

CARBURES EUROPE, S.A.
25 de octubre de 2016

De conformidad con lo previsto en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente ponemos a disposición del mercado la información que se cita:

1. Estados Financieros Intermedios y Memoria Consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2016.
2. Informe de Revisión Limitada del auditor Deloitte correspondiente a los Estados Financieros Intermedios consolidados.
3. Informe económico que describe la evolución del negocio del grupo en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y el grado de cumplimiento del Plan de Negocio.

El Puerto de Santa María, a 25 de octubre de 2016

CARBURES EUROPE, S.A.

Guillermo Medina Ors
Secretario del Consejo de Administración

**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
2016

**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 2016**

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| BALANCE CONSOLIDADO AL 30.06.2016 Y 31.12.2015 | 5 |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 | 7 |
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | 8 |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 30 DE JUNIO DE 2015 | 10 |
| 1. Información general | 11 |
| 1.1. Cambios en el perímetro de consolidación del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 | 14 |
| 1.2. Cambios en el perímetro de consolidación del período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2015. | 14 |
| 2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados | 15 |
| 2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo..... | 15 |
| 2.2. Imagen fiel..... | 15 |
| 2.3. Principios contables no obligatorios aplicados..... | 15 |
| 2.4. Comparación de la información..... | 15 |
| 2.5. Cambios en criterios contables..... | 16 |
| 2.6. Correcciones de errores..... | 16 |
| 2.7. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre..... | 16 |
| 2.8. Empresa en Funcionamiento..... | 18 |
| 3. Normas de registro y valoración | 19 |
| 3.1. Dependientes..... | 19 |
| 3.2. Asociadas y multigrupo..... | 22 |
| 3.3. Inmovilizado intangible..... | 23 |
| 3.4. Inmovilizado material..... | 26 |
| 3.5. Costes por intereses..... | 26 |
| 3.6. Pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles y materiales..... | 26 |
| 3.7. Activos financieros..... | 28 |
| 3.8. Derivados financieros y cobertura contable..... | 30 |
| 3.9. Existencias..... | 30 |
| 3.10. Patrimonio neto e instrumentos de patrimonio propio..... | 31 |
| 3.11. Pasivos financieros..... | 31 |
| 3.12. Subvenciones recibidas..... | 32 |
| 3.13. Impuestos corrientes y diferidos..... | 32 |
| 3.14. Prestaciones a los empleados..... | 33 |
| 3.15. Provisiones y pasivos contingentes..... | 34 |
| 3.16. Reconocimiento de ingresos..... | 34 |
| 3.17. Arrendamientos..... | 36 |
| 3.18. Transacciones en moneda extranjera..... | 37 |
| 3.19. Información financiera por segmentos..... | 38 |
| 3.20. Transacciones entre partes vinculadas..... | 38 |
| 3.21. Combinaciones de negocios..... | 38 |
| 3.22. Negocios conjuntos..... | 39 |

**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 2016**

3.23. Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
39

| | |
|---|----|
| 4. Gestión del Riesgo Financiero | 39 |
| 4.1. Factores de riesgo financiero | 39 |
| 4.1.1. Riesgo de mercado | 40 |
| 4.1.2. Riesgo de crédito | 40 |
| 4.1.3. Riesgo de liquidez | 41 |
| 4.2. Estimación del valor razonable | 41 |
| 4.3. Liquidez | 41 |
| 5. Combinaciones de negocio | 42 |
| 5.1. Adquisiciones y ventas efectuadas por el Grupo durante el ejercicio 2015 | 42 |
| 6. Inmovilizado intangible | 43 |
| 6.1. Gastos de investigación y desarrollo | 45 |
| 6.2. Inmovilizado intangible totalmente amortizado | 46 |
| 6.3. Seguros | 47 |
| 6.4. Subvenciones | 47 |
| 6.5. Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio | 47 |
| 7. Inmovilizado material | 48 |
| 7.1. Inmovilizado material situado en el extranjero | 49 |
| 7.2. Bienes totalmente amortizados | 50 |
| 7.3. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías | 50 |
| 7.4. Bienes bajo arrendamiento financiero | 50 |
| 7.5. Bienes bajo arrendamiento operativo | 51 |
| 7.6. Seguros | 51 |
| 7.7. Subvenciones | 51 |
| 8. Inversiones en asociadas | 51 |
| (a) Inversión en asociadas | 51 |
| (b) Inversión en negocios conjuntos | 52 |
| 9. Instrumentos financieros | 53 |
| 9.1. Instrumentos financieros por categoría | 53 |
| 9.2. Calidad crediticia de los activos financieros | 54 |
| 10. Activos financieros disponibles para la venta y activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas | 54 |
| 10.1. Activos financieros disponibles para la venta | 55 |
| 10.2. Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas | 55 |
| 11. Préstamos y partidas a cobrar | 57 |
| 12. Existencias | 59 |
| 13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 60 |
| 14. Fondos propios | 60 |
| 14.1. Capital | 60 |
| 14.2. Otras reservas | 61 |
| 14.2.a. Disponibilidad y restricciones sobre reservas y ganancias acumuladas | 62 |
| 14.2.b. Reserva por fondo de comercio | 62 |
| 14.2.c. Acciones propias | 62 |
| 14.2.d. Emisión de Warrants | 64 |
| 15. Otros ajustes por cambios de valor | 64 |

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIIDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

| | |
|--|----|
| 16. Diferencias de conversión | 64 |
| 17. Subvenciones de capital recibidas | 65 |
| 18. Débitos y partidas a pagar | 68 |
| 19. Deuda financiera | 70 |
| 20. Litigios | 76 |
| 21. Impuesto diferido | 76 |
| 22. Ingresos y gastos | 79 |
| 22.1. Desglose cifra de Negocios | 79 |
| 22.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles | 79 |
| 22.3. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado | 80 |
| 22.4. Gastos de personal | 80 |
| 22.5. Otros gastos de gestión corriente | 81 |
| 23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal | 81 |
| 24. Resultado financiero | 82 |
| 25. Compromisos | 83 |
| 26. Consejo de Administración y Alta Dirección | 83 |
| 26.1. Cambios en el Consejo de Administración | 83 |
| 26.2. Retribución a los miembros del Consejo de Administración | 84 |
| 26.3. Retribuciones de la Alta Dirección | 85 |
| 27. Saldos y transacciones con partes vinculadas | 85 |
| 28. Moneda extranjera | 91 |
| 29. Información sobre medio ambiente | 92 |
| 30. Garantías y contingencias | 92 |
| 31. Honorarios de auditores de cuentas | 93 |
| 32. Información Segmentada | 93 |
| 33. Hechos posteriores a la fecha del balance | 94 |

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 2016

BALANCE CONSOLIDADO AL 30.06.2016 Y 31.12.2015

(Miles de euros)

| ACTIVO | Notas de la Memoria | 30.06.16 | 31.12.15 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas de la Memoria | 30.06.16 | 31.12.15 |
|--|---------------------|----------------|----------------|--|---------------------|-----------------|-----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 93.982 | 97.920 | PATRIMONIO NETO | | 7.984 | 14.702 |
| Inmovilizado intangible | 6 | 46.589 | 51.245 | FONDOS PROPIOS- Capital | 14 | 1.423 | 8.399 |
| Fondo de comercio de consolidación | | 15.611 | 16.607 | Capital escriturado | | 16.468 | 16.468 |
| Otro inmovilizado intangible | | 30.978 | 34.638 | Prima de emisión | | 41.477 | 41.477 |
| Inmovilizado material | 7 | 35.870 | 34.735 | Reservas y resultados de ejercicios anteriores de la Sociedad Dominante | | (39.428) | (15.187) |
| Terrenos y construcciones | | 12.922 | 13.098 | Legal y estatutarias | | 26 | 26 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 16.024 | 11.542 | Otras reservas | | 11.329 | 11.367 |
| Inmovilizado en curso y anticipos | | 6.924 | 10.095 | Resultados negativos de ejercicios anteriores | | (50.783) | (26.580) |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | 456 | 724 | Acciones y participaciones de la sociedad dominante | | (1.652) | (1.715) |
| Participaciones puestas en equivalencia | 8 | 456 | 724 | Reservas en sociedades consolidadas | | (8.442) | 3.980 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 9 | 5.716 | 6.088 | Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | | (7.000) | (36.624) |
| Instrumentos de patrimonio | | 2.011 | 1.815 | Pérdidas y ganancias consolidadas | | (7.057) | (36.694) |
| Créditos a terceros | | 212 | 212 | (Pérdidas y ganancias socios externos) | | 57 | 70 |
| Derivados | | 259 | 259 | AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR- | 16 | 3.369 | 2.467 |
| Otros activos financieros | | 3.234 | 3.802 | Diferencia de conversión | | 2.516 | 1.834 |
| Activos por impuesto diferido | 21 | 5.351 | 5.128 | Otros ajustes por cambios de valor | | 853 | 633 |
| | | | | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS- SOCIOS EXTERNOS- | 17 | 3.448 | 4.035 |
| | | | | | | (256) | (199) |
| | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | 77.046 | 77.350 |
| | | | | Provisiones a largo plazo | | 611 | 582 |
| | | | | Deudas a largo plazo | 9, 18 | 68.753 | 67.935 |
| | | | | Deudas con entidades de crédito | | 2.058 | 8.408 |
| | | | | Acreedores por arrendamiento financiero | | 236 | 240 |
| | | | | Otros pasivos financieros | | 66.459 | 59.287 |
| | | | | Pasivos por impuesto diferido | 21 | 7.132 | 8.043 |
| | | | | Acreedores comerciales no corrientes | | 550 | 790 |
| | | | | PASIVO CORRIENTE | | 62.932 | 68.781 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 53.980 | 62.913 | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 10 | 4.280 | 13.600 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 10 | 3.601 | 4.547 | Provisiones a corto plazo | | 1.101 | 207 |
| Existencias | 12 | 13.606 | 10.384 | Deudas a corto plazo | 9, 18 | 38.811 | 35.914 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 11 | 25.106 | 27.926 | Deudas con entidades de crédito | | 15.625 | 11.855 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 16.078 | 17.673 | Acreedores por arrendamiento financiero | | 227 | 256 |
| Cuentas a cobrar a sociedades asociadas | | 309 | 204 | Otros pasivos financieros | | 22.959 | 23.803 |
| Otros deudores | | 8.719 | 10.049 | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 9, 18 | 18.036 | 18.603 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 9 | 6.854 | 7.852 | Proveedores | | 8.430 | 4.859 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 390 | 678 | Otros acreedores | | 9.536 | 12.296 |
| Tesorería | 13 | 4.423 | 11.526 | Anticipos de clientes | | 70 | 1.448 |
| | | | | Periodificaciones a corto plazo | | 704 | 457 |
| TOTAL ACTIVO | | 147.962 | 160.833 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 147.962 | 160.833 |

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016

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 2016 y el 30 de junio de 2016

**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 2016**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL
30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

(Miles de euros)

| | Notas de la Memoria | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|---|---------------------------|-----------------|-----------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 22 | 30.233 | 28.619 |
| Ventas | | 21.964 | 22.006 |
| Prestación de servicios | | 8.269 | 6.613 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | (103) | 1.315 |
| Trabajos realizados por el grupo para su activo | 6 | 338 | 1.316 |
| Aprovisionamientos | 22 | (9.352) | (13.734) |
| Consumo de materias primas y mercaderías | | (6.914) | (9.141) |
| Trabajos realizados por otras empresas | | (2.438) | (4.593) |
| Otros ingresos de explotación | | 173 | 221 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 111 | 144 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | 62 | 77 |
| Gastos de personal | 22 | (17.154) | (14.839) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (13.673) | (11.620) |
| Cargas sociales | | (3.481) | (3.219) |
| Otros gastos de explotación | 22 | (7.012) | (5.797) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | (4) | (15) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (7.008) | (5.782) |
| Amortización del inmovilizado | 6, 7 | (5.410) | (3.565) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 17 | 613 | 160 |
| Exceso de provisiones | | - | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | 6, 7 | (1.264) | 90 |
| Deterioros y pérdidas | | (1.266) | 86 |
| Resultados por enajenaciones y otros | | 2 | 4 |
| Diferencia negativa en combinación de negocios | | (1) | - |
| Otros resultados | | (273) | 117 |
| Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas | 6 | 1.050 | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (8.162) | (6.097) |
| Ingresos financieros | 24 | 300 | 376 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | | - | 4 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 300 | 372 |
| Gastos financieros | 24 | (3.141) | (2.241) |
| Variación del valor razonable de instrumentos financieros | 24 | 3 | - |
| Cartera de negociación y otros | | 3 | - |
| Diferencias de cambio | 24 | 8 | (314) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 24 | 135 | (105) |
| RESULTADO FINANCIERO | 10 | (2.695) | (2.284) |
| Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia | 8 | (262) | (1.436) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (11.119) | (9.817) |
| Impuestos sobre beneficios | 23 | 1.169 | 273 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | (9.950) | (9.544) |
| OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | 2.893 | (2.869) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | 10.2 | 2.893 | (2.869) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | (7.057) | (12.413) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | | (7.000) | (12.379) |
| Resultado atribuido a socios externos | | (57) | (34) |

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 2016

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 2016 y el 30 de junio de 2016

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

(Miles de euros)

| | 30.06.16 | 30.06.2015 |
|---|----------------|-----------------|
| Resultado consolidado inicial del periodo | (7.057) | (36.694) |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | 221 | (2.103) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 221 | (2.103) |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 19 | 1.511 |
| - Diferencias de conversión | 682 | 2.451 |
| - Efecto impositivo | (146) | (248) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO | 776 | 1.611 |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | | |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | (613) | (710) |
| - Efecto impositivo | 153 | 169 |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (III) | (460) | (532) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III) | (6.741) | (35.615) |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante | (6.798) | (35.502) |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos | 57 | (213) |

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 2016 y el 30 de junio de 2016

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 2016

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 |
|---|---------------|------------------|--|-------------------------------------|---|--|------------------------------|---|-----------------|---------------|
| SALDO AL 1 DE ENERO DE 2015 | 12.959 | 14.020 | 10.025 | (1.341) | (1.328) | (19.334) | 2.119 | 3.304 | (412) | 20.012 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos consolidados | - | - | - | - | - | (36.624) | 348 | 731 | (70) | (35.615) |
| II. Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | | |
| - Aumentos (reducciones) de capital | 3.509 | 27.457 | - | - | - | - | - | - | - | 30.966 |
| - Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | - | - | - | - | - | - | - | - | 283 | 283 |
| - Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) | - | - | (751) | - | (387) | - | - | - | - | (1.138) |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | (19.140) | - | - | 19.334 | - | - | - | 194 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | 16.468 | 41.477 | (9.866) | (1.341) | (1.715) | (36.624) | 2.467 | 4.035 | (199) | 14.702 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos consolidados | - | - | - | - | - | (7.000) | 902 | (587) | (57) | (6.742) |
| II. Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | | |
| - Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) | - | - | - | - | 63 | - | - | - | - | 63 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | (29.562) | (7.101) | - | 36.624 | - | - | - | (39) |
| SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2016 | 16.468 | 41.477 | (39.428) | (8.442) | (1.652) | (7.000) | 3.369 | 3.448 | (256) | 7.984 |

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 2016 y el 30 de junio de 2016.

**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 2016
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS
MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 30 DE JUNIO DE 2015**

(Miles de euros)

| | Notas de la memoria | 30.06.16 | 30.06.15 |
|---|---------------------------|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Resultado del período antes de impuestos | | (11.119) | (9.817) |
| Ajustes al resultado: | | 8.531 | 8.032 |
| - Amortización del inmovilizado (+) | 7, 8 | 5.410 | 3.565 |
| - Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | | 752 | (85) |
| - Variación de provisiones (+/-) | | 923 | 1.101 |
| - Imputación de subvenciones (-) | 18 | (613) | (160) |
| - Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado | | (2) | (4) |
| - Ingresos financieros (-) | 25 | (300) | (376) |
| - Gastos financieros (+) | 25 | 3.141 | 2.241 |
| - Diferencias de cambio (+/-) | | 8 | 314 |
| - Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas (+/-) | | (1.050) | - |
| - Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (+/-) | | 262 | 1.436 |
| Cambios en el capital corriente | | (6.287) | 3.206 |
| - Existencias (+/-) | | (3.222) | (3.634) |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | | 1.395 | 4.953 |
| - Otros activos corrientes (+/-) | | 1.285 | 2.666 |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | (517) | (6.092) |
| - Otros pasivos corrientes (+/-) | | (6.660) | 2.635 |
| - Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | | 1.432 | 2.678 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (966) | (913) |
| - Pagos de intereses | | (1.218) | (1.193) |
| - Cobro de intereses | | 252 | 280 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (9.841) | 508 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Pagos por inversiones (-) | | (1.886) | (4.507) |
| - Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas | | - | - |
| - Inmovilizado intangible | | (289) | (2.770) |
| - Inmovilizado material | | (1.165) | (1.737) |
| - Inversiones financieras a largo plazo | | (432) | - |
| Cobros por desinversiones (+) | | 748 | (2.407) |
| - Sociedades asociadas | | - | - |
| - Inversiones financieras a largo plazo | | 748 | (2.407) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | (1.138) | (6.914) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | 77 | 91 |
| - Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-) | | (280) | (413) |
| - Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+) | | 343 | 405 |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) | | 14 | 99 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | 3.799 | (3.930) |
| - Emisión: | | 16.485 | 15.580 |
| Deudas con entidades de crédito (+) | | 4.985 | 300 |
| Otras deudas (+) | | 11.500 | 15.280 |
| - Devolución y amortización de: | | (12.686) | (19.510) |
| Deudas con entidades de crédito (-) | | (7.598) | (11.512) |
| Otras deudas (-) | | (5.088) | (7.998) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | 3.876 | (3.839) |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | (7.103) | (10.245) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 11.526 | 14.157 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 4.423 | 3.912 |

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 2016 y el 30 de junio de 2016.

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 2016

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados, correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016.

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 R^º 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 2016, Carbures Europe, S.A. es sociedad dominante de un grupo (en adelante, el Grupo) formado por veinticinco sociedades: Carbures Europe, S.A., como sociedad dominante, veintiuna sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto.

A 31 de diciembre de 2015, Carbures Europe, S.A. era sociedad dominante de un grupo (en adelante, el Grupo) formado por veinticinco sociedades: Carbures Europe, S.A., como sociedad dominante, veintiuna sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 fueron formuladas por el Consejo de Administración de 31 de marzo de 2016 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-

**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 2016**

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 2016 son las siguientes:

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 2016

| Denominación Social | Domicilio | Actividad | Participación | | |
|---|----------------------------|--------------------------------------|------------------|---|-------------|
| | | | Integración | Sociedad titular | % s/Nominal |
| Carbures Defense, S.A.U. (anteriormente, Militärtechnologie Dienst und Überwachung, S.A.U.) | Sevilla | Ingeniería | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| Carbures Aerospace Operations, S.A.U. (anteriormente, Carbures Aerospace and Defense, S.A.U.) | Illescas (Toledo) | Fabricación de materiales compuestos | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| Plan 3, Planificación, Estrategia y Tecnología, S.L.U. | Pto de Santa María (Cádiz) | Consultoría | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| Carbures Mobility, S.A.U. (anteriormente, Carbures Group International, S.A.U.) | Pto de Santa María (Cádiz) | Tenencia de acciones | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| Carbures Asia, Ltd. | Hong Kong (China) | Tenencia acciones | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| Universidade de la Empresa Tecnológica Carbures, Lda. | Oporto (Portugal) | Universidad | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| aXcep, GmbH | Munich (Alemania) | Ingeniería | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| Carbures USA, Inc. | Greenville (EEUU) | Fabricación de materiales compuestos | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| MAPRO Administración y Gestión de Servicios, S.L.U. | Barcelona | Consultoría | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| MAPRO Sistemas de Ensayo, S.A. | Barcelona | Fabricación de lineales | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| MAPROTEST North America, S.A. | Querétaro (México) | Fabricación de lineales | Dependiente | MAPRO Sistemas de Ensayo, S.A. | 99% |
| MAPRO Poland Sp. Zoo | Tychy (Polonia) | Fabricación de lineales | Dependiente | MAPRO Sistemas de Ensayo, S.A. | 100% |
| MAPROTEST Systems, Inc. | Saginaw (EEUU) | Fabricación de lineales | Dependiente | MAPRO Sistemas de Ensayo, S.A. | 100% |
| MAPRO Ningbo Testing System Co, Ltd. | Shanghai | Fabricación de lineales | Dependiente | MAPRO Sistemas de Ensayo, S.A. | 100% |
| MAPRO Montajes e Instalaciones, S.L. | Barcelona | Fabricación de lineales | Dependiente | MAPRO Sistemas de Ensayo, S.A. | 67% |
| Suzhou Mapro Automation System Co., Ltd. | Suzhou (China) | Fabricación de lineales | Dependiente | MAPRO Sistemas de Ensayo, S.A. | 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 | PYPSA | 50% |
| PYPSA Ingeniería, S.L. | Madrid | Ingeniería | Dependiente | PYPSA | 100% |
| Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd. (*) | Harbin (China) | Fabricación de materiales compuestos | Negocio Conjunto | Carbures Asia, Ltd. | 62,50% |
| Carbures Aerospace & Defence Global, S.A.U. | Pto de Santa María (Cádiz) | Fabricación de materiales compuestos | Dependiente | Carbures Europe, S.A. | 100% |
| 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 SA | 50% |

(*) En abril de 2012, el Grupo firmó un acuerdo con otro inversión 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 (véase nota 8).

