



## Informe anual 2006



**CIE** *Automotive*

Multitecnología en un mercado global



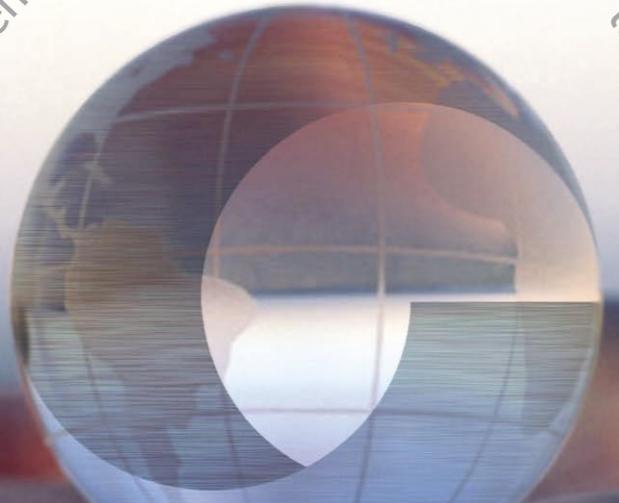
**Informe anual 2006**

**CIE** *Automotive*

Multitecnología  
en un mercado global

# MULTITECNOLOGÍA EN UN MERCADO GLOBAL

*La diferencia está en la forma de hacer las cosas*



## Principales cifras

### Magnitudes financieras

*(millones de euros)	<b>2002<sub>(1)</sub></b>	<b>2003<sub>(1)</sub></b>	<b>2004<sub>(2)</sub></b>	<b>2005<sub>(2)</sub></b>	<b>2006<sub>(2)</sub></b>	<b>05 vs. 06</b>
Cifra de negocio*	480,8	570,6	670,0	782,0	958,5	23%
EBITDA*	53,1	79,6	91,3	116,4	133,3	15%
EBIT*	16,4	34,0	42,0	59,0	73,7	25%
Beneficio neto*	2,6	13,1	19,8	35,1	42,2	20%
Retorno capital empleado - ROCE (%) <sub>(3)</sub>	4,2	8,2	9,8	13,0	14,2	
Beneficio por acción (euros) <sub>(4)</sub>	0,03	0,12	0,17	0,31	0,37	
Fondos propios*	144,8	151,7	174,1	216,9	261,6	
Empleados <sub>(5)</sub>	4.940	5.381	5.804	6.525	8.762	34%

### Datos bursátiles

	<b>(a 31-12-06)</b>	<b>(a 31-03-07)</b>
Número de acciones	114.000.000	114.000.000
Cotización (euros/acción)	7,25	8,45
Capitalización (euros)	826.500.000	963.300.000
Dividendo por acción (euros) <sub>(6)</sub>	0,11	0,11

(1) Cifras elaboradas de acuerdo con Plan General de Contabilidad.

(2) Cifras elaboradas de acuerdo con las NIC/NIIF.

(3) Ratio calculado como: EBIT /(FFPP + DFN).

(4) Datos calculados proforma post split (5x1). Mayo 2006.

(5) En 2006 incluye el 100% de empleados en negocios conjuntos-JV (1.696 personas de media 2006) y no incluye GSB Acero (761 personas de media 2006).

(6) Propuesto para su aprobación a la Junta General de Accionistas.

# Carta a los accionistas

Estos buenos resultados nos permiten afrontar el futuro con optimismo

El ejercicio 2006 ha sido clave en la historia de CIE Automotive. La adquisición de Bionor y la entrada con ello en el sector de los biocombustibles ha representado para nuestra compañía el inicio de una nueva etapa en su trayectoria.

Una nueva etapa perfectamente coherente con la historia de CIE Automotive, con su misión y con sus aspiraciones. Desde su creación, CIE Automotive se ha venido definiendo y se define como un grupo industrial centrado en negocios con fuertes ritmos de crecimiento y especializado en la gestión de procesos de alto valor añadido y caracterizado por una presencia global, una tecnología avanzada y un compromiso permanente de innovación y servicio.



