotures, S.L. por importe de 2.406 miles de euros, que a cierre del mencionado ejercicio presentaba intereses por importe de 236 miles de euros.

Con fecha 25 de noviembre de 2016 el Grupo alcanzó un acuerdo con Nanotures para compensar este derecho de crédito con otros derechos y obligaciones existentes frente a esta sociedad, entre los cuales se incluía la deuda por la adquisición del 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 "Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multiinyección y moldeo por compresión" (véanse Notas 7, 19 y 27). El importe neto resultante es una deuda a favor de Nanotures por importe de 5.246 miles de euros, de los que 300 miles de euros han sido abonados en efectivo en el ejercicio 2017 y 4.946 miles de euros han sido capitalizados en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 9 de febrero de 2017 (véase Nota 14).

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>(1.130)</b>	<b>(1.734)</b>
Variación Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(73)	(363)
Bajas o aplicaciones	255	967
<b>Saldo final</b>	<b>(948)</b>	<b>(1.130)</b>

El Grupo deteriora las cuentas a cobrar cuando existen evidencia objetiva de que no se cobrarán los importes o cuando la antigüedad de dichas deudas supera un año, excluyendo las deudas con Administraciones Públicas y deudas con empresas del grupo. La Sociedad da de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro. Los valores contables de los clientes y otras partidas a cobrar denominados en moneda distinta a la moneda funcional de cada entidad se encuentran detallados en la Nota 28.

Como consecuencia de la financiación obtenida durante el ejercicio 2015 con Anangu y Black Toro Capital DOS S.à.r.l., así como de la novación de contratos con ciertas entidades financieras existen determinados contratos a largo plazo con clientes de referencia del sector aeronáutico que Carbures Europe, S.A ha aportado en régimen de garantía real de la citada financiación.

Dentro del epígrafe "Créditos con las Administraciones Públicas" existen cuentas a cobrar por importe de 2.662 miles de euros correspondientes a subvenciones concedidas que al 30 de junio de 2017 se encontraban pendiente de cobro (2.504 miles al 31 de diciembre de 2016). El importe restante del epígrafe "Créditos con las Administraciones Públicas" corresponde con los saldos a cobrar derivados de la liquidación de diferentes impuestos.

## **12. Existencias**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Las existencias en poder del grupo a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.799	4.375
Productos en curso y semiterminados	8.961	7.832
Productos terminados	809	703
Elementos y conjuntos incorporables	1.825	18
Anticipo a proveedores	2.276	1.969
	<b>16.670</b>	<b>14.897</b>

El movimiento de la provisión por deterioro de existencias al 30 de junio de 2017 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Importe al inicio del ejercicio</b>	-	-
Dotaciones / (reversiones)	415	-
<b>Importe al final del ejercicio</b>	<b>415</b>	-

El coste activado como existencias en curso en relación al contrato de Hengrui al 30 de junio de 2017 asciende a 3.400 miles de euros (3.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). En el ejercicio 2015 se produjo un traspaso de 3.056 miles de euros al epígrafe "Inmovilizado en curso y anticipos", puesto que la Dirección de la Sociedad decidió que los citados lineales fueran utilizados en las instalaciones de El Burgo de Osma para el desarrollo de proyectos de automoción.

Durante el ejercicio 2016 se realizó el primer envío del primer lineal a las instalaciones del cliente. La baja de las existencias y el posterior reconocimiento del ingreso se realizará una vez que se haya obtenido por parte del cliente la aprobación de los trabajos realizados, hito que a 30 de junio de 2017 no se ha producido.

A 30 de junio de 2017, el Grupo ha deteriorado parcialmente las existencias por importe de 415 miles de euros por considerar que existe un riesgo por lenta rotación correspondiente a existencias con una antigüedad superior a 12 meses, si bien no considera que dicho riesgo se haya materializado a la fecha de cierre del período de 6 meses mencionado.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El Grupo no tiene existencias pignoradas en garantía de contratos.

**13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Tesorería	6.145	16.619
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>6.145</b>	<b>16.619</b>

Todos los saldos son de libre disposición. El Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**14. Fondos propios**

**14.1. Capital**

Acción	Ref	Fecha	Número de acciones	Valor Nominal Acción	Miles de euros	
					Capital Social	Prima de Emisión
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>a)</b>		<b>76.227.364</b>	<b>0,17</b>	<b>12.959</b>	<b>14.020</b>
Ampliación de capital	<b>b)</b>	14/08/2015	20.644.720	0,17	3.509	27.457
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>c)</b>		<b>96.872.084</b>	<b>0,17</b>	<b>16.468</b>	<b>41.477</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>c)</b>		<b>96.872.084</b>	<b>0,17</b>	<b>16.468</b>	<b>41.477</b>
Ampliación de capital	<b>d)</b>	09/02/2017	115.043.040	0,17	19.558	35.629
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>e)</b>		<b>211.915.124</b>	<b>0,17</b>	<b>36.026</b>	<b>77.106</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de la Sociedad dominante estaba representado por 76.227.364 acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas.
- b) El 14 de agosto de 2015 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó una ampliación de capital mediante la capitalización de determinados derechos de crédito que diversos accionistas tenían frente a aquella, 30.967 miles de euros, a un valor de cotización de 1,5 euros por acción. En consecuencia, el 19 de octubre de 2015 se admitieron a cotización 20.644.720 nuevas acciones de Carbures Europe, S.A., con un valor nominal de 0,17 euros y una prima de emisión de 1,33 euros por acción, ampliándose el capital social en 3.509.602,40 euros
- c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2016 el capital social de la Sociedad dominante estaba representado por 96.872.084 acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una, respectivamente, íntegramente desembolsadas.
- d) El 9 de febrero de 2017 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado una ampliación de capital por compensación de créditos de diversos acreedores del importe pendiente de pago, junto con sus correspondientes intereses devengados pendientes de pago, por un importe total de 55.187 miles de euros. En consecuencia, se han emitido 115.043.040 nuevas acciones iguales a las existentes, con un valor nominal cada una de ellas de 0,17 euros y con una prima de emisión por acción de 0,3097 euros.

Los créditos objeto de esta capitalización han sido los siguientes:

- Crédito de Buxter XXI, S.L. por 87 miles de euros, correspondiente a servicios prestados al Grupo.
- Crédito de D. Iván Contreras Torres por 59 miles de euros, correspondiente a servicios prestados al Grupo.
- Créditos de Neuer Gedanke, S.L. por importe total de 4.903 miles de euros. El principal de ellos, por importe de 4.706 miles de euros, corresponde a la deuda por la ejecución, por parte de EMI, de la garantía en acciones prestada al Grupo el 24 de septiembre de 2015 en relación con dicha financiación (véase Notas 20 y 27). El resto de importes corresponde a la comisión pendiente de pago por la cesión de dicha garantía y a los intereses pendientes de pago de los créditos capitalizados en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015.
- Créditos de Nanotures por importe total de 4.946 miles de euros. El crédito corresponde al importe neto de determinados activos y pasivos ostentados por el Grupo frente a Nanotures, correspondiendo el principal de ellos a la deuda originada por la adquisición del 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 "Procedimiento de fabricación automática y

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión" (véanse Notas 7, 11 y 27).

- Créditos de BTC por importe de 45.192 miles de euros, correspondientes a las financiaciones de 30.000 y 10.000 miles de euros concedidas al Grupo el 11 de noviembre de 2015 y el 19 de diciembre de 2016 y a los intereses y gastos devengados por las mismas y pendientes de pago a la fecha (véase Nota 27).

- e) Al 30 de junio de 2017 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 211.915.124 acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una, respectivamente, íntegramente desembolsadas.

Al 30 de junio de 2017 las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad Dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Black Toro Capital DOS S.à.r.l.	103.980.602	49,07%

Al 31 de diciembre de 2016 las sociedades que participaban en el capital social de la Sociedad Dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Anangu Grup, S.L.	10.578.431	10,92%
Black Toro Capital DOS S.à.r.l.	9.774.393	10,09%

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante del Grupo (con un valor nominal de 0,17 euros cada una) están admitidas a cotización oficial en el segmento de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Pactos parasociales entre accionistas

A la fecha de 30 de junio de 2017 no existen pactos parasociales en vigor entre accionistas.

**14.2. Otras reservas**

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Reservas de la Sociedad dominante:</b>		
<u>Reservas no distribuibles:</u>		
- Reserva legal	26	26
- Otras reservas indisponibles	5.493	5.493
<u>Reservas de libre disposición:</u>		
- Reservas voluntarias	753	753
- Remanente	4.891	5.417
- Resultados negativos de ejercicios anteriores	(63.795)	(50.783)
<b>Total reservas de la Sociedad dominante</b>	<b>(52.632)</b>	<b>(39.094)</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>(10.910)</b>	<b>(8.442)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(63.542)</b>	<b>(47.536)</b>

*14.2.a. Disponibilidad y restricciones sobre reservas y ganancias acumuladas*

Las reservas de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas a las limitaciones de distribución que se exponen a continuación:

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

- La Sociedad Dominante está obligada a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reservas hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social.
- No deben distribuirse dividendos de la Sociedad Dominante que reduzcan el saldo de los fondos propios por debajo de la cifra del capital social.
- No deben distribuirse beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance.

La reserva legal dotada por la Sociedad dominante a 30 de junio de 2017 asciende a 26 miles de euros (26 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Las sociedades dependientes por su parte mantienen reservas indisponibles por importe de 45 miles de euros a 30 de junio de 2017 (45 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). La reserva legal es dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

*14.2.b. Reserva por fondo de comercio*

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición. Al 30 de junio de 2017 la reserva por fondo de comercio de la Sociedad dominante asciende a 5.493 miles de euros.

*14.2.c. Acciones propias*

Este epígrafe recoge las acciones de la Sociedad dominante poseídas por ésta u otras sociedades del Grupo valoradas al coste de adquisición.