**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 2016**

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 las Nota 2.1 y 2.2.

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

Pérdida de control

El 10 de marzo de 2016 el Juzgado Mercantil número 2 de Barcelona declaró el concurso de la sociedad Technical & Racing Composites, S.L. 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 el juez competente ha dictado auto de adjudicación de la unidad productiva en favor de Koenisseg Automotibe AB.

El 11 de julio de 2016 se ha dictado 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 han excluido del perímetro de consolidación del Grupo.

Adicionalmente se ha excluido del perímetro de consolidación a Carbures LLC por su disolución.

El impacto patrimonial que ha supuesto la baja de los activos y pasivos de las citadas sociedades ha supuesto un impacto de 1.050 miles de euros (véase nota 6).

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.

1.2. Cambios en el perímetro de consolidación del período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2015.

Adquisición de subsidiarias

El 1 de junio de 2015, el Grupo adquirió la sociedad Palsa Soluciones, S.A. de C.V. (PALSA), por importe de 5.000 pesos mexicanos. PALSA actúa como sociedad holding del grupo PYPASA.

Venta de sociedades:

El 17 de junio de 2015 la Sociedad Dominante vendió su participación en Ensino, Investigaçã o e Administraçã o, S.A. (E.I.A.), representativa del 87% de su capital social (véase Nota 5.1.1.).

A lo largo del 2015 se produjo un proceso de reordenación de la actividad del Grupo en México, con el cierre y liquidación de varias sociedades que no tenían actividad. A resultas de dicho proceso se han mantenido

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016

sólo las sociedades Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. e Internacional de Equipos de Construcción, S.A. de C.V.

Estas variaciones del perímetro no han tenido impacto relevante en los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjunto.

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 se presenta, a efectos comparativos, con la información al 31 de diciembre de 2015 a efectos de balance de situación y al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 a efectos de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**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 2016**

2.5. Cambios en criterios contables

La Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas ha introducido determinadas modificaciones al Código de Comercio (artículo 39.4) que afectan a los activos intangibles y al fondo de comercio. La nueva redacción establece que los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y que cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable, se amortizarán en un plazo de diez años, salvo que otra disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente. En relación con el fondo de comercio, se especifica que se presumirá, salvo prueba en contrario, que su vida útil es de diez años. Dichas modificaciones son de aplicación para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2016.

Adicionalmente, en diciembre de 2015 el ICAC (Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas) publicó el Proyecto de Real Decreto por el que se modifican el Plan General de Contabilidad y las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, que desarrolla las modificaciones de impacto contable introducidas al Código de Comercio antes mencionado, si bien a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, dicho Real Decreto no había sido aprobado.

En consecuencia, a partir del 1 de enero de 2016 el Grupo amortiza la partida de fondo de comercio en un plazo de diez años.

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 2015.

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, 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 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

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 2016

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 2016, se ha producido el deterioro del Fondo de Comercio de Carbures Mobility por 175 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2015, se registró una pérdida por el deterioro de la totalidad del fondo de comercio originado en la adquisición de la sociedad Technical & Racing Composites, S.L.U. por importe de 775 miles de euros, como consecuencia de la declaración de concurso de acreedores de esta sociedad participada en el mes de marzo de 2016. Fruto del citado proceso se ha perdido el control de la citada sociedad (Véase Nota 1.1).

Adicionalmente, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 recogían las pérdidas por el deterioro del fondo de comercio originado en la adquisición de Grupo PYPESA por importe de 1.234 miles de euros, por el deterioro de valor parcial del fondo de comercio procedente de la fusión entre Easy Industrial Solutions y Atlántica de Composites, por 1.098 miles de euros correspondiente a la UGE Carbures USA Inc. y por el deterioro del fondo de comercio originado en la adquisición de la sociedad Fiberdyne (actual Carbures LLC) por importe de 2.027 miles de euros como consecuencia de su disolución. En el ejercicio 2015 se cerró la planta productiva de Carbures LLC y se inició la liquidación de la sociedad que ha concluido en el ejercicio 2016 (Véase Nota 1.1).

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. 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.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES COMPENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016

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 2016 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 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.

La vida útil del inmovilizado material e intangible se encuentra entre los 5 y 10 años.

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

Al 30 de junio de 2016, el pasivo corriente consolidado supera al activo corriente consolidado en 8.952 miles de euros y adicionalmente, el Grupo ha incurrido en pérdidas que han supuesto una reducción de los fondos propios consolidados, factores, ambos, que ponen en duda el seguimiento 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 consolidado adjunto, que ha sido preparado por los Administradores asumiendo que tal actividad continuará.

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 2016

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

- Obtención con fecha 6 de octubre de 2016 de una línea de crédito bancaria de hasta 10 millones de euros garantizada por la pignoración de una depósito por importe equivalente constituido por BTC DOS S.àr.l. en favor de la Sociedad Dominante. Dicho depósito puede ser liquidado en acciones de Carbures a voluntad de BTC DOS S.à.r.l.
- Emisión de warrants por importe de 35 y 5 millones de euros, respectivamente, a favor de BTC y LAS Holdings, S.àr.l. (Notas 14.2.d) que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran probables que sean ejecutados.
- Concesión de préstamos por importe de 8.916 miles de euros dentro del programa de Reindustrialización y Fomento de la competitividad Industrial del Ministerio de Industria, Energía y Turismo correspondiente a la anualidad de 2016, que serán utilizados para la financiación de los compromisos de inversión recogidos en el Plan de Negocio.
- Finalmente, la Dirección del Grupo actualizó en la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados el análisis de los flujos esperados de tesorería, así como la previsión de la cifra de negocios y resultados esperados, en base a lo que se prevé cerrar el ejercicio 2016 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.
 - Negociación del calendario de pago de determinados préstamos con Administraciones Públicas.
 - Negociación de los vencimientos de deudas con entidades financieras para la obtención de un período de carencia y la ampliación de su calendario de amortización.
 - La posibilidad de reducir los gastos, sin disminuir la capacidad operativa del Grupo, según se desprende del presupuesto para el ejercicio 2016
 - La renegociación de determinados vencimientos de proveedores.
 - Enajenación de determinados activos no estratégicos que no están siendo considerados en el presupuesto del Grupo.

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.

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 2016

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 (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 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 período que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo período 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

**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 2016**

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 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 (ver 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

**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 2016**

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.

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.

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 2016

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 aplicables a los instrumentos financieros (ver 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 de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES
COMPREDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

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.

La Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas ha introducido determinadas modificaciones al Código de Comercio (artículo 39.4) que afectan a los activos intangibles y al fondo de comercio. La nueva redacción establece que los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y que cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable, se amortizarán en un plazo de diez años, salvo que otra disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente. En relación con el fondo de comercio, se especifica que se presumirá, salvo prueba en contrario, que su vida útil es de diez años. Dichas modificaciones son de aplicación para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. En consecuencia, el Grupo amortiza el fondo de comercio en un período de diez años.

Independientemente de su amortización, las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) a las que se ha asignado el fondo de comercio se someten por política del Grupo, 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 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 de diez años.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el período de amortización de los diferentes programas de desarrollo aeronáuticos es el siguiente:

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 2016

| Desarrollo | Años de vida útil | |
|--------------------------|-------------------|------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Proyecto Avanza Lean | 10 | 15 |
| Proyecto Eclipse | 10 | 15 |
| Proyecto SEI Aeronáutico | 10 | 15 |

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 (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 20 años, según la Ley 11/1986 de 20 de marzo de patentes. Debido a la entrada en vigor de la nueva Ley de Auditoría, su impacto en la legislación mercantil y la estimación de los Administradores, se modifica la vida útil de la patente de 20 a 10 años.

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.

**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 2016**

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.

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:

| | Método de amortización | Años de vida útil estimada |
|--|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 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 (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:

**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 2016**

- 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.

La Dirección preparará para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cinco ejercicios. 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:

- Período abarcado por las proyecciones: 2016 a 2020.
- 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 únicamente a los contratos adjudicados a la fecha actual.
- Estimación del margen bruto en base a un estándar de coste de materiales sin considerar curva de aprendizaje en horas/piezas.
- WACC: 8,56% (8,56% en 2015).

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 PERÍODO DE SEIS MESES
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, 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 PERÍODO DE SEIS MESES
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

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 (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 titulaciones 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 PERÍODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016

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.

En 2015 el Grupo contrató ciertos préstamos convertibles con BTC 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 (Notas 4.3. y 19). 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 2016 el importe de los derivados implícitos de los préstamos convertibles asciende a un saldo deudor de 259 miles de euros del derivado de Black Toro Capital y un saldo acreedor de 103 miles de euros del derivado de Anangu (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 PERÍODO DE SEIS MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016

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 (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 35.000.000 de euros, que concedían 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 ha cumplido 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

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.

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

**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 2016**

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 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.

**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 2016**

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.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 no se han efectuado pagos basados en acciones.

**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 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 Estratégico de Grupo. Todo ello de acuerdo a las recomendaciones de alinear la retribución al riesgo y al largo plazo.

El Grupo ha provisionado el importe devengado hasta el 30 de junio de 2016 en previsión del cumplimiento de la permanencia en la empresa, y del grado de avance del Plan Estratégico.

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 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 puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen 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 PERÍODO DE SEIS MESES
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

(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 – 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 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 período 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 2016 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 2016 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 han comenzado 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 2016 asciende a 2.702 miles de euros (1.635 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). En 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 del Burgo de Osma (Soria) para el desarrollo de proyectos de automoción

Reconocimiento de ingresos en MAPRO

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 PERÍODO DE SEIS MESES
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

(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 lo 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 período 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 incurrir.

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.

**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 2016**

Arrendamientos operativos

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 período 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 período 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 período 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 período 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.

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 2016

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.

Al 30 de junio de 2016 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: Aeronáutica, Mobility y Obra Civil.

Esta reorganización supondrá la reasignación de activos, pasivos y contratos, escindiendo ramas de actividad y convirtiendo a Sociedad dominante, Carbures Europe S.A., en la tenedora de las acciones y participaciones de la subholding que encabezará cada rama de actividad.

Por este motivo no se incluye información por segmentos en el cierre del ejercicio 2015 y anteriores. De acuerdo con lo recogido en las NOFCAC el Grupo presenta en los presentes estados financieros intermedios consolidados, 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 (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 (Nota 3.1).

**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 2016**

3.22. Negocios conjuntos

El Grupo participa en diversos negocios conjuntos, que se gestionan 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.

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. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos de tipo de cambio.

**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 2016**

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 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 y China, 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 si 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.

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 2016

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

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.

**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 2016**

3.- Gestión eficiente del Capital Circulante, buscando el cumplimiento de los compromisos de cobro por parte de clientes.

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.

Dado 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 2016, el balance de situación consolidado presenta un fondo de maniobra negativo de 8.952 miles de euros. En los ejercicios 2015 y 2016 el Grupo ha sufrido 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 han motivado que se haya tenido que negociar ciertos aplazamientos de pago a proveedores y entidades financieras, así como la búsqueda de fuentes de financiación alternativas.

Tal y como se indica en la nota 2.8 de empresa en funcionamiento, el Grupo ha realizado un plan de flujos de tesorería que, partiendo de un saldo positivo de caja a nivel consolidado estimado a 30 de junio de 2016 de aproximadamente 4 millones de euros, y considerando los flujos estimados de explotación y determinadas medidas de gestión adoptadas en 2016 permite 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. Adquisiciones y ventas efectuadas por el Grupo durante el ejercicio 2015

5.1.1. Ensino, Investigaçã o e Administraçã o, S.A.

El 17 de junio de 2015 la Sociedad Dominante vendió 23.000.000 de participaciones en Ensino, Investigaçã o e Administraçã o, S.A. ("E.I.A."), representativas del 87% de su capital social, a Atlántica Norte Innovación Tecnológica, S.L. El precio de venta acordado consiste en un importe fijo de 404 miles de euros, por medio de la asunción, por parte del comprador, de una deuda por este mismo importe que la Sociedad tenía con E.I.A. y en una parte variable por un máximo de 746 miles de euros. Este importe variable podrá reducirse en el caso de que el Estado portugués no renueve la licencia de actividad educativa bajo la consideración de la universidad E.I.A. para los próximos tres cursos académicos o en el supuesto de que no sean autorizados los grados de Ingeniería de Materiales o Ingeniería Aeronáutica que actualmente se están tramitando desde la universidad. Para el pago de este importe variable el comprador destinará un importe equivalente al 20% de los dividendos que reciba de E.I.A.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no recogen ningún activo financiero por la citada contraprestación contingente.

**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 2016**

5.1.2. Palsa Soluciones S.A. de C.V.

El 1 de junio de 2015 el Grupo adquirió 49 acciones de la sociedad mexicana Palsa Soluciones, S.A. de C.V., representativas del 98% de su capital social, por importe de 4.900 pesos mexicanos (270 euros).

6. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado intangible” durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016:

| | Miles de euros | | | | | |
|----------------------------|----------------|--|--|------------------------|----------------------|---------------|
| | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado | Cartera de clientes | Fondo de Comercio | Total |
| Saldo a 01-01-2016 | 13.079 | 12.022 | 1.156 | 8.381 | 16.607 | 51.245 |
| Coste | 22.211 | 12.261 | 3.985 | 12.301 | 20.507 | 71.265 |
| Amortización acumulada | (3.927) | (239) | (2.817) | (3.920) | - | (10.903) |
| Deterioro | (5.205) | - | (12) | - | (3.900) | (9.117) |
| Valor contable | 13.079 | 12.022 | 1.156 | 8.381 | 16.607 | 51.245 |
| Altas | 29 | - | - | - | - | 29 |
| Dotación para deterioro | - | - | - | - | (176) | (176) |
| Dotación para amortización | (1.500) | (600) | (553) | (1.036) | (820) | (4.509) |
| Saldo a 30-06-2016 | 11.608 | 11.422 | 603 | 7.345 | 15.611 | 46.589 |
| Coste | 22.240 | 12.261 | 3.985 | 12.301 | 20.507 | 71.294 |
| Amortización acumulada | (5.427) | (839) | (3.370) | (4.956) | (820) | (15.412) |
| Deterioro | (5.205) | - | (12) | - | (4.076) | (9.293) |
| Valor contable | 11.608 | 11.422 | 603 | 7.345 | 15.611 | 46.589 |

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 2016

Ejercicio 2015:

| | Miles de euros | | | | | |
|----------------------------|----------------|---|---|---------------------|-------------------|---------------|
| | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado | Cartera de clientes | Fondo de Comercio | Total |
| Saldo a 01-01-2015 | 16.018 | 5.196 | 1.008 | 10.368 | 17.382 | 49.972 |
| Coste | 20.241 | 5.280 | 2.799 | 12.301 | 20.507 | 61.128 |
| Amortización acumulada | (1.828) | (84) | (1.779) | (1.933) | - | (5.624) |
| Deterioro | (2.395) | - | (12) | - | (3.125) | (5.532) |
| Valor contable | 16.018 | 5.196 | 1.008 | 10.368 | 17.382 | 49.972 |
| Altas | 1.970 | 6.981 | 1.186 | - | - | 10.137 |
| Dotación deterioro | (2.810) | - | - | - | (775) | (3.585) |
| Dotación para amortización | (2.099) | (155) | (1.038) | (1.987) | - | 5.279 |
| Saldo a 31-12-2015 | 13.079 | 12.022 | 1.156 | 8.381 | 16.607 | 51.245 |
| Coste | 22.211 | 12.261 | 3.985 | 12.301 | 20.507 | 71.265 |
| Amortización acumulada | (3.927) | (239) | (2.817) | (3.920) | - | (10.903) |
| Deterioro | (5.205) | - | (12) | - | (3.900) | (9.117) |
| Valor contable | 13.079 | 12.022 | 1.156 | 8.381 | 16.607 | 51.245 |

Las principales altas de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 corresponden a las activaciones de los gastos en materiales, personal y subcontratación de los proyectos de I+D "Airports" y "Sumergidos", respectivamente.

En el ejercicio 2015, la Sociedad consideró que no era posible garantizar la rentabilidad económica futura del proyecto EIS 06-08, Consola de reparaciones, Nanotubos y Light Carbon Cars, por lo que atendiendo al principio de prudencia, el Grupo procedió a deteriorarlo.

El saldo de la cuenta "Patentes, licencias, marcas y similares" al 30 de junio de 2016 recoge el coste correspondiente a la patente de invención 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 el 13 de enero de 2015. El 50% de esta patente fue adquirida a la empresa Nanotures, S.L. (anteriormente Sinatec, S.L.) en el ejercicio 2015 por importe de 6.981 miles de euros. El precio de la citada patente está sujeto a su calificación como patente internacional y europea, que se encuentra en trámite de obtención. Esta patente ha sido pignorada como garantía de la financiación recibida de BTC DOS S.àr.l. (Véase Nota 27). Los Administradores, en base a las modificaciones acontecidas en la legislación mercantil como consecuencia de la nueva Ley de Auditoría de Cuentas, han modificado su vida útil de 20 a 10 años.

La cartera de clientes identificada en la adquisición en el ejercicio 2013 de la sociedad Militärtechnologie Dienst und Überwachung S.A. (actualmente, Carbures Defense, S.A.U.) se deriva de relaciones con clientes basadas en carteras de servicios de ingeniería, para la que se ha establecido una vida útil estimada de 9 años.

La cartera de clientes identificada en la adquisición en el ejercicio 2013 de Composystem (actualmente, 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 ha sido modificada a 10 años en el ejercicio 2016.

Finalmente, la cartera de clientes identificada en la adquisición en el ejercicio 2014 de Mapro (Nota 5) 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).

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 2016

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 Militartecnologie Dienst und Uberwachung S.A. (actualmente, Carbures Defense, S.A.U.) y Composystem (actualmente, 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 se han comenzado a amortizar en un plazo de 5 años.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y durante el ejercicio 2015 no se han llevado a cabo adquisiciones de inmovilizado intangible a empresas vinculadas (6.981 miles de euros en 2015) (ver Nota 27).

En el primer semestre de 2016, como consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de Technical & Racing Composites, S.L.U. se ha procedido a dar de baja los activos y pasivos consolidados de la citada sociedad lo que ha supuesto una baja del fondo de comercio de consolidación de 176 miles de euros y un resultado originado por el patrimonio neto negativo que tenía la citada sociedad por importe de 1.050 miles de euros que se ha puesto de manifiesto como consecuencia de la pérdida de control como consecuencia de la que la sociedad Carbures Group, S.L.U. ostentaba sobre Technical & Racing Composites, S.L.U. El resto del fondo de comercio originado en la adquisición de la sociedad por importe de 1.050 miles de euros fue deteriorado en el ejercicio 2014, por lo que su valor neto contable a la fecha de 30 de junio de 2016 era cero.