*Este año, una vez más, los resultados han acreditado la validez de nuestra estrategia de negocio con un crecimiento de la cifra de negocio del 23% y un 15% en el resultado bruto de explotación (EBITDA)*



Durante años hemos puesto estos rasgos básicos al servicio del sector de la automoción, como proveedores de componentes y subconjuntos. Hemos configurado así una línea de negocio con la que hemos alcanzado una posición mundial de liderazgo, con presencia en todas las áreas geográficas influyentes y con una capacidad de respuesta multitecnológica de difícil parangón.

La eficacia de este modelo se ha traducido en cifras, con crecimientos sostenidos todos los años tanto en ventas como en beneficios. Este año, una vez más, los resultados han acreditado la validez de nuestra estrategia de negocio, con un crecimiento de la cifra de negocio del 23% y un 15% en el resultado bruto de explotación (EBITDA).

Como consecuencia, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo de 0,11 euros por acción, en línea con la retribución de años anteriores.

Estos buenos resultados se han acompañado, además, con algunas decisiones estratégicas que ayudarán a reforzar la posición de CIE Automotive en el sector. En este sentido, la desinversión en el negocio del acero y el refuerzo de nuestra presencia en México, Brasil, República Checa, Rumanía y China sobre la base de adquisiciones, alianzas e importantes crecimientos orgánicos nos permite afrontar el futuro con optimismo en la medida en que nos dota de una gran flexibilidad y estabilidad para afrontar los avatares de un mercado por definición cambiante.

## El reto de los biocombustibles

La solidez de nuestro modelo de negocio tradicional permite dar el nuevo paso al que nos referíamos al principio. La entrada en el sector de los biocombustibles resulta posible desde la consideración de que nuestra capacidad de gestión es perfectamente aplicable a todo el proceso de los combustibles alternativos, cuya presencia en el mercado internacional es todavía reducida y que cuentan con un recorrido y un potencial de primer orden.

Concebimos el negocio de los biocombustibles desde una óptica integral, un proceso completo que se inicia con la obtención de la materia prima, continúa en la fabricación y concluye en la distribución y venta del producto final, desarrollando con ello nuestra capacidad y nuestros recursos a lo largo de toda la cadena de valor.

CIE Automotive, con la adquisición del grupo Bionor, que cuenta con plantas productivas ya operativas en España e Italia y una red de distribución que opera a nivel europeo, y la entrada en Brasil, con la creación de Naturoil, se ha colocado en el grupo de cabeza de las empresas de este naciente sector. Nuestras ventajas competitivas son incontestables: nuestra tradicional vocación multitecnológica nos ha dotado de la máxima flexibilidad, que nos servirá para la utilización indistinta de diversas materias primas; tenemos acuerdos para su obtención de una manera sostenida; disponemos de una eficiente red de distribución propia y operativa, y contamos con una cultura industrial con experiencia acreditada en la gestión de proyectos complejos.

Concebimos el negocio de los biocombustibles desde una óptica integral, desarrollando nuestras capacidades a lo largo de toda la cadena de valor

Los biocombustibles han representado este año el 6,8% de la facturación total del Grupo, pero los objetivos de crecimiento del sector de los combustibles ecológicos, apoyados de forma inequívoca por la UE y por los diferentes estados miembros, hacen pensar en tasas de crecimiento anual del sector del 40%. Se trata, pues, de una oportunidad ante la que CIE Automotive se ha posicionado de manera óptima.

Nos satisface comprobar que el mercado ha entendido nuestra estrategia. La acción de CIE Automotive mantiene un comportamiento excelente, continuando con una trayectoria de crecimiento sostenido que ratifica el acierto de las previsiones realizadas. Además, hemos salido del sistema fixing de cotización para entrar a formar parte de los valores que integran la modalidad general del sistema continuo. Nuestro objetivo inmediato es ampliar el free float de nuestra compañía con el fin de facilitar el acceso a nuevos inversores.

Es inevitable terminar estas líneas con un agradecimiento expreso y sincero a nuestros más de 10.000 colaboradores. CIE Automotive es un gran Grupo presente en tres continentes. A todos nos une una cultura empresarial común, una visión y unos valores compartidos, que nos esforzamos en cultivar cada día a base de la mejora de los procedimientos y el incremento de la formación.

Gracias también a cada uno de ustedes, señores accionistas, que continúan compartiendo con nosotros la fascinante aventura de continuar construyendo un grupo industrial de primer orden.