De acuerdo con lo establecido en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil, la Sociedad firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (Bankia Bolsa) con motivo de su salida al Mercado. Este acuerdo establece tanto la entrega de un determinado importe de acciones propias, gestionado por Bankia, como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

El Grupo no realizó operaciones anteriores a su salida al MAB por lo que no ha habido movimiento de acciones propias con anterioridad a esta fecha. El movimiento habido en los valores propios durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(1.715)</b>
Ventas	515
Adquisiciones	(424)
Otras operaciones	1.008
<b>A 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(616)</b>

**Miles de euros**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

<b>A 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(616)</b>
Ventas	172
Adquisiciones	(1.342)
Otras operaciones	483
<b>A 30 de junio de 2017</b>	<b>(1.303)</b>

El movimiento de número de acciones propias durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y a cierre de 2016 ha sido el siguiente:

	<b>Número de acciones</b>
A 1 de enero de 2016	<b>1.509.679</b>
Ventas	(703.996)
Adquisiciones	686.215
Otras operaciones	(1.404.476)
<b>A 31 de diciembre de 2016</b>	<b>87.422</b>
Ventas	(274.655)
Adquisiciones	3.139.052
Otras operaciones	(770.000)
<b>A 30 de junio de 2017</b>	<b>2.181.819</b>

Con fecha de 14 de noviembre de 2016 se entregaron un total de 1.404.476 acciones a Neuer Gedanke, S.L. por un importe de 1.007.784 euros, en virtud de las acciones pendiente de devolución a esta Sociedad por las acciones otorgadas como garantía de financiación de EMI a Carbures Europe, S.A.. En este sentido, la deuda pendiente de pago a Neuer Gedanke, S.L. quedó al cierre del ejercicio 2016 en un importe de 4.706 miles de euros, la cual ha sido capitalizada en la operación de ampliación de capital por compensación de créditos descrita en la Nota 14.1.

Durante el primer semestre de 2017, se han realizado dos pagos basados en acciones a un consejero del Grupo, mediante la entrega de 260.000 y 510.000 acciones, valoradas en 159 y 324 miles de euros, respectivamente (véase Nota 26).

Con fecha 21 de febrero de 2017, el grupo firmó con Nanotures, S.L. una opción de compra sobre 2.000.000 de acciones a un precio de conversión de 0,6 euros por acción. Como coste asociado a este acuerdo, el Grupo registró un gasto por un importe de 200 miles de euros en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Esta opción de compra se ha hecho efectiva con fecha 8 de junio de 2016 por importe total de 1.200 miles de euros.

A continuación, se detalla el desglose de los valores propios al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	<b>30.06.2017</b>		<b>31.12.2016</b>	
	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>
Carbures Europe, S.A.	2.181.819	1.303	87.422	616

Durante el ejercicio 2017 se ha registrado una pérdida patrimonial de 526 miles de euros como resultado de las operaciones con acciones propias realizadas (295 miles de euros de beneficio en el ejercicio 2016).

Al 30 de junio de 2017, las acciones de la Sociedad dominante poseídas por ésta o por sociedades dependientes suponen el 1,03% del capital social (1,56% al 31 de diciembre de 2016). El precio medio ponderado de las compras de acciones propias realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 es de 0,63 euros por acción (0,65 euros por acción en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016).

*14.2.d. Emisión de Warrants*

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

El 1 de diciembre de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la emisión de warrants serie “B” a favor de Black Toro Capital DOS S.à.r.l. (BTC). Esta emisión implica la posibilidad de que Carbuces realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por BTC por importe de 35 millones de euros a un precio de 1,52 euros por acción.

El 26 de enero de 2016, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante procedió a la emisión de warrants serie “A” a favor de LAS Holdings S.à.r.l. (“LAS”), sociedad perteneciente al grupo norteamericano Wilbur Ross. Esta emisión implica la posibilidad de que Carbuces realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por LAS por un importe máximo de 8.185.690,76 euros a un precio de 1,69 euros por acción, en caso de que LAS ejercite el warrant emitido a su favor.

Con fecha de 25 de septiembre de 2015, la Sociedad dominante firmó una operación de opciones sobre acciones con Emerging Markets Intrinsic Cayman (EMI) por importe máximo de 7 millones de euros que daba opción a EMI a recibir acciones equivalentes a 9,3 millones de euros que podrá ser ejercitable en cualquier momento del tiempo entre junio de 2016 y octubre de 2019. Como consecuencia del procedimiento contencioso que EMI y la Sociedad han iniciado, descrito en las Notas 19 y 20, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las citadas opciones sobre acciones no son ejercitables.

**15. Otros ajustes por cambios de valor**

El desglose del epígrafe “Otros ajustes por cambio de valor” es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>403</b>	<b>633</b>
Ajustes por activos financieros disponibles para la venta:		
- De la Sociedad dominante	(568)	(230)
<b>Saldo final</b>	<b>(165)</b>	<b>403</b>

La variación corresponde en su totalidad a la caída de la cotización de las acciones de Bionaturis (véase Nota 10.1).

**16. Diferencias de conversión**

Se ha producido una diferencia por conversión al euro por las sociedades consolidadas existentes en el extranjero por un importe total de 2.299 miles de euros (2.520 miles de euros de diferencia negativa al 31 de diciembre de 2016).

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.520</b>	<b>1.834</b>
- Sociedades consolidadas	(221)	686
<b>Saldo final</b>	<b>2.299</b>	<b>2.520</b>

**17. Subvenciones de capital recibidas**

El Grupo recibe subvenciones con la finalidad principal de financiar su inversión en I+D.

El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” es, a 30 de junio de 2017, el siguiente:

<b>Entidad Concesionaria</b>	<b>Importe</b>	<b>Finalidad</b>	<b>Fecha de Concesión</b>
------------------------------	----------------	------------------	---------------------------

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Platino - SUBVENCION CDTI	370	Proyecto de I+D	2012
FSP20- SUBVENCION CDTI	317	Proyecto de I+D	2013
HIMANU - SUBVENCION IDEA	191	Proyecto de I+D	2012
CDTI-PLATFORM	200	Proyecto Investigación	2015
Corporación Tecnológica de Andalucía-ECLIPSE	173	Proyecto de I+D	2014
Corporación Tecnológica de Andalucía-NUREMCO	120	Proyecto de I+D	2014
CITIUS-SUBVENCION CDTI	130	Proyecto de I+D	2013
SILENCIO-SUBVENCION CDTI	114	Proyecto de I+D	2013
Agencia IDEA	142	Inversión en inmovilizado	2010
Comisión Europea. VII Programa Marco-LOWFLIP	127	Proyecto de I+D	2013
INMASART - SUBVENCION AVANZA C	57	Proyecto de I+D	2012
CLEANSKY - SUBVENCION UE	71	Proyecto de I+D	2014
INDI - SUBVENCION IDEA	33	Proyecto de I+D	2014
Otras subvenciones	735		
<b>TOTAL SUBVENCIONES NETAS</b>	<b>2.780</b>		

El detalle de las principales subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" era, a 31 de diciembre de 2016, el siguiente:

<b>Entidad Concesionaria</b>	<b>Importe</b>	<b>Finalidad</b>	<b>Fecha de Concesión</b>
Platino - SUBVENCION CDTI	420	Proyecto de I+D	2012
FSP20- SUBVENCION CDTI	360	Proyecto de I+D	2013
HIMANU - SUBVENCION IDEA	217	Proyecto de I+D	2012
DESAFIO- SUBVENCION CDTI	149	Proyecto de I+D	2013
CITIUS-SUBVENCION CDTI	148	Proyecto de I+D	2013
SUBVENCION IDEA	148	Proyecto de I+D	2010
CDTI	142	Proyecto de I+D	2015
SILENCIO-SUBVENCION CDTI	129	Proyecto de I+D	2013
INMASART - SUBVENCION AVANZA C	64	Proyecto de I+D	2012
CLEANSKY - SUBVENCION UE	79	Proyecto de I+D	2014
Ministerio de Economía y Competitividad	59	Financiación de investigadores	2013
4G LTE – SUBVENCION MINETUR	38	Proyecto de I+D	2013
INDI - SUBVENCION IDEA	37	Proyecto de I+D	2014
CITIUS-SUBVENCION CDTI	148	Proyecto de I+D	2013
Otras subvenciones	346		
<b>TOTAL SUBVENCIONES NETAS</b>	<b>2.484</b>		

Con esta financiación el Grupo puede hacer frente a las necesidades de inversión en Gastos de I+D para mantener y ampliar su capacidad tecnológica.

Estas subvenciones se han venido concediendo desde el año 2007 a las diferentes empresas que conforman el Grupo, al ser la inversión en I+D uno de los pilares esenciales de desarrollo del mismo.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen ni se prevén incumplimientos que pudieran suponer la devolución de subvenciones a los organismos que las concedieron.

La información sobre las subvenciones recibidas las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada procedentes de las mismas, es la siguiente:

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

	Miles de Euros					
	Importe concedido	Saldo inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Bajas	Saldo final

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

<b>Subvenciones de capital-</b>						
Dirección General de Desarrollo Tecnológico (Estatal)	7.532	3.560	-	(456)	-	3.104
Agencia IDEA (Autonómica)	902	596	-	(52)	-	544
Ministerio de Industria Turismo y Comercio (Estatal)	343	225	-	(23)	-	201
Ayudas de la Unión Europea	353	284	-	(20)	-	264
Corporación Tecnológica Andalucía (Autonómica)	214	63	-	(4)	-	59
Otras Subvenciones	74	10	-	(8)	-	2
Ajustes PPA		(1.597)	-	73	675	(849)
<b>Préstamos blandos-</b>						
Subvenciones préstamos blandos (a)		636	-	(27)	-	609
<b>Total Subvención</b>	<b>9.418</b>	<b>3.777</b>	<b>-</b>	<b>(517)</b>	<b>675</b>	<b>3.934</b>
<b>Impuesto diferido</b>		<b>(1.293)</b>	<b>-</b>	<b>145</b>	<b>(7)</b>	<b>(1.155)</b>
<b>Neto</b>		<b>2.484</b>	<b>-</b>	<b>(372)</b>	<b>668</b>	<b>2.780</b>

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, se han dado de baja subvenciones por un importe total de 675 miles de euros, de las cuales, 576 miles de euros se corresponden con una reclasificación dentro del patrimonio neto al epígrafe de reservas.