El Fondo de Comercio desglosado por UGE es el siguiente:

| Descripción | Miles de euros | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| | Aeronáutico | Automoción |
| Atlántica de Composites, S.L. | 4.176 | - |
| Rama Actividad MP Productividad | - | 321 |
| Carbures Defense, S.A.U. | 3.406 | - |
| Carbures Aerospace Operations, S.A.U. | 4.348 | - |
| aXcep GmbH | - | 1.237 |
| Grupo Mapro | - | 2.123 |
| | 11.930 | 3.681 |

6.1. Gastos de investigación y desarrollo

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

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016:

| Descripción | Miles de euros | | |
|----------------------|----------------|------------------------|-------|
| | Coste | Amortización acumulada | Total |
| SUMERGIDOS | 2.068 | (517) | 1.551 |
| DESARROLLO PLATINO | 1.078 | (106) | 972 |
| DESARROLLO FSP20 | 1.014 | (94) | 920 |
| DESARROLLO HIMANU | 935 | (92) | 842 |
| PROYECTO ECLIPSE | 723 | (60) | 663 |
| DESARROLLO CITIUS | 647 | (54) | 593 |
| DESARROLLO DESAFIO | 551 | (54) | 497 |
| PROYECTO AVANZA LEAN | 544 | (91) | 454 |
| DESARROLLO SILENCIO | 459 | (45) | 414 |
| PROYECTO EDIFICAR | 1.258 | (880) | 378 |
| INNTER-NUREMCO | 500 | (125) | 375 |
| DESARROLLO ODISEO | 343 | (34) | 309 |

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 2016

| | | | |
|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| DESARROLLO INDI | 320 | (25) | 295 |
| TOTAL | 10.440 | (2.177) | 8.263 |

Ejercicio 2015:

| Descripción | Miles de euros | | | |
|-------------------------|----------------|------------------------|----------------|--------------|
| | Coste | Amortización acumulada | Deterioro | Total |
| I+D+I EIS 06-08 | 1.873 | (707) | (1.166) | - |
| Consola de Reparaciones | 117 | (70) | (47) | - |
| Nanotubos | 28 | (17) | (11) | - |
| LIGHT CARBON CARS | 177 | (106) | (71) | - |
| PROYECTO AVANZA LEAN | 544 | (72) | - | 472 |
| PROYECTO EDIFICAR | 1.258 | (755) | - | 503 |
| PROYECTO ECLIPSE | 723 | (36) | - | 687 |
| SEI AERONÁUTICO | 187 | (25) | - | 162 |
| SEI AUTOMOTIVE | 730 | (49) | (681) | - |
| INNTER-NUREMCO | 500 | (75) | - | 425 |
| SUMERGIDOS | 2.071 | (312) | - | 1.759 |
| DESARROLLO PLATINO | 1.078 | - | - | 1.078 |
| DESARROLLO FSP20 | 1.014 | - | (59) | 955 |
| DESARROLLO HIMANU | 935 | - | - | 935 |
| DESARROLLO CITIUS | 647 | - | (103) | 544 |
| DESARROLLO DESAFÍO | 551 | - | - | 551 |
| DESARROLLO SILENCIO | 459 | - | - | 459 |
| DESARROLLO INDI | 320 | - | (64) | 256 |
| | 13.212 | (2.224) | (2.202) | 8.786 |

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, o en fase de explotación comercial.

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 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizados cuyo valor neto contable según el cuadro adjunto.

| | Miles de euros | |
|------------------------------|----------------|--------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Investigación y desarrollo | 1.930 | 1.831 |
| Patentes, licencias y marcas | 74 | 74 |
| Aplicaciones informáticas | 1.809 | 1.519 |
| | 3.813 | 3.424 |

**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 2016**

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.

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:

| | 2016 | | 2015 | |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|
| | Europa | EE.UU. | Europa | EE.UU. |
| Tasa de crecimiento (1) | 1.90% | 1.90% | 1.90% | 1.90% |
| Tasa de descuento (2) | 8.56% | 8.56% | 8.56% | 8.56% |

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.

De las pruebas realizadas durante el ejercicio 2014, se desprendió un deterioro parcial en la UGE de USA correspondiente al fondo de comercio generado en el ejercicio 2011 como consecuencia de la fusión con Atlántica de Composites, por importe de 1.099 miles de euros (el fondo de comercio resultante se encuentra asignado en un 75% a la UGE de España y un 25% a la UGE de USA), así como el deterioro del fondo de comercio procedente de la adquisición de la sociedad Fiberdyne por importe de 2.027 miles de euros.

En el ejercicio 2015 el Grupo deterioró el fondo de comercio de la sociedad "Technical & Racing Composites, S.L.U." por importe de 775 miles de euros y el fondo de comercio final de PYPESA (tras la modificación del fondo de comercio contabilizado en el período 2014 bajo contabilidad provisional) por importe de 1.234 miles de euros (véase Nota 5.2.4.) registrado en el epígrafe de "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos".

El movimiento del fondo de comercio de consolidación es el siguiente:

**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 2016**

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Saldo inicial bruto | 20.507 | 20.507 |
| Dotación a la amortización | (820) | - |
| Saldo final | 19.687 | 20.507 |
| Correcciones de valor por deterioro, saldo inicial | (3.900) | (3.125) |
| Correcciones de valor reconocidas en el ejercicio | (176) | (775) |
| Correcciones de valor por deterioro, saldo final | (4.076) | (3.900) |
| Saldo final neto | 15.611 | 16.607 |

Las correcciones al fondo de comercio de consolidación del ejercicio 2015 corresponden al cálculo definitivo del fondo de comercio originado en la compra del grupo PYPESA (véase Nota 5.2.5.).

7. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado material” durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y ejercicio 2015 es el siguiente:

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016:

| | Miles de euros | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | Terrenos | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instal. utillaje y mob. | Otro inmovilizado | Inmovilización en curso y anticipos | Total |
| Coste a 01/01/2016 | 772 | 14.689 | 16.839 | 6.789 | 3.276 | 10.095 | 52.460 |
| Altas | - | 51 | 3.117 | 138 | 12 | - | 3.318 |
| Traspasos | (3) | 3 | 3.171 | - | - | (3.171) | - |
| Bajas | - | - | (1.714) | (248) | (88) | - | (2.050) |
| Coste a 30/06/2016 | 769 | 14.743 | 21.413 | 6.679 | 3.200 | 6.924 | 53.728 |
| Amort.Acum. a 01/01/2016 | - | (2.362) | (7.989) | (4.435) | (2.685) | - | (17.471) |
| Amortizaciones | - | (228) | (234) | (340) | (99) | - | (901) |
| Baja | - | - | 624 | 248 | 88 | - | 960 |
| Amort.Acum. a 30/06/2016 | - | (2.590) | (7.599) | (4.527) | (2.696) | - | (17.412) |
| Pérdidas por deterioro a 01/01/2016 | - | - | (254) | - | - | - | (254) |
| Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio | - | - | - | (192) | - | - | (192) |
| Pérdidas por deterioro a 30/30/2016 | - | - | (254) | (192) | - | - | (446) |
| VNC a 30/06/2016 | 769 | 12.153 | 13.560 | 1.960 | 504 | 6.924 | 35.870 |

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 2016

Ejercicio 2015:

Miles de euros

| | Terrenos | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instal. utillaje y mob. | Otro inmovilizado | Inmovilización en curso y anticipos | Total |
|--|------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Coste a 01/01/2015 | 511 | 14.665 | 16.035 | 6.903 | 3.178 | 7.219 | 48.511 |
| Altas | 261 | - | - | - | 92 | 1.325 | 1.678 |
| Traspasos | - | 37 | 1.012 | 412 | 45 | 1.551 | 3.057 |
| Bajas | - | (13) | (208) | (526) | (39) | - | (786) |
| Coste a 31/12/2015 | 772 | 14.689 | 16.839 | 6.789 | 3.276 | 10.095 | 52.460 |
| Amort. Acum. a 01/01/2015 | - | (1.760) | (7.517) | (4.027) | (2.127) | - | (15.431) |
| Amortizaciones | - | (602) | (472) | (486) | (571) | - | (2.131) |
| Baja | - | - | - | 78 | 13 | - | 91 |
| Amort. Acum. a 31/12/2015 | - | (2.362) | (7.989) | (4.435) | (2.685) | - | (17.471) |
| Pérdidas por deterioro a 01/01/2015 | - | - | (254) | - | - | - | (254) |
| Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio | - | - | - | - | - | - | - |
| Pérdidas por deterioro a 31/12/2015 | - | - | (254) | - | - | - | (254) |
| VNC a 31/12/2015 | 772 | 12.327 | 8.596 | 2.354 | 591 | 10.095 | 34.735 |

Las altas en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y durante el ejercicio 2015 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, tales como "Planta del Futuro" y para la adecuación de las instalaciones de automoción en Burgo de Osma.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y el ejercicio 2015 se han llevado a cabo adquisiciones de inmovilizado material a empresas vinculadas por importe de 2.153 y 193 miles de euros, respectivamente (ver nota 27).

Las bajas de elementos de inmovilizado material del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 corresponden a útiles y elementos de producción principalmente asociados con la pérdida de control de la sociedad Technical and Racing Composites

Al 30 de junio de 2016, el Grupo tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado material por un importe de 656 miles de euros (2.037 miles de euros al 31 de diciembre 2015). Estas compras se financiarán con fondos procedentes de la tesorería corporativa del Grupo.

7.1. Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

Miles de euros

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|------------|------------|
| Coste | 1.960 | 1.868 |
| Amortización Acumulada | (387) | (327) |

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 2016

| | |
|--------------|--------------|
| 1.573 | 1.541 |
|--------------|--------------|

7.2. Bienes totalmente amortizados

Los bienes del Grupo totalmente amortizados son:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 3.220 | 3.164 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.409 | 2.310 |
| Otro inmovilizado material | 767 | 609 |
| | 6.396 | 6.083 |

7.3. Inmovilizado material afecto a reversión y garantías

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Construcciones | 5.793 | 5.935 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.233 | 2.384 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | - | 69 |
| | 7.026 | 8.388 |

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 2016 (2.037 miles de euros a 31 de junio de 2015), a las oficinas en Aerópolis de la entidad Carbures Defense, S.A.U. valorados en 1.708 miles de euros a 30 de junio de 2016 (1.708 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) y bienes con garantía hipotecaria por importe de 840 miles de euros a 30 de junio de 2016 (840 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) en Mapro Administración.

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:

| Miles de euros | |
|-----------------------|-------------------|
| 30.06.2016 | 31.12.2015 |

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 2016

| | | |
|--|------------|------------|
| Coste – arrendamientos financieros capitalizados | 749 | 575 |
| Amortización acumulada | (215) | (150) |
| Importe neto en libros | 534 | 425 |

7.5. Bienes bajo arrendamiento operativo

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye gastos por arrendamiento por importe de 581 miles de euros en 2015 (1.348 miles de euros en 2014) correspondientes principalmente al alquiler de un terreno arrendado por AENA (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:

| | Miles de euros | |
|------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Hasta un año | 545 | 437 |
| Entre uno y cinco años | 736 | 741 |
| Más de cinco años | 1.321 | 1.351 |
| | 2.602 | 2.529 |

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:

| | Miles de euros | |
|--------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Inversión en asociadas | 101 | 100 |
| Correcciones valorativas | (101) | (100) |
| Total | - | - |

El Grupo tiene una participación directa del 27,22% más un 5,68% indirecta en el capital social de Easy Vip

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 2016

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 ha sido 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:

| | Miles de euros | | | |
|------------|-----------------------|----------|-------------------------|------------|
| | Capital | Reservas | Resultado del ejercicio | Patrimonio |
| 30.06.2016 | 367 | (330) | - | 37 |
| 31.12.2015 | 367 | (330) | - | 37 |

Al 30 de junio de 2016 y a cierre del ejercicio 2015 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 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. Al 30 de junio de 2016 el Grupo ha completado la totalidad de la aportación al capital social comprometido.

La explotación de la fábrica comenzó a finales del ejercicio 2015, estando actualmente en fase de inicio de operaciones.

A continuación, se presenta la información financiera más relevante del negocio conjunto 30 de junio de 2016 y a cierre del ejercicio 2015:

| | Miles de euros | |
|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Activos corrientes | 471 | 146 |
| Activos no corrientes | 2.055 | 3.487 |
| Pasivos corrientes | (1.515) | (2.475) |
| Activos netos | 1.011 | 1.158 |

Al 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, 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:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Saldo a 1 de enero | 724 | 541 |
| Aportaciones de capital | 50 | 1.533 |
| Participación en el resultado | (262) | (1.866) |
| Otras variaciones de patrimonio | (56) | 516 |
| Saldo a cierre del período | 456 | 724 |

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 2016

9. Instrumentos financieros

9.1. Instrumentos financieros por categoría

| | Miles de euros | | | | | | | |
|---|-----------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Activos financieros a largo plazo | | | | | | | |
| | Instrumentos de patrimonio | | Otros activos financieros | | Créditos, derivados y otros | | Total | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8): | | | | | | | | |
| - Participaciones puestas en equivalencia | 456 | 724 | - | - | - | - | 456 | 724 |
| Créditos y cuentas por cobrar (Nota 11) | - | - | 1.502 | 2.324 | 2.203 | 1.949 | 3.705 | 4.273 |
| Activos disponibles para la venta (Nota 10): | | | | | | | | |
| - Valorados a valor razonable | 2.011 | 1.815 | - | - | - | - | 2.011 | 1.815 |
| | 2.467 | 2.539 | 1.502 | 2.324 | 2.203 | 1.949 | 6.172 | 6.812 |

La principal magnitud recogida en el Activo No Corriente dentro del epígrafe de “Otros activos financieros” está formada principalmente por varios contratos de imposiciones a plazo fijo por importe de 1.481 miles de euros a 30 de junio de 2016 (2.324 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) con vencimientos en 2017 y 2018 contratados por la Sociedad dominante. 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.

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. (ver nota 10). Adicionalmente, dentro de la partida “Créditos, derivados y otros” se incluyen depósitos y fianzas constituidos, así como a un crédito a empresas vinculadas, detallados en la Nota 27.

| | Miles de euros | | | | | |
|---|-----------------------------------|--------------|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Activos financieros a corto plazo | | | | | |
| | Créditos, derivados y otros | | Deudores comerciales y otros | | Total | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 11) | 7.163 | 8.056 | 24.797 | 27.722 | 31.960 | 35.778 |
| | 7.163 | 8.056 | 24.797 | 27.722 | 31.960 | 35.778 |

La principal magnitud recogida en el Activo Corriente dentro del epígrafe de “Otros activos financieros” está formada por varios contratos de imposiciones a plazo fijo por importe de 2.744 miles de euros a 30 de junio de 2016 (4.432 miles de euros el 31 de diciembre de 2015) con vencimientos en los próximos doce meses contratados principalmente por la Sociedad dominante. Estas imposiciones están pignoradas en favor de

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 2016

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.

| | | Miles de euros | | | | | |
|--------------------------------------|--|--|--------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Pasivos financieros a largo plazo | | | | | |
| | | Deudas con entidades de crédito | | Otros pasivos financieros | | Total | |
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 19) | | 2.294 | 8.648 | 66.341 | 58.082 | 68.635 | 67.814 |
| Derivados (Nota 15) | | - | - | 118 | 121 | 118 | 121 |
| | | 2.294 | 8.648 | 66.459 | 59.287 | 68.753 | 67.935 |

| | | Miles de euros | | | | | |
|--------------------------------------|--|--|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Pasivos financieros a corto plazo | | | | | |
| | | Deudas con entidades de crédito | | Otros pasivos financieros | | Total | |
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 19) | | 15.852 | 12.111 | 22.959 | 23.803 | 38.811 | 35.914 |
| | | 15.852 | 12.111 | 22.959 | 23.803 | 38.811 | 35.914 |

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 y Sevilla. 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 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

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 2016

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 10,13% del capital social de esta entidad a 30 de junio de 2016 (el 10,27% a 30 de junio de 2015).

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Al inicio del período | 1.689 | 3.762 |
| Altas por reclasificación | - | - |
| Altas | - | 31 |
| (Pérdidas)/ganancias netas transferidas al patrimonio neto | 221 | (2.103) |
| Baja | - | - |
| Al cierre del período | 1.910 | 1.689 |
| Menos: Parte no corriente | 1.910 | 1.689 |
| Parte corriente | - | - |

A 30 de junio de 2016 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 2016 era de 4,07 euros por acción (3,60 euros al 30 de junio de 2015) lo que supondría una valoración en dicha fecha de 1.910 miles de euros (1.689 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). El Grupo ha registrado un ingreso neto de 221 miles de euros directamente imputados a patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" (gasto de 2.103 miles de euros a 31 de diciembre de 2015), 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

El Grupo ha clasificado los activos, pasivos y el resultado de la sociedad PYPSA y sus 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.

La descripción detallada de los elementos patrimoniales clasificados en este epígrafe de la Sociedad PYPSA es la siguiente:

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 2016

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Inmovilizado intangible | 809 | 973 |
| Inversiones financieras a largo y corto plazo y otros activos | 801 | 1.075 |
| Existencias | - | 19 |
| Cuentas comerciales a cobrar | 1.794 | 2.421 |
| Efectivo | 197 | 59 |
| Total clasificado en Activos no corrientes mantenidos para la venta | 3.601 | 4.547 |
| Cuentas comerciales por pagar y pasivos financieros | 4.280 | 13.606 |
| Total clasificado en Pasivo vinculados con Activos no corrientes mantenidos para la venta | 4.280 | 13.606 |
| Total Activos netos de la sociedad dependiente PYP SA | (679) | (9.059) |

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Ingresos | 5.817 | 538 |
| Gastos | (2.924) | (3.452) |
| Resultado antes de impuestos de las operaciones interrumpidas | 2.893 | (2.869) |
| Impuesto sobre sociedades | - | - |
| Resultado de las operaciones interrumpidas neto de impuestos | 2.893 | (2.869) |

El resultado del ejercicio al 30 de junio de 2016 de la sociedad se presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Operaciones Interrumpidas" y asciende a unos beneficios de 2.893 miles de euros (pérdidas de 2.869 miles de euros a 30 de junio de 2015) En el ejercicio 2015 se incluía adicionalmente a la participación en PYP SA, las pérdidas generadas hasta la fecha de venta por la sociedad EIA (Ensino, Investigação e Administração, S.A.).

No existen Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar y no activadas procedentes de esta sociedad a 30 de junio de 2016 (4.164 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El 19 de mayo de 2016, PYP SA firma 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 ha supuesto un ingreso por importe de 4.196 miles de euros en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos".

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 2016

A continuación adjuntamos el Estado de Flujos de efectivo del Grupo PYP SA a 30 de junio de 2016 y a 30 de junio de 2015.

| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|--|----------------|----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I) | 5.296 | (7.901) |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 2.893 | (2.869) |
| Ajustes al resultado: | (4.032) | (1.443) |
| Cambios en el capital corriente | 6.435 | (3.589) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II) | 274 | 397 |
| Cobros por desinversiones | 274 | 397 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III) | (5.432) | 6.906 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | (5.432) | 6.906 |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III) | 138 | (598) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 59 | 680 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 197 | 82 |

Dicha sociedad ya se encontraba desglosada como activo no corriente mantenido para la venta a 31 de diciembre de 2015. Sin embargo, han acontecido diversos hechos y circunstancias fuera del control de la Compañía que han demorado el proceso de venta. No obstante, la intención del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2016 sigue siendo la de la enajenación de dicha sociedad.

