

2 de octubre de 2018



INFORMACIÓN FINANCIERA

PRIMER SEMESTRE DE 2018

CARBURES EUROPE, S.A.
2 de octubre de 2018

De conformidad con lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente, ponemos a disposición del mercado la siguiente información:

- 1.- Informe económico, que describe la evolución empresarial durante los seis primeros meses de 2018.
- 2.- Estados Financieros Intermedios y Memoria Consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018, junto con el informe de Revisión Limitada del auditor Deloitte correspondiente a los Estados Financieros Intermedios consolidados.

En El Puerto de Santa María, a 2 de octubre de 2018.

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

CONTENIDO

1.- INFORME ECONÓMICO DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018:

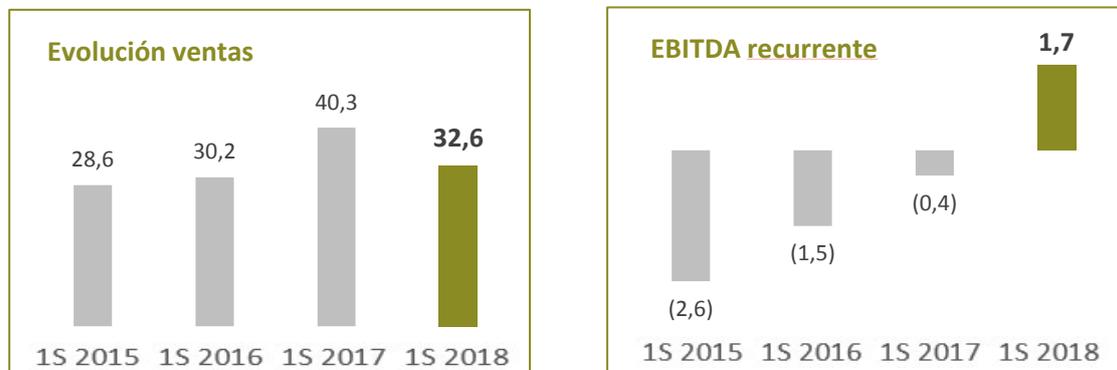
1. Resumen ejecutivo.....	3
2. Descripción de la Compañía.....	7
3. Análisis del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.....	8
4. Análisis de las unidades de negocio	13
5. Hechos posteriores al cierre del semestre	18
6. Información bursátil en el primer semestre de 2018.....	20
7. Hechos relevantes en el período	21
8. Anexo: Cuenta de resultados y balance individual de Carbures Europe S.A.....	22
9. “Disclaimer” – Aviso Legal	24

1.- INFORME ECONÓMICO DEL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

1. Resumen ejecutivo

- Los planes de reestructuración y eficiencia implantados entre 2017 y el primer semestre de 2018 están teniendo un impacto muy relevante en la rentabilidad del Grupo
- El EBITDA recurrente⁽¹⁾ por importe de 1,7 M€ muestra un sólido cambio de tendencia con respecto a los últimos 4 años
- Se estima que el proyecto de fusión con Inypsa se ejecute satisfactoriamente durante el último trimestre de 2018

(en millones de euros)



Los planes de eficiencia con foco en la rentabilidad muestran unos resultados muy positivos: El EBITDA recurrente⁽¹⁾ se sitúa en 1,7 M€, una mejora muy relevante respecto al EBITDA recurrente negativo de (0,4 M€) del mismo periodo del ejercicio anterior

La mejora en márgenes y rentabilidad es consecuencia de la nueva estrategia cuyos ejes principales son el crecimiento rentable y la optimización de la capacidad instalada a través de una fuerte actividad comercial.

Adicionalmente, se prevé que, durante el segundo semestre, la rentabilidad siga incrementándose como consecuencia de la implantación de medidas adicionales de eficiencia, así como por el impacto derivado de la entrega de la primera cápsula al cliente Hyperloop Transportation Technologies (HTT) y dos nuevos contratos en la unidad de negocio de **Aerospace & Defense** recientemente adjudicados y pendiente de formalización.

Asimismo, tal y como viene siendo habitual, el negocio presenta una acentuada estacionalidad asociada a un elevado volumen de entregas de proyectos de la unidad de negocio de **Machinery**, iniciados en el primer semestre y con entrega prevista para el segundo semestre. Esta estacionalidad supone una distribución asimétrica por semestres de imputación de costes y de resultados.

¹ EBITDA Recurrente no incluye gastos de carácter no recurrente asociados a los procesos de reestructuración operativa, costes asociados al proyecto de fusión con Inypsa y otros costes no recurrentes como los derivados de procesos legales discontinuados. Ver cálculo y explicación en el apartado 3.

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

La división de **Aerospace & Defense** cierra el primer semestre con unas ventas de 13,2 M€ y un EBITDA de 0,8 M€. Cabe destacar que, durante el primer semestre del año, la división de Aerospace & Defense ha llevado a cabo el desarrollo de la ingeniería y la fabricación de la primera cápsula para el nuevo medio de transporte impulsado por Hyperloop Transportation Technologies, esperándose un impacto positivo muy relevante durante el segundo semestre coincidiendo con la entrega de la primera cápsula. Por otra parte, la división ha negociado dos importantes contratos con un OEM líder del mercado que están exclusivamente pendientes de la formalización final. Las primeras entregas están programadas para el segundo semestre, estando ambos programas actualmente en producción.

Al margen de los resultados obtenidos, la división centra su inversión en la nueva planta productiva de Getafe, que sustituirá a la planta productiva de Illescas, duplicando la capacidad productiva e incorporando una tecnología que ofrece elevadas ventajas competitivas logrando reducir costes, aumentar servicios y mantener los excelentes *performances* industriales actuales. Está previsto que la nueva planta se inaugure durante 2019 siendo la inversión ejecutada a 30 de junio del 38% sobre la inversión total prevista.

Por su parte, **Carbures Mobility** alcanza unos ingresos de 17,8 M€ y un EBITDA de 1,7 M€. La división continúa en la senda de crecimiento y en la mejora continua de sus resultados año tras año. El margen EBITDA recurrente-ventas evoluciona muy positivamente pasando de un 3,0% durante 2017 a un 9,6% durante el primer semestre de 2018 como consecuencia de los planes de eficiencia y la reestructuración operativa llevada a cabo por la compañía. También ha incidido positivamente la consecución de contratos que presentan una rentabilidad elevada derivada de una clara ventaja competitiva basada en la diferenciación y en la calidad del producto. Estas bases quedan reforzadas por la inteligencia artificial y la robótica colaborativa presentes en la oferta de productos de la división.

Carbures Civil Works consigue cerrar el primer semestre con unos ingresos de 1,6 M€ y un EBITDA de (0,1 M€) a pesar del impacto que ha tenido en la actividad productiva las elecciones presidenciales celebradas en México, que han paralizado la adjudicación y el comienzo de numerosos proyectos. No obstante, durante el segundo semestre del ejercicio se espera recuperar la carga de trabajo, manteniendo el presupuesto previsto para 2018, habiéndose acelerado el ritmo de órdenes recibidas durante los primeros meses del segundo semestre, una vez concluido dicho periodo electoral.

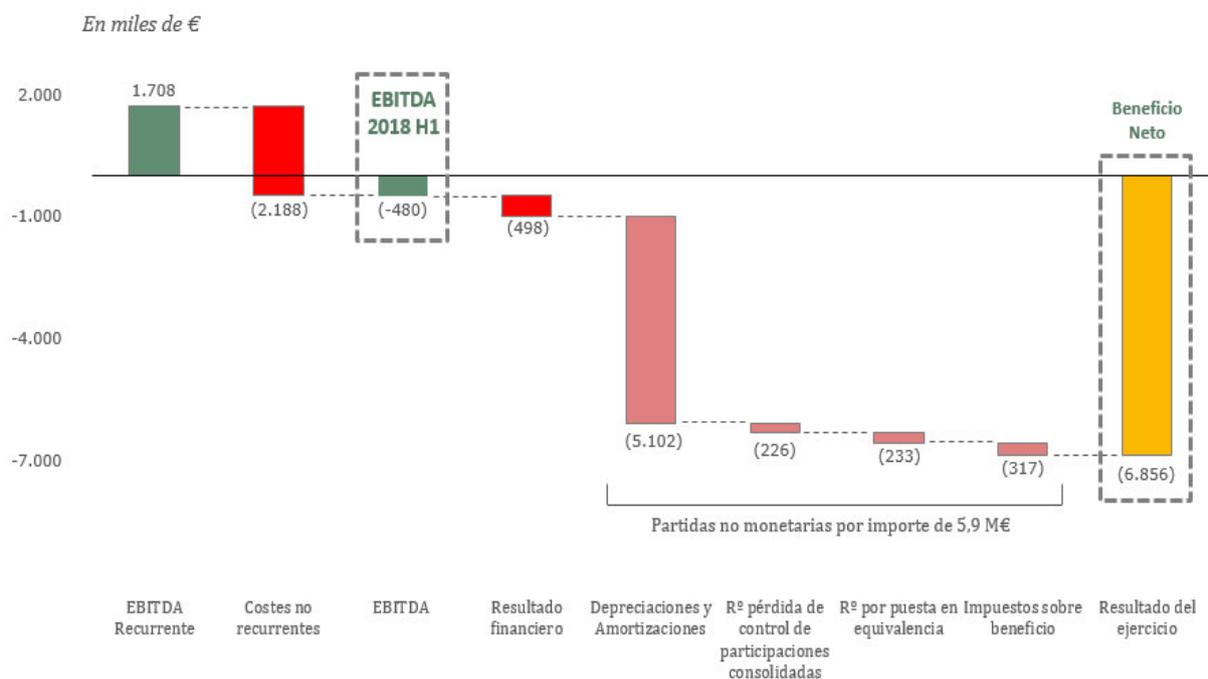
A nivel consolidado, Carbures cierra el primer semestre de 2018 con una cifra de negocios consolidada de 32,6 M€, una cuantía menor a la alcanzada en el mismo periodo del año anterior. Este descenso se produce como consecuencia de la nueva estrategia de la compañía centrada en la rentabilidad de todos y cada uno de sus proyectos, priorizando márgenes y rentabilidad frente a ingresos e intensificando la actividad comercial de forma muy relevante.

Gracias a la diversificada cartera de clientes del Grupo, así como el excelente posicionamiento como proveedor estratégico de alto valor añadido, la actividad comercial se está centrando en los proyectos con márgenes robustos y con capacidad de crecimiento para optimizar la capacidad industrial del Grupo.

Mejora en el resultado neto del 29%

Carbures finaliza el semestre con un resultado neto de (6,9 M€) lo que supone una mejora del 29% respecto al mismo periodo del año anterior. Aun siendo un resultado negativo, en su análisis, cabe mencionar que 5,9 M€ corresponden a partidas contables sin impacto en caja, principalmente amortizaciones y provisiones. Asimismo, cabe destacar que 2,2 M€ de gastos incluidos en el EBITDA son de carácter extraordinario y no recurrente derivado del proceso de reestructuración operativa y medidas de eficiencia, así como costes asociados al proyecto de fusión en el que se encuentra el Grupo (*due diligence*, abogados, *fairness opinion*, etc.)

El siguiente gráfico resume las partidas monetarias y no monetarias del resultado neto obtenido por la compañía:



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

La Compañía sigue inmersa en su etapa de consolidación empresarial, de crecimiento rentable y de incremento de la capacidad para atender la creciente demanda de sus tres divisiones, una vez concluida la fase intensiva en inversión.

En esta nueva etapa, Carbures seguirá poniendo en valor los planes de eficiencia y de reestructuración operativa, que ya están teniendo impacto positivo en cuanto a la mejora de márgenes y reducción de costes tanto directos como indirectos, estos últimos en mayor medida.

Otro de los focos prioritarios está siendo la intensificación de la actividad comercial con el fin de optimizar la capacidad industrial presente en el Grupo. Por último, la compañía continúa optimizando al máximo las sinergias existentes entre las tres líneas de negocio, uno de los puntos clave de su modelo de negocio.

Excelente cartera de pedidos que proporciona una notable visibilidad sobre los ingresos de los próximos ejercicios

El extraordinario *performance* industrial de Carbures y la versatilidad de su aportación de valor hacen que la compañía continúe aumentando su cartera de pedidos, es decir, los contratos adjudicados y pendientes de ejecutar. Carbures cerró el ejercicio 2017 con una cartera de pedidos por valor de 189 M€. A cierre del primer semestre de 2018 Carbures ha logrado aumentar en más de un 6% los contratos firmados y no ejecutados alcanzando un importe de 201 M€.

Fusión con Inypsa

Carbures consumará su fusión con Inypsa Informes y Proyectos, S.A. (“Inypsa”) durante el cuarto trimestre de 2018, cuando cotizarán como una única sociedad en el mercado continuo. La sociedad resultante de la fusión se denominará “Artificial Intelligence Structures, S.A.”.

Una vez cumplidos todos los hitos marcados dentro del proceso de fusión con Inypsa (*due diligence* de ambas compañías, *fairness opinion* e informe favorable del experto independiente nombrado por el Registro Mercantil, entre otros) el Consejo de Administración de Carbures someterá la aprobación de la fusión a su Junta General de accionistas el próximo día 15 de octubre, en primera convocatoria, o al día siguiente 16 de octubre de 2018, en segunda convocatoria.

2. Descripción de la Compañía

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

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

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

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

Durante el primer semestre de 2018 la plantilla media de Carbures fue de 803 empleados, que operan en tres ramas de actividad distintas y está formado por sociedades presentes en España, Alemania, Polonia, China, Estados Unidos y México.

3. Análisis del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

A continuación, se presentan la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2018, comparada con la del mismo período del ejercicio anterior, y el balance de situación consolidado a cierre de junio de 2018, comparado con el de 31 de diciembre de 2017. Cabe mencionar que el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fue el primero en el que Carbures preparó sus Estados Financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) por lo que la información del primer semestre de 2017 ha sido re-expresada de conformidad con las NIIF-UE por motivos comparativos.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida (Consolidada)

<i>Miles de Euros</i>	30.06.2018	% s/ventas	30.06.2017	% s/ventas	Variacion	%
Cifra de negocios	32.598	100%	40.284	100%	-7.686	-19%
Aprovisionamientos	(16.702)	(51%)	(17.413)	(43%)	711	4%
Variación de existencias	2.958	9%	1.875	5%	1.083	-58%
Margen bruto	18.854	58%	24.746	61%	-5.892	-24%
Gastos de personal	(16.446)	(50%)	(18.796)	(47%)	2.350	13%
Otros gastos de explotación	(5.489)	(17%)	(9.215)	(23%)	3.726	40%
Otros ingresos y otros resultados	2.601	8%	1.229	3%	1.372	112%
Resultado por enajenaciones del inmovilizac	-	-	4	0%	(4)	-100%
EBITDA	(480)	(1,5%)	(2.032)	(5,0%)	1.552	76%
<i>Gastos no recurrentes incurridos (1)</i>	<i>2.188</i>		<i>1.594</i>			
EBITDA Recurrente	1.708	5,2%	(438)	(1,1%)	2.146	490%
Depreciaciones y amortizaciones	(5.102)	(16%)	(4.492)	(11%)	(610)	-14%
Deterioros de producto terminado y en cursc	-	0%	(415)	(1%)	415	-100%
Rº por la pérdida de control de participacione	(226)	(1%)	(449)	(1%)	223	50%
Resultado financiero	(498)	(2%)	(2.855)	(7%)	2.357	83%
Resultados por puesta en equivalencia	(233)	(1%)	223	1%	(456)	-204%
Resultado antes de impuestos	(6.539)	(20%)	(10.020)	(25%)	3.481	35%
Impuesto sobre Sociedades	(317)	(1%)	365	1%	(682)	-187%
Resultado procedente de operaciones contrir	(6.856)	(21%)	(9.655)	(24%)	2.799	29%
Sociedades mantenidas para la venta	-	0%		0%	-	-
Resultado atribuido a socios externos	(5)	(0%)	(30)	(0%)	25	83%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(6.851)	(21%)	(9.625)	(24%)	2.774	29%

(1) Incluye gastos de carácter no recurrente asociados a los procesos de reestructuración operativa, costes asociados al proyecto de fusión con Inypsa y otros costes no recurrentes como los derivados de procesos legales.

Seguidamente, se resume el contenido de cada una de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias:

Carbures cierra el primer semestre de 2018 con una **cifra de negocios** consolidada de **32,6 M€**, una cifra menor a la alcanzada en el mismo periodo del año anterior. Este descenso se produce como consecuencia de la nueva estrategia de la compañía, iniciada en 2017, y centrada en la rentabilidad de los proyectos. Partiendo de una amplia y diversificada cartera de clientes presente en los mercados más importantes a nivel internacional, la Dirección ha priorizado la rentabilidad de los programas produciendo, tal y como reflejan los datos, un EBITDA superior en 1,6 M€ al del mismo periodo del ejercicio anterior.

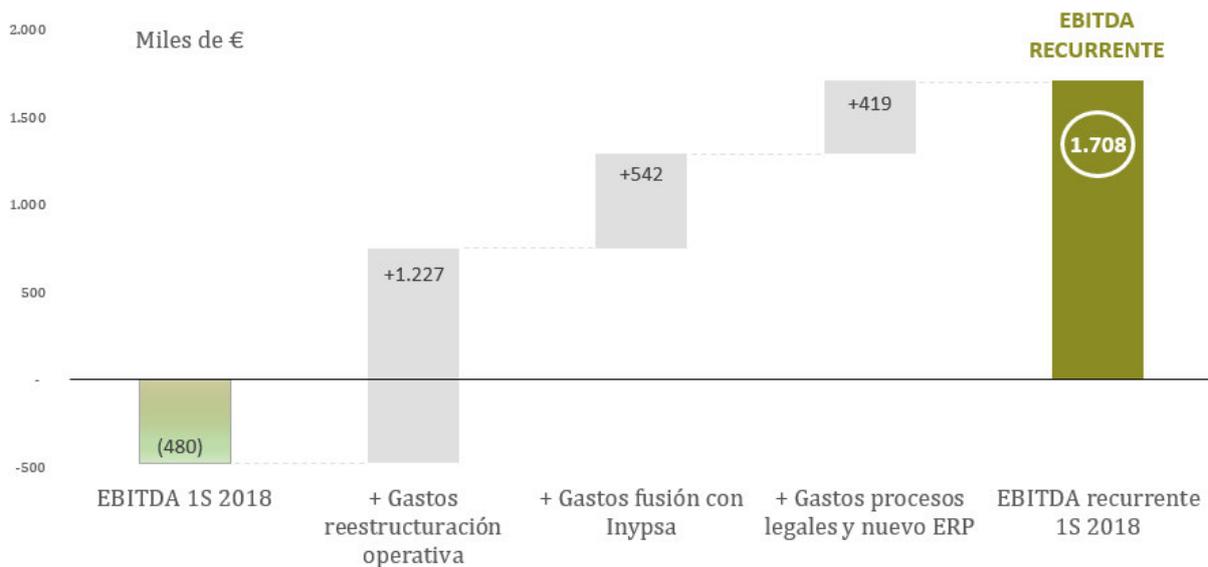
El **margen bruto** de explotación consolidado se sitúa en el 58% sobre ventas, comparado con el 61% en el mismo período del año anterior, principalmente como consecuencia del cambio en el mix de negocio, con un mayor peso de la división de *Mobility*, que tiene un menor margen que la

división *Aerospace & Defense*, con el consiguiente impacto en el margen bruto total. Tal y como reflejan los datos, concretamente la partida de otros gastos de explotación, los planes de eficiencia están teniendo un mayor impacto en los costes indirectos que en los costes directos.