Ejercicio 2016:

	Miles de Euros					
	Importe concedido	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultados	Bajas	Saldo final
<b>Subvenciones de capital-</b>						
Dirección General de Desarrollo Tecnológico (Estatal)	9.164	4.669	45	(1.144)	(10)	3.560
Agencia IDEA (Autonómica)	1.352	701	-	(105)	-	596
Ministerio de Industria Turismo y Comercio (Estatal)	975	404	-	(63)	(116)	225
Ayudas de la Unión Europea	353	300	-	(16)	-	284
Corporación Tecnológica Andalucía (Autonómica)	214	71	-	(8)	-	63
Otras Subvenciones	74	27	-	(17)	-	10
Ajustes de consolidación		(1.597)	-	-	-	(1.597)
<b>Préstamos blandos-</b>						
Subvenciones préstamos blandos (a)	-	825	100	(83)	(206)	636
<b>Total Subvención</b>	<b>12.132</b>	<b>5.400</b>	<b>145</b>	<b>(1.436)</b>	<b>(332)</b>	<b>3.777</b>
<b>Impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>(1.699)</b>	<b>(36)</b>	<b>359</b>	<b>83</b>	<b>(1.293)</b>
<b>Neto</b>	<b>-</b>	<b>3.701</b>	<b>109</b>	<b>(1.077)</b>	<b>(249)</b>	<b>2.484</b>

**18. Débitos y partidas a pagar**

El Grupo dispone de las siguientes partidas a pagar:

	Miles de euros	
	30.06.2017	31.12.2016
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
- Préstamos con entidades de crédito	14.175	13.446
- Acreedores por arrendamiento financiero	158	197
- Otros pasivos financieros	32.515	35.340
- Proveedores de inmovilizado	-	304
-Cuentas a pagar con entidades vinculadas (Nota 27)	72	4.030
-Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	1.554	1.554
- Derivados	302	305
	<b>48.776</b>	<b>55.176</b>

**Débitos y partidas a pagar a corto plazo:**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

- Préstamos con entidades de crédito	6.356	4.727
- Pólizas de crédito	30	102
- Acreedores por arrendamiento financiero	131	145
- Proveedores de inmovilizado	677	478
- Otros pasivos financieros	9.143	11.155
- Otros pasivos financieros, empresas vinculadas	4.589	53.843
- Proveedores	8.023	5.318
- Proveedores y acreedores, empresas vinculadas (Nota 27)	118	2.342
- Acreedores	9.562	7.334
- Personal	1.256	1.590
- Deudas con administraciones públicas	3.996	2.266
- Anticipos de clientes	4.411	3.142
	<b>48.292</b>	<b>92.442</b>

Los préstamos con entidades de crédito han sido destinados a la inversión en las plantas productivas y a la financiación de adquisiciones. Las garantías reales hipotecarias de la financiación son las descritas en las Notas 7 y 8.

Los valores contables de las deudas a corto plazo son muy similares a sus valores razonables. Las cuentas a pagar en moneda extranjera se encuentran detalladas en la Nota 28.

Los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo son los siguientes:

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

	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	1.119	2.583	2.429	2.690	5.354	14.175
Acreedores por arrendamiento financiero	31	64	54	9	-	158
Otros pasivos financieros	3.120	4.727	5.565	5.091	15.868	34.371
Deudas con partes vinculadas	-	-	-	-	72	72
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4.270</b>	<b>7.374</b>	<b>8.048</b>	<b>7.790</b>	<b>21.294</b>	<b>48.776</b>

Ejercicio 2016:

	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	1.817	2.865	2.730	2.690	3.344	13.446
Acreedores por arrendamiento financiero	70	64	54	9	-	197
Otros pasivos financieros	8.169	4.778	5.675	5.565	13.316	37.503
Deudas con partes vinculadas	3.958	-	-	-	72	4.030
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14.014</b>	<b>7.707</b>	<b>8.459</b>	<b>8.264</b>	<b>16.732</b>	<b>55.176</b>

**18.1. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

En cumplimiento del deber de informar el periodo medio de pago a proveedores, establecido la Ley 15/2010 y la disposición adicional octava de la ley de Sociedades de Capital (conforme a la nueva redacción dada por la disposición final segunda de la ley 31/2014 de reforma de la ley de Sociedades de Capital), el Grupo informa que el periodo medio de pago a proveedores de todas las sociedades del Grupo domiciliadas en España ha sido de 184 días.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Se muestra a continuación el detalle requerido por el artículo 6 de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, relativa a la información a facilitar.

	<b>Días</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Periodo medio de pago a proveedores	184	129
Ratio de operaciones pagadas	161	69
Ratio de operaciones pendientes de pago	197	182
	<b>Importe</b>	
Total pagos realizados	46.378	70.959
Total pagos pendientes	22.119	14.233

**19. Deuda financiera**

El detalle de la deuda financiera es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamos con entidades de crédito	14.175	13.446
Pasivos por arrendamiento financiero	158	197
Proveedores de inmovilizado	-	304
Préstamos recibidos de entidades vinculadas	72	4.030
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	1.554	1.554
Otros pasivos financieros	32.817	35.645
	<b>48.776</b>	<b>55.176</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamos con entidades de crédito	6.356	4.727
Pólizas de crédito	30	102
Pasivos por arrendamiento financiero	131	145
Préstamos recibidos de entidades vinculadas	4.589	53.843
Proveedores de inmovilizado	677	478
Otros pasivos financieros	9.143	11.155
	<b>20.926</b>	<b>70.450</b>
	<b>69.702</b>	<b>125.626</b>

(a) Deuda financiera con entidades de crédito

Los términos y condiciones de los principales préstamos con entidades de crédito son como sigue:

Entidad	Moneda	Tipo referencia	Año de vencimiento	<b>30.06.17</b>	
				Importe en libros	
				<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>
Targobank	EUR	Variable	2021	-	95
Sabadell	EUR	Variable	2022	81	2.347
Bankinter	EUR	Variable	2026	39	261
Banco Santander	EUR	Variable	2022	100	58
Bankia	EUR	Variable	2022	61	1.761
Targobank	EUR	Variable	2022	-	84
Targobank	EUR	Variable	2022	-	1.650
BBVA	EUR	Variable	2022	2	50
La Caixa	EUR	Variable	2022	30	282
BBVA	EUR	Variable	2018	103	-
Sabadell	EUR	Variable	2022	-	198
BBVA	EUR	Variable	2022	5	383
BBVA	EUR	Variable	2022	13	145

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Sabadell	EUR	Variable	2018		7	-	
Bankia	EUR	Variable	2019	-			278
United Community Bank	USD	Fijo	2019		35		41
Appalachian Development C.	USD	Fijo	2019		27		48
Sabadell	EUR	Variable	2022		75		2.165
BBVA	EUR	Variable	2022		80		2.330
BBVA	EUR	Variable	2017		2.543	-	
Bankia	EUR	Variable	2022	-			500
Bankia	EUR	Variable	2022	-			17
Banco Santander	EUR	Variable	2017		211	-	
Bankia	EUR	Variable	2022	-			434
BBVA	EUR	Variable	2022	-			700
BBVA	EUR	Variable	2022	-			285
Banco Popular	EUR	Variable	2017		512	-	
Caixabank	EUR	Variable	2019		92		63
Deudas efectos descontados	EUR	Variable	2018		954	-	
Deudas operaciones factoring	EUR	Variable	2018		1.200	-	
Intereses deudas corto plazo	EUR	Variable	2018		187	-	
<b>TOTAL</b>					<b>6.356</b>		<b>14.175</b>

Entidad	Moneda	Tipo de referencia	Año de vencimiento	2016	
				Importe en libros	
				Corriente	No Corriente
Banco Popular	Euros	Fijo	2016	1.577	-
Santander	Euros	Fijo	2017	462	-
Santander	Euros	Variable	2019	142	108
Bankia	Euros	Variable	2022	-	1.886
Bankia	Euros	Fijo	2022	-	441
Bankia	Euros	Fijo	2022	-	290
Bankinter	Euros	Variable	2026	39	281
BBVA	Euros	Fijo	2017	-	2.543
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	700
BBVA	Euros	Variable	2020	-	344
BBVA	Euros	Fijo	2022	-	135
BBVA	Euros	Variable	2019	-	131
BBVA	Euros	Variable	2022	-	103
Caixabank	Euros	Variable	2026	29	297
Caixabank	Euros	Fijo	2019	64	127
Popular	Euros	Variable	2017	989	-
Sabadell	Euros	Variable	2022	-	2.000
Sabadell	Euros	Fijo	2017	-	1.964
Sabadell	Euros	Fijo	2016	911	-
Sabadell	Euros	Variable	2018	-	131
Targobank	Euros	Variable	2022	-	1.734
Targobank	Euros	Fijo		102	-
Otros	Euros			412	231
<b>TOTAL</b>				<b>4.727</b>	<b>13.446</b>

El 29 de diciembre de 2016 la Sociedad Dominante y varias sociedades dependientes firmaron un acuerdo marco de refinanciación con los principales bancos de referencia (BBVA, Bankia, Banco Sabadell y Targobank), mediante el cual se acordaron nuevas condiciones para el repago de determinados préstamos y líneas de crédito por un importe total de 13.771 miles de euros. Estas condiciones consisten en el otorgamiento de un período de carencia de pago de principal hasta el 31 de mayo de 2018 y el establecimiento de un nuevo calendario de amortización trimestral de cuatro años a partir de dicha fecha. Asimismo, se ampliarían las líneas de circulante existentes en 919 miles de euros, fijándose un importe total de 2.153 miles de euros y un vencimiento de las mismas en mayo de 2019.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Este acuerdo estaba sometido a una serie de condiciones suspensivas que han quedado cumplidas en el primer semestre de 2017.

Las deudas con entidades de crédito devengan un interés medio anual del 4,29% (5,79% en el ejercicio 2016).

*(b) Pólizas de crédito y otros créditos*

Las principales pólizas de crédito con entidades de crédito son las siguientes:

Entidad	Miles de euros			
	30.06.2017		31.12.2016	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Targobank	30	96	102	150
	<b>30</b>	<b>96</b>	<b>102</b>	<b>150</b>

*(c) Otros pasivos financieros*

La partida de “Otros pasivos financieros” está formada principalmente por incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

Los incentivos reembolsables son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria a través de los programas AVANZA y por entidades dedicadas a la promoción de la actividad investigadora como es el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA).

Todas estas ayudas tienen un seguimiento en la ejecución y cumplimiento de los hitos por parte de la entidad concedente con el fin de evitar incumplimientos.

En el ejercicio 2016 diversas sociedades dependientes firmaron préstamos para financiar sus futuras actividades de inversión, destacando la concesión de cuatro líneas de financiación por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Agenda Digital dentro del programa de Ayudas a la Reindustrialización “Reindus 2016”, por un importe total de 8.916 miles de euros. Estos préstamos, que financian el 70% del importe de las cantidades a invertir, tienen una carencia de 3 años y un plazo de 7 para el pago del principal.