Antón Pradera  
Presidente

Ignacio Martín  
Consejero Delegado



# Nuestros compromisos

## Nuestra Misión

- Somos un grupo industrial especialista en gestión de procesos de alto valor añadido:
  - Hemos aplicado este concepto a ser proveedor de componentes y subconjuntos para el mercado global de automoción, con una actuación basada en la utilización de tecnologías complementarias y diversos procesos asociados.
  - Esta concepción la aplicamos a la gestión en general, con una visión integral en todas las fases de la cadena de valor de sectores con fuerte crecimiento, como el de los biocombustibles.
- Crecemos de forma sostenida y rentable para posicionarnos como partner de referencia a través de la satisfacción de nuestros clientes, con soluciones integrales, innovadoras y competitivas de alto valor añadido.
- Buscamos la excelencia sobre la base de los siguientes compromisos:
  - La mejora continua de los procesos y su gestión eficiente.
  - La promoción de la participación, la implicación y el trabajo en equipo en un entorno agradable y seguro.
  - La transparencia y la integridad en todas nuestras actuaciones.
  - El respeto al medio ambiente.

## Nuestra Visión

- Aspiramos a convertirnos en el grupo industrial de referencia especialista en gestión de procesos de alto valor añadido.
- Nos proponemos:
  - Ser referencia de calidad, tecnología, innovación, diseño y suministros.
  - Alcanzar la excelencia en la gestión.
  - Convertirnos en el paradigma de empresa sostenible.

## Nuestros Valores

- Orientación al cliente externo e interno desde una permanente actitud de servicio.
- Respeto a las personas, a su capacidad de iniciativa, creatividad e innovación, a la participación y al trabajo en equipo.
- Capacidad de conseguir objetivos y añadir valor.
- Actitud positiva al cambio y a la mejora continua.
- Responsabilidad e integridad de las personas en su compromiso por el trabajo bien hecho.





## Nuestra presencia en el mundo

### AMÉRICA

#### Sudamérica

##### **Brasil**

Forja: 1 planta  
Estampación, conformado de tubo y soldadura: 3 plantas  
Fundición: 1 planta  
Mecanizado: 2 plantas  
Plástico: 4 plantas  
**Biocombustibles:**  
1 planta en construcción  
Total: 11 plantas

#### NAFTA

##### **México**

Aluminio: 1 planta  
Estampación, conformado de tubo y soldadura: 3 plantas  
Mecanizado: 1 planta  
Plástico: 4 plantas  
Total: 9 plantas

### EUROPA

#### Europa Occidental

##### **España**

Aluminio: 4 plantas (1 JV)  
Forja: 4 plantas  
Estampación, conformado de tubo y soldadura: 3 plantas  
Mecanizado: 3 plantas  
Plástico: 1 planta  
**Biocombustibles:**  
1 planta operativa  
3 plantas en construcción  
1 compañía de distribución

#### Portugal

Plástico: 1 planta

#### Italia

**Biocombustibles:**  
1 planta operativa

Total: 18 plantas

#### Europa Central y del Este

##### **República Checa**

Estampación, conformado de tubo y soldadura: 2 plantas  
Plástico: 1 planta  
Mecanizado: 1 planta