La partida de **gastos de personal** ha disminuido en 2,3 M€ con respecto a la cifra del mismo periodo del anterior ejercicio. Las iniciativas de eficiencia y reestructuración operativa llevadas a cabo en la Compañía, especialmente en la división de *Mobility*, están comenzando a proporcionar las mejoras esperadas, dando lugar a una estructura mucho más eficiente y flexible desde el punto de vista operativo y que es capaz de dar una respuesta de calidad a las demandas del mercado gracias a las sinergias compartidas entre las tres unidades de negocio.

La partida de **otros gastos de explotación** recoge una cifra de 5,5 M€, reduciéndose del 23% al 17% de la cifra de negocios. Este descenso se debe a los planes de eficiencia y reducción de costes implantados por la compañía en cada una de sus fábricas, que tienen como objetivo mejorar la rentabilidad.

En la partida de **gastos no recurrente incurridos** se recogen 2,2 M€ de gastos asociados a la reestructuración operativa de la compañía, para crear una compañía mucho más eficiente, gastos asociados al proceso de fusión con Inypsa y otros costes no recurrentes como los derivados de procesos legales o los asociados a la implantación de SAP ERP (*“Enterprise Resource System”* o Sistema de recursos de empresa) en la compañía.



Carbures cerró el primer semestre con un **EBITDA recurrente** de **1,7 M€** frente a los (0,4) M€ obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora se corresponde con la nueva estrategia marcada por la compañía centrada en la rentabilidad. Adicionalmente, se prevé que, durante el segundo semestre, la rentabilidad siga incrementándose como consecuencia de la implantación de medidas adicionales de eficiencia, así como por el impacto derivado de la entrega de la primera cápsula al cliente Hyperloop Transportation Technologies (HTT) y dos nuevos contratos en la unidad de negocio de *Aerospace & Defense* recientemente adjudicados y pendientes de formalización, cuya producción se iniciará con posteridad al cierre de este semestre. Asimismo, tal y como viene siendo habitual, el negocio presenta una acentuada estacionalidad asociada a un elevado volumen de entregas de proyectos de la unidad de negocio de *Machinery*, iniciados en el primer semestre y con entrega prevista para el segundo semestre.

El gasto de **amortizaciones** aumentó un 16% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento de 0,6 M€ en términos absolutos se debe a la amortización del nuevo sistema de

gestión SAP, implantado en la división aeronáutica, y a la amortización de nueva maquinaria adquirida durante 2017.

El **resultado financiero** alcanzó la cifra de (0,5 M€), experimentando una evolución muy positiva con respecto al primer semestre de 2017 donde fue de (2,9 M€) como consecuencia de la capitalización de créditos llevada a cabo durante el primer semestre de 2017.

Por último, el **resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante** ha sido de (6,9 M€) lo que supone una mejora del 29% respecto al mismo periodo del año anterior. Aun siendo un resultado negativo, en su análisis, cabe mencionar que 5,9 M€ corresponden a partidas contables que no tienen impacto directo en caja ya que se trata de importes como amortizaciones, deterioros o compañías puestas en equivalencia. Asimismo, otros 2,2 M€ son costes extraordinarios no recurrentes.

Balance de Situación Resumido (Consolidado)

<i>Miles de Euros</i>	30.06.2018	31.12.2017	Variacion	%
Inmovilizado intangible	37.714	40.272	(2.558)	(6%)
Inmovilizado material	34.914	33.739	1.175	3%
Inversiones financieras a largo plazo	-	233	(233)	(100%)
Activos financieros no corrientes	6.773	4.597	2.176	47%
Activos por impuesto diferido	5.679	5.546	133	2%
Activo no corriente	85.080	84.387	693	1%
Existencias	18.372	13.999	4.373	31%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	29.635	30.811	(1.176)	(4%)
Inversiones financieras a corto plazo	1.059	2.805	(1.746)	(62%)
Créditos con las Administraciones públicas	3.398	3.391	7	0%
Otros activos a corto plazo	463	240	223	93%
Tesorería	1.366	1.599	(233)	(15%)
Activo corriente	54.292	52.845	1.447	3%
TOTAL ACTIVO	139.372	137.232	2.140	2%
Patrimonio Neto	27.282	33.428	(6.146)	(18%)
Deudas a largo plazo	48.238	45.844	2.394	5%
Otros pasivos financieros no corrientes	3.197	3.419	(222)	(6%)
Pasivos por impuesto diferido	3.180	3.290	(110)	(3%)
Pasivo no corriente	54.615	52.553	2.062	4%
Deudas con entidades de crédito corrientes	10.655	6.114	4.541	74%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.885	30.875	1.010	3%
Otros pasivos financieros corrientes	14.810	12.705	2.105	17%
Otros pasivos corrientes	125	1.557	(1.432)	(92%)
Pasivo corriente	57.475	51.251	6.224	12%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	139.372	137.232	2.140	2%

Deuda neta

La deuda neta consolidada de la Compañía asciende, a 30 de junio de 2018, a 71,2 M€. El incremento de deuda respecto al cierre de 2017 se debe, principalmente, al crédito *revolving* otorgado por los socios de referencia de Inypsa, concedido dentro del acuerdo de fusión entre ambas compañías, y que está financiando inversiones estratégicas como la nueva planta productiva de Getafe. El desglose de la deuda neta se presenta a continuación.

	Miles de euros	
	30/06/18	31/12/17
Deuda con entidades de crédito	21.335	18.317
Otros pasivos financieros	52.368	46.346
Deuda Bruta	73.703	64.663
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(1.366)	(1.599)
Otros activos financieros a corto plazo (IFTs)	(1.059)	(2.805)
Deuda neta	71.278	60.259

Operación corporativa de integración entre Carbures e Inypsa

El 25 de abril de 2018, el Consejo de Administración de Carbures recibió una comunicación firmada por accionistas de Carbures titulares, en su conjunto, de una participación representativa del 56,712% del capital social, por la que informaron de que habían alcanzado un acuerdo con accionistas de INYPSA, titulares, en su conjunto, de una participación representativa de 47,962% de su capital social. Los accionistas se comprometieron a hacer todos los esfuerzos en su mano para que INYPSA y CARBURES lleven a cabo una operación corporativa de integración.

Hasta la fecha, se han alcanzado los siguientes hitos:

1. Accionistas significativos de ambas sociedades suscribieron un Acuerdo Marco de Integración en virtud del cual se comprometieron a realizar los mayores esfuerzos para que Inypsa y Carbures llevaran a cabo una operación de fusión entre ambas sociedades.
2. En virtud de lo anterior, sendos Consejos de Administración decidieron llevar a cabo una *Due Diligence* financiera, fiscal y legal de la operación, mandatando a Ernst & Young (por parte de Inypsa) y a Grant Thornton y Cuatrecasas (por parte de Carbures).
3. Tras concluir los trabajos de revisión, los asesores contratados emitieron de manera satisfactoria sus respectivos informes de *Due Diligence*, no poniéndose de manifiesto riesgos relevantes para la operación.
4. Los Consejos de Administración de ambas compañías contrataron a dos asesores financieros para que realizasen una revisión del valor de ambas compañías con el objetivo de validar la razonabilidad de la ecuación de canje para los accionistas. Ernst & Young emitió una opinión sobre el tipo de canje de la fusión en favor del Consejo de Administración de Inypsa y Solventis en favor del Consejo de Administración de Carbures, confirmando ambos informes la razonabilidad sobre la ecuación de canje acordada en el proyecto de fusión.

5. En el mes de septiembre y tal como manda la normativa, el proyecto de fusión ha obtenido la opinión favorable de BDO, nombrado como experto independiente por el Registro Mercantil de Madrid.
6. Tras alcanzar todos estos hitos, sendos Consejos de Administración han convocado a las Juntas Generales de Accionistas de ambas compañías para que se inicien los procesos para la suscripción de las ampliaciones de capital que han acordado las compañías.
 - a) Carbures llevará a cabo un aumento de capital social por compensación de créditos por un importe nominal total de 1.801.278,52€ (5% del capital social actual), mediante la emisión y puesta en circulación de 10.595.756 nuevas acciones ordinarias de 0,17€ de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y que será totalmente suscrito y desembolsado con anterioridad a la consumación de la Fusión.
 - b) Inypsa realizará un aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal total de 15.219.001,20€ (30% del capital social actual), mediante la emisión y puesta en circulación de 111.087.600 nuevas acciones ordinarias de 0,137€ de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación, con respeto de los derechos de suscripción preferente de los accionistas de Inypsa en ese momento y que será totalmente suscrito y desembolsado con anterioridad a la consumación de la Fusión de conformidad con el compromiso de aseguramiento asumido por determinados accionistas de Inypsa que han suscrito el contrato de fusión.
 - c) Por último, Inypsa deberá realizar un aumento de capital no dinerario en el cual duplique el número de sus acciones con el objeto de entregar dichas nuevas acciones a los accionistas de Carbures entregando 2,1634 acciones de Inypsa por cada acción de Carbures.

Consejo de Administración

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se produjo el siguiente cambio en el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante:

- D. Roberto Rey Perales cesó, a petición propia, como consejero de la Compañía el día 3 de enero de 2018.

4. Análisis de las unidades de negocio

A continuación, se resumen los principales hitos alcanzados por las tres unidades de negocio durante el primer semestre de 2018.

4.1.- Aerospace & Defense-

La división aeronáutica, que centra su actividad en la fabricación de piezas en materiales compuestos para el sector, la prestación de servicios de ingeniería y la producción de equipos embarcados en las aeronaves, desarrolla su actividad, principalmente, en las plantas productivas españolas de Jerez de la Frontera, El Puerto de Santa María, Illescas, Sevilla y Harbin (China).

La división de **Aerospace & Defense** ha contribuido de manera notable a la cifra de negocios del grupo con un **41%** de los ingresos alcanzados por la Compañía. Aerospace & Defense cierra el primer semestre con unas ventas de 13,2 M€ y un EBITDA de 0,8 M€. Cabe destacar que, durante el primer semestre del año, la división de Aerospace & Defense ha llevado a cabo el desarrollo de la ingeniería y la fabricación de la primera cápsula para el nuevo medio de transporte impulsado por Hyperloop Transportation Technologies, esperándose un impacto muy relevante durante el segundo semestre coincidiendo con la entrega de la primera cápsula.

Además, la división ha acordado dos importantes contratos con un OEM líder del mercado que actualmente sólo están pendientes de la formalización última. Las primeras entregas están programadas para el segundo semestre, estando ambos programas actualmente en producción.

Al margen de los resultados obtenidos, la división centra su inversión en la nueva planta productiva de Getafe, que sustituirá a la planta productiva de Illescas duplicando capacidad productiva e incorporando una tecnología que ofrece elevadas ventajas competitivas basadas en costes y manteniendo los excelentes *performances* industriales actuales. Está previsto que esta nueva planta se inaugure durante 2019. A 30 de junio se ha ejecutado el 38% de la inversión total.

Fabricación de Piezas

Durante el primer semestre de 2018, Carbures Aerospace ha entregado un total de 27.928 piezas.

En lo que respecta a clientes, la división ha continuado con su estrategia basada en la diversificación: Por un lado, se concluyó el diseño e inició la fabricación de la primera cápsula de Hyperloop Transportation Technologies, la cual transportará pasajeros y mercancías a más de mil kilómetros por hora. Por otro lado, Carbures ha continuado recibiendo la confianza de la belga SABCA para la fabricación de los *Top Cover* del A350, con nuevos pedidos y con la posibilidad de ampliación a nuevos *Part numbers*.

En el ámbito de calidad, debido al éxito de la última auditoría *Pri Nadcap*, Carbures no ha tenido que llevar a cabo la auditoría de Composite que le hubiera correspondido para el mes de abril, ya que entró en el programa de meritaje debido a sus buenos resultados y ha disminuido así la frecuencia de las mismas a 18 meses.

La planta productiva de Illescas mantiene sus KPI's en niveles de excelencia habiendo cumplido las entregas (D1) tanto para Airbus Operaciones como para Stelia en un 100%. De la misma manera, las No Conformidades Externas (NCE) se han reducido al 0%.

En lo que respecta al territorio asiático, la planta localizada en Harbin (China) cabe destacar que se ha realizado la puesta a punto de la tecnología de Resin Infusion para la fabricación de

componentes de material compuesto con el objetivo de preparar la planta para la ejecución de proyectos como el “*Radome project*” ofertado para la empresa rusa “*Zvezda Marine Technology*”. Además, se ha obtenido la revisión (D) de la AS9100 con el reconocimiento de los auditores por el gran trabajo en equipo. Por último, Carbures Harbin ha modificado con éxito todo el sistema de gestión de la calidad para adecuarlo a los máximos estándares.

Ingeniería y sistemas

Una parte significativa del negocio de la división de **Aerospace & Defense** corresponde con servicios de defensa. En esta actividad, Carbures presta servicios de ingeniería y de desarrollo de Sistemas a empresas de primer nivel como Airbus, ATIS, Indra o Navantia. Gran parte de estos servicios se prestan en las propias instalaciones de los clientes. En lo que respecta a la actividad de ingeniería cabe destacar:

- La obtención de proyectos de innovación de ADS asociadas al Ariane 6 y el HAPS (*high altitude pseudo-satellite*).
- El incremento de carga asociada a proyectos de desarrollo naval como las fragatas F-110 y el submarino S-80.
- El desarrollo de útiles auxiliares en impresión 3D suministrados a clientes como ADS y Airbus Helicopters.
- El incremento de carga asociada a proyectos de utillaje para clientes ajenos a Airbus y su cadena de suministro.
- La adjudicación del proyecto de los servicios de ingeniería de procesos superplásticos y chapistería en ADS CBC.
- La creación de la sociedad Carbures Defense, Gmbh, con objeto de ofrecer servicios de ingeniería a las diferentes plantas militares y espaciales en Alemania (Bremen, Manching, Ulm, Friedrischafen) de Airbus. De hecho, tras su reciente apertura, Carbures Defense resultó adjudicataria de un paquete de ingeniería de fabricación por parte de su *partner* Atis Derichebourg para las instalaciones de ADS en Bremen.

Con respecto a la unidad de Sistemas, los principales logros han sido:

- La consolidación de la unidad de negocio como proveedor preferente para el desarrollo de instalaciones de pruebas en los laboratorios de test de Airbus, en su factoría de Getafe.
- El incremento de sinergias con las plantas de fabricación a través del desarrollo de un ambicioso proyecto de mejora de procesos de fabricación basado en la robótica colaborativa.
- La conclusión con éxito de las primeras pruebas en vuelo del mando de control de la pértiga de reabastecimiento del A330-MRTT que la unidad de Sistemas está desarrollando para la mejora del sistema actual. Se estima que la producción se lleve a cabo durante el segundo semestre de 2018.
- La entrega de la unidad número 100 del mando de control de la pértiga de reabastecimiento en vuelo del A330-MRTT.

4.2. - Mobility

La división de Carbures Mobility ha continuado incrementando su internacionalización, su especialización en robótica colaborativa e industria 4.0 y el alcance de su negocio. Asimismo, ha dado por concluida la reestructuración operativa llevada a cabo para ganar eficiencia y flexibilidad.

Durante el primer semestre de 2018, Carbures Mobility alcanzó una cifra de ventas de 17,7 M€, lo que representa el **54%** de las ventas totales del grupo, y un EBITDA de 1,7 M€. El margen EBITDA recurrente-ventas evoluciona muy positivamente pasando de un 3,0% durante 2017 a un 9,6% durante el primer semestre de 2018, como consecuencia de los planes de eficiencia y la reestructuración operativa llevada a cabo por la compañía.

Machinery

La división ha continuado con su excelente evolución incrementando sus ingresos en un 5,5% y su EBITDA en un 11%. Carbures Machinery continúa mejorando sus resultados año tras año, consolidándose como proveedor de referencia entre sus clientes (Denso, TRW, Nexteer, Valeo, Lear, Jtekt, Brose...). La división sigue además ampliando su base de clientes y mercados.

Sus filiales situadas en México, Polonia y China siguen desarrollando nuevo negocio y creciendo respectivamente en los mercados NAFTA, Europa occidental y Asia/Pacífico.

Los principales objetivos alcanzados por la división han sido:

- La adjudicación de un pedido por parte de un Tier 1 chino para el diseño y fabricación de tres bancos de test, para sistemas de dirección asistida eléctrica, por importe de 0,8 M€. Dicho contrato, que se ejecutará a lo largo de 2018, incluirá la ingeniería desarrollada desde España por Carbures y la capacidad de fabricación en China a través de la planta productiva abierta el pasado año en Suzhou (anunciada mediante hecho relevante de 9 de agosto de 2017). La importancia del contrato radica en que el principal objetivo de Carbures, tras proceder a la apertura de la nueva planta productiva en Suzhou, es precisamente el aumento del porfolio de clientes a través del acceso a clientes locales.
- La apertura de un nuevo mercado a través de la venta de 5 máquinas para entregar a un cliente de primer nivel en Marruecos.
- El desarrollo de un nuevo sistema de línea de ensamblaje de prueba con ciclos de tiempo muy bajos para un nuevo cliente a través de Solenoid.
- La consecución de dos nuevos clientes globales Tier 1 que han realizado pedidos por una cuantía total de 1 M€ para el desarrollo de máquinas de ensamblaje y prueba para *e-compressors* y sistemas de accionamiento integrado.
- La inclusión en la lista de potenciales proveedores para líneas de ensamblaje en Europa de uno de los mayores Tiers 1 del mundo, especializado en frenos.
- La consolidación de Carbures Machinery como fabricante de maquinaria para los innovadores sistemas EPS de asistencia de piñón dual.

Además de lo expuesto, Carbures Machinery sigue enfocando sus esfuerzos en aumentar su oferta basada en Industria 4.0. La división forma parte de una alianza de ingeniería y estrategia de innovación y trabaja directamente con los centros de desarrollo de prototipos de sus clientes.

Carbures Machinery continúa impulsando sus áreas de robots colaborativos, visión artificial, Machine Learning & I.A, en líneas de “auto-changeover and on Remote monitoring and control”, es decir, líneas de cambio automático y en control remoto con monitorización.