Los términos y condiciones de los principales pasivos financieros agrupados son como sigue:

	Moneda	Tipo de referencia	Periodo de vencimiento	30 de junio de 2017	
				Miles de euros	
				Corriente	No Corriente
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Variable	2015-2022	2.390	12.154
Ministerio de Economía y Competitividad	Euro	Fijo / variable	2016-2023	886	4.952
Banco Europeo de Inversiones	Euro	Variable	2023-2015	615	6.056
ENISA	Euro	Variable	2019-2026	138	104
SOPREA (Fondos Jeremie)	Euro	Variable	2019-2026	253	380
CDTI	Euro	Cero	2021	120	620
COFIDES	Euro	Variable	2017	84	-
Deudas por compra de sociedades	Euro	Cero / Fijo	2016-2018	2.714	-
Proveedores de inmovilizado	Euro	Cero	2017	677	-
Intereses deudas	Euro	Variable	2017	782	-
Otros Partidas	Euro	Variable	2017	31	-
Deudas transformables en subvenciones	Euro	Cero	2020	-	1.554
Otra financiación terceros	Euro	Fijo		1.285	8.249
			<b>TOTAL</b>	<b>9.729</b>	<b>34.069</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Entidad	Moneda	Tipo referencia	Periodo de vencimiento	31 de diciembre de 2016	
				Importe en euros	
				Corriente	No Corriente
Ministerio de Economía, Industria y Competitividad	Euro	Variable	2015-2022	4	9.917
Banco Europeo de Inversiones	Euro	Fijo/Variable	2016-2023	497	6.394
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Variable	2015-2023	694	4.200
Ministerio Industria, Energía y Comercio	Euro	Variable	2019-2026	810	3.953
Ministerio de Economía y Competitividad	Euro	Variable	2019-2026	615	3.439
Otras deudas	Euro	Cero	2016	1.317	1.366
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	Euro	Variable	2016	-	1.278
Deudas por compra de sociedades	Euro	Cero/Fijo	2016-2018	4.824	1.391
Ministerio de Industria, Energía y Comercio	Euro	Fijo	2026	226	861
Otra financiación terceros	Euro	Fijo	2015-2023	524	808
Sociedad para la Promoción y Reconversión Económica de Andalucía S.A.U. (SOPREA)	Euro	Variable	2019	253	507
Empresa Nacional de Innovación (ENISA)	Euro	Fijo/Variable	2018	59	491
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Fijo	2026	122	487
Ministerio de Industria, Energía y Turismo	Euro	Fijo	2026	269	254
Ministerio de Industria y Tecnología	Euro	Fijo	2026	279	233
COFIDES	Euro	Fijo	2017	298	-
Proveedores de inmovilizado	Euro	Cero	2017	120	-
Otros	Euro			244	66
<b>TOTAL</b>				<b>11.155</b>	<b>35.645</b>

Dentro de “Deuda por compra de sociedades” se incluye el importe pendiente de pago por la adquisición de las sociedades Mapro Sistemas de Ensayo, S.A., Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.L. y Carbures Aerospace Operations, S.A.U.

La deuda pendiente de pago por la adquisición de Mapro Sistemas y Mapro Administración al 30 de junio de 2017 asciende a 1.323 miles de euros (1.323 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), con vencimiento en el corto plazo. Esta deuda está garantizada por avales bancarios, en garantía de los cuales se han pignorado imposiciones a plazo fijo por importe de 1.323 miles de euros al 30 de junio de 2017 (1.323 miles euros al 31 de diciembre de 2016) (véase Nota 9).

La deuda pendiente de pago por la adquisición de Carbures Aerospace Operations, S.A.U. asciende a 1.391 miles de euros al 30 de junio de 2017 (4.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), de los cuales 1.391 miles de euros tienen vencimiento en el corto plazo (3.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Esta deuda está parcialmente garantizada por avales bancarios, en garantía de los cuales se han pignorado imposiciones a plazo fijo por importe de 1.391 miles de euros al 30 de junio de 2017 (1.391 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (véase Nota 9).

El 25 de septiembre de 2015, la Sociedad dominante firmó una operación de financiación con Emerging Markets Intrinsic (“EMI”) por importe de 7 millones de euros, estructurada en dos tramos de 3 y 4 millones de euros y garantizada por 6.310.835 acciones de la Sociedad propiedad de su accionista Neuer Gedanke, S.L. Esta garantía se prestó a través de la Sociedad adquirida a Neuer Gedanke, S.L., SRT Capital FF, LLC y está contragarantizada por Carbures Europe, S.A..

Esta garantía fue ejecutada por EMI en noviembre de 2015 en base a un incumplimiento de los términos de la operación que el Grupo considera que no se ha producido conforme al contrato de financiación. En consecuencia, y en defensa de sus intereses, el Grupo inició acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York.

Como efecto de la contragarantía otorgada, el Grupo tenía una deuda con Neuer equivalente al número de acciones depositadas en garantía y ejecutadas por EMI, pudiendo optar entre entregar un número equivalente de acciones, capitalizar el importe de su crédito o pagarle la citada deuda en metálico a un valor de 0,98 euros por acción (valor de cotización cuando Neuer aportó las acciones como garantía de la

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

financiación).

Los Administradores registraron un pasivo por importe de 4.706 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (4.863 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) y un gasto financiero neto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2015 por la diferencia entre el importe de la financiación obtenida de EMI y la contraprestación a pagar a Neuer (Véase nota 27).

Esta deuda ha sido capitalizada en la ampliación de capital llevada a cabo en febrero del 2017, por lo que, al 30 de junio de 2017, no hay deuda pendiente con esta Sociedad (Véase Nota 14).

El 21 de mayo de 2015, el Grupo firmó una operación de financiación a largo plazo con Anangu Grup, S.L. por importe de 4.000 miles de euros con vencimiento el 21 de mayo de 2019 y un tipo de interés aplicable del 6% (véase Nota 27).

El 11 de noviembre de 2015 el Grupo firmó una operación de financiación a largo plazo con BTC DOS, S.À.R.L. por importe de 30.000 miles de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2017 y un tipo de interés aplicable del 6%. El primer tramo de este préstamo, por importe de 18.500 miles de euros, fue desembolsado en diciembre de 2015, y el segundo tramo, por importe de 11.500 miles de euros, fue desembolsado en marzo de 2016.

El 29 de agosto de 2016 BTC otorgó a la Sociedad dominante una garantía por importe de 10.000 miles de euros, mediante la constitución de un depósito pignorado para la obtención de una póliza de préstamo con el Banco Popular Español que fue firmada y desembolsada el 6 de octubre del mismo año. Esta línea de crédito fue cancelada el 19 de diciembre de 2016 con cargo al depósito pignorado, originándose un crédito frente a la Sociedad dominante por este importe.

Con fecha 2 de enero de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante llegó a un acuerdo entre otros deudores con Black Toro Capital y Neuer Gedanke para, en aras del interés social, realizar una ampliación de capital por compensación de créditos del importe pendiente de pago junto con sus correspondientes intereses devengados pendientes de pago junto con sus correspondientes intereses devengados pendientes de pago.

Los créditos objeto de esta capitalización están detallados en la Nota 14. La ampliación de capital por compensación de créditos fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de febrero de 2017 (véanse Notas 27 y 33).

*(e) Valor razonable deuda financiera no corriente*

Los valores contables y los valores razonables de los recursos ajenos no corrientes son iguales, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo.

El valor contable de los recursos ajenos corrientes es igual a su valor razonable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo.

*(f) Otras deudas con Administraciones Públicas*

A 30 de junio de 2017 los importes que quedan pendientes de cobro de la Administración Pública ascienden a un total de 2.662 miles de euros en concepto de subvenciones a cobrar y devolución de impuestos (4.162 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Los importes pendientes de pago a 30 de junio de 2017 a la Administración Pública ascienden a 3.996 miles de euros en concepto de las deudas por las retenciones por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y las cuotas a la Seguridad Social (2.266 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**20. Litigios**

El 25 de septiembre de 2015, el Grupo firmó una operación de financiación con Emerging Markets Intrinsic ("EMI") por importe de 7.000 miles de euros, estructurada en dos tramos de 3.000 y 4.000 miles de euros y garantizada por 6.310.835 acciones de la Sociedad Dominante propiedad de su accionista Neuer Gedanke, S.L. ("Neuer"). Esta garantía se prestó a través de una tercera sociedad y está contragarantizada por Carbures Europe.

Esta garantía fue ejecutada por EMI en noviembre de 2015 en base a un incumplimiento de los términos de la operación que la Sociedad considera que no se ha producido conforme al contrato de financiación. En consecuencia, y en defensa de sus intereses, el Grupo inició acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York. A su vez, el Grupo recibió una reclamación de EMI por importe de 745 miles de euros, correspondiente a la aplicación de los intereses de la totalidad del préstamo (7.000 miles de euros) por la duración total inicialmente prevista del mismo (cuatro años).

Tras la vista oral celebrada el 8 de junio de 2016 el juez que conoce del caso ha decidido desestimar la solicitud de archivo realizada por EMI y continuar con el proceso judicial. Asimismo, aunque el juez considera que no ha habido una conducta premeditadamente fraudulenta por parte de EMI, sí ha estimado la continuidad del proceso en lo referente al incumplimiento de contrato.

En base a lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que reclamación presentada por EMI resulta improcedente e infundada y, en consecuencia, no han registrado provisión alguna por este concepto en los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que esta reclamación resulta improcedente e infundada y en consecuencia no han registrado provisión alguna por este concepto en los Estados Financieros Intermedios Consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

En el primer semestre de 2017, el Grupo ha sido notificado de un expediente de subasta de acciones derivado del intento de ejecución de la prenda sobre las acciones de la sociedad dependiente Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. por parte de Anangu Grup, S.L. al considerar vencido anticipadamente el préstamo por importe de 4.000.000 de euros. Por este motivo, el Grupo ha interpuesto una demanda con solicitud de medidas cautelares con el objeto de paralizar el intento de ejecución notarial de la prenda. La citada demanda ha sido admitida a trámite y la subasta ha sido suspendida. En opinión de los Administradores, el riesgo de ejecución notarial de la prenda antes del término de vencimiento del préstamo resulta remoto y, en consecuencia, el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2017 adjunto no recoge provisión alguna por este concepto.