11. Préstamos y partidas a cobrar

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

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo: | | |
| - Depósitos y fianzas | 1.733 | 1.478 |
| - Imposiciones a largo plazo | 1.501 | 2.324 |
| - Cuentas a cobrar con partes vinculadas a largo plazo (nota 27) | 212 | 212 |
| - Derivados | 259 | 259 |
| - Instrumentos de patrimonio | <u>2.467</u> | 2.539 |
| | 6.172 | 6.812 |
| Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo: | | |
| - Clientes por ventas y prestación de servicios | 16.613 | 18.902 |
| - Provisiones por deterioro del valor | (1.073) | (1.734) |
| - Clientes, empresas vinculadas (nota 27) | 538 | 506 |
| - Clientes, empresas asociadas | 309 | 204 |
| - Créditos con Administraciones Públicas | 6.737 | 7.581 |

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 2016

| | | |
|---|---------------|---------------|
| - Otras cuentas a cobrar | 1.858 | 963 |
| - Otras cuentas a cobrar con empresas vinculadas (nota 27) | 124 | - |
| - Depósitos y fianzas | 656 | 216 |
| - Créditos concedidos | 158 | 80 |
| - Créditos y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas (nota 27) | 2.597 | 2.913 |
| - Créditos y otras cuentas a cobrar con partes asociadas (nota 27) | 484 | - |
| - Imposiciones a corto plazo | 2.744 | 4.432 |
| - Otros activos corrientes | 215 | 1.712 |
| | 31.960 | 35.778 |

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

El Grupo tiene concedida una línea de crédito a Nanotures S.L. (antigua Sociedad de Investigación en Nanoestructuras S.L (SINATEC)) que a la fecha actual se encuentra vencida. La Dirección del grupo está en proceso de negociación con Nanotures para alcanzar un acuerdo de reestructuración del citado crédito junto con la obligación de pago a largo plazo originado 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 multi-inyección y moldeo por compresión" (véase notas 7, 19 y 27).

El saldo dispuesto y el límite máximo son los siguientes:

| | Euros | | | |
|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30.06.2016 | | 31.12.2015 | |
| | Dispuesto | Límite | Dispuesto | Límite |
| Línea de crédito SINATEC | 2.406.105 | 2.000.000 | 2.406.105 | 2.000.000 |
| | 2.406.105 | 2.000.000 | 2.406.105 | 2.000.000 |

El importe correspondiente a las imposiciones a largo y corto plazo se corresponden principalmente con imposiciones a plazo fijo depositadas como garantía de las deudas contraídas por la adquisición de las sociedades Carbures Aerospace Operations, S.A.U. y Grupo Mapro en ejercicios anteriores, deuda que a la fecha se encuentran pendiente de pago según el calendario de amortización acordado en el contrato.

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

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Saldo inicial | (1.734) | (2.127) |
| Altas por combinación de negocios | - | - |
| Dotación Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar | - | (621) |
| Bajas o aplicaciones | 53 | 1.014 |
| Otros movimientos | 608 | - |
| Saldo final | (1.073) | (1.734) |

Durante el primer semestre de 2016, debido a la salida del perímetro de consolidación de "Technical & Racing Composites, S.L.U.", la sociedad ha dejado de consolidar 608 miles de euros que estaban provisionados por dicha sociedad por deterioros de cuentas a cobrar dotados en el ejercicio 2015.

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 2016

El importe principal correspondiente a la dotación a la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar del ejercicio 2015 se ha correspondido con un saldo comercial con una sociedad no relacionada con el Grupo por importe de 621 miles de euros.

La antigüedad de estas cuentas que han sufrido deterioro es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|----------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| No vencido | - | - |
| Más de 6 meses | 1.073 | 1.734 |
| | 1.073 | 1.734 |

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 obtención de la financiación obtenida durante el ejercicio 2015 con Anangu y BTC 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 “Otros créditos con las Administraciones Públicas” existen cuentas a cobrar por importe de 2.973 miles de euros correspondientes a subvenciones concedidas que al 30 de junio de 2016 se encontraban pendiente de cobro (1.082 miles al 31 de diciembre de 2015). El importe restante del epígrafe “Otros créditos con las Administraciones Públicas” corresponde con los saldos a cobrar derivados de la liquidación de diferentes impuestos.

12. Existencias

Las existencias en poder del grupo a 30 de junio de 2016 son las siguientes:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 4.971 | 1.947 |
| Productos en curso y semiterminados | 6.559 | 6.652 |
| Productos terminados | 735 | 1.004 |
| Anticipo a proveedores | 1.341 | 781 |
| | 13.606 | 10.384 |

El movimiento de la provisión por deterioro de existencias al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

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 2016

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Importe al inicio del ejercicio | - | 369 |
| Dotaciones / (reversiones) | - | (369) |
| Importe al final del ejercicio | - | - |

El coste activado como existencias en curso en relación al contrato de Hengrui al 30 de junio de 2016 asciende a 2.702 miles de euros (1.635 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). 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 ha decidido que los citados lineales sean utilizados en las instalaciones del Burgo de Osma para el desarrollo de proyectos de automoción

En el primer semestre de 2016 se ha realizado el primer envío de maquinaria correspondiente al primer lineal a las instalaciones del cliente. A lo largo del tercer trimestre del año se entregará el segundo envío en China del primer lineal. Dichas entregas no han supuesto ningún impacto en la cuenta de resultados puesto que el reconocimiento del ingreso se realizará cuando se hayan concluido los trabajos de instalación, montaje y puesta en marcha de cada lineal.

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 pignoras en garantía de contratos.

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Tesorería | 4.423 | 11.526 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 4.423 | 11.526 |

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

14. Fondos propios

14.1. Capital

| Acción | Ref | Fecha | Número de acciones | Valor Nominal Acción | Miles de euros | |
|---|-----------|------------|--------------------|----------------------|-----------------------|------------------|
| | | | | | Capital Social | Prima de Emisión |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | a) | | 76.227.364 | 0,17 | 12.959 | 14.020 |
| Ampliación de capital | b) | 14/08/2015 | 20.644.720 | 0,17 | 3.509 | 27.457 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | c) | | 96.872.084 | 0,17 | 16.468 | 41.477 |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | | | 96.872.084 | 0,17 | 16.468 | 41.477 |

a) Al 30 de junio 2015 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.

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 2016

- 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 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 96.872.084 acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una, respectivamente, íntegramente desembolsadas.

No ha habido ampliaciones de capital a lo largo del primer semestre del ejercicio 2016.

Al 30 de junio de 2016 las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

| Sociedad | Número de Acciones | Porcentaje de Participación |
|---------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Neuer Gedanke, S.L. | 11.169.351 | 11,53% |
| BTC DOS S.à.r.l. | 9.774.399 | 10,09% |
| Anangu Grup, S.L. | 9.534.350 | 9,84% |

Al 31 de diciembre de 2015 las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

| Sociedad | Número de Acciones / Participaciones | Porcentaje de Participación |
|---------------------|---|------------------------------------|
| Neuer Gedanke, S.L. | 11.268.642 | 11,63% |

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 no existen pactos parasociales en vigor entre accionistas.

14.2. Otras reservas

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Reservas de la Sociedad Dominante: | | |
| <u>Reservas no distribuibles:</u> | | |
| - Reserva legal | 26 | 26 |
| - Otras reservas indisponibles | 5.493 | 5.493 |
| <u>Reservas de libre disposición:</u> | | |
| - Reservas voluntarias | (825) | 753 |
| - Remanente | 6.661 | 5.122 |
| - Resultados negativos de ejercicios anteriores | (50.783) | (26.581) |

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 2016

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Total reservas de la Sociedad Dominante | (39.428) | (15.187) |
| Reservas en sociedades consolidadas | (8.442) | 3.980 |
| TOTAL | (47.870) | (11.207) |

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:

- 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 2016 asciende a 26 miles de euros (26 miles de euros a 30 de junio de 2015).

Las sociedades dependientes por su parte mantienen reservas indisponibles por importe de 0 miles de euros a 30 de junio de 2016 (45 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). 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 2016 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. Posteriormente Bankia Bolsa cambió su denominación a BEKA FINANCE siendo esta la entidad que al cierre de junio de 2016 prestaba sus servicios como proveedor de liquidez.

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

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 2016

| | Miles de euros |
|----------------------------------|-----------------------|
| A 31 de diciembre de 2014 | (1.328) |
| Ventas | 2.716 |
| Adquisiciones | (3.110) |
| Otras operaciones | 7 |
| A 31 de diciembre de 2015 | (1.715) |
| | Miles de euros |
| A 31 de diciembre de 2015 | (1.715) |
| Ventas | 343 |
| Adquisiciones | (280) |
| Otras operaciones | - |
| A 30 de junio de 2016 | (1.652) |

El movimiento de número de acciones propias durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y a cierre de 2015 ha sido el siguiente:

| | Número de acciones |
|----------------------------------|---------------------------|
| A 1 de enero de 2015 | 118.976 |
| Ventas | (1.382.026) |
| Adquisiciones | 2.772.729 |
| A 31 de diciembre de 2015 | 1.509.679 |
| Ventas | (458.659) |
| Adquisiciones | 428.362 |
| A 30 de junio de 2016 | 1.479.382 |

A continuación, se detalla el desglose de los valores propios al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

| | 30.06.2016 | | 31.12.2015 | |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| | Número de acciones | Importe (miles de euros) | Número de acciones | Importe (miles de euros) |
| Carbures Europe, S.A. | 1.479.382 | 1.652 | 1.509.679 | 1.715 |

El 8 de marzo por acuerdo de compensación de deudas con Neuer Gedanke, S.L. se compensó parcialmente la deuda en acciones de la compañía mediante la dación en pago de 190.010 acciones de la compañía. Por este efecto se minoró la deuda en acciones de un total de 6.315.790 acciones a 6.206.780 acciones.

El 23 de junio de 2016 se firmó un contrato con Neuer Gedanke por el que Carbures Europe se comprometía a la entrega de 1.404.476 acciones propias de autocartera en concepto de dación en pago con el objeto de saldar parcialmente la deuda en acciones que mantiene con ella. A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados estas acciones no habían sido entregadas.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 se ha registrado una pérdida patrimonial de 38 miles de euros como resultado de las operaciones con acciones propias realizadas (ganancia de 751 miles de euros en el ejercicio 2015).

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 2016

Al 30 de junio de 2016, las acciones de la Sociedad Dominante poseídas por ésta o por sociedades dependientes suponen el 1,53% del capital social (1,56% al 31 de diciembre de 2015). El precio medio ponderado de las compras de acciones propias realizadas durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 es de 0.65 euros por acción (1,12 euros por acción en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015).

14.2.d. Emisión de Warrants

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 BTC DOS S.à.r.l. (BTC). Esta emisión implica la posibilidad de que Carbures 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"). Esta emisión implica la posibilidad de que Carbures 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.

El 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 contencioso que EMI y la Sociedad han iniciado descrito en la nota 19 los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que las citadas opciones sobre acciones no son ejercitables.

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados no se han ejercido ninguna de las opciones sobre acciones.

15. Otros ajustes por cambios de valor

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

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Saldo inicial | 633 | 2.736 |
| Ajustes por activos financieros disponibles para la venta: | | |
| - De la Sociedad Dominante | 220 | (2.103) |
| Saldo final | 853 | 633 |

La variación corresponde en su totalidad a la caída de la cotización de las acciones de Bionaturis y su impacto en la valoración de los Activos Financieros Disponibles para la Venta (véase nota 11).

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 2.516 miles de euros (1.834 miles de euros de diferencia negativa al 31 de diciembre de 2015).

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Saldo inicial | 1.834 | (617) |
| Diferencias de conversión del período: | | |

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 2016

| | | |
|---------------------------|--------------|--------------|
| - Sociedades consolidadas | 682 | 2.451 |
| Saldo final | 2.516 | 1.834 |

17. Subvenciones de capital recibidas

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

La variación en estas subvenciones ha sido la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Saldo al 1 de enero | 4.035 | 3.304 |
| Subvenciones concedidas en el ejercicio | 14 | 1.133 |
| Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (218) | (532) |
| Otras disminuciones | (383) | 130 |
| Saldo al final del período | 3.448 | 4.035 |

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 2016, el siguiente:

| Entidad Concesionaria | Importe | Finalidad | Fecha de Concesión |
|--|----------------|-----------------------------|---------------------------|
| Platino - SUBVENCION CDTI | 471 | Proyecto de I+D | 2012 |
| FSP20- SUBVENCION CDTI | 404 | Proyecto de I+D | 2013 |
| HIMANU - SUBVENCION IDEA | 243 | Proyecto de I+D | 2012 |
| CDTI-PLATFORM | 332 | Proyecto Investigación | 2015 |
| DESAFIO- SUBVENCION CDTI | 176 | Proyecto de I+D | 2013 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía-ECLIPSE | 186 | Proyecto de I+D | 2014 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía-NUREMCO | 164 | Proyecto de I+D | 2014 |
| CITIUS-SUBVENCION CDTI | 166 | Proyecto de I+D | 2013 |
| SILENCIO-SUBVENCION CDTI | 145 | Proyecto de I+D | 2013 |
| Agencia IDEA | 153 | Inversión en inmovilizado | 2010 |
| Comisión Europea. VII Programa Marco-LOWFLIP | 140 | Proyecto de I+D | 2013 |
| Ministerio de Economía y Competitividad | 105 | Financiación investigadores | 2013 |
| INMASART - SUBVENCION AVANZA C | 72 | Proyecto de I+D | 2012 |
| CLEANSKY - SUBVENCIÓN UE | 79 | Proyecto de I+D | 2014 |
| INDI - SUBVENCIÓN IDEA | 42 | Proyecto de I+D | 2014 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | 50 | Proyecto de I+D | 2007 |
| Ministerio de Industria, Energía y Comercio | 48 | Proyecto de I+D | 2013 |
| Otras subvenciones | 472 | | |
| TOTAL SUBVENCIONES NETAS | 3.448 | | |

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 2015, el siguiente:

| Entidad Concesionaria | Importe | Finalidad | Fecha de Concesión |
|------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| Platino - SUBVENCION CDTI | 522 | Proyecto de I+D | 2012 |
| FSP20- SUBVENCION CDTI | 448 | Proyecto de I+D | 2013 |
| HIMANU - SUBVENCION IDEA | 384 | Proyecto de I+D | 2012 |
| NIOBE | 251 | Proyecto de I+D | 2015 |
| CDTI | 212 | Proyecto Investigación | 2015 |
| DESAFIO- SUBVENCION CDTI | 195 | Proyecto de I+D | 2013 |

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 2016

| | | | |
|---|--------------|-----------------------------|------|
| Corporación Tecnológica de Andalucía | 193 | Proyecto de I+D | 2014 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | 186 | Proyecto de I+D | 2014 |
| CITIUS-SUBVENCION CDTI | 184 | Proyecto de I+D | 2013 |
| SILENCIO-SUBVENCION CDTI | 161 | Proyecto de I+D | 2013 |
| Agencia IDEA | 159 | Inversión en inmovilizado | 2010 |
| Comisión Europea. VII Programa Marco | 146 | Proyecto de I+D | 2013 |
| Ministerio de Economía y Competitividad | 124 | Financiación investigadores | 2013 |
| CDTI | 118 | Proyecto Investigación | 2015 |
| INMASART - SUBVENCION AVANZA C | 80 | Proyecto de I+D | 2012 |
| CLEANSKY - SUBVENCION UE | 79 | Proyecto de I+D | 2014 |
| INDI - SUBVENCION IDEA | 59 | Proyecto de I+D | 2014 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | 53 | Proyecto de I+D | 2007 |
| Ministerio de Industria, Energía y Comercio | 51 | Proyecto de I+D | 2013 |
| Otras subvenciones | 430 | | |
| TOTAL SUBVENCIONES NETAS | 4.035 | | |

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 durante el primer semestre de 2016, es la siguiente:

| | Miles de Euros | | | | | |
|---|-------------------|----------------|------------|-----------------------|------------------|----------------|
| | Importe concedido | Saldo inicial | Aumentos | Traspaso a resultados | Regularizaciones | Saldo final |
| Subvenciones de capital- | | | | | | |
| Consejería de Innovación y Ciencia (Autonómica) | 393 | 71 | - | (4) | - | 67 |
| Dirección General de Desarrollo Tecnológico (Estatad) | 2.474 | 2.190 | - | (176) | - | 2.014 |
| Agencia IDEA (Autonómica) | 1.074 | 701 | - | (53) | - | 648 |
| Ministerio de Industria Turismo y Comercio (Estatad) | 67 | 52 | - | (2) | - | 50 |
| Ayudas de la Unión Europea | 533 | 300 | - | (8) | - | 292 |
| Ministerio de Empleo y Seguridad Social | 11 | 7 | - | (2) | - | 5 |
| Centro Desarrollo Tecnológico Industrial (Estatad) | 5.520 | 2.504 | - | (293) | - | 2.210 |
| Ministerio de Industria, Energía y Turismo (Estatad) | 510 | 352 | - | (31) | - | 321 |
| Soc. Desarrollo Regional Cantabria (Comunitaria) | 66 | 20 | - | (9) | - | 11 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía (Autonómica) | 109 | 64 | - | (12) | - | 52 |
| Otros | - | (1.437) | - | - | (49) | (1.486) |
| Préstamos blandos- | | | | | | |
| Subvenciones préstamos blandos | | 1.094 | 19 | (23) | (91) | 998 |
| Total Subvención | | 5.918 | 19 | (613) | (140) | 5.183 |
| Impuesto diferido | | (1.883) | (6) | 153 | - | (1.736) |
| Neto | | 4.035 | 13 | (460) | (140) | 3.448 |

El movimiento en el ejercicio 2015 fue el siguiente:

**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 2016**

| | Miles de Euros | | | | | |
|---|----------------------|------------------|--------------|--------------------------|-----------------------|----------------|
| | Importe concedido | Saldo inicial | Aumentos | Traspaso a resultados | Regulari- zaciones | Saldo final |
| Subvenciones de capital- | | | | | | |
| Consejería de Innovación y Ciencia (Autonómica) | 505 | 108 | - | (37) | - | 71 |
| Dirección General de Desarrollo Tecnológico (Estatal) | 8.354 | 4.148 | 1.329 | (397) | (263) | 4.817 |
| Agencia IDEA (Autonómica) | 1.074 | 896 | - | (22) | (173) | 701 |
| Ministerio de Industria Turismo y Comercio (Estatal) | 577 | 288 | 116 | (34) | 34 | 404 |
| Ayudas de la Unión Europea | 533 | 357 | - | (50) | (7) | 300 |
| Centro Tecnológico Andaluz (Autonómica) | 139 | 91 | - | (27) | - | 64 |
| Centro de Innovación y Desarrollo Empresarial (Aut.) | 202 | 52 | - | (52) | - | - |
| Otros | 335 | (1.968) | 11 | (47) | 829 | (1.175) |
| Préstamos blandos- | | | | | | |
| Subvenciones préstamos blandos | - | 857 | 55 | (35) | (141) | 736 |
| Total Subvención | 11.719 | 4.829 | 1.511 | (701) | 279 | 5.918 |
| Impuesto diferido | - | (1.525) | (378) | 169 | (149) | (1.883) |
| Neto | - | 3.304 | 1.133 | (532) | 130 | 4.035 |

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 2016

18. Débitos y partidas a pagar

El Grupo dispone de las siguientes partidas a pagar:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Débitos y partidas a pagar a largo plazo: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito | 2.058 | 8.408 |
| - Acreedores por arrendamiento financiero | 236 | 240 |
| - Otros pasivos financieros | 28.311 | 34.273 |
| - Proveedores de inmovilizado | 456 | 607 |
| - Préstamos recibidos de entidades vinculadas (nota 27) | 37.561 | 24.272 |
| - Fianzas | 13 | 14 |
| - Derivados | 118 | 121 |
| | 68.753 | 67.935 |
| Débitos y partidas a pagar a corto plazo: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito | 15.529 | 11.439 |
| - Pólizas de crédito | 96 | 416 |
| - Acreedores por arrendamiento financiero | 227 | 256 |
| - Proveedores de inmovilizado | 421 | 529 |
| - Otros pasivos financieros | 12.176 | 12.821 |
| - Préstamos recibidos de entidades vinculadas (nota 27) | 10.362 | 10.453 |
| - Proveedores | 5.346 | 3.255 |
| - Acreedores | 6.036 | 8.257 |
| - Proveedores y acreedores, empresas vinculadas (nota 27) | 3.084 | 1.605 |
| - Personal | 1.573 | 680 |
| - Deudas con administraciones públicas | 1.927 | 3.358 |
| - Anticipos de clientes | 70 | 1.448 |
| | 56.847 | 54.517 |

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.