Automotive

Por su parte, la división de *automotive* ha continuado desarrollando proyectos para diferentes clientes de prestigio internacional, entre los que destacan los siguientes proyectos:

- La fabricación de las levas de cambio para los modelos de Audi R8 y TT.
- Las cajas de filtro 2018 Tooling fabricadas para Gas Gas una vez aprobada la pieza tras haber sido probada con éxito en competición.
- La producción de los biseles de faros para Valeo del modelo Bugatti Chiron.
- El diseño de la ingeniería y la fabricación de la cubierta para el modelo Velocípedo de la marca Torrot.
- El diseño y fabricación de diferentes modelos y prototipos de rampas elevadoras para Renfe.

4.3. - Civil Works

Carbures Civil Works ha conseguido cerrar el primer semestre de 2018 con unos ingresos de 1,6 M€ a pesar del impacto que ha tenido en la actividad productiva las elecciones presidenciales celebradas en México, que han paralizado la adjudicación y el comienzo de numerosos proyectos. No obstante, durante el segundo semestre del ejercicio se espera recuperar la carga de trabajo, manteniendo el presupuesto previsto para 2018, habiéndose acelerado el ritmo de órdenes recibidas durante los primeros meses del segundo semestre, una vez concluido dicho periodo electoral. El EBITDA ha sido de (0,1 M€).

Los principales objetivos cumplidos por la división han sido:

- La adjudicación del proyecto de Hyperloop Transportation Technologies Inc para el desarrollo integral de ingeniería (diseño, detalle, producción y sensorización) y fabricación del tubo prototipo por el que viajarán las cápsulas del nuevo medio de transporte diseñado por Hyperloop para el transporte de pasajeros y mercancías en tubos al vacío de alta velocidad. El tubo presentará una estructura sensorizada, lo que permitirá conocer el comportamiento y la situación de la estructura en tiempo real, permitiendo actuar de forma preventiva ante cualquier incidencia. Tras este contrato, Carbures se convierte en suministrador estratégico del proyecto de Hyperloop, toda vez que este pedido se suma a los encargos realizados por Hyperloop a la división de Carbures Aerospace & Defense para la fabricación de las cápsulas del nuevo medio de transporte. El valor del pedido para la fabricación del prototipo asciende a 2,8 millones de euros.
- El desarrollo del proyecto europeo Horizon 2020 DACOMAT (“*Damage Controlled Composite Materials*”), tractor en la aplicación de composites en infraestructuras y formado por un consorcio de 11 empresas, universidades y centros tecnológicos de primer nivel europeo. Carbures Civil Works se ha posicionado dentro de dicho consorcio de forma activa, como socio industrial y como única empresa española del proyecto. El próximo *Plenary Meeting* tendrá lugar durante el mes de enero en la sede de Carbures.

- El refuerzo y consolidación de la internacionalización de la división a través de la presentación de distintas propuestas en Medio Oriente.
- El comienzo en el trabajo conjunto con Inypsa Informes y Proyectos, S.A., presentado precalificaciones como empresas asociadas en proyectos en Perú, Uruguay, Bolivia y Argentina.
- La mejora del posicionamiento de Carbures Civil Works ante las empresas nacionales e internacionales Oil & Gas que han resultado ganadoras en las diversas licitaciones derivadas de la reforma energética en México ha dado su fruto. Carbures Civil Works, que ha presentado cotizaciones para Baker Hughes, Protexa, Nuvoil, Diavaz, Subtec (Blue Marine), ha obtenido un contrato de 1,2 millones de euros con Servicios Múltiples de Burgos perteneciente a Tecpetrol (contrato que se detalla en el apartado 5 como “hechos posteriores al cierre”).
- La ampliación del portfolio de clientes, de proyectos ejecutados y de casos de éxito habiendo ejecutado el primer proyecto de refuerzos de fibra de carbono para SACYR.

5. Hechos posteriores al cierre del semestre

a. Nombramiento de D^a. María Jesús Guerrero Lebrón como representante persona física de Rafcon Economist S.L. en el Consejo de Administración

Con fecha 25 de julio de 2018, Rafcon Economist S.L., consejero de la compañía, designó a D^a. María Jesús Guerrero Lebrón como su representante persona física en el Consejo de Administración, quien aceptó el nombramiento.

D^a. María Jesús Guerrero Lebrón es Catedrática de Derecho Mercantil y fue vocal de la Comisión de Investigación de Accidentes e Incidentes de Aviación Civil española durante 8 años. Su principal línea de investigación es el Derecho aéreo, área en la que además de contar con numerosas publicaciones, participa en foros académicos y profesionales, nacionales e internacionales.

Medalla de honor de 2015 por la Asociación Latinoamericana de Derecho Aeronáutico y Espacial (ALADA), la Sra. Guerrero es, en la actualidad, *Visiting Professor* en la Universidad de Harvard y representa a España en el Comité organizador de la *European Air Law Association* (EALA).

b. Dimisión de D. Ignacio Foncillas García de la Mata como consejero de la compañía

Con fecha 6 de agosto de 2018, D. Ignacio Foncillas García de la Mata, Consejero de Carbures Europe S.A. desde el año 2015, presentó su dimisión por motivos de salud.

La Compañía agradece al Sr. Foncillas su implicación, esfuerzo y entusiasmo al tiempo que le desea la más pronta recuperación y reintegración en sus actividades.

c. Carbures Civil Works firma dos nuevos contratos por un importe total de 3,6 M€.

El 23 de agosto de 2018, la Compañía anunció la firma de dos nuevos contratos. En primer lugar, la división alcanzó un acuerdo con el consorcio Servicios Múltiples de Burgos (compuesto, entre otras empresas, por la petrolera argentina Tecpetrol y la mexicana Grupo R) para la modernización y mejora de las instalaciones del campo Misión (México) y, más concretamente, para la optimización de los procesos de extracción y transporte del crudo y del gas. Carbures Civil Works demuestra así su capacidad para ofrecer y poner en funcionamiento complejos sistemas de optimización que cumplen con los mayores estándares y las mejores prácticas internacionales en el sector petrolífero. La cuantía de dicho contrato asciende a 1,1 millón de euros.

Por otro lado, Carbures Civil Works anunció la ampliación de la cuantía del contrato que mantiene con la petrolera mexicana PEMEX-Explotación y Producción en 2,5 millones de euros. El contrato ampliado fue anunciado mediante hecho relevante el pasado 26 de junio.

d. Carbures Mobility consigue dos contratos en la zona NAFTA por importe de 4,3 M€.

El 3 de septiembre de 2018, la Compañía anunció la firma de dos contratos con dos de los mayores Tier I del sector automovilístico por una cuantía total de 4,3 millones de euros.

El primero de ellos, por valor de 1,6 millones de euros, consiste en el diseño y fabricación de una línea de producción y ensayos de direcciones eléctricas. Un producto que, aunque ya se utiliza en vehículos ligeros de pasajeros, supondrá un nuevo hito en el mercado de vehículos pesados.

El otro contrato, por valor de 2,7 millones de euros, consiste en el diseño y fabricación de una

línea de montaje semiautomática y proceso de calibración y test automatizado de direcciones asistidas eléctricas para vehículos de pasajeros.

Dichos contratos confirman la buena evolución de la división que cerró el primer semestre de 2018 con órdenes de pedidos recibidos por valor de 23,9 millones de euros.

e. Nombramiento de D. Enrique Sanz Herrero como consejero de la compañía

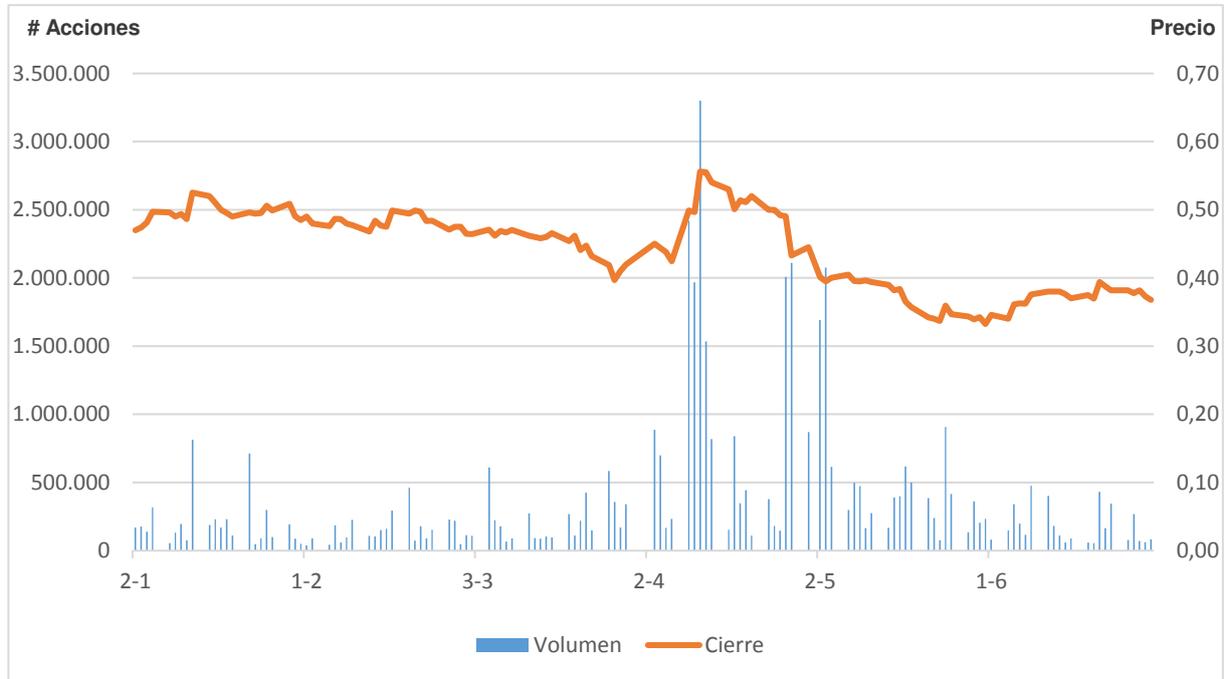
Con fecha 13 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración nombró consejero por cooptación a D. Enrique Sanz Herrero como consejero no ejecutivo dominical en el lugar vacante como consecuencia de la dimisión de D. Ignacio Foncillas García de la Mata.

El Sr. Sanz se unió a Black Toro Capital en diciembre de 2017 y durante los últimos 25 años ha dedicado su carrera a la gestión de grupos empresariales. La mayor parte de su vida profesional la ha desarrollado en el Grupo FCC ocupando diferentes cargos, entre ellos, director financiero de una de sus sociedades más importantes con una facturación de más de 3.000 millones de euros.

Asimismo, recientemente lideró en Accenture la transformación y digitalización del departamento de infraestructura. D. Enrique Sanz Herrero tiene una amplia experiencia como Directivo en España, Austria y Canadá.

6. Información bursátil en el primer semestre de 2018

a) Evolución de la acción



b) Datos relevantes de la cotización:

	1S 2018	1S 2017
Capitalización Bursátil (M€)	77,9	105,9
Número de acciones	211.915.124	211.915.124
Cotización a cierre del período	0,3680 €	0,50 €
Cotización máxima del período	0,5560 €	0,81 €
Cotización mínima del período	0,3325 €	0,47 €
Cotización media del período	0,4320 €	0,63 €
Volumen medio diario (acciones)	406.112	593.450

7. Hechos relevantes en el período

Fecha	Descripción
03/01/2018	Composición del Consejo de administración
08/01/2018	Participaciones significativas
06/02/2018	Presentaciones de resultados a prensa, analistas e inversores y sus convocatorias: Presentación en el Frankfurt European Midcap Event
23/02/2018	Operaciones realizadas por directivos
05/03/2018	Otros sobre negocios y situaciones financieras. Nuevo contrato firmado por la división Civil Works
22/03/2018	Información financiera periódica: Avance de resultados 2017
12/04/2018	Otros sobre negocios y situaciones financieras. Nuevo contrato firmado por la división de Carbures Mobility
25/04/2018	Transformaciones, fusiones, escisiones y disoluciones: Operación corporativa de fusión
26/04/2018	Información no periódica sobre resultados
04/05/2018	Transformaciones, fusiones, escisiones y disoluciones. Comités organizativos para el proceso de fusión
18/05/2018	Otros sobre negocio y situaciones financieras. Nuevo contrato firmado por la división Carbures Mobility
25/05/2018	Convocatorias y acuerdos de Junta y asambleas: Convocatoria Junta General de Accionistas
28/05/2018	Préstamos, créditos y avales: Anangu Grup S.L.
30/05/2018	Presentaciones de resultados a prensa, analistas e inversores y sus convocatorias: Presentación en el Foro MedCap Madrid
01/06/2018	Nuevo proveedor de liquidez
04/06/2018	Información sobre Gobierno Corporativo. Acuerdos aprobados por el Consejo de Administración
26/06/2018	Otros sobre negocio y situaciones financieras. Ampliación de contrato con PEMEX
27/06/2018	Convocatoria y acuerdos de Junta y asambleas. Acuerdos Junta General Ordinaria de accionistas
28/06/2018	Transformaciones, fusiones, escisiones y disoluciones: Proyecto Común de Fusión
28/06/2018	Pactos parasociales o que supongan cambio de control: Pactos parasociales fusión

8. Anexo: Cuenta de resultados y balance individual de Carbures Europe S.A.

De conformidad con lo establecido en la Circular 6/2018 del MAB, que establece la información a suministrar por las empresas en expansión incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, se presentan a continuación los estados financieros individuales de la sociedad dominante del grupo, Carbures Europe, S.A.

a) Balance de situación al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

en miles de euros

ACTIVO	30/06/2018	31/12/2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2018	31/12/2017
ACTIVO NO CORRIENTE	69.693	68.457	PATRIMONIO NETO	48.676	50.799
Inmovilizado intangible	1.325	1.598	FONDOS PROPIOS	48.177	49.873
Desarrollo	899	1.154	Capital	36.026	36.026
Otro inmovilizado intangible	426	444	Capital escriturado	36.026	36.026
Inmovilizado material	134	154	Prima de emisión	77.106	77.106
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	134	154	Reservas	10.723	11.146
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a L/P	63.406	63.444	Legal y estatutarias	26	26
Instrumentos de patrimonio	63.406	63.376	Otras reservas	10.697	11.120
Créditos a empresas del grupo	-	68	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(72.470)	(63.795)
Inversiones financieras a largo plazo	4.293	2.726	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(612)	(1.935)
Instrumentos de patrimonio	4.009	2.442	Resultado del ejercicio	(2.596)	(8.675)
Créditos a terceros	211	211	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	-	299
Otros activos financieros	73	73	Activos financieros disponibles para la venta	-	299
Activos por impuesto diferido	535	535	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	499	627
			PASIVO NO CORRIENTE	9.659	5.768
			Provisiones a largo plazo	46	46
			Deudas a largo plazo	3.513	662
			Deudas con entidades de crédito	76	86
			Acreedores por arrendamiento financiero	46	54
			Otros pasivos financieros	3.391	522
			Deudas a largo plazo empresas del grupo y asociadas	5.934	4.851
			Pasivos por impuesto diferido	166	209
			PASIVO CORRIENTE	19.773	17.475
ACTIVO CORRIENTE	8.415	5.585	Provisiones a corto plazo	-	1.414
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	Deudas a corto plazo	9.375	5.672
Existencias	63	24	Deudas con entidades de crédito	3.117	109
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.415	3.243	Acreedores por arrendamiento financiero	44	55
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	955	1.367	Otros pasivos financieros	6.214	5.508
Clientes empresas del grupo	721	1.273	Deudas a corto plazo empresas del grupo y asociadas	-	261
Deudores varios	203	140	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.398	10.128
Otros créditos con Administraciones Públicas	1.536	463	Proveedores	75	97
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a C/P	4.555	1.757	Proveedores, empresas del grupo	7.786	7.465
Créditos a empresas del grupo	807	1.757	Acreedores varios	1.793	2.278
Otros activos financieros	3.748	-	Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	367	209
Inversiones financieras a corto plazo	251	356	Pasivos por impuesto corriente	-	4
Periodificaciones a corto plazo	92	72	Otras deudas con Administraciones Públicas	367	65
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39	133	Anticipos de clientes	10	10
			Periodificaciones a corto plazo	-	-
TOTAL ACTIVO	78.108	74.042	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	78.108	74.042

b) Cuenta de pérdidas y ganancias del período de 6 meses acabado el 30/06/2018 y 30/06/2017

en miles de euros

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2018	30/06/2017
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	506	2
b) Prestaciones de servicios	506	2
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	7	-
4. Aprovisionamientos	(7)	(33)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(7)	(33)
5. Otros ingresos de explotación	77	343
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	77	343
6. Gastos de personal	(1.418)	(1.066)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(1.284)	(954)
b) Cargas sociales	(134)	(112)
7. Otros gastos de explotación	(2.362)	(2.167)
a) Servicios exteriores	(2.343)	(2.134)
b) Tributos	(9)	(11)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(10)	(22)
8. Amortización del inmovilizado	(364)	(500)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	170	171
12. Otros resultados	269	(68)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	(3.122)	(3.318)
15. Ingresos financieros	676	716
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	676	716
16. Gastos financieros	(132)	(1.876)
17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	11
18. Diferencias de cambio	(47)	(139)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	29	-
a) Deterioros y pérdidas	37	-
b) Resultados por enajenaciones y otras	(8)	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)	526	(1.288)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	(2.596)	(4.606)
20. Impuestos sobre beneficios	-	(2)
A.4) RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	(2.596)	(4.608)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		
21. Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
A.5) RESULTADO DEL PERIODO (A.4+21)	(2.596)	(4.608)

9. “Disclaimer” – Aviso Legal

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

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

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

Carbures Europe, S.A.

Informe de Estados Financieros
Resumidos Consolidados a
30 de junio de 2018

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS 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 resumidos 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 estado de situación financiera al 30 de junio de 2018, la cuenta de resultados, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida. 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 que el 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

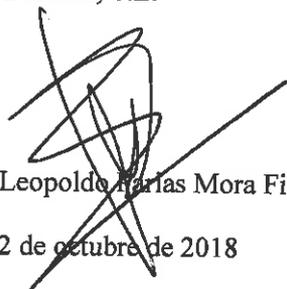
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Adicionalmente, llamamos la atención sobre la información incluida por los Administradores en las Notas 2.2 y 21, en las que se describe que, con fecha de 13 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. aprobó el Proyecto Común de Fusión con Inypsa Informes y Proyectos, S.A. Como consecuencia de la fusión, Carbures Europe, S.A. se disolverá sin liquidación, transmitiendo en bloque todos sus activos y pasivos a Inypsa Informes y Proyectos, S.A., que los adquirirá mediante sucesión universal. La ejecución del proyecto de fusión está sujeta a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas y al cumplimiento de ciertos condicionantes habituales en este tipo de procesos, aprobación que está previsto inicialmente que se produzca con fecha 15 de octubre de 2018. La no formalización de este acuerdo o un retraso en el calendario previsto afectaría al cumplimiento de las estimaciones realizadas por los Administradores en relación con el plan de negocio y de tesorería del Grupo. Los Administradores consideran que la ejecución del citado acuerdo de fusión es altamente probable. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Deloitte, S.L.