##### **Rumanía**

Aluminio: 1 planta  
Total: 5 plantas

### ASIA

#### China

Estampación, conformado de tubo y soldadura: 1 planta  
Total: 1 planta

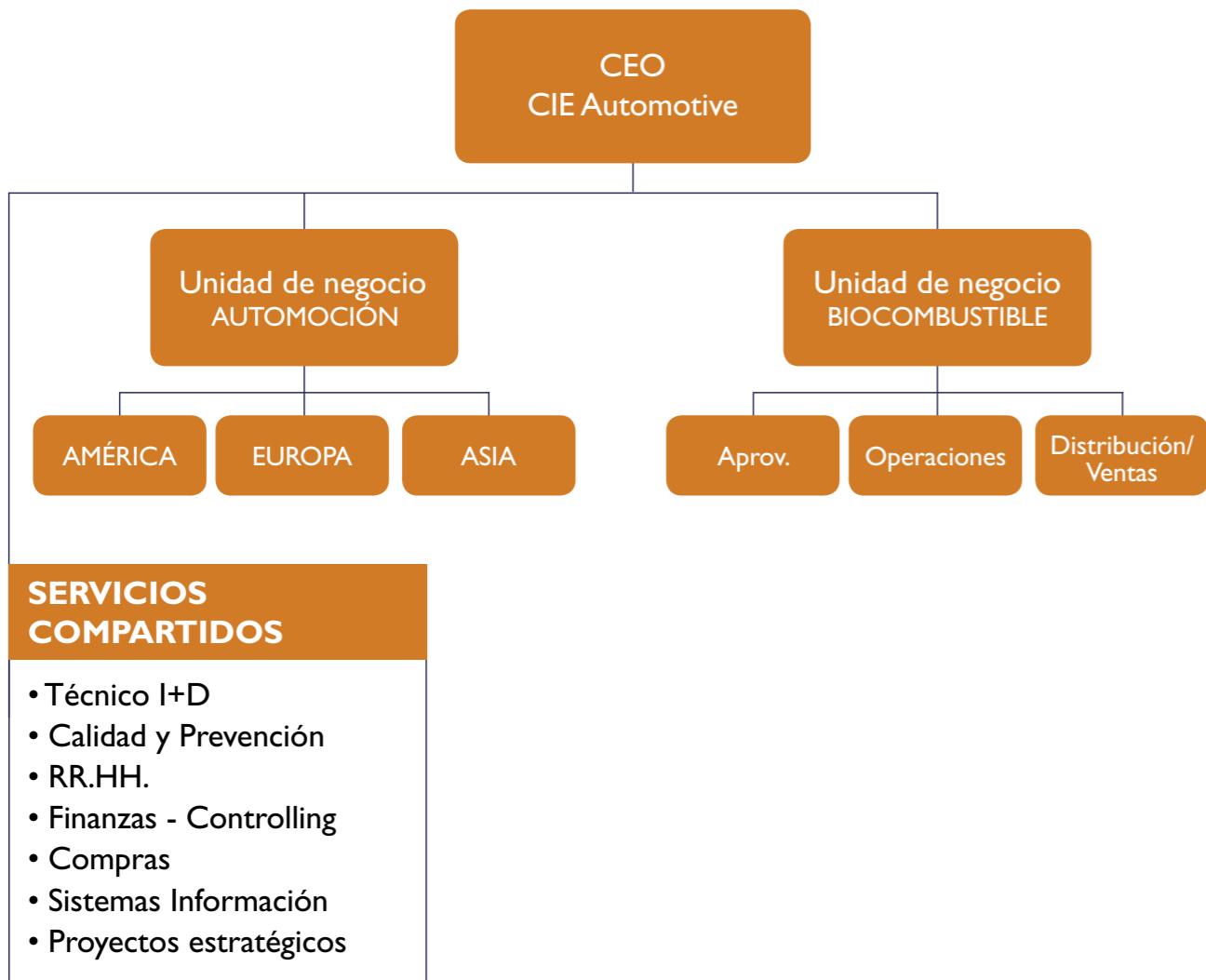
	AMÉRICA			EUROPA			ASIA		
	2005	2006	Variación	2005	2006 <sup>(1)</sup>	Variación	2005	2006	Variación
<b>Ventas</b> <sub>(mill. de €)</sub>	131,8	250,4	+ 89,9%	650,19	706,9	+ 8,7%	-	1,1	-
<b>EBITDA</b> <sub>(mill. de €)</sub>	23,8	42,1	+ 76,7%	92,52	90,9	- 1,6%	-	0,1	-
<b>Empleados</b> <sub>(2)</sub>	2.229	4.881	+ 118,9%	4.276	3.840	- 10,1%	20	41	+ 105%

(1) Incluye 2º semestre de biocombustibles: ventas 66,2 mill. de €, EBITDA 1,7 mill. de €.

(2) En 2006 incluye el 100% de empleados en negocios conjuntos-JV (1.696 personas de media 2006) y no incluye GSB Acero (761 personas de media 2006).



## Equipo directivo



**Ignacio Martín San Vicente:**  
Consejero Delegado de CIE Automotive.  
Nacido en 1955, es Ingeniero Industrial.  
Se incorporó a CIE Automotive en 2001.