La partida de "Otros pasivos financieros" está formada en su mayor parte por incentivos reembolsables destinados a la inversión en I+D, así como por la financiación concedida por BTC DOS S.àr.l. y Anangu Grup, S.L. durante el ejercicio 2015.

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:

**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 2016**

19. Deuda financiera

El detalle de la deuda financiera es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| No corriente | | |
| Préstamos con entidades de crédito | 2.058 | 8.408 |
| Pasivos por arrendamiento financiero | 236 | 240 |
| Proveedores de inmovilizado | 456 | 607 |
| Préstamos recibidos de entidades vinculadas (Nota 27) | 37.561 | 24.272 |
| Otros pasivos financieros | 28.442 | 34.408 |
| | 68.753 | 67.935 |
| Corriente | | |
| Préstamos con entidades de crédito | 15.529 | 11.439 |
| Pólizas de crédito | 96 | 416 |
| Pasivos por arrendamiento financiero | 227 | 256 |
| Préstamos recibidos de entidades vinculadas (Nota 27) | 10.362 | 10.453 |
| Proveedores de inmovilizado | 421 | 529 |
| Otros pasivos financieros | 12.176 | 12.821 |
| | 38.811 | 35.914 |
| | 107.564 | 103.849 |

(a) Deuda financiera con entidades de crédito

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIIDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

| | | | | | | 30.06.2016 |
|-------------------------------------|--------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|
| | | | | | | Importe en libros |
| Entidad | Moneda | Tipo referencia | Año de vencimiento | Corriente | No Corriente | |
| Banco Popular | EUR | Fijo | 2016 | 1.153 | - | |
| Banco Santander | EUR | Varios | 2017 | 501 | 211 | |
| Bankia | EUR | Variable | 2016 | 1.882 | - | |
| Bankia | EUR | Fijo | 2017 | 250 | - | |
| Bankia | EUR | Variable | 2017 | 333 | 167 | |
| Bankia | EUR | Variable | 2016 | 13 | - | |
| Bankia | EUR | Fijo | 2016 | 290 | - | |
| Bankinter | EUR | Variable | 2026 | 50 | 298 | |
| BBVA | EUR | Variable | 2016 | 154 | - | |
| BBVA | EUR | Fijo | 2016 | 2.543 | - | |
| BBVA | EUR | Fijo | 2016 | 800 | - | |
| Banco Santander | EUR | Variable | 2019 | 100 | 158 | |
| La Caixa | EUR | Variable | 2017 | 57 | - | |
| La Caixa | EUR | Variable | 2026 | 29 | 312 | |
| Catalunya Caixa | EUR | Variable | 2021 | 26 | 123 | |
| Ibercaja | EUR | Fijo | 2016 | 63 | - | |
| La Caixa | EUR | Fijo | 2019 | 64 | 160 | |
| Sabadell | EUR | Fijo | 2020 | 2.428 | - | |
| Sabadell | EUR | Variable | 2015 | 2.279 | - | |
| Targobank | EUR | Fijo | 2020 | 1.722 | - | |
| United Community Bank | USD | Fijo | 2019 | 33 | 81 | |
| Appalachian Development Corporation | USD | Fijo | 2019 | 22 | 81 | |
| BBVA | EUR | Variable | 2019 | 107 | 281 | |
| BBVA | EUR | Variable | 2020 | 39 | 108 | |
| Sabadell | EUR | Variable | 2018 | 101 | 78 | |
| Lieberbank | EUR | Fijo | 2016 | 490 | - | |
| TOTAL | | | | 15.529 | 2.058 | |

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 2016

| Entidad | Moneda | Tipo de referencia | Año de vencimiento | 31.12.2015 | |
|-----------------|--------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| | | | | Importe en libros | |
| | | | | Corriente | No Corriente |
| BBVA | Euros | Variable | 2016 | 305 | - |
| BBVA | Euros | Fijo | 2016 | 3.224 | - |
| BBVA | Euros | Variable | 2019 | 105 | 335 |
| BBVA | Euros | Variable | 2020 | 38 | 130 |
| BBVA | Euros | Fijo | 2016 | 800 | - |
| Bankia | Euros | Fijo | 2017 | 333 | 83 |
| Bankia | Euros | Variable | 2016 | 2.436 | - |
| Bankia | Euros | Fijo | 2016 | 899 | - |
| Bankia | Euros | Variable | 2016 | 37 | - |
| Bankia | Euros | Variable | 2017 | 333 | 333 |
| Liberbank | Euros | Fijo | 2016 | 409 | - |
| Sabadell | Euros | Fijo | 2018 | 99 | 130 |
| Sabadell | Euros | Fijo | 2020 | 571 | 2.000 |
| Sabadell | Euros | Variable | 2021 | 471 | 1.964 |
| Sabadell | Euros | Variable | 2020 | 38 | 76 |
| Targobank | Euros | Fijo | 2020 | 339 | 1.478 |
| La Caixa | Euros | Variable | 2017 | 76 | 19 |
| La Caixa | Euros | Variable | 2026 | 28 | 327 |
| La Caixa | Euros | Fijo | 2019 | 63 | 192 |
| La Caixa | Euros | Variable | 2019 | 24 | 135 |
| Santander (*) | Euros | Varios | 2015 | 100 | 208 |
| Santander | Euros | Varios | 2017 | 456 | 503 |
| Ibercaja | Euros | Fijo | 2016 | 125 | - |
| Bankinter (*) | Euros | Variable | 2026 | 33 | 297 |
| Otros préstamos | | | | 97 | - |
| TOTAL | | | | 11.439 | 8.408 |

Determinados préstamos con vencimiento posterior al 30 de junio de 2017 han sido clasificados íntegramente como pasivos corrientes al no encontrarse el Grupo al corriente de pago de la totalidad de las cuotas.

Durante el ejercicio 2015 se refinanciaron determinados préstamos con BBVA y Bankia que tenían vencimiento en el ejercicio 2015 por importe de 3.971 y 3.000 miles de euros respectivamente. Como consecuencia dichos préstamos han extendido su vencimiento al ejercicio 2016.

La compañía ha iniciado un proceso con las Entidades financieras bancarias para la adecuación de los compromisos de pago a la generación de los flujos de caja y ampliación de líneas de circulante.

Las deudas con entidades de crédito devengan un interés medio anual del 4,29% (4,56% en el ejercicio 2015).

(b) Pólizas de crédito y otros créditos

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 2016

Las principales pólizas de crédito con entidades de crédito son las siguientes:

| Entidad | Miles de euros | | | |
|-----------|----------------|------------|------------|------------|
| | 30.06.2016 | | 31.12.2015 | |
| | Dispuesto | Límite | Dispuesto | Límite |
| Targobank | 96 | 150 | 116 | 150 |
| Sabadell | - | - | 300 | 300 |
| | 96 | 150 | 416 | 450 |

(c) *Otros pasivos financieros*

La partida de “Otros pasivos financieros” está formada por incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

Estos incentivos 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.

Al 30 de junio de 2016 existen diversos préstamos no bancarios que al cierre del ejercicio y en la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados se encuentran incumplidos, y se encuentran en proceso las negociaciones para obtener un nuevo calendario de pagos (ver nota 2.5). Estos préstamos se encuentran clasificados en el pasivo corriente del balance consolidado.

Los términos y condiciones de los principales pasivos financieros agrupados son como sigue:

| | Moneda | Tipo de referencia | Período de vencimiento | 30 de junio de 2016 | |
|--|--------|--------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| | | | | Importe en euros | |
| | | | | Corriente | No Corriente |
| Ministerio de Industria, Energía y Turismo | Euro | Variable | 2015-2022 | 1.782 | 11.359 |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Euro | Fijo / variable | 2016-2023 | 139 | 820 |
| Banco Europeo de Inversiones | Euro | Variable | 2023-2015 | 910 | 7.531 |
| ENISA | Euro | Variable | 2019-2026 | 83 | 258 |
| SOPREA (Fondos Jeremie) | Euro | Variable | 2019-2026 | 253 | 633 |
| CTA | Euro | Cero | 2016 | 188 | 41 |
| CDTI | Euro | Cero | 2016 | 321 | 620 |
| COFIDES | Euro | Variable | 2016 | 379 | - |
| Deudas por compra de sociedades | Euro | Cero / Fijo | 2016-2018 | 4.824 | 2.324 |
| Otra financiación terceros | Euro | Fijo | | 3.297 | 4.856 |
| | | | TOTAL | 12.176 | 28.442 |

31 de diciembre de 2015

**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 2016**

| | Moneda | Tipo referencia | Período de vencimiento | Importe en euros | |
|--|--------|-----------------|------------------------|------------------|---------------|
| | | | | Corriente | No Corriente |
| Ministerio de Industria, Energía y Turismo | Euro | Variable | 2015-2022 | 2.823 | 14.361 |
| Ministerio de Economía y Competitividad | Euro | Fijo / variable | 2016-2023 | 845 | 1.857 |
| Banco Europeo de Inversiones | Euro | Variable | 2023-2015 | 365 | 6.635 |
| ENISA | Euro | Variable | 2019-2026 | 1.085 | 33 |
| SOPREA (Fondos Jeremie) | Euro | Variable | 2019-2026 | 253 | 760 |
| CTA | Euro | Cero | 2016 | 182 | - |
| CDTI | Euro | Cero | 2016 | 593 | 1.242 |
| COFIDES | Euro | Variable | 2016 | 625 | - |
| Deudas por compra de sociedades | Euro | Cero / Fijo | 2016-2018 | 4.774 | 5.824 |
| Otra financiación terceros | Euro | Fijo | | 1.276 | 3.696 |
| | | | TOTAL | 12.821 | 34.408 |

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. (Anteriormente Carbures Aerospace & Operations S.A.)

La deuda pendiente de pago por la adquisición de Mapro Sistemas y Mapro Administración al 30 de junio de 2016 asciende a 2.647 miles de euros (2.647 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), de los cuales 1.324 miles de euros tienen vencimiento en el corto plazo (1.324 miles al 31 de diciembre de 2015). Esta deuda está garantizada por avales bancarios, en garantía de los cuales se han pignorado imposiciones a plazo fijo por importe de 2.647 miles de euros al 30 de junio de 2016 (2.647 miles euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 9).

La deuda pendiente de pago por la adquisición de Carbures Aerospace Operations, S.A.U. asciende a 4.635 miles de euros al 30 de junio de 2016 (7.950 miles euros al 31 de diciembre de 2015), de los cuales 3.635 miles tienen vencimiento en el corto plazo (3.450 miles al 31 de diciembre de 2015). 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 2016 (6.500 miles euros al 31 de diciembre de 2015) (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 una tercera sociedad 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 ha iniciado acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York.

Como efecto de la contragarantía otorgada, el Grupo tiene una deuda con Neuer Gedanke 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 Gedanke aportó las acciones como garantía de la financiación).

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. El 23 de junio de 2016 se firmó un contrato con Neuer Gedanke, por el que Carbures Europe se comprometió a la entrega de 1.404.476 acciones propias

**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 2016**

de autocartera en concepto de dación en pago con el objeto de saldar parcialmente la deuda en acciones que mantenía con ella. A 30 de junio estas acciones no habían sido entregadas.

El balance de situación consolidado adjunto al 30 de junio de 2016 recoge un pasivo por importe de 4.756 miles de euros correspondiente a la deuda por este concepto con Neuer Gedanke.

El 22 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 22 de mayo de 2019 y un tipo de interés aplicable del 6% (ver Nota 27). La citada operación es convertible en acciones de la compañía a 1,5 euros por acción, a voluntad de Anangu Grup, S.L. y ante la concurrencia de determinadas circunstancias relacionadas con la evolución del precio de cotización.

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 (véase Nota 32). La citada operación es convertible en acciones de la compañía a voluntad de Carbures, el primer Tramo a 1,5 euros por acción y el segundo Tramo establece un precio de conversión máximo de 1,5 euros por acción con un ajuste respecto del total del préstamo convertible para el caso de que el valor de cotización sea inferior a 1,5 euros por acción, y que de no cumplirse requieran la autorización de BTC DOS por su capitalización. La compañía puede asumir un coste variable adicional del 8,15 ó 20% también capitalizables, en razón del momento en que se capitalice sea anterior al 14 de abril, 14 de octubre o 31 de diciembre de 2016 (respectivamente), y sin coste adicional después de esa fecha.

El 14 de agosto de 2015 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó una ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 30.967 miles de euros (véase nota 14) dentro de los cuales se incluye además de determinados préstamos con accionistas registrados en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2014, las siguientes operaciones de financiación obtenidas en 2015:

- a. La operación de financiación con BTC DOS, S.à.r.l. ("BTC") por importe de 8.000 miles de euros con vencimiento en enero de 2018 y un tipo de interés aplicable del 6% firmada el 16 de enero de 2015. Este préstamo fue cedido a Neuer Gedanke, S.L. el 1 de julio de 2015 y capitalizado por esta última en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (ver Notas 14.1. y 27).
- b. La operación de financiación con BTC por importe de 2.000 miles de euros con vencimiento el 27 de mayo de 2019 y un tipo de interés aplicable del 6% firmada el 27 de mayo de 2015. Este préstamo fue capitalizado en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (ver Notas 14.1. y 27). Los intereses capitalizados fueron de 233 miles de euros.
- c. La operación de financiación de Anangu Grup, S.L. por importe de 13.050 miles de euros con vencimiento 18 de diciembre de 2017 y un tipo de interés aplicable del 6% firmada el 18 de diciembre de 2014. Este préstamo fue cedido a Neuer Gedanke, S.L. el 3 de julio de 2015 y capitalizado por esta última en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (ver Notas 14.1. y 27).
- d. Las operaciones de financiación de Neuer Gedanke, S.L. por importe de 3.388 miles de euros e intereses por 97 miles de euros. Estos préstamos fueron capitalizados en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (ver Notas 14.1. y 27).
- e. La operación de financiación de Univen Capital, S.A. S.C.R. por importe de 4.110 miles de euros con vencimiento 1 de octubre de 2015 y un tipo de interés aplicable del 4% firmada el 2 de marzo de 2015. Este préstamo fue capitalizado en la ampliación de capital de 14 de agosto de 2015 (ver Notas 14.1. y 27). Los intereses capitalizados fueron de 89 miles de euros.

(e) Valor razonable deuda financiera no corriente

**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 2016**

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

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo recibió un reconocimiento de deuda a su favor por parte de la Agencia Tributaria en concepto de devolución de IVA de las liquidaciones de los ejercicios 2013 y 2014 por un importe total de 3.563 miles de euros. El 25 de agosto de 2015, la Agencia Tributaria compensó deudas pendientes de pago del Grupo con el importe de la citada devolución por 2.184 miles de euros, abonando el importe restante.

A 30 de junio de 2016 los importes que quedan pendientes de cobro de la Administración Pública ascienden a un total de 6.737 miles de euros en concepto de subvenciones a cobrar y devolución de impuestos. Los importes pendientes de pago al 30 de junio de 2016 a la Administración Pública ascienden a 1.817 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.

20. Litigios

El importe registrado en el epígrafe provisiones a largo plazo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada corresponde al importe máximo estimado al que habría que hacer frente en determinadas demandas laborales de antiguos trabajadores del Grupo.

El Grupo ha recibido una reclamación de EMI por importe de 745 miles de euros, correspondiente a la aplicación de los intereses de la totalidad del préstamo (7 millones de euros) por la duración total inicialmente prevista del mismo (cuatro años). Los Administradores de la Sociedad 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 al 30 de junio de 2016.

Al 30 de junio de 2016, las provisiones registradas al corto plazo por importe de 1.100 miles de euros corresponden principalmente con litigios abiertos así como por el proceso de restructuración iniciado por la Compañía.

21. Impuesto diferido

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Activos por impuestos diferidos | 5.351 | 5.128 |
| Pasivos por impuestos diferidos | (7.132) | (8.043) |
| Activos / (Pasivos) por impuesto diferido neto | (1.781) | (2.915) |

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:

| | Miles de euros | | |
|------------------------------------|------------------------------|--|--------------|
| | Créditos fiscales | Deducciones pendientes de aplicar | Total |
| Activos | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | 2.131 | 5.311 | 7.442 |

**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 2016**

Altas por combinaciones de negocio (Nota 5)

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| (Cargo)/ Abono a PyG | (848) | (1.466) | (2.314) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 1.283 | 3.845 | 5.128 |

| | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (Cargo)/ Abono a PyG | 124 | 99 | 223 |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 1.407 | 3.944 | 5.351 |

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 2011 a 2015.

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 |
|------------|-----------------------|-------------------|
| 2006 | 32 | 2021 |
| 2007 | 125 | 2022 |
| 2008 | 113 | 2023 |
| 2009 | 646 | 2024 |
| 2010 | 524 | 2025 |
| 2011 | 251 | 2026 |
| 2012 | 823 | 2027 |
| 2013 | 1.015 | 2028 |
| 2014 | 702 | 2029 |
| 2015 | 218 | 2030 |
| Junio 2016 | 6 | 2031 |
| | 4.455 | |

En el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 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.

| | Activos financieros disponibles para la venta | Inmovilizado material e intangibles | Pasivos financieros | Subvenciones | Total |
|---|--|--|----------------------------|---------------------|--------------|
| Pasivos | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | 912 | 6.166 | 289 | 1.102 | 8.469 |
| (Cargo)/ Abono a PyG | (912) | - | - | 486 | (426) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | - | 6.166 | 289 | 1.588 | 8.043 |
| (Cargo)/ Abono a PyG | - | (688) | (34) | (146) | (868) |
| Salida del perímetro | - | - | - | (43) | (43) |

**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 2016**

| | | | | | |
|-------------------------------------|---|-------|-----|-------|-------|
| Saldo al 30 de junio de 2016 | - | 5.478 | 255 | 1.399 | 7.132 |
|-------------------------------------|---|-------|-----|-------|-------|

El Pasivo denominado “Inmovilizado material e intangibles” tiene su origen en la Combinación de Negocios que se produjo con Atlántica Composites S.L. en el ejercicio 2011 y en la activación de elementos de inmovilizado no reconocidos en el balance de la sociedad fusionada. La partida de “Subvenciones” se deriva del efecto impositivo de la parte subvencionada de los préstamos recibidos a interés cero. Finalmente, también están recogidas en esta partida la parte de los impuestos diferidos de las subvenciones recibidas por el Grupo, que deben de aparecer netas en el balance.

Las sociedades del Grupo españolas ajustaron los impuestos diferidos registrados en el balance de situación consolidado conforme a la modificación de los tipos impositivos del Impuesto sobre Sociedades a partir del ejercicio 2015, según la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades.

El Grupo incurrió en el pasado en pérdidas fiscales, de las cuales quedan pendientes de compensar 33.472 miles de euros (41.828 miles al 31 de diciembre de 2015). El Grupo mantiene activadas cuotas en el balance consolidado por importe de 901 miles de euros (956 miles al 31 de diciembre de 2015).

| Año | Miles de Euros |
|------------|-----------------------|
| 2005 | 10.351 |
| 2006 | 1.893 |
| 2008 | 3 |
| 2009 | 8 |
| 2011 | - |
| 2012 | 177 |
| 2013 | 4 |
| 2014 | 11.604 |
| 2015 | 9.433 |
| Junio 2016 | 6.194 |
| | 39.667 |

Las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

| | Ejercicios abiertos |
|---|----------------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2011-2015 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2012-2015 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2012-2015 |
| Impuesto de Actividades Económicas | 2012-2015 |
| Seguridad Social | 2012-2015 |

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.

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 2016

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:

| | Miles de euros | |
|---------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| España | 18.317 | 14.568 |
| EE.UU. | 2.769 | 3.557 |
| China | 255 | 3.164 |
| Resto del Mundo | 879 | 3.406 |
| Resto Unión Europea | 8.013 | 3.924 |
| | 30.233 | 28.619 |

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se desglosa como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Ingeniería y fabricación en materiales compuestos | 15.374 | 10.418 |
| Fabricación de lineales | 9.110 | 12.485 |
| Prestación de servicios de consultoría e ingeniería | 5.746 | 5.828 |
| Otros | 3 | 155 |
| | 30.233 | 28.619 |

22.2. Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Compras nacionales | 6.714 | 6.946 |
| Compras extranjeras | 3.200 | 3.986 |
| Variación de existencias | (3.000) | (1.820) |
| | 6.914 | 9.113 |
| Trabajos realizados por otras empresas | 2.438 | 4.622 |
| | 9.352 | 13.734 |

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.