Leopoldo Arias Mora Figueroa

2 de octubre de 2018

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

**ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

**ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

CARBURES EUROPE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Estados de situación financiera consolidados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
- Expresados en miles de euros -

Activo	Notas (1)	30.06.18	31.12.17	Patrimonio neto y pasivo	Notas (1)	30.06.18	31.12.17
Activos no corrientes				Capital y reservas			
Activos intangibles	5	37.714	40.272	Capital social	13	36.026	36.026
Fondo de comercio		15.129	16.431	Reservas de la Sociedad dominante		15.039	22.522
Otros activos intangibles		22.585	23.841	Valoración de instrumentos financieros		-	299
Propiedad, planta y equipo	6	34.914	33.739	Diferencias de conversión		3.328	3.393
Terrenos y construcciones		12.009	12.227	Ganancias acumuladas		(26.703)	(28.409)
Instalaciones técnicas y otras inmovilizaciones materiales		22.905	21.512	Patrimonio neto atribuido prop. Soc. dominante		27.690	33.831
Inversiones contabilizadas método de la participación	7	-	233	Participaciones no dominantes		(408)	(403)
Activos financieros no corrientes	8	6.773	4.597	Total patrimonio neto		27.282	33.428
Activos por impuesto diferido	15	5.679	5.546	Pasivos no corrientes			
Total activo no corriente		85.080	84.387	Deudas con entidades de crédito no corrientes	8	10.680	12.203
Activo corriente				Otros pasivos financieros no corrientes	8	37.558	33.641
Existencias	11	18.372	13.999	Otros pasivos no corrientes		3.197	3.419
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	29.635	30.811	Pasivos por impuesto diferido		3.180	3.290
Créditos con las Administraciones Públicas		3.398	3.391	Total pasivo no corriente		54.615	52.553
Otros activos financieros corrientes	8	1.059	2.805	Pasivo corriente			
Otros activos corrientes		463	240	Deudas con entidades de crédito corrientes	8	10.655	6.114
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.366	1.599	Acreedores comerciales y otras ctas. a pagar	10	31.885	30.875
Total activo corriente		54.292	52.845	Deudas por compras o prestación de servicios		22.038	23.469
Total activo		139.372	137.232	Anticipos de clientes		9.847	7.406
				Otros pasivos financieros corrientes	8	14.810	12.705
				Otros pasivos corrientes		125	1.557
				Total pasivo corriente		57.475	51.251
				Total patrimonio neto y pasivo		139.372	137.232

(1) Las Notas 1 a 21 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio del 2018.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Cuentas de resultados consolidadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 - Expresados en miles de Euros-

	Notas (1)	30.06.18	30.06.17 (2)
Importe neto de la cifra de negocios	4	32.598	40.284
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		2.958	1.460
- Variación de existencias de producto terminado y en curso		2.958	1.875
- Deterioros de producto terminado y en curso		-	(415)
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(16.702)	(17.413)
Otros ingresos de explotación		2.601	1.229
Otros gastos de explotación		(5.489)	(9.215)
Gastos por prestaciones a los empleados		(16.446)	(18.796)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor	5,6	(5.102)	(4.492)
Resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	4
Resultados por pérdida de control de sociedades del Grupo		(226)	(449)
Resultado de explotación		(5.808)	(7.388)
Ingresos financieros	17	714	35
Gastos financieros	17	(1.241)	(2.776)
Diferencias de cambio netas	17	(2)	(128)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	17	2	14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	17	29	-
Resultado financiero		(498)	(2.855)
Resultado inversiones contabilizadas por el método de la participación	7	(233)	223
Resultado antes de impuestos		(6.539)	(10.020)
Impuestos sobre beneficios	15	(317)	365
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		(6.856)	(9.655)
Resultado del ejercicio		(6.856)	(9.655)
Resultado del ejercicio atribuido a los propietarios de la Sociedad dominante		(6.851)	(9.625)
Resultado atribuido a participaciones no dominantes		(5)	(30)
(Pérdidas)/Ganancias básicas por acción (cent. de Euro por acción)	20	(3,26)	(5,19)
(Pérdidas)/Ganancias básicas por acción de las operaciones continuadas		(3,26)	(5,19)
(Pérdidas)/Ganancias diluidas por acción (cent. de Euro por acción)	20	(3,26)	(4,25)
(Pérdidas)/Ganancias diluidas por acción de las operaciones continuadas		(3,26)	(4,25)

(1) Las notas 1 a 21 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2018.

(2) Cifras reexpresadas, véase nota 2.6 Comparación de la información.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Estados de resultados globales consolidados correspondiente a los períodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017
- Expresados en miles de Euros-

	Notas (1)	30.06.18	30.06.17 (2)
Resultado del ejercicio		(6.856)	(9.655)
Otro resultado integral			
<i>Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio neto		(364)	(789)
- Por valoración de instrumentos financieros	7	(299)	(568)
Activos financieros disponibles para la venta		(299)	(568)
- Diferencia de conversión		(65)	(221)
Total Otro resultado integral, neto de efecto fiscal		(364)	(789)
Total Otro resultado global consolidado del ejercicio		(7.220)	(10.444)
Total atribuidos a los propietarios de la Sociedad dominante		(7.215)	(10.474)
Total atribuidos a participaciones no dominantes		(5)	30

- (1) Las notas 1 a 21 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2018.
(2) Cifras re expresadas, véase nota 2.6 Comparación de la información.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017
- Expresados en miles de Euros-

	Capital	Prima de emisión	Reservas de la Sociedad dominante	Valoración de instrumentos financieros	Diferencias de conversión	Reservas de sociedades consolidadas	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	Atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total
Saldo a 31 de enero de 2016	16.468	41.477	(39.710)	403	3.137	(9.059)	(12.742)	(26)	(374)	(400)
I. Total Otro resultado integral	-	-	-	(568)	(221)	-	(9.625)	(10.414)	(30)	(10.444)
II. Operaciones con socios y propietarios										
- Aumentos (reducciones) de capital	19.558	35.629	-	-	-	-	-	55.187	-	55.187
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones de la Sociedad dominante (netas)	-	-	(1.213)	-	-	-	-	(1.213)	-	(1.213)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(13.012)	-	-	(306)	12.742	(576)	-	(576)
Saldo a 30 de junio de 2017	36.026	77.106	(53.935)	(165)	2.916	(9.365)	(9.625)	42.958	(404)	42.554
Saldo a 31 de diciembre de 2017	36.026	77.106	(54.584)	299	3.393	(9.365)	(19.044)	33.831	(403)	33.428
Aplicación NIIF 9 (Nota 2.3)	-	-	-	-	-	174	-	174	-	174
Saldo inicial ajustado a 1 de enero de 2018	36.026	77.106	(54.584)	299	3.393	(9.191)	(19.044)	34.005	(403)	33.254
I. Total Otro resultado integral	-	-	-	(299)	(65)	-	(6.851)	(7.215)	(5)	(7.220)
II. Operaciones con socios y propietarios										
- Aumentos (reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones de la Sociedad dominante (netas)	-	-	878	-	-	-	-	878	-	878
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(8.361)	-	-	(10.661)	19.044	22	-	22
Saldo a 30 de junio de 2018	36.026	77.106	(62.067)	-	3.328	(19.852)	(6.851)	27.690	(408)	27.282

Las notas 1 a 21 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2018.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 - Expresados en miles de Euros-

	Notas (1)	30.06.18	30.06.17 (2)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(6.539)	(10.020)
Ajustes no monetarios		6.412	7.008
- Amortización del inmovilizado	6	3.800	4.335
- Correcciones valorativas por deterioro	6	1.302	645
- Variación de provisiones		(39)	-
- Imputación de subvenciones		(519)	(517)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	(4)
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(29)	
- Ingresos financieros	17	(714)	(35)
- Gastos financieros	17	1.241	2.776
- Diferencias de cambio	17	2	128
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(2)	(14)
- Otros ingresos y gastos		911	(532)
- Resultado por pérdida de control de sociedades Grupo		226	449
- Resultado de las inversiones contabilizadas por el método de la participación		233	(223)
Cambios en el capital corriente		(2.280)	(4.064)
- Existencias		(4.372)	(2.188)
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.305	(2.887)
- Otros activos corrientes		(223)	232
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.481	1.440
- Otros pasivos corrientes		(471)	(155)
- Otros activos y pasivos no corrientes		-	(506)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.462)	(163)
- Pagos de intereses		(949)	(275)
- Cobros de intereses		23	20
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(536)	92
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.869)	(7.239)
Pagos por inversiones		(7.090)	(916)
- Sociedades del Grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		(202)	(167)
- Activos intangible		(1.115)	(279)
- Propiedad, planta y equipo		(2.605)	(470)
- Otros activos financieros		(3.168)	-
Cobros por desinversiones		1.078	41
- Otros activos financieros		1.078	41
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(6.012)	(875)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(33)	(631)
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante		(298)	(1.342)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante		265	655
- Subvenciones recibidas		-	-
- Efectivo ingresado como Resultado de combinaciones de negocios		-	56
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		9.746	(1.508)
- Emisión:		16.589	4.303
Deudas con entidades de crédito		6.159	4.303
Otras deudas		10.430	-
- Devolución y amortización de:		(6.843)	(5.811)
Deudas con entidades de crédito		(2.988)	(2.070)
Otras deudas		(3.855)	(3.741)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		9.713	(2.139)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(65)	(221)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		(233)	(10.474)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.599	16.619
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.366	6.145

(1) Las notas 1 a 21 forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2018.

(2) Cifras re expresadas, véase nota 2.6 Comparación de la información.

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS A
30 DE JUNIO DE 2018**

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Contenido

1. Información general	10
2. Políticas contables significativas	11
2.1. Bases de presentación	11
2.2. Empresa en funcionamiento	11
2.3. Aplicación de nuevas y revisadas NIIF	13
2.4. Estimaciones y juicios contables.....	16
2.5. Moneda funcional y moneda de presentación.....	16
2.6. Comparación de la información	17
3. Gestión del riesgo financiero.....	21
3.1. Factores del riesgo financiero.....	21
4. Información por segmentos.....	21
4.1. Criterios de segmentación.....	21
4.2. Segmentos principales de Grupo.....	21
4.3 Bases e información por segmentos de negocio.....	21
4.4 Segmentos según información geográfica	23
4.5 Otra información por segmentos.....	23
5. Activos intangibles	23
6. Propiedad, planta y equipo.....	24
7. Inversiones contabilizadas por el método de la participación	25
8. Instrumentos financieros	25
8.1. Activos financieros.....	25
8.2. Pasivos financieros.....	26
9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	29
10. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	30
11. Existencias.....	30
12. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	30
13. Capital social	30
14. Garantías y contingencias.....	31
14.1. Provisiones y contingencias.....	31
14.2. Garantías comprometidas con terceros	32
15. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal.....	32
16. Partes vinculadas.....	32
17. Resultados financieros.....	34
18. Personal.....	34
19. Remuneraciones y otras prestaciones	35
20. Ganancias por acción	36
21. Hechos posteriores al cierre.....	36
Anexo I – Sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación	39
Anexo II – Sociedades asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.....	41
Anexo III. Transacciones con partes vinculadas	42

Notas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018

1. Información general

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

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

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

A 30 de junio de 2018, Carbures Europe, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo (en adelante, el Grupo, Carbures o Grupo Carbures) formado por veinticuatro sociedades: Carbures Europe, S.A., como Sociedad dominante, veinte sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto. A 31 de diciembre de 2017, Carbures Europe, S.A. era la Sociedad dominante de un Grupo formado por veinticuatro sociedades: Carbures Europe, S.A., como Sociedad dominante, veinte sociedades dependientes, dos sociedades asociadas y un negocio conjunto.

La actividad económica del Grupo se configura en las siguientes tres ramas de actividad:

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

Con fecha de 30 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante decidió emitir sus cuentas anuales consolidadas en Normas Internacionales de Información Financiera. El Grupo Carbures adoptó las NIIF-UE (Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea) aplicando como fecha de transición el 1 de enero de 2015, según lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”.

La Sociedad dominante cotiza desde el mes de marzo de 2012 en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) español. Ninguna de las sociedades dependientes que conforman el Grupo ha emitido Deuda Pública o tiene títulos cotizados en un mercado secundario.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 27 de septiembre de 2018.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

2. Políticas contables significativas

2.1. Bases de presentación

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2018 se han formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según han sido adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de conformidad con el Reglamento (CE) N.º 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, en vigor a 30 de junio de 2018.

Las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) el 25 de abril de 2018 y están depositadas en el Registro Mercantil de Cádiz.

Las Cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Carbures Europe, S.A. que se celebró el 27 de junio de 2018.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC (Norma Internacional de Contabilidad) 34 sobre Información Financiera Intermedia aprobada por la Unión Europea.

Esta información financiera intermedia resumida consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Carbures Europe, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Carbures Europe, S.A.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera resumida se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017. Por lo tanto, los Estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos Estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Unión Europea.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información, estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados deberían de ser leídos conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas de Carbures Europe, S.A. correspondientes al ejercicio 2017.

Esos estados financieros resumidos consolidados han sido preparados conforme al criterio del coste histórico, excepto en el caso de ciertos activos e instrumentos financieros que se valoraron a su valor razonable al final del ejercicio, tal como se explica en el apartado de normas de valoración más adelante.

Por lo general, el coste histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los Estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Los estados financieros resumidos consolidados se presentan en miles de euros, excepto que se indique lo contrario.

2.2. Empresa en funcionamiento

De acuerdo con la NIC 1, que requiere que los Estados financieros sean preparados de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, a menos que los Administradores tengan la intención o no haya alternativa realista a la liquidación o cese de la actividad, los Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 han sido preparados aplicando este principio.

Al 30 de junio de 2018 el pasivo consolidado supera al activo corriente consolidado en 3.183 miles de euros, mientras que a 31 de diciembre de 2017 el activo corriente consolidado superaba al pasivo corriente consolidado en 1.594 miles de euros.

La Dirección del Grupo ha actualizado en la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, con base en el Plan de Negocio aprobado por el Consejo de Administración, el análisis de los flujos esperados de tesorería durante el ejercicio 2018, así como la previsión de la cifra de negocios y resultados esperados

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

correspondiente a dicho periodo, en base a lo que se prevé cerrar el ejercicio 2018 con un saldo positivo de caja, sujeto a las hipótesis y asunciones realizadas que se detallan a continuación:

- Continuidad en el incremento de los pedidos relacionados con los programas de fabricación de piezas para Airbus en línea con el calendario de entregas de aeronaves previsto por este último.
- Renovación a su vencimiento de las líneas de circulante existentes actualmente con entidades financieras no incluidas en el acuerdo de refinanciación.
- La posibilidad de reducir los gastos, sin disminuir la capacidad operativa del Grupo, según se desprende del presupuesto para el ejercicio 2018.

El cumplimiento del citado presupuesto requiere necesidades adicionales de fondos por importe de 12,5 millones de euros destinados fundamentalmente a la financiación de actividades de inversión, así como atender los compromisos financieros adquiridos. Los Administradores consideran que las citadas necesidades de tesorería para el ejercicio 2018 han sido suscritas con la ejecución de las siguientes operaciones a la fecha de formulación:

- En enero de 2018 el Grupo ha recibido créditos de Administraciones Públicas por importe de 5.349 miles de euros principalmente para financiar inversiones en sus plantas productivas y el desarrollo de proyectos de investigación y desarrollo.
- Adicionalmente, en el mes de febrero de 2018, se ha obtenido nueva financiación de entidades bancarias por 3.100 miles de euros con vencimiento anual prorrogable en el año 2019, al tipo de interés del 2,5%. (véase nota 8).
- En el mes de abril de 2018, se han cerrado líneas adicionales de financiación de factoring por un importe aproximado de 6 millones de euros y un tipo de interés medio del 6% (véase nota 8)
- En el primer semestre del ejercicio 2018 se ha producido la refinanciación de la deuda que existía con ANANGU GRUP aplazándose y fraccionándose el pago hasta el 2020. Esto ha supuesto una menor necesidad de fondos para este ejercicio de 4 millones de euros (ver Nota 16). Dicha refinanciación ha tenido un impacto de 658 miles de euros en la cuenta de resultados (véase nota 17),
- Con posterioridad al cierre, en agosto de 2018, el Grupo ha recibido créditos de Administraciones Públicas por importe de 2,9 millones de euros principalmente para financiar proyectos relacionados con la Industria Conectada 4.0.
- Con Fecha 25 de abril de 2018, el Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. recibió una comunicación firmada por accionistas titulares, en su conjunto, de una participación representativa del 56,71% del capital social de la Sociedad dominante, por la que informan de que han alcanzado un acuerdo con accionistas de Inypsa Informes Y Proyectos, S.A. ("Inypsa" y conjuntamente con Carbures, las "Sociedades"), sociedad cotizada en el Mercado Continuo, titulares, en su conjunto, de una participación representativa del 47,96% de su capital social (conjuntamente con los accionistas de Carbures firmantes, los "Accionistas"), para hacer todos los esfuerzos en su mano para que Inypsa y Carbures lleven a cabo una operación corporativa de integración que describen en esa carta en sus aspectos principales (el "Acuerdo Marco de Integración" y la "Operación", respectivamente).

La ejecución del Acuerdo Marco de Integración está sujeto a las aprobaciones y condicionantes habituales en este tipo de procesos. En virtud del acuerdo, sendos Consejos de Administración decidieron llevar a cabo una Due Diligence financiera, fiscal y legal de la operación mandando a Ernst & Young (por parte de Inypsa) y a Grant Thornton y Cuatrecasas (por parte de Carbures). Tras concluir los trabajos de revisión, los asesores contratados emitieron de manera satisfactoria sus respectivos informes de Due Diligence, no poniéndose de manifiesto ningún aspecto relevante para la operación. Tras la conclusión con éxito de las Due Diligence, los Consejos de Administración de ambas compañías contrataron a dos asesores financieros para que realizaran una revisión del valor de ambas compañías con el objetivo de validar la razonabilidad de la ecuación de canje para los accionistas. Ernst & Young emitió una opinión sobre el tipo de canje de la fusión en favor del Consejo de Administración de Inypsa y Solventis en favor del Consejo de Administración de Carbures, confirmando ambos informes la razonabilidad sobre la ecuación de canje acordada en el proyecto de fusión. Por último, con fecha 13 de septiembre de 2018, el proyecto de fusión obtuvo la validación y opinión favorable del experto independiente nombrado por el Registro Mercantil.

Una vez alcanzados todos estos hitos, las Juntas Generales de accionistas de ambas compañías han sido convocadas para el día 15 de octubre en primera convocatoria y para el día 16 de octubre en segunda convocatoria de octubre para someter a votación el proyecto de aprobación. Dado que el acuerdo de fusión fue promovido por el 48% del capital de Inypsa, y el 56,7% del capital de Carbures la fusión es altamente probable.

Como consecuencia de la fusión, Carbures Europe, S.A. se disolverá sin liquidación, transmitiendo en bloque todos sus activos y pasivos a Inypsa Informes y Proyectos, S.A., que los adquirirá mediante sucesión universal.