**21. Impuesto diferido**

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Activos por impuestos diferidos	5.965	5.640
Pasivos por impuestos diferidos	(5.226)	(5.808)
<b>Activos / (Pasivos) por impuesto diferido neto</b>	<b>739</b>	<b>(168)</b>

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Activos	Miles de euros			
	Créditos fiscales	Límite deducibilidad amortización	Deducciones pendientes de aplicar	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.283</b>	-	<b>3.845</b>	<b>5.128</b>
(Cargo)/ Abono a PyG	49	-	463	512
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.332</b>	-	<b>4.308</b>	<b>5.640</b>
Otros movimientos	(629)	355	274	-
(Cargo)/ Abono a PyG	(85)	(20)	124	19
Alta por combinación de negocios	306	-	-	306
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>924</b>	<b>335</b>	<b>4.706</b>	<b>5.965</b>

La principal partida del epígrafe “Deducciones pendientes de aplicar” se corresponde principalmente con deducciones asociadas a las inversiones realizadas en I+D durante los ejercicios 2007 a 2017.

El detalle de las deducciones por empleo e inversión pendientes de aplicación (aun no estando capitalizadas en el activo no corriente del balance consolidado) es el siguiente:

Año	Miles de euros	Ultimo año
2007	10	2022
2008	101	2023
2009	570	2024
2010	524	2025
2011	251	2026
2012	823	2027
2013	1.009	2028
2014	708	2029
2015	218	2030
2016	368	2031
Junio 2017	124	2032
	<b>4.706</b>	

En el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se ha incluido un importe correspondiente al 30% de la dotación a la amortización no deducible fiscalmente al no estar ya en vigor dicho límite.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que el Grupo obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

El Grupo incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar 61.915 miles de euros (51.194 miles al 31 de diciembre de 2016). El Grupo mantiene activadas cuotas en el balance consolidado por importe de 399 miles de euros (455 miles al 31 de diciembre de 2016). El detalle de estas bases imponibles pendientes de compensar son las siguientes:

<b>Año</b>	<b>Miles de Euros</b>	<b>Último año</b>
2005	10.351	2020
2006	1.931	2021
2007	8	2020
2008	3	2021
2009	8	2022
2011	146	2023
2012	227	2024
2013	78	2025
2014	10.763	2026
2015	12.790	2027
2016	14.889	2028
Junio 2017	10.721	2029
	<b>61.915</b>	

<b>Pasivos</b>	<b>Miles de euros</b>				
	<b>Inmovilizado material e intangibles</b>	<b>Pasivos financieros</b>	<b>Subvenciones</b>	<b>Leasing</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>6.166</b>	<b>289</b>	<b>1.588</b>	<b>-</b>	<b>8.043</b>
(Cargo)/ Abono a PyG	(1.159)	-	(1.076)	-	(2.235)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5.007</b>	<b>289</b>	<b>512</b>	<b>-</b>	<b>5.808</b>
Otros movimientos	(734)	(113)	781	66	-
(Cargo)/ Abono a PyG	(433)	(18)	(145)	7	(589)
(Cargo)/ Abono a Patrimonio	-	-	7	-	7
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>3.840</b>	<b>158</b>	<b>1.155</b>	<b>73</b>	<b>5.226</b>

El Pasivo denominado "Inmovilizado material e intangibles" tiene su origen en la Combinación de Negocios que se produjo por la adquisición de las sociedades Carbures Aerospace Operations, S.A.U. y Carbures Defense, S.A.U. en el ejercicio 2013 y de Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U. en el ejercicio 2014, por el Fondo de Comercio surgido asignado al inmovilizado de estas sociedades.

La partida de "Pasivos Financieros" se deriva del efecto impositivo de la parte subvencionada de los préstamos a interés cero que surgieron en la Combinación de Negocios que se produjo con Atlántica de Composites, S.L. en el ejercicio 2011.

La partida "Subvenciones" hace referencia a la parte de los impuestos diferidos de las subvenciones recibidas por la sociedad, así a la parte subvencionada de los préstamos a interés cero de los pasivos financieros recibidos.

Las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

	<b>Ejercicios abiertos</b>
Impuesto sobre Sociedades	2012-2016
Impuesto sobre el Valor Añadido	2013-2016
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2013-2016
Impuesto de Actividades Económicas	2013-2016
Seguridad Social	2013-2016

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales. Los administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

**22. Ingresos y gastos**

**22.1. Desglose cifra de Negocios**

El desglose del importe neto de la cifra de negocios por países se detalla a continuación:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
España	18.471	18.317
EE.UU.	7.551	2.769
China	2.307	255
Resto del Mundo	3.731	879
Resto Unión Europea	8.224	8.013
	<b>40.284</b>	<b>30.233</b>

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se desglosa como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Ingeniería y fabricación en materiales compuestos	14.714	15.374
Fabricación de lineales	14.014	9.110
Prestación de servicios de consultoría e ingeniería	11.556	5.746
Otros	-	3
	<b>40.284</b>	<b>30.233</b>

**22.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Compras nacionales	10.082	6.714
Compras extranjeras	3.344	3.200
Variación de existencias	823	(3.000)
	<b>14.249</b>	<b>6.914</b>
Trabajos realizados por otras empresas	3.164	2.438
	<b>17.413</b>	<b>9.352</b>

Dentro del concepto de “trabajos realizados por otras empresas” se recogen los gastos necesarios derivados de subcontratación para la realización de determinados proyectos aeronáuticos y de automoción.

**22.3. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado**

El importe neto de las subvenciones de explotación que han sido contabilizadas en el Grupo son las siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Subvenciones de explotación	-	62
	<b>-</b>	<b>62</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**22.4. Gastos de personal**

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Gastos de Personal	14.400	12.802
Indemnizaciones	632	871
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.552	3.333
Otros gastos sociales	212	148
	<b>18.796</b>	<b>17.154</b>

El número medio de empleados del ejercicio correspondientes a las sociedades del Grupo consolidadas por integración global, distribuidos por categorías profesionales, es el siguiente:

	<b>Número</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Directivos	41	31
Técnicos	521	435
Operarios	248	226
Personal Staff	115	115
	<b>925</b>	<b>807</b>

Asimismo, la distribución por sexo al 30 de junio de 2017 del personal de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global es el siguiente:

	<b>A 30 de junio de 2017</b>			<b>A 31 de diciembre de 2016</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Directivos	36	9	47	20	9	29
Técnicos	390	133	523	308	115	423
Operarios	182	34	216	203	24	227
Personal staff	75	49	124	68	38	106
	<b>683</b>	<b>225</b>	<b>908</b>	<b>599</b>	<b>186</b>	<b>785</b>

El número de empleados con discapacidad mayor o igual al 33% es de 8 y 5 empleados al 30 de junio de 2017 y al cierre del ejercicio 2016, respectivamente.

**22.5. Otros gastos de gestión corriente**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Gastos en investigación y desarrollo	-	108
Alquileres	716	581
Reparación y conservaciones	398	408
Servicios profesionales	2.635	1.663
Transportes	130	211
Primas de seguros	183	190
Servicios bancarios	281	210
Publicidad y relaciones públicas	104	83
Suministros	730	716
Otros servicios	4.139	2.420
Otros tributos	95	111
Gastos de gestión corriente	-	307
	<b>9.411</b>	<b>7.008</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal**

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios generados por las sociedades españolas es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Patrimonio neto</b>
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Patrimonio neto</b>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(11.271)	(17.901)
Gastos (ingresos) no deducibles	184	755
Diferencias temporarias	620	3.225
<b>Base imponible del impuesto</b>	<b>(10.467)</b>	<b>(13.921)</b>
Impuesto al 25%	101	494
-Activación deducciones pendientes de aplicar	22	373
Otros ajustes al impuesto sobre sociedades	(112)	(1.811)
<b>Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas</b>	<b>548</b>	<b>1.690</b>

En primer semestre del ejercicio 2017, los principales gastos no deducibles consisten en deterioros sobre sociedades participadas, mientras que las principales diferencias temporarias consisten en el ajuste por la libre amortización de inmovilizado afecto a actividades de investigación y desarrollo.

El tipo del impuesto sobre sociedades medio se calcularía en caso de tener una base imponible positiva, dividiendo el coste total del impuesto entre las bases imponibles. En este caso al tener resultados negativos antes de impuestos el tipo medio sería cero.

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

*Saldos deudores:*

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hacienda Pública deudora por IVA	1.212	1.612
Hacienda Pública deudora por subvenciones	1.207	2.504
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	243	46
<b>Total</b>	<b>2.662</b>	<b>4.162</b>

El Grupo registra al 30 de junio de 2017 cuentas a cobrar con la Hacienda Pública por importe de 1.144 miles de euros a largo plazo.

*Saldos acreedores:*

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hacienda Pública acreedora por IRPF	478	458
Organismos de la Seguridad Social acreedores	983	652
Hacienda Pública por recargos	118	81
Hacienda Pública acreedora por IVA	2.387	839
Pasivo por Impuesto Corriente	-	236
<b>Total</b>	<b>3.995</b>	<b>2.266</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**24. Resultado financiero**

	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.16</b>
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(214)	(445)
- Préstamos con entidades vinculadas	(2.291)	(1.786)
- Préstamos con otras sociedades	(271)	(910)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(2.776)</b>	<b>(3.141)</b>
Ingresos financieros:		
- Ingresos por valores negociables y otros instrumentos financieros	35	300
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>35</b>	<b>300</b>
<b>Variación valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>14</b>	<b>3</b>
<b>Diferencias de tipo de cambio</b>	<b>(128)</b>	<b>8</b>
<b>Deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>-</b>	<b>135</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.855)</b>	<b>(2.695)</b>

**25. Compromisos**

(a) Compromisos de compra de activos fijos

El grupo tiene compras de maquinaria comprometidas para la terminación de las instalaciones de El Burgo de Osma a 30 de junio de 2017 por importe de 11.558 miles de euros (9.456 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

(b) Compromisos por arrendamiento operativo

Diversas sociedades del Grupo tienen arrendadas máquinas bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de dos a cinco años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado.

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Hasta un año	515	363
Entre uno y cinco años	1.045	566
Más de cinco años	1.073	1.304
<b>Total</b>	<b>2.633</b>	<b>2.233</b>

El contrato de arrendamiento más significativo corresponde a los terrenos donde se sitúa la planta de Jerez de la Frontera (Cádiz), arrendados por AENA por un plazo improrrogable de 30 años. De acuerdo con el contrato suscrito el 27 de julio de 2009, al término del plazo de arrendamiento revertirán a AENA todas las obras e instalaciones construidas sobre el terreno arrendado.