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 2016

22.3. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

El importe neto de las subvenciones de explotación contabilizadas en el Grupo son las siguientes:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Subvenciones de explotación | 62 | - |
| | 62 | - |

22.4. Gastos de personal

Los gastos totales en concepto de gastos de personal son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Gastos de Personal | 12.802 | 11.488 |
| Indemnizaciones | 150 | 132 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 3.333 | 3.090 |
| Otros gastos sociales | 869 | 129 |
| | 17.154 | 14.839 |

No se ha hecho efectivo el pago de los planes de remuneración de empleados basados en pagos sobre acciones al 30 de junio de 2016.

El número medio de empleados del ejercicio correspondientes a las sociedades del Grupo consolidadas por integración global, distribuidos por categorías profesionales, es el siguiente:

| | Número | |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Directivos | 39 | 36 |
| Técnicos | 420 | 393 |
| Operarios | 284 | 283 |
| Personal Staff | 121 | 129 |
| | 864 | 841 |

Asimismo, la distribución por sexo al 30 de junio de 2016 del personal de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global es el siguiente:

| | A 30 de junio de 2016 | | | A 31 de diciembre de 2015 | | |
|----------------|------------------------------|----------------|--------------|----------------------------------|----------------|--------------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Directivos | 28 | 9 | 37 | 31 | 11 | 42 |
| Técnicos | 326 | 110 | 436 | 295 | 97 | 392 |
| Operarios | 259 | 39 | 298 | 232 | 50 | 282 |
| Personal staff | 67 | 59 | 126 | 66 | 61 | 127 |
| | 680 | 217 | 897 | 624 | 219 | 843 |

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 2016

22.5. Otros gastos de gestión corriente

| | Miles de euros | |
|--------------------------------------|----------------|--------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Gastos en investigación y desarrollo | 108 | 12 |
| Alquileres | 581 | 705 |
| Reparación y conservaciones | 408 | 498 |
| Servicios profesionales | 1.663 | 1.597 |
| Transportes | 211 | 146 |
| Primas de seguros | 190 | 200 |
| Servicios bancarios | 210 | 497 |
| Publicidad y relaciones públicas | 83 | 44 |
| Suministros | 716 | 789 |
| Otros servicios | 2.420 | 1.125 |
| Otros tributos | 111 | 169 |
| Pérdidas de operaciones comerciales | 307 | - |
| | 7.008 | 5.782 |

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:

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | 30.06.2016 | | 31.12.2015 | |
| | Pérdidas y ganancias | Patrimonio neto | Pérdidas y ganancias | Patrimonio neto |
| Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio | (11.119) | - | (29.205) | - |
| Gastos (ingresos) no deducibles | 433 | - | 9.387 | - |
| Diferencias temporarias | 1.925 | - | 5.528 | - |
| Impuesto al 25% (28% en el ejercicio 2015) | 106 | - | - | - |
| Activación deducciones pendientes de aplicar | (6) | - | - | - |
| Otros ajustes al impuesto sobre sociedades | (723) | - | (379) | - |
| Compensación de Bases Imponibles negativas | (138) | - | - | - |
| Ajuste de consolidación del ejercicio | (408) | - | - | - |
| Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios | | | | |
| De las operaciones continuadas | 1.169 | - | 259 | - |

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.

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 2016

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Hacienda Pública deudora por devolución de impuestos | 3.642 | 2.419 |
| Hacienda Pública deudora por subvenciones | 2.947 | 5.123 |
| Hacienda Pública deudora por otros conceptos | 147 | 39 |
| Total | 6.737 | 7.581 |

Saldos acreedores:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Hacienda Pública acreedora por IRPF | 336 | 430 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 599 | 936 |
| Hacienda Pública por recargos | 374 | 142 |
| Hacienda Pública acreedora por IVA | 462 | 1.837 |
| Hacienda Pública por otros conceptos | 47 | 13 |
| Total | 1.818 | 3.358 |

24. Resultado financiero

| | 30.06.16 | 30.06.15 |
|---|-----------------|-----------------|
| Gasto por intereses: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito | (445) | (1.124) |
| - Préstamos con entidades vinculadas | (1.840) | (150) |
| - Préstamos con otras sociedades | (856) | (967) |
| Total gastos financieros | (3.141) | (2.241) |
| Ingresos financieros: | | |
| - Ingresos por valores negociables y otros instrumentos financieros | 300 | 376 |
| - Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio | - | - |
| Total ingresos financieros | 300 | 376 |
| Variación valor razonable en instrumentos financieros | 3 | - |
| Diferencias de tipo de cambio | 8 | (315) |
| Deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros | 135 | (105) |
| RESULTADO FINANCIERO | (2.695) | (2.285) |

El 25 de septiembre de 2015, el Grupo 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

**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 2016**

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 ha iniciado acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York.

Como efecto de la contragarantía otorgada, el Grupo tiene 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 financiación).

En consecuencia, el Grupo ha registrado un ingreso de 1.528 miles de euros en la partida "Ingresos financieros – préstamos con vinculadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente a la diferencia de cotización de las acciones a entregar a Neuer entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2016.

25. Compromisos

(a) Compromisos de compra de activos fijos

El grupo tiene compras de maquinaria comprometidas para la terminación de las instalaciones de Burgo de Osma a 30 de junio de 2016 por importe de 917 miles de euros (2.740 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

(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 período de alquiler a un tipo de mercado.

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

| | Miles de euros | |
|------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.15.2015 |
| Hasta un año | 545 | 437 |
| Entre uno y cinco años | 736 | 741 |
| Más de cinco años | 1.321 | 1.351 |
| Total | 2.602 | 2.529 |

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CARBURES EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES
COMPREDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**

A lo largo del primer semestre del 2016 el único cambio que se han producido en el Consejo de Administración ha sido el nombramiento como Vicepresidente y Consejero Coordinador del ya Consejero D. Javier Sánchez Rojas.

Después de este cambio, el Consejo de Administración queda compuesto por:

- D. Rafael Contreras, dominical, Presidente del Consejo de Administración
- D. Roberto Rey, ejecutivo, Consejero Delegado
- D. Javier Sánchez Rojas, independiente, Vicepresidente y Consejero Coordinador
- Rafcon Economist S.L., dominical
- D. Ignacio Foncillas García de la Mata, dominical
- D. Jordi Lainz Gavalda, dominical
- D. José María Vallejo Chamorro, dominical
- D. Ramon González de Betolaza García, dominical
- D. Ignacio Torres Prada, independiente

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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015 se compone de los siguientes conceptos e importes:

| | Miles de euros | |
|---------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Sueldos | 291 | 25 |
| Dietas | 2 | 3 |
| Otras retribuciones | 688 | - |
| | 981 | 28 |

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 tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con los actuales Administradores de la Sociedad.

Existen acuerdos para la retribución a miembros del Consejo de Administración basados en pagos en acciones, aunque no se han hecho efectivas al cierre del ejercicio. La valoración de dicha retribución está recogida dentro de la partida "Otras Retribuciones".

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 2016 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.

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 2016

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:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Salarios y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección | 345 | 523 |
| Total | 345 | 523 |

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.

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 Sociedad Dominante, que se devengan en diciembre de cada año y consolidan en su totalidad con la permanencia en la empresa por un plazo de hasta 5 años. Todo ello de acuerdo a las recomendaciones de alinear la retribución al riesgo y al largo plazo. El Grupo ha provisionado el importe devengado hasta el 30 de junio de 2016 en previsión del cumplimiento de la permanencia en la empresa.

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.

| | Miles de Euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Recepción de servicios y compra de materiales: | | |
| - Rafcon Economist, S.L. | - | 42 |
| - Univen Capital, S.A. SCR | - | 7 |
| - Ansal Procons, S.L. (Ansal) | 158 | 62 |
| - Nanotures S.L. | 149 | 193 |
| - Tarci Tech, S.L. | - | 84 |
| - Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable) | - | 161 |
| - Remag Global LLC | 45 | - |
| | 352 | 549 |
| Adquisición de Inmovilizado: | | |
| - Nanotures S.L. | 2.137 | 1.021 |
| - Ansal Procons, S.L. (Ansal) | 16 | 19 |
| | 2.153 | 1.040 |
| Venta de bienes y prestación de servicios | | |
| - Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis) | - | 5 |
| | - | 5 |
| Ingresos/(gastos) financieros: | | |
| - Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable) | - | |
| - Nanotures S.L. | 48 | 47 |

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 2016

| | | |
|----------------------------|----------------|--------------|
| - Rafcon Economist, S.L. | - | (27) |
| - Univen Capital, S.A. SCR | - | (50) |
| - Neuer Gedanke, S.L. | - | (73) |
| - Anangu Grup, S.L. | (117) | - |
| - BTC DOS S.àr.l. | (1.717) | - |
| | (1.786) | (103) |

Transacciones con Nanotures, S.L. (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, S.L. (anteriormente, Sinatec), 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 2016, NANOTURES ha prestado servicios de ingeniería para diversos proyectos de I+D del grupo, así como en el proyecto RMCP.

- Compras de inmovilizado:

El 24 de julio de 2015 Carbures y Sinatec firmaron un acuerdo de compraventa del 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 con título "Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión", con fecha de concesión 13 de enero de 2015, por un importe de 6.981 miles de euros (Nota 6).

El 5 de diciembre de 2012 las partes firmaron un Contrato específico de colaboración Proyecto REI-080000-2012-245 "Planta de automatización de los procesos de producción de piezas de automoción en fibra de carbono" en el marco de la convocatoria pública de ayudas para actuaciones de reindustrialización en las provincias de Soria, Teruel y Jaén, según orden IET/818/2012, de 18/4/12, por la que Carbures obtuvo una subvención en forma de préstamo reembolsable para construir y equipar una planta industrial de fabricación y producción en serie de piezas de automoción en fibra de carbono en Burgo de Osma.

Nanotures actúa como Project manager del suministro y montaje de un lineal de fabricación basado en tecnología RTM cuyo subcontratista es la empresa Dieffenbacher. En este sentido Carbures firmó un contrato con Dieffenbacher GmbH el 26 de agosto de 2013 para dicho suministro, no obstante, Dieffenbacher ha prestado los servicios a Sinatec desde el inicio de los trabajos y facturado a la mencionada sociedad. Mediante un acuerdo de 24 de julio de 2014 quedó formalizada la transferencia de derechos y obligaciones entre Dieffenbacher GmbH (como proveedor de un lineal RTM Press line), Nanotures y Carbures, mediante el que Nanotures asume los derechos y obligaciones que tenía Dieffenbacher frente a Carbures. El total del contrato, incluyendo ampliaciones, asciende a 3.964 miles de euros de los que 2 millones de euros se facturaron en 2013. En el primer semestre del 2016 se ha facturado la cantidad pendiente, estando la máquina ya en condiciones de funcionamiento.

- Otras relaciones:

En octubre de 2014, Nanotures adquirió la sociedad Industrias Materiales New Life, S.L. (Materiable), vinculada a Carbures. Adicionalmente, Plan 3, filial de Carbures Europe, prestaba servicios de gestión administrativa y contabilidad a Nanotures.

Carbures Europe ostentaba una participación del 4,8% en Nanotures desde noviembre de 2011. En junio de 2016, Carbures Europe vendió todas las participaciones que tenía Nanotures, no teniendo ninguna vinculación desde ese momento.

**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 2016**

Transacciones con Materiable:

- Compras de materiales e inmovilizado:

No se han producido ventas de materiales por parte de Materiable a Carbures en el primer semestre del 2016 y 161 miles de euros en los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015.

Transacciones con Ansal:

- Compras de servicios:

El 20 de febrero de 2014, Carbures firmó con Ansal 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 período de 5 años. El total de compras de servicios en los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 por estos contratos y otros conceptos ascienden a 158 y 62 miles de euros.

Transacciones con Univen Capital, S.A. S.C.R. (Univen)

Univen es una sociedad de capital riesgo en la que ostentan participaciones significativas D. Rafael Contreras y familiares próximos. Otras partes vinculadas miembros del Consejo y de la alta dirección de Carbures también tienen participaciones en la sociedad.

El 29 de diciembre de 2015 la Sociedad Dominante adquirió a Univen 1.300.000 acciones propias, representativas del 1,34% su capital social por un importe de 988 miles de euros (0,76 euros por acción). El precio pagado equivale a un descuento del 5% sobre el precio de cierre de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil el día anterior a la ejecución de la operación. Esta compraventa se inscribe dentro de la ejecución del acuerdo de la Junta General de Carbures del 29 de junio de 2015 por la que se facultaba al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias de forma directa o a través de sus sociedades participadas hasta los máximos legalmente admitidos.

Adicionalmente, Plan 3, filial de Carbures Europe, prestaba servicios de gestión administrativa y contabilidad de Univen Capital, S.A. SCR.

Transacciones con Neuer Gedanke, S.L., Anangu Grup, S.L. y BTC DOS S.àr.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.

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 2016

(b) *Saldos al cierre derivados de la venta y compra de bienes y servicios, y de financiación otorgada entre las partes*

| | Miles de Euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Cuentas a cobrar comerciales (nota 11): | | |
| - Ansal Procons, S.L. (Ansal) | 482 | 482 |
| - Nanotures S.L. | 10 | - |
| - Bioorganic Research and Services, S.A. (Bionaturis) | - | 1 |
| - Plan 3 Barcelona | 41 | - |
| - Otras sociedades | 5 | 23 |
| | 538 | 506 |
| Otras cuentas deudoras plazo (Nota 11): | | |
| - BTC DOS S.àr.l. | 124 | - |
| | 124 | - |
| Créditos concedidos a largo plazo (Nota 11): | | |
| - Ansal Procons, S.L. (Ansal) | 212 | 212 |
| | 212 | 212 |
| Créditos concedidos a corto plazo (Nota 11): | | |
| - Ansal Procons, S.L. (Ansal) | - | 62 |
| - Nanotures S.L. | 2.593 | 2.545 |
| - Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable) | 4 | 4 |
| - Otras sociedades | - | 99 |
| | 2.597 | 2.710 |
| Créditos concedidos a corto plazo a empresas asociadas (Nota 11): | | |
| - Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd. | 484 | - |
| | 484 | - |
| Otras cuentas a cobrar (nota 11): | | |
| - Neuer Gedanke, S.L. | - | 181 |
| - Otras sociedades | - | 22 |
| | - | 203 |
| Cuentas por pagar comerciales (nota 19): | | |
| - Ansal Procons, S.L. (Ansal) | 303 | 93 |
| - NANOTURES S.L. | 2.155 | - |
| - Industria de Materiales New Life, S.L. (Materiable) | (1) | - |
| - Easy Vip Solutions, S.L. | 2 | - |
| - Lacus Tech, S.L. | 48 | 48 |
| - Developers Mind, S.L. | 4 | - |
| - Univen Capital, S.A. SCR | 551 | 814 |
| - Administración Externa, S.L. | 22 | - |
| - Rafcon Economist, S.L. | - | 18 |
| - Otras sociedades | - | 632 |
| | 3.084 | 1.605 |
| Préstamos recibidos a largo plazo (Nota 19): | | |
| - Anangu Grup, S.L. | 3.928 | 3.928 |
| - BTC DOS S.àr.l. | 33.561 | 20.344 |
| - Otros | 72 | - |
| | 37.561 | 24.272 |
| Préstamos recibidos a corto plazo (Nota 19): | | |
| - Nanotures S.L. | 4.825 | 5.307 |
| - Neuer Gedanke, S.L. | 4.938 | 4.863 |
| - Univen Capital, S.A. SCR | 21 | - |
| - Anangu Grup, S.L. | 346 | 179 |
| - BTC DOS S.àr.l. | 232 | 104 |
| | 10.362 | 10.453 |

Saldos con Nanotures:

**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 2016**

A 30 de junio de 2016 el principal saldo a cobrar corresponde a un préstamo otorgado el 12 de febrero de 2014, con un límite máximo de 2 millones de euros y un vencimiento a 1 año, devengando un tipo de interés del 4%.

En 2015 el Grupo adquirió el 50% de la patente de RMCP propiedad de Nanotures por 6.981 miles de euros. Parte del precio de adquisición ha sido abonado a través de la compensación de saldos existentes con esta sociedad, quedando pendiente de pago un importe de 2.155 miles de euros a 30 de junio de 2016.

Saldos con Ansal:

El saldo a cobrar a 30 de junio de 2016 por operaciones comerciales y pagos a cuenta de prestación de servicios asciende a 482 miles de euros (482 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

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 2016 asciende a 211 miles de euros (211 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) y a corto plazo 62 miles de euros (62 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

Saldos con Univen Capital, S.A. S.C.R. ("Univen"):

Univen mantiene un 2,29% de acciones de Carbures Europe a 30 de junio de 2016 (2.55% a 31 de diciembre de 2015).

El 18 de marzo de 2014 Univen concedió a Carbures Europe un préstamo por un importe máximo de 7.000 miles de euros con vencimiento a 3 años y un interés fijo acumulable del 4% pagadero al vencimiento del préstamo. El saldo vivo por esta deuda al 30 de junio de 2015 ascendía a 2.510 miles de euros.

Adicionalmente, fruto de las transacciones de compra de acciones mencionada anteriormente, Carbures tenía un pasivo a 30 de junio de 2016 de 551 miles de euros.

El 2 de marzo de 2015 la Sociedad Dominante firmó un acuerdo con Univen para reagrupar el importe pendiente de las dos deudas anteriores, junto con sus intereses devengados a la fecha, en un único préstamo por importe de 4.110 miles de euros. Este préstamo, junto con los intereses devengados por 89 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).

Adicionalmente, al 30 de junio de 2016 existe un pasivo por importe de 524 miles de euros correspondiente a la operación de compraventa de acciones mencionada anteriormente, con vencimiento en el segundo semestre de 2016 (véase Nota 14.2.d.). En el primer semestre se ha producido un pago a cuenta de dicho acuerdo por un importe de 262 miles de euros.

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 ha sido 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 (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 (Nota 14.1).

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 2016

- 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 (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 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 (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 (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.

El saldo vivo a 30 de junio de 2016 por importe de 4.756 miles de euros corresponde a la contragarantía prestada por la Sociedad Dominante a Neuer en relación con la operación de financiación de EMI (Nota 24).

Préstamos con Rafcon Economist, S.L. ("Rafcon"):

- El 25 de julio de 2014 Rafcon otorgó un préstamo a la Sociedad Dominante, modificado mediante adenda de fecha 11 de agosto de 2014, por importe de 1.898 miles de euros y con vencimiento 10 de julio de 2015. Este importe se canceló junto con sus intereses en enero de 2015.
- El 12 de diciembre de 2014 Rafcon otorgó un préstamo a la Sociedad Dominante por importe de 1 millón de euros, con vencimiento a 3 años y tipo de interés del 6%. Este préstamo fue cedido a Neuer el 1 de julio de 2015 y capitalizado en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015 (véase Nota 14.1).

Préstamos de Anangu Grup, S.L. ("Anangu"):

El 18 de diciembre de 2014 Anangu otorgó al Grupo un préstamo convertible ante determinadas circunstancias 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 convertible ante determinadas circunstancias por importe de 4 millones de euros y un tipo de interés del 6%, con vencimiento el 21 de mayo de 2018.

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 2016

Préstamos de BTC DOS, S.à.r.l.:

El 16 de enero de 2015 BTC DOS S.à.r.l. ("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 convertible ante determinadas circunstancias 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 (Nota 14.1).

El 11 de noviembre de 2015 BTC otorgó a la Sociedad Dominante un préstamo convertible ante determinadas circunstancias 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 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.