**Ignacio Artázcoz Barrena:**  
Director Corporativo y CFO.  
Nacido en 1966, es Licenciado  
en Ciencias Económicas y Empresariales.  
Se incorporó a CIE Automotive en 2001.



**Alfonso Ausín Maeso:**  
Consejero Delegado de Bionor.  
Nacido en 1945, es Ingeniero Industrial  
y Máster en Dirección de Empresas.  
Se incorporó a CIE Automotive en 1997.



**Jesús Esmorís Esmorís:**  
Director General Europa.  
Nacido en 1964, es Ingeniero Industrial.  
Se incorporó a CIE Automotive  
en 1997.



**Jesús María Herrera Barandiarán:**  
Director General América. Nacido en 1967,  
es Licenciado en Ciencias Económicas  
y Empresariales y Máster en Internacionalización.  
Se incorporó a CIE Automotive en 1991.



**Iñigo Unzaga Irazábal:**  
Director de Proyectos  
Estratégicos Corporativos.  
Nacido en 1965, es Ingeniero Industrial.  
Se incorporó a CIE Automotive en 1996.



**Hipólito Zabaleta Sarasúa:**  
Director Comercial. Nacido en 1949,  
es Licenciado en Ciencias Económicas.  
Se incorporó a CIE Automotive en 2001.

2006:

Un grupo con vocación  
de liderazgo



En 2006, CIE Automotive aumentó su presencia en países emergentes y realizó su debut industrial en el mercado asiático

#### 2006: Un año de nuevos horizontes

CIE Automotive cerró el pasado ejercicio con un incremento del 23% en su cifra de negocio, con 958 millones de euros, y un incremento similar en su resultado después de impuestos, que alcanzó los 43,3 millones, superando así las expectativas anunciadas para el cierre del ejercicio.

El mercado de componentes de automoción continúa siendo el principal negocio de CIE Automotive, que ha aportado el 93,2% de la facturación consolidada. Pero el pasado ejercicio también ha sido el año en que se ha producido la incorporación al Grupo de una nueva unidad de negocio, los biocombustibles, que ha facturado el 6,8% del total.

A través de la adquisición en julio del Grupo Bionor, CIE Automotive apostó por un sector en crecimiento y se configuró como líder del mercado español. Esta posición se ha reforzado con la constitución en octubre de Naturoil en Brasil, gracias al acuerdo con la empresa Enercom, y con la creación de una joint venture con el Grupo La Seda para la creación de Bioseda, una empresa dedicada a la creación e implantación de plataformas de biodiésel.

Estos buenos resultados han estado acompañados del reposicionamiento del Grupo, con desinversiones en actividades consideradas como no prioritarias para su core business, como la división de acero (GSB Acero), con crecimientos sustanciales en automoción y con la entrada en el nuevo sector de los biocombustibles.

#### Globalización, clave del crecimiento de CIE Automotive

Los buenos resultados obtenidos por el Grupo en 2006 se deben, principalmente, al buen comportamiento de las empresas en Brasil, México, República Checa, Portugal, Rumanía y China, que continúan siendo el motor del crecimiento soportado sobre la sólida base de negocio de Europa Occidental.

CIE Automotive entró en 2006 en un mercado en crecimiento, los biocombustibles

El año 2006 fue el primer ejercicio tras la profunda reorganización realizada por CIE Automotive en sus negocios de automoción, creando dos grandes áreas geográficas, Europa y América, a la que se sumó Asia con la entrada en el mercado chino. Esta nueva organización, con responsabilidades claramente definidas sobre resultados y rentabilidades de cada área geográfica, se llevó a cabo con el objetivo de afrontar los retos que se le plantean en su Plan Estratégico y en la búsqueda de un mayor crecimiento basado en la multitecnología.

Durante el ejercicio 2006, CIE Automotive ha sentado las bases para el crecimiento en el mercado Nafta y en concreto en México, con un acuerdo de joint venture con la mexicana Desc Automotriz, a la que se han incorporado las sociedades CIE Celaya, Pemsa y Stamping & Wheels. En Brasil el crecimiento ha venido con las adquisiciones de Sada Forjas y la joint venture con Durametal.