Adicionalmente, dicho acuerdo otorga por parte de algunos Accionistas de Inypsa una línea de crédito revolving a favor de CARBURES por un importe máximo de 10 millones de euros y un vencimiento a 12 meses. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante dicha línea de crédito no está ligada al Acuerdo Marco de Integración, siendo la disposición a voluntad de la Compañía. En la fecha de la formulación de los presentes Estados financieros intermedios, el Grupo ha dispuesto la citada línea de crédito en un importe de 6,6 millones de euros, ampliándose a 8 millones a agosto de 2018 (véase nota 8.2)

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

La ejecución del Acuerdo Marco de Integración permitirá poner a disposición de Carbures un importe de 30 millones de euros lo que dotará al Grupo de los recursos financieros necesarios para cumplir con su plan de negocio. Considerando lo anteriormente indicado, los Estados Financieros Intermedios Resumidos 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.

El Grupo no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 y a lo largo de todo el año 2017. Asimismo, el Grupo no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales al 30 de junio de 2018 ni a cierre del ejercicio 2017, dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos relacionados con el medio ambiente.

2.3. Aplicación de nuevas y revisadas NIIF

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2017, excepto por la aplicación de la NIIF 9, fundamentalmente.

2.1. Cambios introducidos los seis primeros meses del ejercicio 2018

En el ejercicio 2018 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas que han tenido un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo Carbures.

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 15 <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicadas en abril de 2016)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 9 <i>Instrumentos financieros</i> (publicada en julio de 2014).	Sustituye los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 2 <i>Clasificación y valoración de pagos basados en acciones</i> (publicada en junio de 2016)	Diferentes modificaciones a la norma sobre pagos basados en acciones en relación a "vesting conditions" en pagos en acciones liquidables en efectivo, modificaciones de los términos y condiciones de los planes, liquidaciones en neto, etc.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 4 <i>Contratos de seguros</i> (publicada en septiembre de 2016)	Permite a las entidades dentro del alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 ("Overly Approach") o su exención temporal	1 de enero de 2018
Modificación a la NIC 40 <i>Reclasificación de inversiones inmobiliarias</i> (publicada en diciembre de 2016)	Guía ante operaciones con propiedades de inversión en las que hay un cambio de uso.	1 de enero de 2018
NIIF 1 <i>Adopción por primera vez de las NIIF</i> (publicada en diciembre de 2016)	Eliminación de algunas exenciones a corto plazo (<i>mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016</i>)	1 de enero de 2018
NIC 28 <i>Inversiones en entidades asociadas a negocios conjuntos</i> (publicada en diciembre de 2016)	Clarificación en relación con la opción de valorar a valor razonable (<i>mejoras a la NIIF Ciclo 2014 – 2016</i>)	1 de enero de 2018
CINIIF 22 <i>Transacciones y anticipos en moneda extranjera</i> (publicada en diciembre de 2016)	Establece la "fecha de transacción" a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

NIIF 9 - "Instrumentos financieros"

NIIF 9 sustituye a la NIC 39 e incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 retroactivamente sin re-expresar la información comparativa y utilizando el método simplificado.

Los principales impactos de la NIIF 9 son:

- **Clasificación y valoración de instrumentos financieros**

- a) Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y valoración de los activos financieros que refleja el modelo de negocio en el que se gestionan los activos y sus características de flujo de efectivo.

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, y valorados a valor razonable con cambios en resultados. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y partidas a cobrar y disponibles para la venta.

- b) Pasivos financieros

La NIIF 9 mantiene en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de pasivos financieros. Por ello, salvo lo expuesto anteriormente sobre cambios motivados por la asignación a un modelo de negocio de los activos con los que están relacionados, se mantiene la clasificación de pasivos financieros bajo la NIC 39. Sin embargo, un aspecto novedoso introducido por la NIIF 9 es el reconocimiento de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros a los que se les aplica la opción de valor razonable. En este caso, los cambios en el valor razonable que es atribuible al propio riesgo de crédito se reconocen como "Otro resultado global acumulado", mientras que el resto de la variación se reconoce en resultados.

- **Deterioro de activos financieros**

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdidas incurridas" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida de crédito esperada". El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, excepto para las inversiones en instrumentos de patrimonio; y a los contratos de garantías financieras y compromisos de préstamo unilateralmente revocables por la Entidad. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados.

El objetivo de los requerimientos de deterioro es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de toda la vida para los instrumentos financieros en los que haya habido incrementos significativos del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial considerando toda la información razonable y documentada, incluyendo información prospectiva.

De acuerdo con la NIIF 9, la estimación de las pérdidas esperadas debe reflejar: un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles, el valor del dinero en el tiempo, e información razonable y soportable que esté disponible sin un esfuerzo o coste excesivo y que refleje tanto condiciones actuales como predicciones sobre condiciones futuras.

El impacto en reservas a 1 de enero de 2018 por la aplicación de esta norma ha ascendido a menos 118 miles de euros.

- **Refinanciación de pasivos financieros**

La deuda con entidades de crédito y otros pasivos financieros han tenido diferentes reestructuraciones desde su emisión original. Considerando las condiciones de estas reestructuraciones, no fueron consideradas como sustancialmente diferentes bajo los criterios de la NIC 39. De este modo, se ajustó el importe en balance por las comisiones de reestructuración y se actualizó la tasa de interés efectiva.

El tratamiento contable adoptado por la NIIF 9 para este tipo de reestructuraciones es diferente, pues requiere ajustar el importe en balance de la deuda a la suma de los flujos modificados descontados a la tasa de interés efectiva original, manteniendo dicha tasa (ajustada por las posibles comisiones de reestructuración) para los ejercicios posteriores a la reestructuración.

El impacto en reservas a 1 de enero de 2018 por la aplicación de NIIF 9 ha ascendido a 292 miles de euros que han sido registrados en Reservas conforme a la guía de transición de la citada norma.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

NIIF 15 – “Ingresos de contratos con clientes”

La NIIF 15 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes. Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo (ya sea a lo largo del tiempo o en un momento determinado).

Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje la contraprestación a la que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 – “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11 – “Contratos de construcción”, a la CINIIF 13 – “Programas de fidelización de clientes”, a la CINIIF 15 – “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, a la CINIIF 18 – “Transferencias de activos procedentes de clientes” y a la NIC 31 – “Ingresos-Permutas de servicios de publicidad”.

El Grupo ha analizado si los nuevos requisitos establecidos por la NIIF 15 han podido dar lugar a cambios considerando que con la nueva norma los mismos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios comprometidos se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Considerando que el Grupo reconoce ingresos correspondientes a las siguientes actividades principales, el resumen del análisis realizado, del cual la conclusión ha sido que la aplicación de esta NIIF no dará lugar a diferencias significativas, es el siguiente:

- Ingresos por venta de bienes: el reconocimiento del ingreso se produce en el momento en que se han transferido al comprador el control relativo a la propiedad de los mismos. Las garantías otorgadas, que garantizan que dichos bienes cumplen con las especificaciones acordadas, no se pueden comprar por separado por lo que el Grupo seguirá contabilizándolas de acuerdo con la NIC 37.
- Ingresos por venta de líneas de automoción: se reconoce el ingreso en el momento de la aceptación del lineal por parte del cliente, es decir que se han transferido el control, que suele darse generalmente cuando dicho proyecto está al 90% aproximadamente de grado de ejecución. El resto de los costes hasta completar el proyecto corresponden principalmente a trabajos de instalación y puesta en marcha del citado lineal.
- Prestación de servicios: el reconocimiento de dichos ingresos se va registrando a medida que los mismos se van prestando.

2.2. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2018

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB, pero no habían entrado aún en vigor, bien porque la fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16 <i>Arrendamientos</i> (publicada en enero de 2016)	Nueva norma de reconocimiento de arrendamientos (Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9 <i>Características de cancelación anticipada con compensación negativa</i> (publicada en octubre de 2017).	Permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses	1 de enero de 2019

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

No aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 17 <i>Contratos de seguros</i> (publicada en mayo de 2017)	Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros. Reemplazará a la NIIF 4	1 de enero de 2021
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamientos fiscales</i> (publicada en junio de 2017)	Clarificación sobre cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 28 <i>Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos</i> (publicada en octubre de 2017)	Clarifica la aplicación de NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia	1 de enero de 2019
<i>Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017</i> (publicada en diciembre de 2017)	Modificaciones de una serie de normas	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19 <i>Modificación, reducción o liquidación de un plan</i> (publicada en febrero de 2018)	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida	1 de enero de 2019

Para las normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019 y siguientes, el Grupo se encuentra realizando una evaluación preliminar de los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en los estados financieros intermedios resumidos consolidados una vez entren en vigor.

2.4. Estimaciones y juicios contables

En la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados 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.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a 30 de junio de 2018, 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, conforme a lo establecido en la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", es decir, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios afectados.

A continuación, se presentan los principales criterios y estimaciones utilizados por los Administradores a la hora de aplicar las políticas contables del Grupo que han tenido un mayor impacto en los importes registrados en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados:

- Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio, activos intangibles e inmovilizado material.
- Análisis de la recuperación de los activos por impuesto diferido e impuesto sobre beneficios.
- Cálculo de provisiones e insolvencias de clientes.
- Vida útil del inmovilizado material e intangible.
- Empresa en funcionamiento.

2.5. Moneda funcional y moneda 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 Resumidos Consolidados del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo. Las operaciones distintas en moneda distinta de la funcional se consideran operaciones en moneda extranjera.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

2.6. Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", la información contenida en los Estados Financieros Intermedios Consolidados referida al primer semestre del ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos, con la información al 31 de diciembre de 2017 a efectos de balance de situación y al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 a efectos de las partidas de pérdidas y ganancias.

A tales efectos se ha re-expresado la cuenta de resultados consolidada, el Estado de Patrimonio Neto y el Estado de Ingresos y Gastos reconocidos del periodo terminado el 30 de junio de 2017 al haberse presentado en su fecha bajo normativa PGC/NFCAC. Como consecuencia de la presentación de los datos en el primer semestre del 2018 bajo normativa internacional IFRS se han producido las siguientes conciliaciones para hacer comparable la información.

Cuentas de resultados consolidadas - Expresados en miles de Euros-

	NFCAC		IFRS
	30.06.17	Ajustes IFRS	30.06.17
Importe neto de la cifra de negocios	40.284	-	40.284
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.460	-	1.460
Materias primas y materiales para el consumo utilizados	(17.413)	-	(17.413)
Otros ingresos de explotación	1.047	182	1.229
Otros gastos de explotación	(9.215)	-	(9.215)
Gastos por prestaciones a los empleados	(18.796)	-	(18.796)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor	(5.559)	1.067	(4.492)
Resultados por enajenaciones del inmovilizado	4	-	4
Resultados por pérdida de control de sociedades del Grupo	(449)	-	(449)
Resultado de explotación	(8.637)	1.249	(7.388)
Ingresos financieros	35	-	35
Gastos financieros	(2.776)	-	(2.776)
Diferencias de cambio netas	(128)	-	(128)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	14	-	14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-
Resultado financiero	(2.855)	-	(2.855)
Resultado inversiones contabilizadas por el método de la participación	223	-	223
Resultado antes de impuestos	(11.269)	1.249	(10.020)
Impuestos sobre beneficios	548	(183)	365
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(10.721)	1.066	(9.655)
Resultado ejercicio procedente operaciones disco. neto de impuestos	-	-	-
Resultado del ejercicio	(10.721)	1.066	(9.655)

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

El Estado de resultado global ajustado bajo IFRS a junio de 2017 sería:

	NFCAC	Ajustes	IFRS
	30.06.17		30.06.17
Resultado del ejercicio	(10.721)	1.066	(9.655)
Otro resultado integral			
<i>Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio neto	(697)	(92)	(789)
- Por valoración de instrumentos financieros	(568)	-	(568)
Activos financieros disponibles para la venta	(568)	-	(568)
- Subvenciones, donaciones y legados traspasados a pasivo	99	(99)	-
- Diferencia de conversión	(221)	-	(221)
- Efecto impositivo	(7)	7	-
Total Otro resultado integral, neto de efecto fiscal	(697)	(92)	(789)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(372)	372	-
- Subvenciones, donaciones y legados traspasados a pasivo	(517)	517	-
- Efecto impositivo	145	(145)	-
Total Otro resultado global consolidado del ejercicio	(11.790)	1.346	(10.444)
Total atribuidos a los propietarios de la Sociedad dominante	(11.820)		(10.474)
Total atribuidos a participaciones no dominantes	30		30

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

El Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado ajustado bajo IFRS sería:

Estados de cambio en el patrimonio neto consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. - Expresados en miles de Euros-

	Capital	Prima emisión	Reservas Sociedad dominante	Valoración instrumentos financieros	Diferencias conversión	Reservas sociedades consolidadas	Resultado ejercicio atribuido Sociedad dominante	Atribuible propietarios Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total
Saldo 1 de enero de 2016	16.468	41.477	(16.902)	633	2.451	3.363	(36.624)	10.866	(199)	10.667
I. Total Otro resultado integral	-	-	-	(230)	686	-	(12.742)	(12.286)	(175)	(12.461)
II. Opera. con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos/reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opera. acciones Soc.dominante (netas)	-	-	1.099	-	-	-	-	1.099	-	1.099
III. Otras variaciones patrimonio neto	-	-	(23.907)	-	-	(12.422)	36.624	295	-	295
Saldo 31 de diciembre de 2016	16.468	41.477	(39.710)	403	3.137	(9.059)	(12.742)	(26)	(374)	(400)
Saldo 1 de enero de 2017	16.468	41.477	(39.710)	403	3.137	(9.059)	(12.742)	(26)	(374)	(400)
I. Total Otro resultado integral	-	-	-	(568)	(611)	-	(9.624)	(11.104)	(29)	(11.133)
II. Opera. con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos/reducciones de capital	19.558	35.629	-	-	-	-	-	55.187	-	55.187
- Opera. acciones Soc. dominante (netas)	-	-	(623)	-	-	-	-	(632)	-	(632)
III. Otras variaciones Patrimonio neto	-	-	(13.594)	-	-	(82)	12.742	(469)	-	(469)
Saldo 30 de junio de 2017	36.026	77.106	(53.936)	(165)	2.526	(8.977)	(9.624)	42.956	(403)	42.553

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

El ajuste del Estado de Flujos de Efectivo a junio de 2017 entre NFCAC e IFRS es el siguiente:

	Junio 2017		
	NFCAC	Ajustes	IFRS
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	(7.239)	0	(7.239)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(11.269)	1.249	(10.020)
Ajustes al resultado:	8.257	(1.249)	7.008
- Amortización del inmovilizado	5.402	(1.067)	4.335
- Correcciones valorativas por deterioro	645	-	645
- Variación de provisiones	-	-	-
- Imputación de subvenciones	(517)	-	(517)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(4)	-	(4)
- Ingresos financieros	(35)	-	(35)
- Gastos financieros	2.776	-	2.776
- Diferencias de cambio	128	-	128
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(14)	-	(14)
- Otros ingresos y gastos	(350)	(182)	(532)
- Resultado por pérdida de control de sociedades de grupo	449	-	449
- Resultado de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	(223)	-	(223)
Cambios en el capital corriente	(4.064)	-	(4.064)
- Existencias	(2.188)	-	(2.188)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.887)	-	(2.887)
- Otros activos corrientes	232	-	232
- Acreedores y otras cuentas a pagar	1.440	-	1.440
- Otros pasivos corrientes	(155)	-	(155)
- Otros activos y pasivos no corrientes	(506)	-	(506)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(163)	-	(163)
- Pagos de intereses	(275)	-	(275)
- Cobros de intereses	20	-	20
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	92	-	92
- Otros pagos provisiones	-	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	(875)	-	(875)
Pagos por inversiones	(916)	-	(916)
- Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	(167)	-	(167)
- Activos intangibles	(279)	-	(279)
- Propiedad, planta y equipo	(470)	-	(470)
- Otros activos financieros	-	-	-
Cobros por desinversiones	41	-	41
- Propiedad, planta y equipo	41	-	41
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(2.139)	-	(2.139)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(631)	-	(631)
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	(1.342)	-	(1.342)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante	655	-	655
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-
- Efectivo ingresado como resultado de combinaciones de negocios	56	-	56
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.508)	-	(1.508)
- Emisión:	4.303	-	4.303
Deudas con entidades de crédito	4.303	-	4.303
Otras deudas	-	-	-
- Devolución y amortización de:	(5.811)	-	(5.811)
Deudas con entidades de crédito	(2.070)	-	(2.070)
Otras deudas	(3.741)	-	(3.741)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(221)	-	(221)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+II+III)	(10.474)	-	(10.474)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	16.619		16.619
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.145		6.145

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten al primer semestre del ejercicio 2018. Asimismo, no se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

3. Gestión del riesgo financiero

3.1. Factores del riesgo financiero

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

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

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información de la gestión del riesgo financiero. Esta debe ser interpretada con la información incluida en la nota 4 de las Cuentas Consolidadas Anuales de Carbures al cierre del ejercicio 2017.

4. Información por segmentos

4.1. Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura en función de las diferentes ramas de actividad (segmentos de operación). La máxima autoridad en la toma de decisiones del Grupo identifica dichos segmentos en base a información interna de gestión sobre los proyectos del Grupo que son la base de revisión, discusión y evaluación periódica en el proceso de toma de decisiones. Para evaluar los rendimientos del negocio se reporta Ebitda y ventas por segmento.

Adicionalmente, en la medida en que los activos agrupados dentro de un segmento son el nivel más bajo al que es posible identificar los flujos de efectivo independientes, se identifica el segmento como Unidad Generadora de Efectivo.

4.2. Segmentos principales de Grupo

La actividad económica del Grupo se configura en tres ramas de actividad:

- **Aeronáutico:** recoge toda la producción centrada en la fabricación de piezas en materiales compuestos para el sector aeronáutico, así como los servicios de ingeniería para el mismo y la producción de equipos embarcados en las aeronaves. Adicionalmente, se consideran en este segmento el desarrollo de ingeniería y construcción relacionada con el contrato con Hyperloop Transportation Technologies, Inc. (en adelante, HTT). También se concentra en esta línea el I+D asociado con proyectos aeronáuticos. Esta línea se desarrolla principalmente en las plantas productivas de Jerez de la Frontera, El Puerto de Santa María, Illescas, Sevilla y Harbin.
- **Automoción:** es la rama de actividad que recoge la producción para el sector del automóvil, ferrocarril y su ingeniería. Su actividad se desarrolla en las plantas de Manresa, El Burgo de Osma y Múnich, 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 en España.

Los segmentos de explotación del Grupo coinciden con sus unidades generadoras de efectivo. Las transacciones entre los diferentes segmentos se realizan en condiciones de mercado.

4.3 Bases e información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone a continuación se basa en informes internos elaborados por el Departamento financiero y se genera mediante las herramientas de gestión que dispone el Grupo.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

La base de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes que se distribuyen en función de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución de costes.