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:

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016:

| Miles de euros | | | | |
|-----------------------|---------------|----------------|------------------------|-----------------------|
| Moneda | Ventas | Compras | Saldos a cobrar | Saldos a pagar |
| Dólar | 11.852 | 8.581 | 3.996 | 3.692 |
| Libra | - | 98 | - | 1 |
| Peso | 51 | 745 | - | 4 |
| Zloty | 80 | 267 | - | 2 |
| Yuan chino | - | 70 | - | 15 |
| Total | 11.983 | 9.761 | 3.996 | 3.714 |

Ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015:

| Miles de euros | | | | |
|-----------------------|---------------|----------------|------------------------|-----------------------|
| Moneda | Ventas | Compras | Saldos a cobrar | Saldos a pagar |
| Dólar | 21.299 | 11.592 | 4.695 | 3.434 |
| Libra | - | 150 | - | - |
| Peso | - | 34 | - | - |
| Zloty | - | 86 | - | 17 |
| Yuan chino | - | 249 | - | - |

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 2016

| | | | | |
|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Total | 21.299 | 12.111 | 4.695 | 3.451 |
|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|

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 2016 y durante el ejercicio 2015.

Asimismo, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales al 30 de junio de 2016 y 2015, 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 2016

| Miles de euros | | | | |
|---------------------------|---|--------------------|----------------------|----------------|
| Fecha constitución | Beneficiario | Concepto | Vto. Previsto | Importe |
| 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 |
| 18/03/2014 | Cliente | Garantía servicio | 31/01/2021 | 48 |
| 02/12/2013 | Antiguos dueños | Compra empresa | 31/01/2018 | 1.000 |
| 26/10/2012 | Ministerio ind.tur.comer. cobro AVANZA | Proyecto I+D | Indefinido | 89 |
| 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 |
| 27/01/2016 | Antiguos dueños | Compra empresa | 31/01/2018 | 391 |
| 05/02/2014 | Antiguos dueños | Compra empresa | 01/12/2017 | 2.647 |
| 02/12/2013 | Antiguos dueños | Compra empresa | 31/01/2018 | 4.500 |
| | Otras garantías | | | 426 |
| | | | TOTAL | 11.216 |

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 2016

31 de diciembre de 2015

| Miles de euros | | | | |
|--------------------|---|-------------------------|---------------|---------------|
| Fecha constitución | Beneficiario | Concepto | Vto. Previsto | Importe |
| 23/06/2009 | CDTI | Proyecto I+D | Indefinido | 451 |
| 27/11/2009 | Ciente | Garantía servicio | Indefinido | 318 |
| 15/07/2011 | Ciente | Garantía servicio | Indefinido | 61 |
| 27/11/2009 | Ciente | Garantía servicio | 29/11/2019 | 238 |
| 02/12/2013 | Antiguos dueños | Compra empresa | 31/01/2018 | 7.500 |
| 26/10/2012 | Ministerio ind.tur.comer. Garantía 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 | 2.647 |
| | Otras garantías | | | 340 |
| | | | TOTAL | 12.863 |

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.

Las empresas del grupo se prestan las siguientes garantías en la obtención de financiación ajena a 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

- Mapro Sistemas, S.A. avala a una empresa del grupo por importe de 194 miles de euros.
- Carbures Europe, S.A. avala a una empresa del grupo por un importe de 1.000 miles de euros.
- Carbures Defense, S.A.U. y Carbures Aerospace Operations, S.A.U. avalan a una empresa del grupo por un importe de 3.971 miles 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 2016 han ascendido a 27 miles de euros. Adicionalmente se han realizado trabajos complementarios por importe de 5 miles de euros.

De conformidad con lo establecido en la normativa del Mercado Alternativo Bursátil, no se realizó revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados del grupo correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

32. Información Segmentada

El Grupo CARBURES hasta el cierre del ejercicio 2015 no había presentado una información segmentada por líneas de negocios. Durante el ejercicio 2016 se ha iniciado un proceso de ordenación de su actividad económica agrupándola en tres grandes líneas de negocio:

- Aeronáutico: va a recoger 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.

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 2016

- **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 Munich, además de USA, China, México y Polonia. También incluye los proyectos de I+D enfocados al sector de la automoción
- **Obra Civil:** desarrolla su actividad principalmente en México 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.
- **Servicios Corporativos:** Recoge los gastos generales de la empresa, el personal de servicios generales y los gastos financieros para la adquisición de las empresas y financiación del grupo.

Los importes de las principales magnitudes por segmentos son las siguientes:

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|-------------------|----------------|--------------|------------------------|-----------------|
| | Aerospace | Mobility | | Obra Civil | Servicios corporativos | Total |
| | | Machinery (Mapro) | Resto Mobility | | | |
| Cifra de negocios | 18.982 | 9.113 | 2.099 | 39 | - | 30.233 |
| Aprovisionamientos | (6.901) | (1.268) | (1.176) | (5) | (2) | (9.352) |
| Gastos de Personal | (8.774) | (3.417) | (2.595) | (147) | (2.221) | (17.154) |
| Otros gastos de explotación | (1.793) | (2.008) | (1.549) | (40) | (1.622) | (7.012) |
| Imputación de subvenciones | 420 | - | 7 | 151 | 35 | 613 |
| Otros ingresos y gastos | 985 | (1.590) | 946 | 7 | 838 | 1.186 |
| EBITDA | 2.919 | 830 | (2.268) | 5 | (2.972) | (1.486) |
| Amortización de Inmovilizado | (2.602) | (1.432) | (645) | (399) | (332) | (5.410) |
| Deterioros y pérdidas | - | - | - | - | (1.266) | (1.266) |
| Resultado de explotación | 317 | (602) | (2.913) | (394) | (4.570) | (8.162) |
| Resultado financiero | (106) | (245) | 142 | (7) | (2.479) | (2.695) |
| Resultado de socs puestas en equivalencia | (262) | - | - | - | - | (262) |
| Resultado antes de impuestos | (51) | (847) | (2.771) | (401) | (7.049) | (11.119) |
| Resultado de sociedades mantenidas para la venta | - | - | - | 2.893 | - | 2.893 |
| Impuesto sobre sociedades | 1.051 | 184 | - | - | (66) | 1.169 |
| Resultado neto | 1.000 | (662) | (2.771) | 2.492 | (7.115) | (7.057) |

33. Hechos posteriores a la fecha del balance

Con posterioridad al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sucedido los siguientes hechos:

- El 6 de octubre de 2016 la Sociedad Dominante ha firmado una línea de crédito con una entidad financiera por importe de 10 millones de euros y vencimiento a 31 de marzo de 2017 ampliable hasta 30 de junio de 2017.
- En garantía de esta financiación, Carbures firmó con fecha 29 de agosto con BTC DOS S.à.r.l. un contrato de cash collateral por importe de 10 millones de euros que será pignorado en garantía de la línea de crédito de análogo importe anteriormente citada.. Dicho depósito será convertible en acciones de Carbures Europe, S.A. a voluntad de BTC DOS. Dicho depósito ha sido garantizado por Carbures con las mismas prendas que la compañía aportó al préstamo convertible firmado en el mes de noviembre de 2015 por importe de 30 millones de euros (véase nota 19).

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 2016, 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

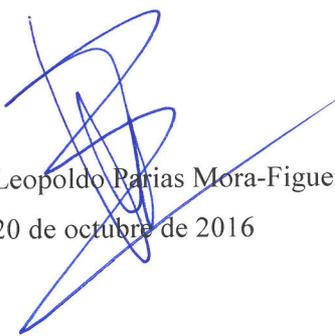
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún caso puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Carbures Europe, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2016, 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 conclusión, llamamos la atención sobre la información incluida en las Notas 2.8 y 4.3 adjuntas en relación con la evolución de las operaciones del Grupo en el periodo terminado el 30 de junio de 2016 y sus estimaciones de necesidades de financiación. De esta manera, los resultados negativos de las operaciones al 30 de junio de 2016 y el retraso en la entrada de nuevos fondos conforme al plan inicialmente previsto, son indicadores de la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

No obstante, durante el primer semestre de 2016 se ha iniciado el proceso de reestructuración financiera que contempla el aplazamiento de la deuda del Grupo. Adicionalmente, los Administradores aprobaron un conjunto de medidas, descritas en la Nota 2.8, que comprenden entre otras la entrada de fondos adicionales durante los próximos 12 meses, cuyo cumplimiento permitiría garantizar la viabilidad de las operaciones y el cumplimiento de los compromisos de inversión previstos. Por lo tanto, las necesidades de tesorería a 12 meses se encuentran sujetas a la culminación del acuerdo de reestructuración financiera de la deuda así como a la entrada de nuevos fondos en el Grupo. Los Administradores en base a su estimación del éxito en la implementación de las citadas medidas 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 del éxito de la ejecución de las citadas medidas y de la evolución de las operaciones.

DELOITTE, S.L.



Leopoldo Parías Mora-Figueroa
20 de octubre de 2016

INFORME ECONÓMICO DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

1. 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 multinacional 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.

El Grupo 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.

Al 30 de junio de 2016, el Grupo Carbures, con una plantilla de más de 800 empleados, opera en tres ramas de actividad distintas y está formado por 25 sociedades presentes en España, Portugal, Alemania, Polonia, China, Estados Unidos y México.

2. Análisis del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

Datos consolidados-

A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, comparada con la del mismo período del ejercicio anterior:

| Miles de euros | 30.06.15 | % s/ ventas | 30.06.16 | % s/ ventas | Variación | % |
|--|-----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Ventas | 22.006 | 77% | 21.964 | 73% | (42) | 0% |
| Prestación de servicios | 6.613 | 23% | 8.269 | 27% | 1.656 | 25% |
| Cifra de negocios | 28.619 | 100% | 30.233 | 100% | 1.614 | 6% |
| Aprovisionamientos | (13.734) | -48% | (9.352) | -31% | 4.382 | -32% |
| Variación de existencias | 1.315 | 5% | (103) | 0% | (1.418) | -108% |
| Margen bruto | 16.200 | 57% | 20.778 | 69% | 4.578 | 28% |
| Gastos de personal | (14.839) | -52% | (17.154) | -57% | (2.315) | 16% |
| Otros gastos de explotación | (5.797) | -20% | (7.012) | -23% | (1.215) | 21% |
| Trabajos realizados para el inmovilizado | 1.316 | 5% | 338 | 1% | (978) | -74% |
| Otros ingresos y gastos de explotación | 338 | 1% | (100) | 0% | (438) | -130% |
| Resultado por enajenaciones del inmovilizado | 4 | 0% | 2 | 0% | (2) | -50% |
| Diferencia negativa en combinación de negocios | - | 0% | (1) | 0% | (1) | |
| Imputación de subvenciones | 160 | 1% | 613 | 2% | 453 | 283% |
| Pérdida de control de participaciones consolidadas | - | 0% | 1.050 | 3% | 1.050 | |
| EBITDA | (2.618) | -9% | (1.486) | -5% | 82 | -3% |
| <i>% s/ ingresos de explotación</i> | <i>-9%</i> | | <i>-5%</i> | | <i>4%</i> | |
| Depreciaciones y amortizaciones | (3.565) | -12% | (5.410) | -18% | (1.845) | 52% |
| Deterioros y pérdidas | 86 | | (1.266) | | | |
| Resultado financiero | (2.284) | -8% | (2.695) | -9% | (411) | 18% |
| Mant. Venta / Puesta equivalencia | (4.305) | -15% | 2.631 | 9% | 6.936 | -161% |
| Resultado antes de impuestos | (12.686) | -44% | (8.226) | -27% | 4.460 | -35% |
| Impuesto sobre Sociedades | 273 | 1% | 1.169 | 4% | 896 | 328% |
| Resultado consolidado del período | (12.412) | -43% | (7.057) | -23% | 5.355 | -43% |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | (12.379) | -43% | (7.000) | -23% | 5.379 | -43% |
| Resultado atribuido a socios externos | (34) | 0% | (57) | 0% | (23) | 69% |

El Grupo ha alcanzado una cifra de negocios de 30,2 millones de euros en el primer semestre de 2016 (sin tener en cuenta las ventas procedentes de la actividad de obra civil al estar fuera del perímetro de consolidación como activo mantenido para la venta). Este nivel de ventas supone un incremento del 5,6% respecto del mismo período del ejercicio anterior. El aumento corresponde fundamentalmente a la actividad de la división aeronáutica y especialmente a la fábrica de Jerez de la Frontera, dedicada a la fabricación de piezas aeronáuticas para programas civiles y militares, que ha aumentado su producción en más de 3 millones de euros, un 88% respecto del año precedente, como consecuencia del aumento de ritmo de producción establecido por su principal cliente, Airbus. Asimismo, se produce una evolución positiva de la actividad de ingeniería y desarrollo de sistemas de Carbures Defense, que ha incrementado sus ventas en 1,7 millones de euros, un 29% más. El margen bruto de explotación se ha situado en el 69% sobre ventas, mejorando también las cifras del mismo período de 2015, como consecuencia del diferente mix de productos y de una más eficiente gestión de costes.

El aumento en la partida de gastos de personal se motiva por el crecimiento experimentado por el Grupo a través de la incorporación de nuevos profesionales, en su mayoría de alta cualificación. Así, la plantilla media del grupo se ha incrementado un 3%, hasta los 865 trabajadores. 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 7,0 millones de euros, recogiendo en este epígrafe gastos de estructura de las instalaciones de producción y de carácter corporativo. Asimismo, se recogen gastos de carácter no recurrente, destacando unos 0,5 millones de gastos asociados a los procesos de reestructuración y obtención de financiación

y a los costes de abogados por el proceso que se sigue contra Emerging Markets Intrinsic en los tribunales del Estado de Nueva York.

El ingreso por “Pérdida de control de participaciones consolidadas” se origina por la reversión de determinadas provisiones por la salida del perímetro de consolidación de Technical & Racing Composites, S.L., como consecuencia del concurso de acreedores de esta sociedad ante su falta de viabilidad, enmarcado dentro del plan de reestructuración del Grupo descrito más adelante.

A nivel de EBITDA, el Grupo sigue aún en cifras negativas conforme a lo previsto en su plan de negocio, como resultado de los citados gastos no recurrentes y al retraso en la ejecución de determinadas inversiones en activos productivos. No obstante, el EBITDA de los seis primeros meses del ejercicio ha ascendido a -1,5 millones de euros, lo que supone una mejora de 1 millón de euros respecto del mismo periodo del ejercicio anterior.

El gasto por amortizaciones del período se incrementa hasta los 5,4 millones de euros frente a los 3,6 millones del ejercicio precedente. Este incremento viene motivado, fundamentalmente, por el cambio introducido por la Ley 22/2015, de 22 de julio, de Auditoría de Cuentas, que modifica el tratamiento contable del fondo de comercio estableciendo su amortización obligatoria en su vida útil definida con un máximo de diez años a partir del 1 de enero de 2016. El gasto por la amortización del fondo de comercio ha ascendido a 1,0 millones de euros. Adicionalmente, se ha registrado un gasto de 0,4 millones de euros por la amortización del 50% la patente “RMCP” adquirida en 2015.

El resultado financiero neto ha alcanzado un gasto de 2,7 millones de euros. Las principales partidas de gastos dentro de este epígrafe corresponden a los intereses de las financiaciones otorgadas al grupo por BTC DOS y Anangu y de las deudas con entidades de crédito y Administraciones Públicas.

El epígrafe de resultados de sociedades mantenidas para la venta y resultados de sociedades puestas en equivalencia recoge, conjuntamente, los resultados netos atribuibles al grupo correspondientes a las sociedades participadas PYPASA y Carbures Guanglian (Harbin). El resultado es un ingreso neto de 2,6 millones de euros originado por la cancelación de determinados pasivos de PYPASA.

Finalmente, el epígrafe de impuesto sobre sociedades registra un ingreso de 1,2 millones de euros, de los que 1,0 millones se deben al reconocimiento de las deducciones en el impuesto ligadas a las actividades de investigación y desarrollo.

La evolución de las diferentes líneas de negocio del Grupo ha sido la siguiente:

Aerospace-

- Un año más, la división aeronáutica sigue mostrando una tendencia firme de crecimiento ligada a los programas de fabricación para Airbus. Esta marcha positiva confirma el retorno de las inversiones realizadas en la rama de Aerospace, con EBITDAS positivos y crecientes en las plantas de Jerez de la Frontera e Illescas. Destaca especialmente el incremento de ventas de Jerez que es la fábrica ligada a los programas de mayor crecimiento de entregas, especialmente el A350 y el A320 NEO. Illescas ha mostrado un crecimiento moderado debido a que esta instalación cuenta con programas en su fase de madurez, si bien se esperan incrementos de producción a partir del segundo semestre de este año.

- La división de Ingeniería y Sistemas aeronáuticos, integrada por la sociedad del grupo Carbures Defense, ha mostrado una evolución muy positiva, con un incremento de la cifra de negocios de 1,8 millones respecto del primer semestre del año anterior, lo que supone un 85% en la actividad de ingeniería y un 14% en la actividad de sistemas.
- En relación con la joint venture situada en Harbin (China), en 2016 se ha continuado con la inversión de la planta, que se encuentra casi finalizada. La fábrica continúa con la producción en programas de corte de núcleos para el programa A350 iniciada en 2015

Mobility-

- Mapro, que representa más del 80% de ventas de la división de Mobility, continúa mostrando solidez a pesar de que la dificultad en acceso a financiación de circulante ha frenado su tendencia de crecimiento. Aun así, sigue manteniendo un nivel de rentabilidad más que razonable (EBITDA cercano al 10%) y una sólida cartera de pedidos. La cada vez mayor complejidad de los sistemas empleados en la industria exige una automatización total de los procesos y unos sistemas de control del 100% de las líneas de producción, lo que abre unas importantes perspectivas de crecimiento para esta compañía.
- En la parte de automoción, gran parte del esfuerzo se centra en los trabajos de desarrollo y optimización de las herramientas y procesos de inyección para la producción de partes en fibra de carbono en series largas en las instalaciones de El Burgo de Osma. Estos avances se impulsarán con la instalación de un segundo lineal de fabricación, cuyos componentes principales (prensa y equipos de inyección) ya se encuentran en la planta, lo que permitirá iniciar el proceso de inyección con la tecnología "RMCP" en aras a comenzar la producción. Asimismo, en el último trimestre de 2016 se iniciará la obra de la ampliación de la nave por parte del Excelentísimo Ayuntamiento de El Burgo de Osma.
- Asimismo, se han ajustado los procesos de producción y ensamblaje de El Burgo de Osma para la obtención del certificado ISO TS16949, exigido en la industria automotriz para la producción a gran escala. Se espera completar el proceso de certificación a lo largo de 2016.
- En la división de ferrocarril se han logrado importantes avances en los procesos y en la calidad de los productos, incrementando el volumen de negocio con los clientes actuales tanto en ingeniería como en fabricación de piezas y ampliando la gama de clientes. Esta división tiene una destacada especialización en el diseño y fabricación de elevadores y rampas de emergencia y elementos para los pupitres de conducción.

Civil Works-

- En la división de Civil Works se está trabajando en diversas ofertas para la incorporación de los materiales compuestos, y especialmente de la fibra de carbono, como elemento estructural o decorativo en obras de ingeniería o diseños arquitectónicos, esperándose iniciar la producción en los próximos meses.

Deuda neta-

La deuda neta consolidada del grupo asciende a 99.014 miles de euros al 30 de junio de 2016 (85.676 miles al 31 de diciembre de 2015), con el desglose que se presenta a continuación. Dentro de la deuda se incluyen los préstamos convertibles otorgados en 2015 por BTC y Anangu

Grup y otros de acreedores que han manifestado su disposición a convertir en capital de la Sociedad.

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/16 | 31/12/15 |
| Deuda con entidades de crédito | 17.683 | 20.263 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 463 | 496 |
| Otros pasivos financieros- | | |
| Deuda con empresas vinculadas (*) | 47.923 | 34.725 |
| Deuda por compra de sociedades | 7.282 | 10.598 |
| Deuda con Administraciones Públicas | 29.348 | 33.341 |
| Proveedores de inmovilizado | 877 | 1.136 |
| Derivados | 118 | 121 |
| Otras deudas | 3.871 | 3.169 |
| Deuda bruta | 107.565 | 103.849 |
| Tesorería | (4.423) | (11.526) |
| Otros activos financieros (**) | (4.128) | (6.647) |
| Deuda neta | 99.014 | 85.676 |
| Préstamos capitalizables (***) | (48.220) | (34.725) |
| Deuda neta sin préstamos capitalizables | 50.794 | 50.951 |

(*) Dentro de "Deuda con empresas vinculadas" se incluyen los préstamos recibidos de BTC DOS S.àr.l., Anangu Grup, S.L. y las deudas con Neuer Gedanke, S.L. y Nanotures, S.L.