Asimismo, ha continuado el crecimiento en Europa del Este y Central con el arranque de la planta de multitecnología en la República Checa, CIE Metal, y en Rumanía con la compra de Matricon.

En China se ha pasado a tener una presencia industrial real con la creación de CIE Automotive Parts en Shanghai, lo que abre las puertas del mercado asiático, uno de los que mayor potencial de crecimiento tiene para los próximos años.



## HITOS DEL AÑO 2006

### Enero / Febrero

- CIE Automotive cierra el acuerdo de joint venture con Desc Automotriz para la fabricación y comercialización de componentes y subconjuntos multitecnología en el mercado NAFTA.

### Febrero

- CIE Automotive presenta los resultados de 2005. Factura 782 millones de euros, un 19% más que el año anterior y alcanza un resultado neto de 35,1 millones de euros.

### Marzo

- Creación del Automotive Intelligence Center (AIC) con sede en Amorebieta y Ermua (Bizkaia), el primer centro en Europa para la generación de valor en el sector de la automoción, del que CIE Automotive es socio fundador.
- CIE Automotive accede como socio colaborador a Euskalit, fundación vasca para el fomento de la calidad.

### Abril

- CIE Automotive adquiere la compañía brasileña Sada Forjas (actualmente Autoforjas) dedicada a las tecnologías de forja y mecanizado.
- La planta CIE Legazpi obtiene la certificación en prevención de riesgos laborales OHSAS 18001.

### Mayo

- Premio a la Internacionalización 2005 para CIE Automotive concedido por la Cámara de Comercio de Guipúzcoa.
- CIE Automotive entra a formar parte del comité de calidad de automoción de la AEC (Asociación Española de la Calidad).

### Junio

- Figueira Da Foz obtiene la certificación de oficina de desarrollo según la ISO 9001.

### Julio

- Entrada en el negocio de los biocombustibles con la adquisición de la participación mayoritaria en el Grupo Bionor que posee 2 plantas productivas en España e Italia y una red de distribución propia.

### Septiembre

- CIE Automotive llega a un acuerdo de joint venture con la compañía brasileña Durametal, dedicada a la fundición de hierro.
- CIE Automotive adquiere, mediante una oferta pública de adquisición, la compañía rumana Matricon, dedicada a la inyección de aluminio, mecanizado y fabricación de moldes.
- La planta CIE Autometal Bahía recibe de su principal cliente, Ford, el máximo reconocimiento a la gestión de calidad Q1.

### Octubre

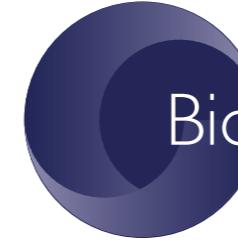
- CIE Automotive crea la compañía Naturoil para la fabricación de biodiésel en Brasil.
- Euskalit concede a CIE Gameko y CIE Legazpi el reconocimiento a la excelencia a la gestión según el modelo EFQM (Fundación Europea para la Gestión de la Calidad).

### Noviembre

- La planta de CIE Inyectametal obtiene la certificación en medio ambiente ISO 14000.
- CIE Galfor ha sido reconocida por el prestigioso premio Applus+ a la Excelencia.
- Colocación de la primera piedra de la planta de pintura y ensamblaje de cajas para camionetas "pick-up" en Demarradero, México.

### Diciembre

- CIE Automotive firma un acuerdo de joint venture con la compañía china Sandun, dedicada a la inyección de plástico, flocado y montaje de subconjuntos de interior.
- CIE Automotive realiza una alianza con la compañía española La Seda de Barcelona para el desarrollo de plantas de biodiésel en las diferentes ubicaciones industriales del mencionado grupo.
- La planta CIE Plasty obtiene la certificación en prevención de riesgos laborales OHSAS 18001.
- La planta CIE Metal, en la República Checa, tras su primer año de actividad, obtiene la certificación de calidad ISO/TS 16949.
- CIE Automotive vende su división de acero (GSB Acero) a Sidenor, perteneciente al grupo brasileño Gerdau.