**26. Consejo de Administración y Alta Dirección**

**26.1. Cambios en el Consejo de Administración**

A lo largo del primer semestre del 2017, los cambios que se han producido en el Consejo de Administración han sido la incorporación de D. Borja Martínez Laredo González como Consejero Delegado, y la dimisión de la consejera Dña. Cristina Romero Morenilla.

Después de estos cambios, el Consejo de Administración queda compuesto por:

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

- D. Rafael Contreras, ejecutivo, Presidente del Consejo de Administración.
- D. Javier Sánchez Rojas, Vicepresidente y Consejero Coordinador.
- D. Borja Martínez-Laredo González, Consejero Delegado.
- D. Ignacio Foncillas García de la Mata.
- D. Roberto Ramón González de Betolaza García.
- D. Carlos Guillén Gestoso, como representante de Rafcon Economist S.L.
- D. Roberto Rey Perales.
- D. José María Vallejo Chamorro.
- D. Luis Ignacio Torres Prada.
- D. Rafael Suñol Trepat.
- D. Guillermo Medina Ors, Secretario No Consejero.

**26.2. Retribución a los miembros del Consejo de Administración**

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 se compone de los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	30.06.2017	30.06.2016
Sueldos	242	291
Dietas	135	2
Otras retribuciones	9	688
	<b>386</b>	<b>981</b>

Los miembros del Consejo de Administración sólo tienen concedidos los anticipos o créditos recogidos dentro de la Nota de operaciones vinculadas, y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. El Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con los actuales Administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2016, el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, siguiendo las recomendaciones de mejores prácticas en materia de retribución de Consejeros y Alta Dirección, aprobó los contratos de los Consejeros Ejecutivos, y de Alta Dirección, aplicando la recomendación de que parte de la retribución fija sea en acciones de la Compañía, que se devengan en diciembre de cada año y consolidan con la permanencia en la empresa por un plazo de 5 años, y de que parte de la remuneración variable sean acciones devengadas conforme al cumplimiento del Plan de Negocio de Grupo. Todo ello de acuerdo a las recomendaciones de alinear la retribución al riesgo y al largo plazo.

Asimismo, el Presidente Ejecutivo de la Sociedad tiene establecido el pago de una retribución en acciones por un importe equivalente al 5% del capital social. Esta retribución se devengará en función del cumplimiento de determinadas condiciones en los ejercicios 2018 y 2019. A 30 de junio de 2017, estas condiciones no se cumplen.

Al 31 de diciembre de 2016 el anterior Consejero Delegado de la Sociedad había devengado una retribución variable en especie por un importe bruto 276 miles de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2017, se ha devengado un gasto de 207 miles de euros en concepto de retribución variable, la cual ha sido abonada en el mes de febrero de 2017 mediante una entrega de 770.000 acciones, valoradas en 483 miles de euros.

No existen planes de retribución variable diferentes de los anteriormente desglosados.

En el periodo terminado el 30 de junio de 2017 y en el ejercicio 2016, la Sociedad dominante tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los Consejeros, miembros de la alta dirección y empleados de la Sociedad dominante, cuya prima asciende a un importe de 58 y 16 miles de euros, respectivamente. En el citado importe se incluye, para ambos ejercicios la prima de seguro de responsabilidad civil satisfecha en concepto de daños ocasionados por actos u omisiones.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Ninguno de los administradores tiene ninguna participación en ninguna sociedad fuera del Grupo con análogo o complementario objeto social.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

Al 30 de junio de 2017 los miembros del Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración (ni en su caso a la Junta General) situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

**26.3. Retribuciones de la Alta Dirección**

La retribución pagada a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la tabla siguiente:

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección	701	345
<b>Total</b>	<b>701</b>	<b>345</b>

No se han concedido anticipos ni créditos de ningún tipo al personal de alta dirección. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al personal de alta dirección.

No existen acuerdos para la retribución a miembros de la Alta Dirección basados en acciones.

**27. Saldos y transacciones con partes vinculadas**

(a) Compra y venta de bienes y servicios.

El grupo ha realizado diversas transacciones con empresas vinculadas. Los administradores de la Sociedad dominante consideran que las transacciones se han hecho a valores de mercado, si bien, por el carácter singular de varias de las transacciones (transferencias de tecnología innovadora, materiales de fibra de carbono reciclados, etc) no existen comparables en el mercado para determinadas transacciones, por lo que se han aplicado criterios de razonabilidad basados en la experiencia en estos proyectos.

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
<b>Recepción de servicios y compra de materiales:</b>		
- Tangibles Tech, S.L.	-	158
- Nanotures S.L.	-	149
- aXcep SP ZOO	12	-
- Litwalk Approach	25	-
- Remag Global LLC	-	45
	<u>37</u>	<u>352</u>
<b>Adquisición de Inmovilizado:</b>		
- Nanotures S.L.	-	2.137
- Tangibles Tech, S.L.	-	16
	<u>-</u>	<u>2.153</u>
<b>Venta de bienes y prestación de servicios</b>		
- Torrot Electric Europa	158	-
	<u>158</u>	<u>-</u>
<b>Ingresos/(gastos) financieros:</b>		
- Tangibles Tech, S.L.	3	-
- Nanotures, S.L.	-	48
- Anangu Grup, S.L.	(121)	(117)
- BTC DOS S.àr.l.	(2.173)	(1.717)
	<u>(2.291)</u>	<u>(1.786)</u>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPREDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Transacciones con Nanotures, S.L. (Nanotures, antigua Sociedad de Investigación en Nanoestructuras S.L. – SINATEC-).

El 5 de diciembre de 2011 se firmó un Contrato marco de colaboración entre la Sociedad dominante y Nanotures, con vigencia de 5 años (renovable anualmente), por el que ambas partes se reconocen como socios estratégicos para el desarrollo de tecnologías asociadas a los procesos de fabricación de piezas estructurales de materiales compuestos. Mediante este acuerdo las partes reconocen su colaboración preferente y Nanotures reconoce su colaboración en exclusiva con Carbures en este ámbito, y regulan, sujeto a desarrollos contractuales al efecto, la propiedad y acceso a royalties del conocimiento generado en el desarrollo de sus trabajos. Dicho contrato se materializará en acuerdos específicos.

A lo largo de 2017, Nanotures no ha prestado servicios de ingeniería para ninguna empresa del grupo.

En junio de 2016 Nanotures dejó de tener participaciones en la sociedad.

Transacciones con Tangible Tech, S.L. (anteriormente denominada Ansal Procons, S.L. –Ansal-).

- Compras de servicios:

El 20 de febrero de 2014, Carbures firmó con Tangible Tech dos contratos de prestación de servicios de mantenimiento, limpieza y adecuación de instalaciones, para las instalaciones del polígono aeroportuario de Jerez y Tecnoparque Bahía de Cádiz, por un periodo de 5 años. No ha habido compras de servicios en los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (158 miles de euros al 30 de junio de 2016).

Transacciones con aXcep SP Zoo

aXcep SP Zoo es una sociedad participada parcialmente por un directivo de Carbures que ha facturado servicios de ingeniería en el 2017.

Transacciones con Neuer Gedanke, S.L., Anangu Grup, S.L. y BTC DOS S.à.r.l.:

Los gastos financieros registrados con estas tres sociedades corresponden a los intereses devengados por las operaciones de financiación descritas en el apartado b) siguiente.

- (b) Saldos al cierre derivados de la venta y compra de bienes y servicios, y de financiación otorgada entre las partes.

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Cuentas a cobrar comerciales (Nota 11):</b>		
- Tangible Tech, S.L.	43	43
- Nanotures S.L.	9	9
- Torrot Electric Europe, S.L.	138	182
	<b>190</b>	<b>234</b>
<b>Créditos concedidos a largo plazo (Nota 11):</b>		
- Tangibles Tech, S.L.	211	212
	<b>211</b>	<b>212</b>
<b>Créditos concedidos a corto plazo (Nota 11):</b>		
- Tangibles Tech, S.L.	29	-
- Nanotures, S.L.	-	2.642
- Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable)	-	4
- Univen Capital, S.A. SCR	-	26
	<b>29</b>	<b>2.672</b>
<b>Deudores Varios, empresas vinculadas (Nota 11):</b>		
- Neuer Gedanke, S.L.	19	19
- BTC DOS S.a.r.l	108	108
	<b>127</b>	<b>127</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

**Cuentas por pagar comerciales (Nota 18):**

- Univen Capital, S.A. SCR	26	288
- Nanotures, S.L.	-	1.929
- Neuer Gedanke, S.L.	-	50
- Lacus Tech, S.L.	48	48
- Developers Mind, S.L.	4	4
- Administración Externa, S.L.	23	23
- aXcep SP Zoo	12	-
- Litwalk Aproach	6	-
- Otras sociedades	(1)	-
	<b>118</b>	<b>2.342</b>

**Préstamos recibidos a largo plazo (Nota 18):**

- Anangu Grup, S.L.	-	3.958
- Mapro Control, S.L.	72	72
	<b>72</b>	<b>4.030</b>

**Préstamos recibidos a corto plazo (Nota 18):**

- Nanotures, S.L.	1	4.701
- Neuer Gedanke, S.L.	-	4.853
- Univen Capital, S.A. SCR	21	21
- Anangu Grup, S.L.	4.567	346
- Black Toro Capital DOS S.àr.l.	-	43.922
	<b>4.589</b>	<b>53.843</b>

Saldos con Tangibles Tech / Ansal:

El saldo a cobrar a 30 de junio de 2017 por operaciones comerciales y pagos a cuenta de prestación de servicios asciende a 43 miles de euros (43 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

El 29 de marzo de 2012 se firmó un contrato de crédito mediante el cual la Sociedad dominante entregó a Ansal financiación por importe de 250 miles de euros, con vencimiento a 7 años con 2 años de carencia y un interés del 4% pagadero anualmente. El saldo del crédito a largo plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 211 miles de euros (212 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) y a corto plazo 29 miles de euros (sin saldo a 31 de diciembre de 2016).