(**) 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 del grupo Mapro y de Carbures Aerospace Operations, S.L. (antiguo Composystem).

(***) Los préstamos capitalizables recogen el saldo pendiente al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 de los préstamos recibidos de BTC y Anangu, los cuales incluyen opciones de conversión en el capital de la Sociedad Dominante, y los intereses devengados por los mismos. Asimismo, también se incluyen en este concepto las deudas existentes con Neuer Gedanke y con Nanotures descritas en las notas a los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016, al considerarse, en opinión de los Administradores, la posibilidad de capitalización de estos saldos, sujeto en todo caso a la preceptiva aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante.

Desde el punto de vista de financiación, el Grupo ha seguido contando con el apoyo decidido de su accionista BTC DOS S.àr.l., que a finales de 2015 otorgó un préstamo de 30 millones de euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2017 y un interés del 6% capitalizable. Este préstamo era disponible en dos tramos que se han desembolsado entre finales de 2015 y marzo de 2016. La financiación es capitalizable a discreción de Carbures a 1,50 euros por acción siempre que la cotización media de la acción en las cuatro semanas anteriores sea igual o superior a 1,50 euros por acción o con el consentimiento de BTC en caso contrario. BTC ha manifestado su interés en capitalizar este préstamo a la mayor brevedad con el fin de contribuir al fortalecimiento de los recursos propios del grupo. El incremento de la deuda neta al 30 de junio de 2016 se

corresponde esencialmente con el desembolso, de los 11.500 miles de euros del segundo tramo del préstamo.

Asimismo, la confianza de los inversores en el proyecto industrial de Carbures ha quedado demostrada a través de la aprobación, por parte de las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas en diciembre de 2015 y enero de 2016, de dos emisiones de *Warrants* a favor de BTC y de LAS Investments, sociedad perteneciente al grupo de empresas del inversor Wilbur Ross, por importes de 35 y 8 millones de euros, respectivamente. Además, el acuerdo con este último tiene un especial valor estratégico para la Compañía al facilitar el acceso a las principales firmas del sector de automoción a través de su participada International Automotive Corporation.

La compañía ha iniciado conversaciones con sus entidades financieras para acordar una reestructuración de su deuda bancaria, que permita adecuar el calendario de vencimientos a la capacidad de generación de caja contenida en consonancia con el Plan de Negocio publicado. Actualmente se está en una fase muy avanzada de negociación de un acuerdo global que permitiría el otorgamiento de un período de carencia y un nuevo calendario de amortización y la concesión de líneas de financiación específicas de las necesidades de capital circulante.

Asimismo, y con la misma finalidad, se están negociando nuevos calendarios de amortización con diversas administraciones y entidades públicas para algunas de las financiaciones de carácter público, sobre la base de períodos de carencia o de nuevos calendarios de amortización, sin otorgamiento de garantías adicionales por parte de la compañía.

Otra información-

En el mes de diciembre de 2015 se produjeron una serie de cambios en la dirección del Grupo consistentes en la designación y nombramiento de D. Rafael Contreras Chamorro como Presidente Ejecutivo y las incorporaciones de D. Roberto Rey Perales como Consejero Delegado y D. Borja Rubio de la Rocha como Director Financiero.

En el mismo sentido, se han introducido una serie de cambios en el Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. con el nombramiento como nuevos consejeros de D. Ramón Gonzalez de Betolaza García y D. Ignacio Torres Prada, así como la designación del consejero D. Javier Sanchez Rojas como Vicepresidente del Consejo de Administración y Consejero Coordinador.

Fruto de la incorporación de un nuevo equipo gestor, la Compañía ha aprobado y publicado un nuevo Plan de Negocio mediante hecho relevante de 28 de junio de 2016, basado en el reconocimiento de la situación actual y el progreso en el desarrollo de su actividad.

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).

Estados financieros individuales-

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.:

I. Balance de situación al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

| ACTIVO | 30/06/2016 | 31/12/2015 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|--------------------|--------------------|--|---------------------|---------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 95.840.168 | 92.385.673 | PATRIMONIO NETO | 11.900.943 | 19.802.714 |
| Inmovilizado intangible | 14.473.023 | 15.564.228 | FONDOS PROPIOS- | 8.915.297 | 16.840.708 |
| Fondo de comercio | 4.175.919 | 4.394.440 | Capital | 16.468.254 | 16.468.254 |
| Otro inmovilizado intangible | 10.297.104 | 11.169.788 | Capital escriturado | 16.468.254 | 16.468.254 |
| Inmovilizado material | 28.236.630 | 25.847.167 | Prima de emisión | 41.477.114 | 41.477.114 |
| Terrenos y construcciones | 9.571.992 | 9.702.963 | Reservas | 11.354.835 | 11.393.389 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | 11.842.192 | 6.974.339 | Legal y estatutarias | 25.543 | 25.543 |
| Inmovilizado en curso y anticipos | 6.822.445 | 9.169.865 | Otras reservas | 11.329.292 | 11.367.846 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p | 47.227.466 | 44.356.206 | Acciones y participaciones en patrimonio propias | (1.652.024) | (1.715.241) |
| Instrumentos de patrimonio | 47.023.966 | 44.152.706 | Resultados de ejercicios anteriores | (50.782.806) | (26.580.420) |
| Créditos a empresas del grupo | 203.500 | 203.500 | Resultado del ejercicio | (7.950.076) | (24.202.388) |
| Inversiones financieras a largo plazo | 3.909.372 | 4.532.244 | AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR- | 853.133 | 632.595 |
| Instrumentos de patrimonio | 1.940.183 | 1.738.561 | Activos financieros disponibles para la venta | 853.133 | 632.595 |
| Créditos a terceros | 211.000 | 211.000 | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS- | 2.132.513 | 2.329.411 |
| Derivados | 258.568 | 258.568 | | | |
| Otros activos financieros | 1.499.621 | 2.324.115 | | | |
| Activos por impuesto diferido | 1.993.677 | 2.085.828 | PASIVO NO CORRIENTE | 71.582.780 | 64.144.946 |
| | | | Provisiones a largo plazo | 4.584.822 | 4.584.822 |
| | | | Deudas a largo plazo | 65.376.686 | 57.501.753 |
| | | | Deudas con entidades de crédito | 5.510.422 | 6.309.886 |
| | | | Acreedores por arrendamiento financiero | 106.365 | 189.731 |
| | | | Derivados | 103.299 | 103.299 |
| ACTIVO CORRIENTE | 27.765.844 | 29.137.696 | Otros pasivos financieros | 59.656.600 | 50.898.837 |
| Existencias | 7.402.904 | 4.043.975 | Deudas a largo plazo con empresas del grupo y asociadas | 520.246 | 844.381 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 2.258.743 | 821.505 | Pasivos por impuesto diferido | 1.101.026 | 1.213.990 |
| Productos en curso | 4.417.916 | 2.786.473 | | | |
| Productos terminados | 266.832 | 406.380 | | | |
| Anticipos a proveedores | 459.414 | 29.617 | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 10.012.491 | 6.721.387 | PASIVO CORRIENTE | 40.122.289 | 37.575.709 |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | 5.859.217 | 3.370.404 | Deudas a corto plazo | 25.956.530 | 26.789.478 |
| Cientes empresas del grupo | 1.222.372 | 838.702 | Deudas con entidades de crédito | 6.586.990 | 7.701.853 |
| Deudores varios | 160.919 | 38.041 | Acreedores por arrendamiento financiero | 194.381 | 209.466 |
| Otros créditos con Administraciones Públicas | 2.769.982 | 2.474.240 | Otros pasivos financieros | 19.175.159 | 18.878.159 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p | 4.299.925 | 1.894.482 | Deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas | 2.001.177 | 1.440.832 |
| Créditos a empresas | 4.299.925 | 1.894.482 | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 10.969.382 | 9.345.399 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 5.540.122 | 7.151.549 | Proveedores | 5.295.773 | 3.268.938 |
| Instrumentos de patrimonio | 215.608 | 207.135 | Proveedores, empresas del grupo | 1.507.544 | 1.771.392 |
| Créditos a empresas | 2.593.475 | 2.545.485 | Acreedores varios | 2.776.881 | 3.822.103 |
| Otros activos financieros | 2.731.040 | 4.398.929 | Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 774.147 | 51.907 |
| Periodificaciones a corto plazo | 128.456 | 110.110 | Otras deudas con Administraciones Públicas | 615.037 | 410.568 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 381.946 | 9.216.193 | Anticipos de clientes | - | 20.491 |
| | | | Periodificaciones | 1.195.200 | - |
| TOTAL ACTIVO | 123.606.012 | 121.523.369 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 123.606.012 | 121.523.369 |

II. Cuenta de pérdidas y ganancias del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015

| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 7.048.844 | 3.932.027 |
| Ventas | 6.945.891 | 3.705.292 |
| Prestaciones de servicios | 102.953 | 226.735 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 1.491.895 | 51.733 |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 240.613 | 910.611 |
| Aprovisionamientos | (4.612.163) | (3.323.637) |
| Consumo de mercaderías | (449.879) | 520.317 |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | (2.547.671) | (1.430.179) |
| Trabajos realizados por otras empresas | (1.614.613) | (2.413.775) |
| Otros ingresos de explotación | 100.467 | 19.732 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 38.143 | 19.732 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del periodo | 62.324 | - |
| Gastos de personal | (4.733.014) | (2.811.363) |
| Sueldos, salarios y asimilados | (3.952.759) | (2.207.309) |
| Cargas sociales | (780.255) | (604.055) |
| Otros gastos de explotación | (3.050.473) | (2.428.215) |
| Servicios exteriores | (3.034.010) | (2.233.890) |
| Tributos | (37.061) | (130.232) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 24.601 | (38.285) |
| Otros gastos de gestión corriente | (4.002) | (25.808) |
| Amortización del inmovilizado | (1.753.830) | (1.112.266) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 224.802 | 119.302 |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado | 652 | 4.147 |
| Deterioros y pérdidas | - | 4.147 |
| Resultados por enajenaciones y otras | 652 | - |
| Otros resultados | (276.687) | 98.898 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | (5.318.895) | (4.539.032) |
| Ingresos financieros | 198.087 | 381.143 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | 198.087 | 381.143 |
| Gastos financieros | (2.673.490) | (1.726.866) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | - | - |
| Diferencias de cambio | (12.683) | (19.664) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (76.817) | (104.688) |
| RESULTADO FINANCIERO | (2.564.903) | (1.470.077) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | (7.883.798) | (6.009.108) |
| Impuestos sobre beneficios | (66.278) | (10.777) |
| RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | (7.950.076) | (6.019.886) |
| RESULTADO DEL PERIODO | (7.950.076) | (6.019.886) |

Nota: la cuenta de pérdidas y ganancias del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 recoge los ingresos y gastos correspondientes a la actividad de fabricación de piezas aeronáuticas desarrollada en los centros de producción de Jerez de la Frontera y El Puerto de Santa María y a las actividades ligadas a la automoción y ferrocarril en los centros de El Burgo de Osma, Sant Cugat y El Puerto de Santa María. El proceso de reestructuración societaria del Grupo contempla la escisión de las citadas ramas de actividad aeronáutica y de automoción y su aportación a las sociedades Carbures Aerospace Global, S.A.U. y Carbures Mobility, S.A.U., cabeceras de los subgrupos societarios de las respectivas líneas de negocio.

La citada escisión será inscrita en el Registro Mercantil en las próximas semanas y tendrá efectos contables desde el 1 de enero de 2016.

El incremento de la cifra de negocios en los seis primeros meses del ejercicio de Carbures Europe, S.A. corresponde al aumento antes mencionado de la producción de piezas aeronáuticas en la fábrica de Jerez, en consonancia con los programas de producción y suministro de piezas establecidos por Airbus, nuestro principal cliente final. Esta mayor actividad explica también los incrementos en la mayoría de epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del período, especialmente los de aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación.

El resultado antes de amortizaciones, intereses e impuestos (EBITDA), se sitúa en -3.566 miles de euros, frente a -3.431 miles en 2015. Este resultado negativo es consecuencia de que, hasta que se produzca la escisión mencionada anteriormente, Carbures Europe asume, junto a la producción aeronáutica y las inversiones en automoción, la totalidad de los gastos de estructura del grupo y las inversiones en la planta de automoción de El Burgo de Osma.

Reestructuración societaria-

Como se indicaba en las cuentas anuales del ejercicio 2015, el Grupo ha iniciado un proceso de reordenación societaria y de negocios con el objetivo de clarificar organizativamente tanto las diferentes ramas de actividad como la situación geoestratégica del grupo, agrupando estructuras sinérgicas y eliminando las estructuras innecesarias y carentes de aportación de valor.

Las principales actuaciones desarrolladas en el primer semestre de 2016 han sido las siguientes:

1. Segregación por ramas de actividad de Carbures Europe, S.A.:
 - Aprobación de la segregación de la Sociedad a favor de las subholdings beneficiarias Carbures Mobility, S.A.U. (antes Carbures Group International, S.A.U.) y de Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. por la Junta General de Accionistas de 29 de junio de 2016.
 - Publicación del acuerdo de segregación de las dos ramas de actividad en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME) y en el diario Cinco Días el 12 de julio de 2016. No hubo ejercicio de los derechos de oposición a la operación de segregación por parte de los acreedores y obligacionistas.
 - Esta segregación se inscribirá en el Registro Mercantil de Cádiz en el cuarto trimestre de 2016.

2. Cese de actividad y actuaciones de liquidación de sociedades no productivas o que aportan pérdidas al grupo:
 - Concurso de Technical & Racing Composites, S.L.U. Esta sociedad ha sido excluida del perímetro de consolidación del Grupo por pérdida de control tras la designación de un administrador concursal por parte del juez responsable del concurso.
 - Cese de actividad de Mapro Montajes e Instalaciones, S.L., estando previsto iniciar su liquidación en el segundo semestre.
 - Cese de actividad de Plan 3.

3. Avances hacia el establecimiento de una marca común para todas las actividades del Grupo, por medio de los siguientes cambios de denominación social:
 - Militärtechnologie, Dienst und Überwachung, S.A.U. (MDU) ha cambiado su denominación por la de Carbures Defense, S.A.U.
 - Carbures Aerospace & Defense, S.A.U. ha cambiado su denominación por la Carbures Aerospace Operations, S.A.U.
 - Carbures Group International, S.A.U. ha cambiado su denominación por la de Carbures Mobility, S.A.U.
 - Se constituye la sociedad Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. como cabecera de la división aeronáutica.

La cuenta de resultados por actividades al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
| | Aerospace | Mobility | | Servicios Corporativos (**) | Total |
| | | Machinery - Mapro (*) | Resto Mobility | | |
| Cifra de negocios | 18.982 | 9.113 | 2.099 | 39 | 30.233 |
| Aprovisionamientos | (6.901) | (1.268) | (1.176) | (7) | (9.352) |
| Gastos de personal | (8.774) | (3.417) | (2.595) | (2.368) | (17.154) |
| Otros gastos de explotación | (1.793) | (2.008) | (1.549) | (1.662) | (7.012) |
| Imputación de subvenciones | 420 | - | 7 | 186 | 613 |
| Otros ingresos y gastos | 985 | (1.590) | 946 | 845 | 1.186 |
| EBITDA | 2.919 | 830 | (2.268) | (2.967) | (1.486) |
| Amortización de inmovilizado | (2.602) | (1.432) (*) | (645) | (731) | (5.410) |
| Deterioros y pérdidas | - | - | - | (1.266) | (1.266) |
| Resultado de explotación | 317 | (602) | (2.913) | (4.964) | (8.162) |
| Resultado financiero | (106) | (245) | 142 | (2.486) | (2.695) |
| Resultado de socs. puestas en equivalencia | (262) | - | - | - | (262) |
| Resultado antes de impuestos | (51) | (847) | (2.771) | (7.450) | (11.119) |
| Resultado de socs. mantenidas para la venta | - | - | - | 2.893 (**) | 2.893 |
| Impuesto sobre sociedades | 1.051 | 184 | - | (66) | 1.169 |
| Resultado neto | 1.000 | (662) | (2.771) | (4.623) | (7.057) |

- (*) La amortización de inmovilizado de Machinery incluye 918 miles de euros correspondientes a la amortización del fondo de comercio originado en la adquisición de Mapro por parte del Grupo.
- (**) Los resultados de sociedades mantenidas para la venta corresponden al resultado neto de PYP SA (línea de negocio de Obra Civil)

3. Grado de cumplimiento del Plan de Negocio

A continuación se muestra el grado de cumplimiento del Plan de Negocio publicado mediante Hecho Relevante el 28 de junio de 2016:

Cuenta de pérdidas y ganancias

| Miles de euros | Real 30.06.15 | Real 30.06.16 | Plan de Negocio | % de cumplimiento |
|--|------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Ingresos de explotación | 28.619 | 30.233 | 81.174 | 37% |
| Coste de ventas | (12.419) | (9.455) | (37.157) | 25% |
| Margen bruto de explotación | 16.200 | 20.778 | 44.017 | 47% |
| <i>% sobre ingresos</i> | <i>57%</i> | <i>69%</i> | <i>54%</i> | |
| Gastos de personal | (14.839) | (17.154) | (36.624) | 47% |
| Otros ingresos (gastos) de explotación | (3.893) | (5.111) | (7.261) | 70% |
| EBITDA | (2.532) | (1.486) | 132 | |
| <i>% s/ ingresos de explotación</i> | <i>-9%</i> | <i>-5%</i> | <i>0%</i> | |

Al 30 de junio de 2016 el Grupo lleva un cumplimiento del 37% de sus ingresos y de un 47% de su margen directo de explotación. El Grupo mantiene los objetivos fijados en el Plan de Negocio teniendo en cuenta, a la fecha de hoy, que la evolución por líneas de negocio ha sido la siguiente:

- Aeronáutica: se encuentra por encima de presupuesto tanto a nivel de ventas como de EBITDA, debido al incremento del ritmo de producción en la fabricación de piezas y a nuevos contratos obtenidos de ingeniería y sistemas, según se ha explicado anteriormente.
- Mobility:
 - o Conforme a lo previsto para Mapro respecto de las ventas, los ingresos por la fabricación de lineales y sistemas de test de Mapro no presentan una distribución lineal a lo largo del ejercicio, ya que el registro contable del ingreso se produce en el momento de la aceptación por parte del cliente, que suele darse generalmente cuando el proyecto está a un 90% de grado de ejecución. La mayoría de los clientes encargan los proyectos con carácter anual para ajustarlos a sus presupuestos de inversión, por lo que al 30 de junio existen muchos proyectos en curso con diversos grados de avance cuya entrega está prevista en el segundo semestre, lo que supone un menor reconocimiento a la fecha en los resultados registrados hasta la fecha por esta filial, que representa un tercio de la cifra de negocios del grupo.
 - o Ferrocarril: esta subdivisión dentro de la rama de "Mobility" ha tenido una ligera desviación negativa en ventas, al haberse aplazado un proyecto previsto para el primer semestre y cancelado la adjudicación de otro. No obstante, la división

alcanzará el resultado al cierre del ejercicio gracias a la adjudicación de nuevos proyectos para su ejecución y entrega en el último cuatrimestre.

- Obra civil: PYPESA se ha visto afectada por la reducción de órdenes de servicio de su principal cliente PEMEX, como consecuencia del impacto que la evolución del precio del petróleo está teniendo en la situación financiera del gigante mexicano, lo que le ha obligado a retrasar proyectos en curso hasta que se revierta la situación.

Finalmente, es importante tener en cuenta que el Grupo evalúa la viabilidad de los proyectos de I+D y la eventual activación de los gastos incurridos al cierre de cada ejercicio anual, por lo que la partida de ingresos por este concepto es muy poco significativa.