La distribución por actividades de negocio del Importe neto de la cifra de negocios y del EBITDA al cierre de los períodos semestrales terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

	VENTAS		EBITDA	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Aeronáutico	13.212	19.424	768	1.494
Automoción	17.769	17.741	1.702	(978)
Obra Civil	1.617	3.119	(111)	(199)
Otros	-	-	(2.839)	(2.349)
TOTAL	32.598	40.284	(480)	(2.032)

La conciliación del EBITDA con el resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante para los periodos terminados a 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

Primer semestre de 2018:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Automoción	Obra Civil	Otros	
+ Resultado de explotación	(1.144)	(1.224)	(496)	(2.944)	(5.808)
- Amortización y cargos pérdidas deterioro valor	1.912	1.398	385	105	3.800
- Baja Fondo de Comercio	-	1.302	-	-	1.302
- Exceso de Provisiones	-	-	-	-	-
- Resultados por pérdida de control de sociedades del Grupo	-	226	-	-	226
EBITDA	768	1.702	(111)	(2.839)	(480)

Primer semestre de 2017:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Automoción	Obra Civil	Otros	
+ Resultado de explotación	(743)	(3.039)	(693)	(2.913)	(7.388)
- Amortización y cargos pérdidas deterioro valor	2.238	1.645	494	115	4.492
- Deterioro de producto terminado y en curso	-	415	-	-	415
- Exceso de Provisiones	-	-	-	-	-
- Resultados por pérdida de control de sociedades del Grupo	-	-	-	449	449
EBITDA	1.495	(978)	(199)	(2.349)	(2.032)

El detalle de los activos y pasivos por segmentos a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Primer semestre de 2018:

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Automoción	Obra Civil	Otros	
Adiciones de activos fijos	2.300	1.131	217	72	3.720
Masas patrimoniales					
Activos no corrientes	50.437	26.580	1.773	6.289	85.079
Activos corrientes	18.843	24.310	3.468	7.672	54.293
Total activo	69.280	50.890	5.241	13.961	139.372
Pasivos no corrientes	30.517	19.790	320	3.988	54.615
Pasivos corrientes	15.590	21.237	8.594	12.054	57.475
Total pasivo	46.107	41.027	8.914	16.042	112.090

Ejercicio 2017

Conceptos	Segmentos				TOTAL
	Aeronáutico	Automoción	Obra Civil	Otros	
Adiciones de activos fijos	1.519	1.827	162	177	3.685
Masas patrimoniales					
Activos no corrientes	46.964	30.494	1.683	5.013	84.154
Activos corrientes	21.096	27.001	1.979	2.769	52.845
Participaciones contabilizadas método participación	233	-	-	-	233
Total activo	68.293	57.495	3.662	7.782	137.232
Pasivos no corrientes	1.732	27.830	21.054	1.937	52.553
Pasivos corrientes	9.702	14.601	22.918	4.030	51.251
Total pasivo	11.434	42.431	43.972	5.967	103.804

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los efectos de considerar el desempeño del segmento y la asignación de recursos entre ellos:

- Los ingresos ordinarios de cada segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento. Los ingresos ordinarios de cada segmento no incluyen ingresos por intereses y dividendos ni ingresos ordinarios procedentes de otros segmentos.
- Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles al segmento, sin tener en cuenta los gastos ordinarios procedentes de otros segmentos.
- Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación de este más los que le pueden ser directamente atribuibles de acuerdo con los criterios de reparto anteriormente mencionados, netos de ajustes de consolidación.

4.4 Segmentos según información geográfica

En la presentación de la información por segmentos geográficos, el ingreso está basado en la localización geográfica de los clientes y los están basados en la localización geográfica de los activos. Asimismo, dentro de activos no corrientes del segmento no se han incluido los activos por impuesto diferido.

La distribución de los ingresos por mercados geográficos del primer semestre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Ingresos	30.06.2018	%	30.06.2017	%
España	11.075		18.471	45,9%
EE. UU.	5.478		7.551	18,7%
Latinoamérica	4.802		2.307	5,7%
China	1.942		3.731	9,3%
Resto Europa	9.301		8.224	20,4%
TOTAL CONSOLIDADO	32.598		40.284	100%

4.5 Otra información por segmentos

La tipología de servicios prestados por el Grupo para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 se han detallado en la Nota 4.2.

Los clientes más representativos por segmentos para los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

- Aeronáutico: Airbus, Hyperloop Transportation Technologies, Inc. y Stelia.
- Automoción: Nexteer Automotive y TRW Automotive.
- Obra Civil: Petróleos Mexicanos (Pemex).

Durante el ejercicio 2017, Carbures llegó a acuerdos comerciales con las sociedades Hyperloop Transportation Technologies, Inc. y Torrot Electric Europa S.L. para la realización de trabajos relacionados con los materiales compuestos. Dichos clientes están participados por Black Toro Capital, accionista mayoritario de la Sociedad dominante. Durante el primer semestre del 2018 se ha mantenido los trabajos realizados con ambas empresas (véase nota 16).

5. Activos intangibles

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de "Activos intangibles" a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Primer semestre 2018:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Cartera de clientes	Fondo de comercio	Total
Coste	22.240	12.253	7.395	12.301	17.705	70.531
Amortización acumulada.	(13.977)	(1.935)	(4.953)	(8.605)	-	(29.409)
Deterioro y baja	(2.134)	-	-	-	(2.576)	(3.408)
VNC a 30.06.2018	6.129	10.318	2.442	3.696	15.129	37.714

31 de diciembre de 2017:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Cartera de clientes	Fondo de comercio	Total
Coste	21.941	12.253	6.574	12.301	17.705	70.774
Amortización acumulada	(12.700)	(1.597)	(4.734)	(8.064)	-	(27.095)
Deterioro	(2.133)	-	-	-	(1.274)	(3.407)
VNC a 31.12.2017	7.108	10.656	1.840	4.237	16.431	40.272

En relación con los activos de Desarrollo, los principales aumentos del primer semestre del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017, corresponden a las activaciones de los gastos en materiales, personal y subcontratación de los proyectos que tiene el Grupo, en su mayoría correspondiente al diseño de ingeniería de 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.

La disminución de los activos intangibles está principalmente provocada como consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de la sociedad alemana Carbures Mobility Engineering GmbH, al haberse producido la pérdida de control de la citada sociedad tras haberse iniciado el proceso de liquidación concursal. El impacto asciende a 1.302 miles de euros.

6. Propiedad, planta y equipo

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el epígrafe de "Propiedad, planta y equipo" a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

Primer semestre 2018:

	Terrenos	Construcc.	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste	769	14.710	22.556	7.830	3.380	9.414	58.659
Amort.Acum.	-	(3.470)	(11.801)	(5.747)	(2.727)	-	(23.745)
VNC 30.06.2018	769	11.240	10.755	2.083	653	9.414	34.914

31 de diciembre de 2017:

	Terrenos	Construcc.	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mob.	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste	769	14.695	19.373	7.083	2.728	9.141	53.789
Amort.Acum.	-	(3.237)	(9.628)	(5.176)	(2.009)	-	(20.050)
VNC a 31.12.2017	769	11.458	9.745	1.907	719	9.141	33.739

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Los incrementos en los costes que se han producido en el primer semestre del 2018 las partidas de Instalaciones técnicas, maquinaria y construcciones en curso se corresponden principalmente a maquinaria y utillaje adquirido para la realización de nuevos proyectos aeronáuticos, y para la adecuación de las instalaciones de automoción en El Burgo de Osma.

Del importe total de inmovilizado en curso, 9.414 miles de euros, un total de 5.845 miles de euros corresponden al desarrollo y construcción de la planta de automoción del Burgo de Osma, basándose en tecnología de "fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión" patentada por el Grupo.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 y a lo largo de todo el 2017 no se han llevado a cabo adquisiciones de inmovilizado material a empresas vinculadas. Las sociedades del Grupo no han capitalizado gastos financieros en los ejercicios 2018 y 2017.

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

El Grupo ha recibido las subvenciones que se recogen en la Nota 8.2.2 para la financiación parcial de sus inversiones en proyectos de desarrollo y elementos de Propiedad, planta y equipo.

7. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

El detalle de los principales epígrafes de inversiones contabilizadas por el método de la participación a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

Concepto	30.06.2018	30.12.2017
Asociadas	-	-
Negocios conjuntos	-	233
Total	-	233

Las variaciones más significativas corresponden a la pérdida de valor de la inversión en la sociedad Harbin motivada por las pérdidas acumuladas en los últimos ejercicios. Adicionalmente, el Grupo mantiene una cuenta por cobrar de 1,3 millones de euros en la empresa Harbin que los Administradores esperan recuperar con los nuevos contratos y ofertas presentadas que se espera comiencen a ejecutarse a partir del segundo semestre del 2018.

8. Instrumentos financieros

8.1. Activos financieros

A continuación, se muestra el desglose de los Activos financieros corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2018 (en miles de euros):

	30.06.2018
Activos financieros valorados a coste amortizado	2.499
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	214
Activos financieros con cambios en otro resultado global acumulado	4.060
Activos financieros no corrientes	6.773
Activos financieros valorados a coste amortizado	1.059
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	29.635
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.366
Activos financieros corrientes	32.060
Total activos financieros	38.833

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

El desglose de los Activos financieros a 31 de diciembre de 2017 (en miles de euros):

	<u>31.12.2017</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.894
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	214
Activos financieros disponibles para la venta	2.442
Otros activos financieros no corrientes	47
Activos financieros no corrientes	4.597
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.805
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30.811
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.599
Activos financieros corrientes	35.215
Total activos financieros	39.812

Los valores contables de los activos financieros no reconocidos a valor razonable son muy similares a sus valores razonables.

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.

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.

Con fecha de 8 de noviembre de 2017, se llegó a un acuerdo con la empresa Hyperloop Transportation Technologies Inc. para la adquisición de acciones preferentes representativas del 0,36% del capital social por importe de 1.188 miles de euros. Adicionalmente, a lo largo del primer semestre del ejercicio 2018, Carbures ha realizado una inversión adicional en el capital social de Hyperloop por importe de 2.791 miles de euros. La citada sociedad es vinculada por tener como accionista común al accionista mayoritario de Carbures, es decir, Black Toro Capital DOS S.à.r.l.

Durante el primer semestre del 2018, Carbures Europe ha enajenado las 410.840 acciones que disponía de Bionaturis en el mercado durante el primer semestre de 2018, por un importe de 954 miles de euros. La venta ha sido realizada al mercado y se ha registrado un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 29 miles de euros.

8.2. Pasivos financieros

El detalle de la financiación corporativa a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Deudas con entidades de crédito	10.680	12.203
Otros pasivos financieros	37.558	33.641
Pasivos financieros no corriente	48.238	45.844
Deudas con entidades de crédito	10.655	6.114
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.885	30.875
Otros pasivos financieros	14.810	12.705
Pasivos financieros corriente	57.350	49.694
Total pasivos financieros	105.588	95.538

Los valores contables de los recursos ajenos no corrientes, así como los valores contables de los recursos corrientes se aproximan a sus valores razonables, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo se muestran a continuación:

	Miles de euros				
	Jul-Dic 2019	2020	2021	Años posteriores	Total, no corriente
Deudas con entidades de crédito	1.518	2.656	3.273	3.233	10.680
Otros pasivos financieros	6.113	8.483	6.350	16.611	37.558
Acreedores por arrendamiento financiero	40	83	65	36	224
Otros pasivos con entidades no financieras	5.116	6.311	6.285	16.448	34.160
Deudas con partes vinculadas (Nota 15)	957	2.089	-	128	3.174
Total pasivos financieros	7.631	11.139	9.623	19.754	48.238

8.2.1. Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito corresponden, fundamentalmente, a los préstamos concedidos para la financiación parcial de determinadas sociedades adquiridas en los ejercicios 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 y a las líneas de circulante empleadas por las sociedades del Grupo Mapro para la financiación de sus proyectos de fabricación de lineales. Los vencimientos y los tipos de interés asociados a estas deudas se encuentran desglosados a continuación. Las garantías reales hipotecarias de la financiación son las descritas en la Nota 14.2.

Préstamos con entidades de crédito.

Los vencimientos de las deudas bancarias del grupo se recogen en el cuadro siguiente:

	Miles de euros				
	Jul-Dic 2019	2020	2021	Años posteriores	Total, no corriente
Deudas con entidades de crédito	1.518	2.656	3.273	3.233	10.680
Total deudas entidades de crédito	1.518	2.656	3.273	3.142	10.589

En el primer semestre del ejercicio se han constituido una serie de nuevos instrumentos financieros para mejorar la financiación a corto plazo del Grupo. Las principales han sido:

- apertura de nuevas líneas de anticipo de facturas con algunos clientes importantes que ascienden a 2.557 miles de euros a cierre del primer semestre del 2018
- apertura de nueva póliza de crédito de 3.000 miles de euros avalada y garantizada por ciertos accionistas de INYPSA como se comenta en el punto siguiente.

Las deudas con entidades de crédito devengan un interés medio anual del 4% en el primer semestre del ejercicio 2018 y del 4% en el ejercicio 2017, respectivamente.

Pólizas de crédito y descuento

Las pólizas de crédito y descuento con entidades financieras son las siguientes (en miles de euros):

Entidad	30.06.2018		31.12.2017	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Targobank	96	96	95	96
Bankia	-	-	426	760
BBVA	1.000	1.000	1.000	1.000
Novobanco	3.000	3.000	-	-
TOTAL	4.096	4.096	1.521	1.856

Dentro de los 10 millones de euros descritos en la nota 2.2 que los Accionistas de Inypsa ha facilitado a Carbures para la fusión, se encuentra una póliza de crédito por importe de 3.000 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2018 con NOVOBANCO, que ha sido avalada y garantizada por ciertos Accionistas de INYPSA, dentro del acuerdo de fusión entre ambas sociedades (véase nota 2.1)

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

8.2.2. Otros pasivos financieros

El detalle del epígrafe de Otros pasivos financieros a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30.06.2018	31.12.2017
Acreedores por arrendamiento financiero	224	264
Deudas con empresas vinculadas (Nota 14)	3.174	72
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	1.152	897
Otros pasivos de entidades no financieras	33.008	32.408
No Corriente	37.558	33.641
Pasivos por arrendamiento financiero	103	104
Deudas con empresas vinculadas (Nota 16)	1.627	4.720
Proveedores de inmovilizado	319	-
Otros pasivos de entidades no financieras	12.761	7.881
Corriente	14.810	12.705
Otros pasivos financieros	52.368	46.346

En el epígrafe Otros pasivos financieros incluida en el cuadro anterior está formada principalmente por incentivos reembolsables y deudas con entidades no financieras a devolver por el Grupo.

Los incentivos reembolsables son concedidos por Entidades Públicas de fomento de la actividad económica como puede ser el Ministerio de Industria a través de determinados programas de financiación 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.

Dentro de los 10 millones de euros descritos en la nota 2.2 que los Accionistas de Inypsa ha facilitado a Carbures para la fusión, se encuentra otorgado a la sociedad un crédito de 3.600 miles de euros. Esta operación se incluye dentro del apartado de Otros pasivos a corto plazo. A lo largo del primer semestre del 2018 se han recibido 2.000 miles de euros dentro del acuerdo marco de fusión que fueron devueltos antes del cierre del periodo.

Con fecha 25 de mayo de 2018 se renegotió totalmente la deuda con Anangu Grup, estableciéndose un nuevo calendario de amortización que finaliza en diciembre de 2020. Dentro de ese acuerdo de refinanciación las partes acordaron la entrega de un total de 547.732 acciones a Anangu Grup valoradas en 185 miles de euros. El tipo de interés fijado para la deuda renovada asciende al 7% anual. Como consecuencia, la citada deuda se ha reclasificado a largo plazo (ver Nota 16).

Se ha conseguido también nueva financiación pública para la ejecución de las inversiones previstas en las plantas productivas y para la financiación de proyectos de mejora de procesos y proyectos de Investigación y Desarrollo por importe de 5.349 miles de euros.

La deuda pendiente de pago por la adquisición de Carbures Aerospace Operations, S.A.U. que ascendía a 1.391 miles de euros al 31 de diciembre de 2017, al cierre del primer semestre del ejercicio 2018 ha sido íntegramente satisfecha. Esta deuda estaba garantizada por avales bancarios, en garantía de los cuales se pignoraron imposiciones a plazo fijo por importe de 1.391 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 que también han sido canceladas a junio de 2018.

El importe de los préstamos con un tipo de interés inferior al mercado que se incorporan como subvención al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 ascienden a 474 y 636 miles de euros, respectivamente.

9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios	28.116	29.183
Provisiones por deterioro del valor	(975)	(877)
Deudores varios y otras cuentas por cobrar	428	247
Saldos corrientes:	27.569	28.553
Saldo total con terceros	27.569	28.553
Cuentas a cobrar con partes vinculadas a largo plazo	-	214
Saldos no corrientes:	-	214
Clientes, empresas vinculadas	272	406
Clientes, empresas asociadas	437	567
Créditos y otras ctas cobrar partes vinculadas	-	163
Créditos y otras ctas cobrar partes asociadas	1.357	1.122
Saldos corrientes:	2.066	2.258
Saldo total partes vinculadas (Nota 14)	2.066	2.472
Deudores comerciales y otras ctas a cobrar	29.635	31.025
Saldos no corrientes:	-	214
Saldos corrientes:	29.635	30.811

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se han dotado provisiones por cobro de clientes por 39 miles de euros. En el ejercicio 2017 se dieron de baja 263 miles de euros de provisiones por cobro de créditos pendientes.

El importe principal correspondiente a la dotación de la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar del ejercicio 2018 y 2017 corresponde a saldos comerciales con sociedades no relacionadas con el Grupo.

La partida de "Créditos y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas" recoge el saldo de préstamos concedidos a la Joint Venture de Harbin y que se espera recuperar con la mejora de la actividad de esta con la entrada de nuevos pedidos.

Conforme a lo establecido en el NIIF 9, el Grupo ha establecido un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas frente al anterior modelo de pérdidas incurridas. La norma plantea un modelo simplificado para cuentas de deudores comerciales, cuentas a cobrar por arrendamiento financiero y activos bajo NIIF 15 que calcula la pérdida esperada durante toda la vida de esos activos.

Para el cálculo de dicha pérdida esperada, el Grupo Carbures ha desarrollado un modelo que divide los clientes en grupos: empresas cotizadas, empresas con rating publicado y clientes históricos de acuerdo con la experiencia acumulada en el pasado.

El resto de las cuentas incluidas en el epígrafe de Deudores comerciales y otras 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.

Como consecuencia de la financiación obtenida durante el ejercicio 2015 con Anangu y 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. La deuda con Anangu Grup ha sido refinanciada en el primer semestre del año ampliando el vencimiento de esta hasta 2020 (ver Nota 16).

En el mes de abril de 2018, se han cerrado líneas adicionales de financiación de factoring por un importe aproximado de 6 millones de euros y un tipo de interés medio del 6%. Al cierre de 30 de junio del 2018 el importe de las líneas de factoring con recurso dispuestas asciende a 2.557 miles de euros.

10. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30.06.2018	31.12.2017
Deudas por compras y prestación de servicios	22.038	23.469
Cuentas por pagar	16.066	17.681
Personal	1.438	1.493
Deudas con Administraciones Públicas (Nota 8.2)	4.534	4.295
Anticipos de clientes	9.847	7.406
Corriente	31.885	30.875
Total Acreedores comerciales y otras ctas a pagar	31.885	30.875

Los anticipos a clientes se corresponden principalmente con el efectivo recibido por parte de los clientes para financiar el coste de fabricación de los lineales de automoción.

11. Existencias

La composición de las existencias a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

Concepto	30.06.2018	31.12.2017
Comerciales	681	-
Materias Primas y otros aprovisionamientos	4.357	4.604
Productos en curso y semiterminados	8.332	7.522
Productos terminados	1.691	1.737
Anticipos a proveedores	3.311	2.573
Provisión por deterioro	-	(2.437)
Total	18.372	13.999

12. Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA)

Con fecha 29 de junio de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante decidió cesar la condición de Activo mantenido para la venta de Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. En este sentido, los activos y pasivos que componían el citado saldo fueron reclasificados por naturaleza en el Estado de situación financiera consolidado midiendo dicho activo por su importe en libros antes de que el activo fuera clasificado como mantenido para la venta ajustado por la amortización, según establece la NIIF 5.

PYPSA formaba una unidad de negocio que decidió discontinuarse en el ejercicio 2014, cumpliendo con lo establecido en la NIIF 5, pasó a ser clasificado como una operación discontinuada.

13. Capital social

El capital social a 31 de diciembre de 2016 era de 16.468.254 euros representado por 96.872.084 acciones de 0,17 euros de valor nominal cada una, íntegramente desembolsadas.

Con fecha 2 de enero de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante llegó a un acuerdo con determinados acreedores para, en aras del interés social, realizar una ampliación de capital por compensación de créditos del importe pendiente de pago junto con sus correspondientes intereses devengados. Los créditos objeto de esta capitalización son los siguientes:

- Crédito de Buxter XXI, S.L. por 86 miles de euros, correspondiente a servicios prestados al Grupo.
- Crédito de D. Iván Contreras Torres por 59 miles de euros, correspondiente a servicios prestados al Grupo.
- Créditos de Neuer por importe total de 4.903 miles de euros. El principal de ellos, por importe de 4.706 miles de euros, corresponde a la deuda por la ejecución, por parte de EMI, de la garantía en acciones prestada al

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Grupo el 24 de septiembre de 2015 en relación con dicha financiación. El resto de importes corresponde a la comisión pendiente de pago por la cesión de dicha garantía y a los intereses pendientes de pago de los créditos capitalizados en la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas el 14 de agosto de 2015.

- Créditos de Nanotures por importe total de 4.946 miles de euros. El crédito corresponde al importe neto de determinados activos y pasivos ostentados por el Grupo frente a Nanotures, correspondiendo el principal de ellos a la deuda originada por la adquisición del 50% de la patente de invención con número de expediente P-201230230 "Procedimiento de fabricación automática y rápida de estructuras de composite mediante multi-inyección y moldeo por compresión"
- Créditos de BTC por importe de 45.192 miles de euros, correspondientes a las financiaciones de 30.000 y 10.000 miles de euros concedidas al Grupo el 11 de noviembre de 2015 y el 19 de diciembre de 2016 y a los intereses y gastos devengados por las mismas y pendientes de pago a la fecha (véase Nota 16).

Dicha ampliación de capital por compensación de créditos fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de febrero de 2017. En consecuencia, se han emitido 115.043.040 nuevas acciones iguales a las existentes, con un valor nominal cada una de ellas de 0,17 euros y con una prima de emisión por acción de 0,3097 euros

Como consecuencia de dicha ampliación, el capital social ascendió a 36.026 miles de euros a cierre del ejercicio 2017 con 211.915.124 acciones emitidas con un capital social de 0,17 euros por acción.

A lo largo del primer semestre del 2018 no se han producido ninguna variación en el capital social de la Sociedad dominante del Grupo.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar los porcentajes de participación, los accionistas significativos con un porcentaje igual o superior al 10% son los siguientes:

Sociedad	30.06.2018		31.12.2017	
	Número de acciones	Participación	Número de acciones	Participación
Black Toro Capital DOS, S.à.r.l.	103.980.602	49,07%	103.980.602	49,07%
Total	103.980.602	49,07%	103.980.602	49,07%

14. Garantías y contingencias

14.1. Provisiones y contingencias

El 25 de septiembre de 2015, el Grupo firmó una operación de financiación con Emerging Markets Intrinsic ("EMI") por importe de 7.000 miles de euros, estructurada en dos tramos de 3.000 y 4.000 miles de euros y garantizada por 6.310.835 acciones de la Sociedad dominante propiedad de su accionista Neuer Gedanke, S.L. ("Neuer"). Esta garantía se prestó a través de una tercera sociedad y está contra garantizada 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 la Sociedad considera que no se ha producido conforme al contrato de financiación. En consecuencia, y en defensa de sus intereses, el Grupo inició acciones legales contra EMI ante el Tribunal Supremo del Estado de Nueva York. A su vez, el Grupo recibió una reclamación de EMI por importe de 745 miles de euros, correspondiente a la aplicación de los intereses de la totalidad del préstamo (7.000 miles de euros) por la duración total inicialmente prevista del mismo (cuatro años).

Tras la vista oral celebrada el 8 de junio de 2016 el Juez decidió desestimar la solicitud de archivo realizada por EMI y continuar con el proceso judicial. Asimismo, aunque el Juez consideró que no ha habido una conducta premeditadamente fraudulenta por parte de EMI, sí estimó la continuidad del proceso en lo referente al incumplimiento de contrato.

En base a lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que la reclamación presentada por EMI resulta improcedente e infundada y, en consecuencia, atendiendo a lo establecido en la NIC 37, no han registrado provisión alguna por este concepto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados al término del primer semestre del ejercicio 2018 ni a 31 de diciembre de 2017.

El 12 de julio de 2017 la Sociedad dominante del grupo y su filial, Carbures Aerospace and Defense Global ("Carbures A&D"), entre otras, firmaron un Contrato de Financiación Convertible con Inversiones Industriales Txindoki, S.L.,

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

perteneciente al Grupo Aristrain, mediante la cual esta última prestará a Carbures A&D un importe de hasta 25.000 miles de euros. Dicha operación estaba sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones por las partes, habituales en este tipo de operaciones.

Como consecuencia del no cumplimiento de las obligaciones y condiciones establecidas por las partes en el Contrato de Financiación Convertible, se ha producido la finalización del periodo de vigencia del citado contrato. Basándose en lo dispuesto en el párrafo 3 de la Norma Internacional de Contabilidad 37, los Administradores han estimado que dicha transacción queda fuera del ámbito de aplicación de la citada norma.

Tanto los asesores legales del Grupo como los administradores de la Sociedad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto adicional significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados y sus correspondientes notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

14.2. Garantías comprometidas con terceros

El detalle de los avales y garantías entregados por el Grupo a junio del 2018 y a 31 de diciembre de 2017 se presenta a continuación:

Fecha constitución	Beneficiario	Concepto	Vto. Previsto	30.06.2018	30.12.2017
23/06/2009	CDTI	Proyecto I+D	Indefinido	1.003	1.003
24/07/2009	AENA	Garantía planta	2039	47	47
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	-	-
27/11/2009	Cliente	Garantía servicio	29/11/2019	20	20
15/07/2011	Cliente	Garantía servicio	Indefinido	47	47
26/10/2012	M. Industria, Turismo y Comercio	Proyecto I+D	Indefinido	89	89
02/12/2013	Antiguos accionistas	Compra empresa	31/01/2018	-	1.391
17/06/2014	Ag. Innovc.Fin. e Int. J. Castilla y León	Ayuda implantación	Indefinido	1.000	1.000
-	Otras garantías	-	-	389	480
Total				2.595	4.077

Diversas sociedades del Grupo tienen arrendadas máquinas bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de dos a cinco años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo de alquiler a un tipo de mercado.

Por otro lado, las acciones de la filial del Grupo Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U. (número 8875 a 9833) se encuentran pignoradas como garantía de un préstamo con el ICF. El valor de dicho préstamo a cierre del primer semestre del 2018 asciende a 24 miles de euros.

Las acciones de la Sociedad dominante y las empresas del Grupo Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U., Carbures Aerospace Operations, S.A.U., Carbures Defense, S.A.U., Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U., Mapro Administración y Gestión de Servicios, S.A. y Carbures Mobility Engineering GmbH (anteriormente aXcep GmbH) se han constituido en garantes solidarios de la totalidad de las deudas bancarias Acuerdo Marco de refinanciación frente a BBVA, Bankia, Banco Sabadell y Targobank, por importe de 13,7 millones de euros.

15. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El detalle del impuesto sobre beneficios del periodo de seis meses del ejercicio 2018 y ejercicio 2017 es el siguiente:

	30.06.2018	31.12.2017
Impuesto corriente	(446)	(803)
Impuesto diferido	129	1.687
Diferencias temporarias	-	(104)
Total gasto por impuesto	(317)	780

16. Partes vinculadas

El detalle de saldos y transacciones con partes vinculadas se encuentra en el Anexo III a los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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 no existen comparables en el mercado para determinadas transacciones, por lo que han aplicado su mejor estimación basada en la experiencia en estos proyectos.

A continuación, se detallan las transacciones más relevantes con entidades vinculadas del primer semestre del ejercicio 2018 y su comparativo de saldos a 31 de diciembre de 2017 y transacciones en el primer semestre del ejercicio 2017:

Black Toro Capital DOS S.à.r.l.

Con fecha 9 de febrero de 2017, se cancelaron préstamos mediante el canje por acciones en la ampliación de capital efectuada en febrero de 2017. (véase Nota 13).

Anangu Grup S.L.

Con fecha 25 de mayo de 2018 se renegoció totalmente la deuda con Anangu Grup, estableciéndose un nuevo calendario de amortización que finaliza en diciembre de 2020. Dentro de ese acuerdo de refinanciación las partes acordaron la entrega de un total de 547.732 acciones a Anangu Grup valoradas en 185 miles de euros. El tipo de interés fijado para la deuda renovada asciende al 7% anual (véase notas 2.2, 8.2 y 17).

Neuer Gedanke S.L.

A cierre del primer semestre de 2018, existen saldos deudores pendientes de cobro por un importe de 19 miles de euros.

Univen Capital, S.A. S.C.R.

A lo largo del primer trimestre del ejercicio 2018 no ha habido transacciones con Univen Capital ni hay saldos pendientes. Durante el ejercicio 2017, el Grupo recibió dividendos por la participación que ostenta sobre Univen Capital por 30 miles de euros.

Torrot Electric Europe, S.L.

Carbures ha fabricado determinados componentes para las motos de Torrot Electric y de GAS GAS en el primer semestre del ejercicio 2018 y en el ejercicio 2017 por un importe total de 5 y 450 miles de euros, respectivamente.

Hyperloop Transportation Technologies

Dentro del proyecto que desarrolla Hyperloop, Carbures se configura como un socio estratégico teniendo en la actualidad contratado con ellos dos proyectos: construcción del prototipo de la cápsula dentro de la rama aeronáutica y la construcción del prototipo de tubo por la rama de Obra Civil. Tanto la cápsula como el tubo son los primeros de los que se va a construir en los próximos años. En el primer semestre del 2017 no fue registrado ingreso alguno en concepto de diseños y cálculos del proyecto. A lo largo del primer semestre del ejercicio 2018, el Grupo ha reconocido un ingreso por importe de 722 miles de euros por la fabricación de la cápsula y un importe de 279 miles de euros correspondiente a los diseños y cálculos del proyecto del tubo.

Todos los trabajos contratados con Hyperloop han sido abonados por anticipado, los cuales han sido registrados en el epígrafe "Anticipos de clientes" de los Estados de situación financiera consolidados a 30 de junio de 2018 por importe de 4.269 miles de euros.

Adicionalmente, Carbures ha realizado una inversión en el capital social de Hyperloop a lo largo del primer semestre del ejercicio 2018 por importe de 2.791 miles de euros. Esto se suma a la inversión ya existente en esta sociedad al cierre del ejercicio 2017 que ascendía a 1.188 miles de euros (Véase nota 8).

17. Resultados financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros a 30 de julio de 2018 y 2017 es el siguiente:

Concepto	30.06.2018	30.06.2017
Ingresos por valores negociables y otros instrumentos	714	35
Total ingresos financieros	714	35
Préstamos con entidades de crédito	(357)	(214)
Préstamos con entidades vinculadas	-	(1.750)
Otros préstamos	(884)	(812)
Total gastos financieros	(1.241)	(2.776)
Diferencias de cambio netas	(2)	(129)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	2	14
Deterioro y resultado por enaje. instrumentos financieros	29	-
Resultado financiero	(498)	(2.856)

El Grupo en primer semestre del ejercicio ha registrado un ingreso financiero de 658 miles de en la partida de la cuenta de resultados consolidadas motivado por el acuerdo de refinanciación de la deuda con Anangu Grup (véase nota 2.2)

18. Personal

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Categorías	30.06.2018	% Total	30.06.2017	% Total
Directivos	25	3%	41	4%
Técnicos	475	59%	521	56%
Operarios	176	22%	248	27%
Personal staff	127	16%	115	13%
Total	803	100%	925	100%

El número de personas con discapacidad mayor o igual al 33% es de 6 y 5 empleados al cierre del ejercicio 2017 y 2016, respectivamente.

El número total de personas distribuido por categorías a 30 de junio de 2016 y a cierre del ejercicio 2017 es la siguiente:

Categorías	Número total de personas empleadas a 30.06.2018			Número total de personas empleadas a 30.06.2017		
	Mujer	Hombre	% Total	Mujer	Hombre	% Total
Directivos	7	18	3%	9	36	4,96%
Técnicos	139	338	59%	133	390	57,60%
Operarios	27	153	22%	34	182	23,79%
Personal staff	51	78	16%	49	75	13,66%
Total	224	587	100%	225	683	100%

19. Remuneraciones y otras prestaciones

Los miembros del Consejo de Administración no tienen concedidos anticipos o créditos, y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. El Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con los actuales Administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2018 se han efectuado pagos basados en acciones a uno de los antiguos miembros del Consejo de Administración del grupo, entregando un total de 1.646.655 acciones valoradas en 726 miles de euros.

Durante el ejercicio 2017, se realizaron pagos basados en acciones a uno de los Administradores del Grupo, entregando un total de 770.000 acciones valoradas en 483 miles de euros, de los cuales, el Grupo provisionó 400.000 acciones valoradas en 276 miles de euros al cierre del ejercicio 2016.

Durante el ejercicio 2016, el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, siguiendo las recomendaciones de mejores prácticas en materia de retribución de Consejeros y Alta Dirección, aprobó los contratos de los Consejeros Ejecutivos, y de Alta Dirección, aplicando la recomendación de que parte de la retribución fija sea en acciones de la Compañía, que se devengan en diciembre de cada año y consolidan con la permanencia en la empresa por un plazo de 5 años, y de que parte de la remuneración variable sean acciones devengadas conforme al cumplimiento del Plan de Negocio de Grupo. Todo ello de acuerdo a las recomendaciones de alinear la retribución al riesgo y al largo plazo.

Asimismo, el Presidente Ejecutivo de la Sociedad tiene establecido el pago de una retribución en acciones por un importe equivalente al 5% del capital social. Esta retribución se devengará en función del cumplimiento de determinadas condiciones en el ejercicio 2018. En el cierre del primer semestre del 2018 no se ha incluido importe por dicha retribución al considerarse que no se han cumplido las condiciones para el devengo de la misma. Con fecha 13 de septiembre de 2018, y tras la firma de una adenda al contrato entre las partes, el Consejo de Administración ha acordado que se habían cumplidos las condiciones para el devengo del plan de retribución, aprobando la realización de una ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 3.248 miles de euros para la liquidación de la citada retribución.

A fecha de cierre del primer semestre de 2018 no existen otros planes de retribución en acciones en vigor.

En el primer semestre del ejercicio 2018 y a lo largo del ejercicio 2017, la Sociedad dominante tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los Consejeros, miembros de la Alta Dirección y empleados de la Sociedad dominante, cuya prima asciende a un importe de 61 miles de euros. En el citado importe se incluye, la prima de seguro de responsabilidad civil satisfecha en concepto de daños ocasionados por actos u omisiones.

Ninguno de los Administradores tiene participaciones en una 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 cierre del primer semestre del ejercicio 2018 y durante el ejercicio 2017 los miembros del Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración (ni en su caso a la Junta General de Accionistas) 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.

Las remuneraciones satisfechas durante el primer semestre del ejercicio 2018 y durante el 2017 al conjunto de miembros del Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. han ascendido a:

Concepto	30.06.2018	31.12.2017
Sueldos	334	543
Dietas	120	241
Otras Retribuciones	-	3
Total	454	787

La composición del Consejo de Administración a 30 de junio de 2018 es la siguiente:

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Cargo	30.06.2018	31.12.2017
Presidente	D. Rafael Contreras (Consejero Delegado solidario)	D. Rafael Contreras (Consejero Delegado solidario)
Vicepresidente	D. Javier Sánchez Rojas	D. Javier Sánchez Rojas
Consejero Delegado	D. Borja Martínez-Laredo González	D. Borja Martínez-Laredo González
Consejeros	Rafcon Economist, S.L., representada por D. Enrique Arriola Alcibar	Rafcon Economist, S.L., representada por D. Carlos Guillén Gestoso
	D. Ignacio Foncillas García de la Mata	D. Ignacio Foncillas García de la Mata
	D. José María Vallejo Chamorro	D. Roberto Rey Perales
	D. Ramón González de Betolaza García	D. José María Vallejo Chamorro
	D. Ignacio Torres Prada	D. Ramón González de Betolaza García
	D. Rafael Suñol Trepát	D. Ignacio Torres Prada
		D. Rafael Suñol Trepát
Secretario no consejero	D. Guillermo Medina Ors	D. Guillermo Medina Ors

Adicionalmente, las remuneraciones satisfechas a la Alta Dirección por todos los conceptos durante el primer semestre del ejercicio 2018 han ascendido a 1.452 miles de euros y durante el 2017 a 1.258 miles de euros. En el primer semestre del ejercicio 2018 está incluido un pago en acciones a un antiguo administrador por un importe de 726 miles de euros.