Préstamos con Neuer Gedanke, S.L. (Neuer):

- El 4 de febrero de 2014 Neuer otorgó a la Sociedad dominante un préstamo de 1,5 millones de euros (ampliado a 3 millones de euros mediante adenda del 3 de marzo de 2014), con vencimiento a 2 años y tipo de interés del 4%. Este préstamo fue parcialmente amortizado a lo largo de los ejercicios 2014 y 2015. El importe remanente del préstamo, por importe de 108 miles de euros, junto con los intereses devengados por importe de 22 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14.1).
- El 1 de diciembre de 2014 Neuer otorgó a la Sociedad dominante un préstamo de 1 millón de euros con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6% (este préstamo aportó a Carbures los fondos de una operación de préstamo del 28 de noviembre de 2014 entre Tarragó Pujol y Cia, S.A. y Neuer, cuya finalidad era dar ayuda financiera a Carbures Europe). Este préstamo, junto con los intereses devengados por importe de 28 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14.1).
- El 23 de febrero de 2015 Neuer otorgó a la Sociedad dominante un préstamo de 1.280.000 euros con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6% (este préstamo aportó a Carbures los fondos de una operación de préstamo entre Tarragó Pujol y Cia, S.A. y Neuer cuya finalidad era dar ayuda financiera a Carbures Europe). Este préstamo, junto con los intereses devengados por importe de 21 miles de euros, fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14.1).
- El 1 de julio de 2015 BTC DOS S.àr.l. ejecutó la opción prevista en el préstamo firmado el 16 de enero de 2015, cediendo a Neuer un derecho de crédito frente a la Sociedad dominante por importe de 8 millones de euros, a cambio de 5.333.333 acciones que Neuer poseía de Carbures Europe, a

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

un valor de 1,50 euros por acción. Este préstamo fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14.1).

- El 3 de julio de 2015 Anangu Grup, S.L. ejecutó la opción prevista en el préstamo otorgado al Grupo el 18 de diciembre de 2014, cediendo a Neuer un derecho de crédito frente a la Sociedad por importe de 13.050.000 euros, a cambio de 8.700.000 acciones que Neuer poseía de Carbures Europe, a un valor de 1,50 euros por acción. Este préstamo fue capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 15.1).

El 8 de marzo de 2016 la deuda en acciones de la Compañía con NEUER Gedanke se minoró en 109.010 acciones quedando una deuda resultante de 6.206.780 acciones.

No hay saldo vivo a 30 de junio de 2017. En diciembre de 2016 el saldo vivo ascendía a un importe de 4.853 miles de euros, y corresponde a la contragarantía prestada por la Sociedad dominante a Neuer en relación con la operación de financiación de EMI (véase Nota 24). Este saldo se canceló con la ampliación de capital que se produjo en el 2017.

### Préstamos de Anangu Grup, S.L. (Anangu):

El 18 de diciembre de 2014 Anangu otorgó al Grupo Carbures un préstamo por importe de 13.050.000 euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 18 de diciembre de 2017. En garantía de dicho préstamo, Rafcon, Neuer y otros accionistas de referencia constituyeron a favor de Anangu un derecho real de prenda de primer rango sobre 13.050.000 acciones de Carbures Europe y de su propiedad. Asimismo, se acordó una opción recíproca entre Neuer y Anangu, mediante la cual se pueden comprar acciones a cambio del derecho de la mencionada financiación.

El 3 de julio de 2015 Anangu ejecutó la opción prevista en el préstamo, cediendo a Neuer el derecho de crédito frente a la Sociedad dominante, a cambio de 8.700.000 acciones, a un valor de 1,50 euros por acción.

El 21 de mayo de 2015 Anangu otorgó al Grupo un préstamo por importe de 4 millones de euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 21 de mayo de 2018.

A 30 de junio de 2017 dicho préstamo permanece vivo en el balance.

### Préstamos de Black Toro Capital DOS, S.à.r.l. (BTC):

El 16 de enero de 2015 BTC otorgó a la Sociedad dominante un préstamo por importe de 8.000.000 euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 16 de enero de 2019. El 1 de julio de 2015 BTC ejecutó la opción prevista en el préstamo, cediendo a Neuer el derecho de crédito, a cambio de 5.333.333 acciones, a un valor de 1,50 euros por acción.

El 26 de mayo de 2015 BTC otorgó a la Sociedad dominante un préstamo por importe de 2.000.000 euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 26 de mayo de 2019. Este préstamo fue capitalizado por BTC en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14.1).

El 11 de noviembre de 2015 BTC otorgó a la Sociedad dominante un préstamo por importe de 30.000.000 de euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 31 de diciembre de 2017. Este préstamo ha sido íntegramente desembolsado al 30 de junio de 2016.

El 1 de diciembre de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado la emisión de unos Warrants serie "B" a favor de BTC. Esta emisión de warrants implica la posibilidad de que Carbures realice una ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por BTC o, en su defecto, por el tenedor de los Warrants, de hasta un importe máximo de 35.000.000 de euros a un precio por acción de 1,52 Euros por acción, en caso de que BTC ejercite el warrant emitido a su favor.

El 26 de enero de 2016, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante procedió a la emisión de unas opciones sobre acciones a favor de LAS Holdings S.à.r.l. ("LAS"), sociedad perteneciente al grupo norteamericano Wilbur Ross. Esta emisión de warrants implica la posibilidad de que Carbures realice una

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

ampliación de capital a ser suscrita íntegramente por LAS de hasta un importe máximo de 8.185.690,76 euros a un precio de 1,69 euros por acción, en caso de que LAS ejercite el warrant emitido a su favor.

A 30 de junio de 2017 dicho préstamo, junto con los intereses generados, se han cancelado mediante el canje por acciones en la ampliación de capital efectuada en febrero de 2017.

**28. Moneda extranjera**

El detalle de los saldos y las transacciones realizadas por el Grupo en moneda distinta a la funcional de cada entidad es el siguiente:

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

Miles de euros					
Moneda	Ventas	Compras	Saldos a cobrar	Saldos a pagar	
Dólar	18.856	6.011	8.743	1.411	
Libra	-	8	-	190	
Peso	2.892	3.644	2.707	2.495	
Zloty	-	699	1.562	2.521	
Yuan chino	-	74	-	-	
<b>Total</b>	<b>21.748</b>	<b>10.436</b>	<b>13.012</b>	<b>6.617</b>	

Ejercicio 2016:

Miles de euros					
Moneda	Ventas	Compras	Saldos a cobrar	Saldos a pagar	
Dólar	17.447	8.696	5.908	607	
Libra	-	1	-	-	
Peso	95	2.331	-	-	
Zloty	453	1.193	980	1.859	
Rupias Indias	-	6	-	-	
Yuan chino	-	164	-	-	
<b>Total</b>	<b>17.995</b>	<b>12.391</b>	<b>6.888</b>	<b>2.466</b>	

**29. Información sobre medio ambiente**

El Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y durante el ejercicio 2016.

Asimismo, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales al 30 de junio de 2017 y 2016, dado que los administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos relacionados con el medio ambiente.

**30. Garantías y contingencias**

Los avales entregados por el grupo son los siguientes:

30 de junio de 2017

Miles de euros				
Fecha constitución	Beneficiario	Concepto	Vto. Previsto	Importe
25/10/2012	Ministerio Ind. Tur. Comer.	Proyecto I+D	Indefinido	89
24/06/2009	AENA	Garantía planta	24/07/2039	47
27/01/2016	Compra empresa	Compra Cía.	01/03/2018	1.438
18/03/2014	Cliente	Garantía servicio	31/01/2021	48
16/06/2014	Ag. Innov. Fin. Eint	Ayuda implantacion	Indefinido	1.000
15/02/2014	Compra empresa	Compra Cía.	01/12/2017	1.323
	Otras garantías	Alquiler oficinas	2018	36
	Cliente	Garantía servicio	2021	20
	CDTI	Proyectos I+D	Indefinido	308
<b>TOTAL</b>				<b>4.309</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

31 de diciembre de 2016

<b>Miles de euros</b>				
<b>Fecha constitución</b>	<b>Beneficiario</b>	<b>Concepto</b>	<b>Vto. Previsto</b>	<b>Importe</b>
23/06/2009	CDTI	Proyecto I+D	Indefinido	451
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	318
15/07/2011	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	61
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	29/11/2019	238
02/12/2013	Antiguos dueños	Compra empresa	31/01/2018	4.500
27/01/2016	Antiguos dueños	Compra empresa	01/03/2018	391
26/10/2012	Ministerio ind.tur.comer. cobro AVANZA	Proyecto I+D	Indefinido	89
24/12/2013	Junta Comunidades Castilla y León	Ayuda implantación	Indefinido	97
17/06/2014	Ag.Innovc.Fin. E Int. Junta Castilla y Leon	Ayuda implantación	Indefinido	1.000
24/07/2009	AENA	Garantía planta	2039	47
10/07/2013	Hexcel Composites, S.L.	Garantía para proveedor	10/01/2015	75
05/02/2014	Antiguos dueños	Compra empresa	01/12/2017	1.323
	Otras garantías			340
			<b>TOTAL</b>	<b>8.930</b>

Adicionalmente, las acciones de la filial del Grupo Mapro Sistemas de Ensayo, S.A. (número 8875 a 9833) se encuentran pignoradas como garantía de un préstamo con el ICF.

La Sociedad Dominante y las empresas del grupo Carbuces Aerospace & Defense Global, S.A.U., Carbuces Aerospace Operations, S.A.U., Carbuces Defense, S.A.U., Mapro Sistemas de Ensayo, S.A., Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.A. y Carbuces Mobility Engineering GmbH (anteriormente aXcep GmbH) se han constituido en garantes solidarios de la totalidad de las deudas bancarias sujetas al Acuerdo Marco de refinanciación frente a BBVA, Bankia, Banco Sabadell y Targobank, por importe de 13,7 millones de euros.

### 31. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados por Deloitte por la revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 han ascendido a 27 miles de euros. Adicionalmente se han realizado trabajos complementarios por importe de 21 miles de euros.