20. Ganancias por acción

A continuación, se presenta el cálculo de las ganancias por acción

	30.06.2018	30.06.2017
Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción (cent. por acción) de operaciones continuadas	(3,26)	(5,19)
Total Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción	(3,26)	(5,19)
Ganancias / (Pérdidas) diluidas por acción (cent. por acción) de operaciones continuadas	(3,26)	(4,25)
Total Ganancias / (Pérdidas) diluidas por acción	(3,26)	(4,25)

Ganancias/(Pérdidas) diluidas por acción:

Las ganancias / pérdidas diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio del periodo atribuible a los propietarios de acciones ordinarias de la Sociedad dominante por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo por los efectos dilutivos inherentes a las potenciales acciones ordinarias:

	30.06.2018	30.06.2017
Resultado del ejercicio (M €)	(6.856)	(9.655)
Rtdo. Utilizado cálculo pérd. /ganan. diluidas por acción oper. contin. (M €)	(6.856)	(9.655)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación:	210.531.118	226.904.389
Efecto dilutivo:		
- Préstamos convertibles ampliación 2017	-	10.324.183
- Warrants serie B BTC	-	23.026.316
- Préstamo Anangu 4M	-	2.666.667
- Warrant LAS HOLDING	-	4.843.604
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado efecto dilutivo	210.531.118	226.904.389
Ganan. /(Pérd.) diluidas por acción oper. cont. (cent. acción)	(3,26)	(4,25)

21. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre de las presentes Estados financieros consolidados de propósito especial han sucedido los siguientes hechos:

Operación corporativa de integración entre Carbures e Inypsa

El 25 de abril de 2018, el Consejo de Administración de Carbures recibió una comunicación firmada por accionistas de Carbures titulares, en su conjunto, de una participación representativa del 56,712 % del capital social, por la que

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

informaron de que han alcanzado un acuerdo con accionistas de INYPSA, titulares, en su conjunto, de una participación representativa de 47,962 % de su capital social. Los accionistas se comprometen a hacer todos los esfuerzos en su mano para que INYPSA y CARBURES lleven a cabo una operación corporativa de integración que describen en esa carta en sus aspectos principales.

Hasta la fecha, se han alcanzado los siguientes hitos:

1. Accionistas significativos de ambas sociedades suscribieron un Acuerdo Marco de Integración en virtud del cual se comprometieron a realizar los mayores esfuerzos para que Inypsa y Carbures llevaran a cabo una operación de fusión entre ambas sociedades.
2. En virtud de lo anterior, sendos Consejos de Administración decidieron llevar a cabo una Due Diligence financiera, fiscal y legal de la operación, mandatando a Ernst & Young (por parte de Inypsa) y a Grant Thornton y Cuatrecasas (por parte de Carbures).
3. Tras concluir los trabajos de revisión, los asesores contratados emitieron de manera satisfactoria sus respectivos informes de Due Diligence, no poniéndose de manifiesto riesgos relevantes para la operación.
4. Los Consejos de Administración de ambas compañías contrataron a dos asesores financieros para que realizaran una revisión del valor de ambas compañías con el objetivo de validar la razonabilidad de la ecuación de canje para los accionistas. Ernst & Young emitió una opinión sobre el tipo de canje de la fusión en favor del Consejo de Administración de Inypsa y Solventis en favor del Consejo de Administración de Carbures, confirmando ambos informes la razonabilidad sobre la ecuación de canje acordada en el proyecto de fusión.
5. El 25 de abril de 2018 accionistas de referencia de Carbures Europe, S.A. y de INYPSA INFORMES Y PROYECTOS S.A. alcanzaron un acuerdo para la fusión por absorción entre INYPSA y Carbures.
6. El 13 de septiembre y tal como manda la normativa, el proyecto de fusión ha obtenido la opinión favorable de un experto independiente nombrado por el Registro Mercantil de Madrid, así como la aprobación del Consejo de Administración de Carbures Europe S.A.
7. Tras alcanzar todos estos hitos, sendos Consejos de Administración han convocado a las Juntas Generales de Accionistas de ambas compañías para que se inicien los procesos para la suscripción de las ampliaciones de capital que han acordado las compañías:
 - a) Carbures llevará a cabo un aumento de capital social por compensación de créditos por un importe nominal total de 1.801.278,52€ (5% del capital social actual), mediante la emisión y puesta en circulación de 10.595.756 nuevas acciones ordinarias de 0,17€ de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y que será totalmente suscrito y desembolsado con anterioridad a la consumación de la Fusión.
 - b) Inypsa realizará un aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal total de 15.219.001,20€ (30% del capital social actual), mediante la emisión y puesta en circulación de 111.087.600 nuevas acciones ordinarias de 0,137€ de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación, con respeto de los derechos de suscripción preferente de los accionistas de Inypsa en ese momento y que será totalmente suscrito y desembolsado con anterioridad a la consumación de la Fusión de conformidad con el compromiso de aseguramiento asumido por determinados accionistas de Inypsa que han suscrito el contrato de fusión.

Por último, Inypsa deberá realizar un aumento de capital no dinerario en el cual duplique el número de sus acciones con el objeto de entregar dichas nuevas acciones a los accionistas de Carbures entregando 2,1634 acciones de Inypsa por cada acción de Carbures.

Nombramiento de D^a. María Jesús Guerrero Lebrón como representante persona física de Rafcon Economist S.L. en el Consejo de Administración

Con fecha 25 de julio de 2018, Rafcon Economist S.L., Consejero de la compañía, designó a D^a. María Jesús Guerrero Lebrón como su representante persona física en el Consejo de Administración, quien aceptó el nombramiento.

Dimisión de D. Ignacio Foncillas García de la Mata como consejero de la compañía

Con fecha 6 de agosto de 2018, D. Ignacio Foncillas García de la Mata, Consejero de Carbures Europe S.A. desde el año 2015, presentó su dimisión por motivos de salud.

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Nombramiento de D. Enrique Sanz Herrero como consejero de la compañía

Con fecha 13 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración nombró consejero por cooptación a D. Enrique Sanz Herrero como consejero no ejecutivo dominical en el lugar vacante como consecuencia de la dimisión de D. Ignacio Foncillas García de la Mata

Carbures Civil Works firma dos nuevos contratos por un importe total de 3,6 M€.

El 23 de agosto de 2018, la Compañía anunció la firma de dos nuevos contratos. En primer lugar, la división alcanzó un acuerdo con el consorcio Servicios Múltiples de Burgos (compuesto, entre otras empresas, por la petrolera argentina Tecpetrol y la mexicana Grupo R) para la modernización y mejora de las instalaciones del campo Misión (México) y, más concretamente, para la optimización de los procesos de extracción y transporte del crudo y del gas. Carbures Civil Works demuestra así su capacidad para ofrecer y poner en funcionamiento complejos sistemas de optimización que cumplen con los mayores estándares y las mejores prácticas internacionales en el sector petrolífero. La cuantía de dicho contrato asciende a 1,1 millón de euros.

Por otro lado, Carbures Civil Works anunció la ampliación de la cuantía del contrato que mantiene con la petrolera mexicana PEMEX-Explotación y Producción en 2,5 millones de euros. El contrato ampliado fue anunciado mediante hecho relevante el pasado 26 de junio.

Carbures Mobility consigue dos contratos en la zona NAFTA por importe de 4,3 M€.

El 3 de septiembre de 2018, la Compañía anunció la firma de dos contratos con dos de los mayores Tier I del sector automovilístico por una cuantía total de 4,3 millones de euros.

El primero de ellos, por valor de 1,6 millones de euros, consiste en el diseño y fabricación de una línea de producción y ensayos de direcciones eléctricas. Un producto que, aunque ya se utiliza en vehículos ligeros de pasajeros, supondrá un nuevo hito en el mercado de vehículos pesados.

El otro contrato, por valor de 2,7 millones de euros, consiste en el diseño y fabricación de una línea de montaje semiautomática y proceso de calibración y test automatizado de direcciones asistidas eléctricas para vehículos de pasajeros.

Dichos contratos confirman la buena evolución de la división que cerró el primer semestre de 2018 con órdenes de pedidos recibidos por valor de 23,9 millones de euros.

CARBURES EUROPE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Anexo I – Sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación

30 de junio de 2018

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Integración	Sociedad titular	% s/Nominal	Coste	Deterioro
Carbures Defense, S.A.U. (1)	Sevilla	Ingeniería	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	13.837.206	-
Carbures Aerospace Operations, S.A.U. (1)	Illescas (Toledo)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	13.500.000	-
Carbures Mobility, S.A.U. (1)	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	20.857.575	-
Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. (1)	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	42.518.741	-
Carbures Asia, Ltd. (2)	Hong Kong (China)	Tenencia acciones	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	2.574.548	-
Carbures Defense Deutschland	Alemania	Ingeniería	Dependiente	Carbures Defense, S.A.U.	100%	25.000	-
Carbures USA, Inc.	Greenville, NC (EE. UU.)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	9.263.832	(9.263.832)
Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U. (1)	Barcelona	Fabricación de lineales	Dependiente	Carbures Mobility, S.A.U.	100%	11.172.841	-
Mapro Test North America, S.A. (3)	Querétaro (México)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	99%	43.812	-
Mapro Poland Sp. Zoo (4)	Tychy (Polonia)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	156.106	-
Mapro Test Systems, Inc.	Saginaw, MI (EE. UU.)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	291.255	(86.187)
Mapro Ningbo Testing System Co, Ltd.	Shanghái	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	47.427	(47.427)
Mapro Montajes e Instalaciones, S.L.	Barcelona	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U. y Carbures Mobility, S.A.U.	66,67%	84.141	(84.141)
Suzhou Mapro Automation System Co., Ltd.	Suzhou (China)	Fabricación de lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	262.255	-
Carbures Civil Works México, S.A. de CV (Anteriormente PALSA) (5)	México	Tenencia de acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A. y Carbures Mobility, S.A.U.	100%	296	(296)
Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA) (5)	México	Ingeniería	Dependiente	Carbures Civil Works México, S.A. de CV (Anteriormente PALSA)	100%	-	-
PYPSA Ingeniería, S.L.	Madrid	Ingeniería	Dependiente	Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (PYPSA)	100%	-	-
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd. (*)	Harbin (China)	Fabricación de materiales compuestos	Negocio Conjunto	Carbures Asia, Ltd.	62,50%	2.500.000	-
Easy Vip Solutions, S.L.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de objetos de adorno	Asociada	Carbures Europe, S.A.	27%	101.000	(101.000)
Maprouscal SCP	Navarra	Presentación de ofertas de proyectos	Asociada	Mapro Sistemas de Ensayo S.A.U.	50%	300	(300)
SRT Capital FF, LLC	Milford, CT (EE. UU.)	Sociedad Vehículo	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	1	-
Carbures Aerospace & Defense USA	EE. UU.	Desarrollo de negocios	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	83	-
Carbures Civil Works Spain, S.L.U.	Pto de Santa María (Cádiz)	Ingeniería. Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Civil Works México, S.A. de CV (Anteriormente PALSA)	100%	249.555	-

(1) Sociedades auditadas por Deloitte, S.L.

(2) Sociedad auditada por Philip Poon & Partners CPA, Ltd

(3) Sociedad auditada por Pro Analyst Consulting, S.C.

(4) Sociedad auditada por Kancelaria Bieglych Rewidentów

(5) Sociedad auditada por C. P. C. Salvador Alderete Echeverría

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2017

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Integración	Participación			
				Sociedad titular	% s/Nominal	Coste	Deterioro
Carbures Defense, S.A.U. (1)	Sevilla	Ingeniería	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	13.837.206	-
Carbures Aerospace Operations, S.A.U. (1)	Illescas (Toledo)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	13.500.000	-
Carbures Mobility, S.A.U. (1)	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	20.857.575	-
Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U. (1)	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	42.518.741	-
Carbures Asia, Ltd. (2)	Hong Kong (China)	Tenencia acciones	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	2.574.548	-
Carbures Mobility Engineering, GmbH	Munich (Alemania)	Ingeniería	Dependiente	Carbures Mobility, S.A.U.	100%	1.160.000	-
Carbures USA, Inc.	Greenville, NC (EE. UU.)	Fabricación materiales compuestos	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	9.263.832	(9.263.832)
Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U. (1)	Barcelona	Fabricación lineales	Dependiente	Carbures Mobility, S.A.U.	100%	11.172.841	-
MAPROTEST North América, S.A. de C.V. (3)	Querétaro (México)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	99%	43.812	(43.725)
MAPRO Poland Sp. Zoo (4)	Tychy (Polonia)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	156.106	(42.462)
MAPROTEST Systems, Inc.	Saginaw, MI (EE. UU.)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	291.255	-
MAPRO Ningbo Testing System Co., Ltd.	Shanghái	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	12.642	(12.642)
MAPRO Montajes e Instalaciones, S.L.	Barcelona	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U. y Carbures Mobility, S.A.U.	67%	84.142	(84.142)
Suzhou Mapro Automation System Co., Ltd.	Suzhóu (China)	Fabricación lineales	Dependiente	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	100%	262.500	-
Carbures Civil Works México, S.A. de C.V. (Anteriormente PALSA) (5)	México	Tenencia de acciones	Dependiente	Carbures Europe, S.A. y Carbures Mobility, S.A.U.	100%	296	(290)
Grupo Profesional Planeación y Proyectos, S.A. de C.V. (5)	México	Ingeniería	Dependiente	Palsa Soluciones, S.A. de C.V.	100%	-	-
PYPSA Ingeniería, S.L.	Madrid	Ingeniería	Dependiente	PYPSA	100%	-	-
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Fabricación materiales compuestos	Negocio Conjunto	Carbures Asia, Ltd.	62,50%	2.500.000	-
Easy Vip Solutions, S.L.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación objetos adorno	Asociada	Carbures Europe, S.A.	27%	101.000	(101.000)
Maprouscal SCP	Navarra	Presentación ofertas proyectos	Asociada	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	50%	-	-
SRT Capital FF, LLC	Milford, CT (EE. UU.)	Sociedad Vehículo	Dependiente	Carbures Europe, S.A.	100%	1	-
Carbures Aerospace & Defense USA, Inc.	Greenville (EE. UU.)	Desarrollo de negocios	Dependiente	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	100%	83	-
Carbures Civil Works Spain, S.L.U.	Pto de Santa María (Cádiz)	Fabricación de materiales compuestos	Dependiente	Carbures Civil Works México, S.A. de C.V. (Anteriormente PALSA)	100%	249.555	-

(6) Sociedades auditadas por Deloitte, S.L.

(7) Sociedad auditada por Philip Poon & Partners CPA, Ltd

(8) Sociedad auditada por Pro Analyst Consulting, S.C.

(9) Sociedad auditada por Kancelaria Bieglych Rewidentów

(10) Sociedad auditada por C. P. C. Salvador Alderete Echeverría

CARBURES EUROPE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Anexo II – Sociedades asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.

30 de junio de 2018

Inversiones en asociadas	Domicilio	Sociedad titular de la participación	Valor razonable	% Participación		Activos	Ventas	Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta			
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	-	62,50%	-	2.607	1	(686)
Maprouscal, S.C.P.	Navarra (España)	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	-	50,00%	-	-	-	-
Easy Vip Solutions, S.L.	Cádiz (España)	Carbures Europe, S.A.	-	27,22%	-	-	-	-

31 de diciembre de 2017

Inversiones en asociadas	Domicilio	Sociedad titular de la participación	Valor razonable	% Participación		Activos	Ventas	Resultado del ejercicio
				Directa	Indirecta			
Harbin Carbures Guanglian Aeronautic Composite Material Co., Ltd.	Harbin (China)	Carbures Aerospace & Defense Global, S.A.U.	233	62,50%	-	2.952	165	(1.289)
Maprouscal, S.C.P.	Navarra (España)	Mapro Sistemas de Ensayo, S.A.U.	-	50,00%	-	-	-	-
Easy Vip Solutions, S.L.	Cádiz (España)	Carbures Europe, S.A.	-	27,22%	-	-	-	-

CARBURES EUROPE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Anexo III. Transacciones con partes vinculadas

30 de junio de 2018

Sociedad	Saldos Deudores			Saldos acreedores				Transacciones			
	Por operaciones comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Por operaciones comerciales	Anticipos de clientes	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Venta de bienes y prestación de servicios	Recepción de servicios y compras de materiales	Entrega de autocartera	Ingresos y gastos financieros
Neuer Gedanke, S.L.	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Developers Mind, S.L.	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-
Anangu Grup, S.L.	-	-	-	-	-	1.627	3.102	-	-	185	(658)
Black Toro Capital DOS S.à.r.l.	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Torrot Electric Europa, S.L.	145	-	-	-	-	-	-	5	6	-	-
Mapro Control, S.L.	-	-	-	-	-	-	72	-	-	-	-
Hyperloop Transportation Technologies	-	-	-	-	4.269	-	-	722	-	-	-
Total, empresas vinculadas	272	-	-	4	4.269	1.627	3.174	727	6	185	(658)

CARBURES EUROPE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2017

Sociedad	Saldos deudores			Saldos acreedores			Transacciones					
	Por operaciones comerciales	Créditos a corto plazo	Créditos a largo plazo	Por operaciones comerciales	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Venta de bienes y prestación de servicios	Recepción de servicios y compras de materiales	Adquisición de inmovilizado	Adquisición de negocios	Adquisición de autocartera	Ingresos y gastos financieros
Tangible Tech, S.L. (*)	43	32	214	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Lacus Tech, S.L. (*)	-	-	-	48	-	-	-	-	-	-	-	-
Nanotures, S.L.	9	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Industria de Materiales New Life, S.L. (*)	-	4	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración Externa, S.L. (*)	-	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Univen Capital, S.A. SCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30
Neuer Gedanke, S.L.	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Developers Mind, S.L.	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Anangu Grup, S.L.	-	-	-	-	4.719	-	-	-	-	-	-	(1.571)
Black Toro Capital DOS S.à.r.l.	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.618)
Axcep Poland, Z.o.o. (*)	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Torrot Electric Europa, S.L.	353	-	-	-	-	-	450	-	-	-	-	-
Mapro Control, S.L.	-	-	-	-	-	72	-	-	-	-	-	-
Carlos Guillén Gestoso	2	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Litwalk Approach	-	-	-	6	-	-	-	55	-	-	-	-
Hyperloop Transportation Technologies	-	-	-	-	-	-	610	-	-	-	-	-
Total, empresas vinculadas	534	36	214	92	4.720	72	1.060	55	1	-	-	(3.154)

(*) Las sociedades Tangibles Tech, S.L., Administración Externa, S.L., aXcep S.P Z.o.o., Lacus Tech, S.L.e Industria de Materiales S.L. han dejado de ser sociedades vinculadas al cierre del 2017. Los saldos mostrados en la tabla anterior lo son simplemente a efectos comparativos.

CARBURES EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018

Diligencia de firmas

El Consejo de Administración de Carbures Europe, S.A. en fecha de 27 de septiembre de 2018 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de Carbures Europe, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden al presente escrito.

Firmantes:

D. Rafael Contreras Chamorro
Presidente

D. Borja Martínez-Laredo González

D. Javier Sánchez Rojas

Rafcon Economist, S.L., representada por
D^a. María Jesús Guerrero Lebrón

D. Roberto Ramón González de Betolaza
García

D. José María Vallejo Chamorro

D. Luis Ignacio Torres Prada

D. Enrique Sanz Herrero

D. Rafael Suñol Trepát