De conformidad con lo establecido en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil, se realizó revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Consolidados del grupo correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

### 32. Información Segmentada

El Grupo Carbuces hasta el cierre del ejercicio 2015 no había presentado una información segmentada por líneas de negocios. Durante el ejercicio 2016, se inició un proceso de ordenación de la actividad económica del grupo, agrupándola en tres grandes líneas de negocio:

- Aeronáutico: recoge toda la producción centrada en la fabricación de piezas en materiales compuestos para el sector aeronáutico, así como los servicios de ingeniería para el mismo y la producción de equipos embarcados en las aeronaves. También se concentra en esta línea el I+D asociado con proyectos aeronáuticos. Esta línea se desarrolla principalmente en las plantas productivas de Jerez de la Frontera, El Puerto de Santa María, Illescas y Sevilla.
- Mobility: es la rama de actividad que recoge la producción para el sector del automóvil, ferrocarril y su ingeniería. Su actividad se desarrolla en las plantas de Manresa, El Burgo de Osma y Múnich,

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

además de USA, China, Méjico y Polonia. También incluye los proyectos de I+D enfocados al sector de la automoción.

- Obra Civil: desarrolla su actividad principalmente en Méjico y está enfocada a la realización de ingeniería de proyectos sobre todo en el sector de gas. También está trabajando en proyectos de aplicación de los materiales compuestos en el sector de ingeniería y obra civil y marina en España.
- Servicios Corporativos: Recoge los gastos generales de la empresa, el personal de servicios generales y el Consejo de Administración.

Los importes de las principales magnitudes por segmentos a 30 de junio de 2017 son las siguientes en miles de euros:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Mobility	Obra Civil	Servicios Corporativos	
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	19.424	17.741	3.119	-	40.284
Variación existencias productos terminados	(702)	2.162	-	-	1.460
Trabajos realizados por la empresa para su activo	80	200	85	-	365
Aprovisionamientos	(5.834)	(9.931)	(1.691)	43	(17.413)
Otros ingresos de explotación	60	(238)	-	343	165
Gastos de Personal	(9.879)	(6.684)	(1.167)	(1.066)	(18.796)
Otros gastos de explotación	(2.209)	(4.608)	(545)	(2.122)	(9.484)
Amortización de Inmovilizado	(2.959)	(1.834)	(494)	(115)	(5.402)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	331	15	-	171	517
Deterioro y resultado por enajenaciones	(153)	-	-	-	(153)
Otros resultados	38	(51)	-	282	269
Resultado por pérdida control de participaciones	-	-	-	(449)	(449)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.803)</b>	<b>(3.228)</b>	<b>(693)</b>	<b>(2.913)</b>	<b>(8.637)</b>
Ingresos financieros	32	-	-	3	35
Gastos Financieros	(326)	(538)	(152)	(1.760)	(2.776)
Variación valor razonable instrumentos financieros	3	-	-	11	14
Diferencias de Cambio	18	(138)	132	(140)	(128)
Deterioro y resultado por enajenaciones	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(273)</b>	<b>(676)</b>	<b>(20)</b>	<b>(1.886)</b>	<b>(2.855)</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	223	-	-	-	223
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(1.853)</b>	<b>(3.904)</b>	<b>(713)</b>	<b>(4.799)</b>	<b>(11.269)</b>
Impuestos sobre beneficio	416	135	-	(3)	548
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.437)</b>	<b>(3.769)</b>	<b>(713)</b>	<b>(4.802)</b>	<b>(10.721)</b>

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

Los datos por segmento a 30 de junio de 2016 en miles de euros son los siguientes:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Mobility	Obra Civil	Servicios Corporativos	
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	18.981	11.212	39	-	30.232
Variación existencias productos terminados	798	(908)	7	-	(103)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	338	-	-	-	338
Aprovisionamientos	(6.901)	(2.444)	(5)	(2)	(9.352)
Otros ingresos de explotación	69	61	-	43	173
Gastos de Personal	(8.774)	(6.162)	(147)	(2.071)	(17.154)
Otros gastos de explotación	(1.793)	(3.197)	(424)	(1.598)	(7.012)
Amortización de Inmovilizado	(2.602)	(2.077)	(399)	(332)	(5.410)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	420	7	151	35	613
Deterioro y resultado por enajenaciones	(218)	(853)	-	(193)	(1.264)
Otros resultados	(2)	6	-	(277)	(273)
Resultado por pérdida control de participaciones	-	1.050	-	-	1.050
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>316</b>	<b>(3.305)</b>	<b>(778)</b>	<b>(4.395)</b>	<b>(8.162)</b>
Ingresos financieros	(5)	109	(15)	211	300
Gastos Financieros	(79)	(431)	8	(2.638)	(3.140)
Variación valor razonable instrumentos financieros	3	-	-	-	3
Diferencias de Cambio	(24)	6	-	26	8
Deterioro y resultado por enajenaciones	-	213	-	(79)	134
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(105)</b>	<b>(103)</b>	<b>(7)</b>	<b>(2.480)</b>	<b>(2.695)</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(262)	-	-	-	(262)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(51)</b>	<b>(3.408)</b>	<b>(785)</b>	<b>(6.875)</b>	<b>(11.119)</b>
Impuestos sobre beneficios	1.051	185	-	(67)	1.169
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1.000</b>	<b>(3.223)</b>	<b>(785)</b>	<b>(6.942)</b>	<b>(9.950)</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.893</b>	<b>-</b>	<b>2.893</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.000</b>	<b>(3.223)</b>	<b>2.108</b>	<b>(6.942)</b>	<b>(7.057)</b>

A efectos comparativos, hay que tener en cuenta que dentro del segmento Obra Civil se encuentra la sociedad PYP SA que en el ejercicio 2016 se consideraba como Activo No Corriente Mantenido para la Venta.

### 33. Hechos posteriores a la fecha del balance

Con posterioridad al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sucedido los siguientes hechos:

- Con fecha 7 de julio de 2017, el Grupo constituyó la sociedad "Carbures Civil Works Spain, S.L.", cuya Sociedad Dominante será Palsa Soluciones, S.A. de C.V., la cual ostentará el 100% de la participación. El capital social está representado por 249.955 acciones, de un euro de valor nominal cada una. El objeto de esta sociedad consistirá en la intermediación y prestación de servicios técnicos de diseño e ingeniería, así como la fabricación de elementos en material compuesto para aplicación en obra civil y edificación.
- Con fecha 15 de julio de 2017, el Grupo ha formalizado el contrato para la compra del 37,5% de la participación en manos de un socio local de la sociedad Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.,. No obstante, a la fecha no se han cumplido las condiciones para hacer efectiva la compra de dichas participaciones.
- Con fecha 12 de julio de 2017, el Grupo ha formalizado el contrato de financiación con Inversiones Industriales Txindoki, S.L., aunque el desembolso del préstamo se producirá una vez se cumplan las condiciones suspensivas, las cuales se encuentran pendientes de cumplimiento
- Con fecha 2 de agosto de 2017, la sociedad del Grupo Carbures Aerospace Operations, S.A.U. ha firmado un contrato de arrendamiento, con una duración mínima de 20 años, de una planta industrial en Getafe de 11.000 metros cuadrados, por lo que dejará su actual planta situada en Illescas de 4.563 metros cuadrados, lo que ampliará la capacidad productiva de la sociedad.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2017**

- Con fecha 9 de agosto de 2017 el Grupo ha anunciado la apertura de una nueva planta productiva para su división "Mobility" en el parque industrial de Suzhou, en la provincia de Jiantsu (China). Con fecha 5 de septiembre de 2017, el Grupo ha formalizado un contrato de automoción para el mercado Chino por importe de 5,56 millones de euros, previsto para concluir en 2018.
- Con fecha 13 de septiembre de 2017, el Grupo ha formalizado un contrato de automoción para el mercado Americano por importe de 2,24 millones de euros, previsto para concluir en 2018.
- El 30 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Compañía ha aprobado iniciar los trámites necesarios para solicitar a lo largo del 2018 la exclusión de negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el sistema multilateral de negociación "Mercado Alternativo Bursátil-Segmento Empresas en Expansión" ("MAB") y la simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores españolas (las "Bolsas de Valores"), así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español, de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad así excluidas, ante las autoridades del MAB, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las Sociedades Rectoras de las citadas Bolsas de Valores, Iberclear y cualesquiera otros organismos y entidades oportunos. La presentación de la citada solicitud y los términos en que ésta se formule estarán, en todo caso, sujetos a los correspondientes acuerdos de la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad, que deberá ser convocada al efecto para debatir y, en su caso, aprobar dichos acuerdos.

**CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**

**30 de junio de 2017**

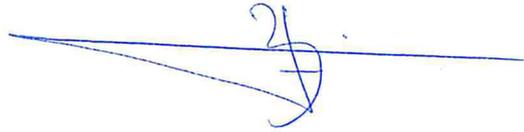
**Diligencia de firmas**

El Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. en fecha de 30 de octubre de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Carbures Europe, S.A. y sociedades dependientes y el Informe de Gestión Consolidado correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito.

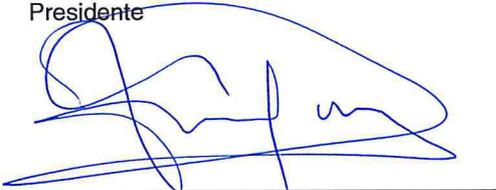
Firmantes:



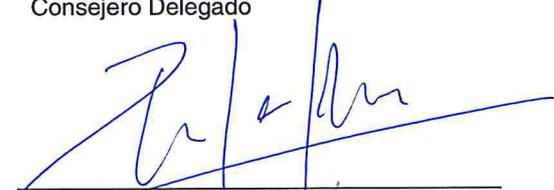
D. Rafael Contreras Chamorro  
Presidente



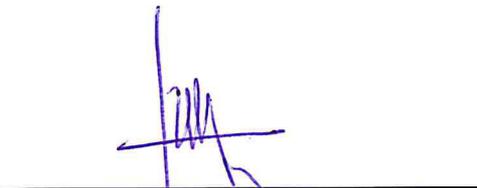
D. Borja Martínez-Laredo González  
Consejero Delegado



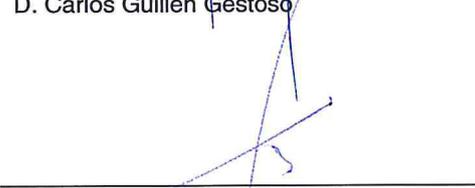
D. Javier Sánchez Rojas



Rafael Economist, S.L., representada por  
D. Carlos Guillén Gestoso



D. Ignacio Forcillas García de la Mata



D. José María Vallejo Chamorro



D. Roberto Rey Perales



D. Roberto Ramón González de Betolaza  
García



D. Luis Ignacio Torres Prada



D. Rafael Suñol Trepal