## Biocombustibles: apostando por el futuro

Desde el segundo semestre del año, CIE Automotive comenzó su apuesta por una nueva línea de negocio entrando de lleno en un sector en pleno crecimiento, el de los biocombustibles. Con una inversión de 26,6 millones de euros, se consumó la entrada en el mundo de los combustibles ecológicos con la toma de control en julio del año pasado del Grupo Bionor.

El mercado de la producción de biocombustibles cuenta con un importante potencial de crecimiento tanto por los beneficios medioambientales que aportan el biodiésel y el bioetanol (reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>, energía renovable y sostenible, reducción de la dependencia del petróleo, etc.), como por constituirse como una fuente de desarrollo agrícola y social.

Además de este potencial, el futuro del mercado de los combustibles ecológicos se presenta esperanzador a la luz de los objetivos de consumo propuestos por la Unión Europea que crearán la necesidad de aumentar la producción de biocombustibles a una tasa anual del 40%.

### **Un líder incorporado a CIE Automotive**

Bionor es actualmente el principal fabricante de biodiésel español y cuenta con dos plantas productivas en funcionamiento en España e Italia. Al cierre del pasado ejercicio, el negocio de biocombustibles de CIE Automotive ha supuesto el 6,8% de la cifra de negocio del Grupo, con una facturación de 66 millones de euros, una capacidad productiva de 130.000 m<sup>3</sup> de combustible al año y el objetivo de aumentar su capacidad hasta los 700.000 m<sup>3</sup> para 2009, focalizándose en el mercado europeo a través de su red de ventas propia.

CIE Automotive,  
a través del Grupo  
Bionor, es líder en  
España en producción  
de biocombustibles

Esta nueva línea de negocio presenta una oportunidad comercial que ha comenzado a desarrollarse durante 2006 con la entrada de la compañía en el principal mercado mundial de producción, Brasil. El primer proyecto que se concretó en el país fue el acuerdo de Bionor con Enercom para la constitución de la sociedad Naturoil en octubre de 2006, en la que CIE Automotive participa del 80% del capital social. La empresa, situada en el Estado de Sao Paulo, fabricará, en su nueva planta, 200.000 toneladas de biodiésel. La materia prima utilizada será el aceite virgen y está previsto que entre en funcionamiento durante 2008. Paralelamente, CIE Automotive continúa conformando con socios locales una compañía para el negocio integral de biocombustibles en Brasil.

En España, durante el pasado mes de octubre se consolidó la posición de liderazgo de Bionor con el acuerdo entre CIE Automotive y Grupo La Seda de Barcelona. Esta joint venture ha tenido como resultado Bioseda, una sociedad que se dedicará a la construcción de plantas productivas. Contará con un capital inicial de 3 millones de euros y Bionor participa con un 40% del capital. Su primera intervención será en Tarragona, donde se espera construir la primera planta de este proyecto para 2009. CIE Automotive aportará sus conocimientos en el sector de los biocarburantes, sobre todo en aspectos como tecnología, producción y distribución del producto, así como consecución de materias primas, junto a su presencia global, elemento que será esencial para optimizar los costes.

#### **El negocio de los biocombustibles en el modelo de CIE Automotive**

El Grupo tiene una visión integral de todo el proceso de negocio de los biocombustibles, desde los procesos de cultivo, recogida y tratamiento de materias primas, pasando por el de fabricación hasta llegar al cliente final (logística, distribución y venta), con una efectiva capacidad de gestión a lo largo de toda la cadena de valor.

*El Grupo está presente en el primer mercado mundial de biocombustibles, Brasil, con la creación de Naturoil*



*El pasado ejercicio, esta nueva unidad de negocio facturó 66 millones de euros tras su incorporación al Grupo en julio*

CIE Automotive se lanza al negocio de los biocombustibles respaldado por su experiencia en procesos complejos en múltiples países y con la acreditación de sus capacidades de gestión en su propio crecimiento y actividad. La fortaleza tecnológica del Grupo aporta flexibilidad para afrontar cualquier clase de proyecto en cuanto a materia prima a utilizar, tanto en aceites reciclados como en vírgenes. Además, existen sinergias corporativas propias de una empresa con una cultura industrial de grupo sólido y servicios compartidos con gran experiencia en gestión de proyectos. Todo ello garantiza el éxito de la apuesta por este nuevo negocio.

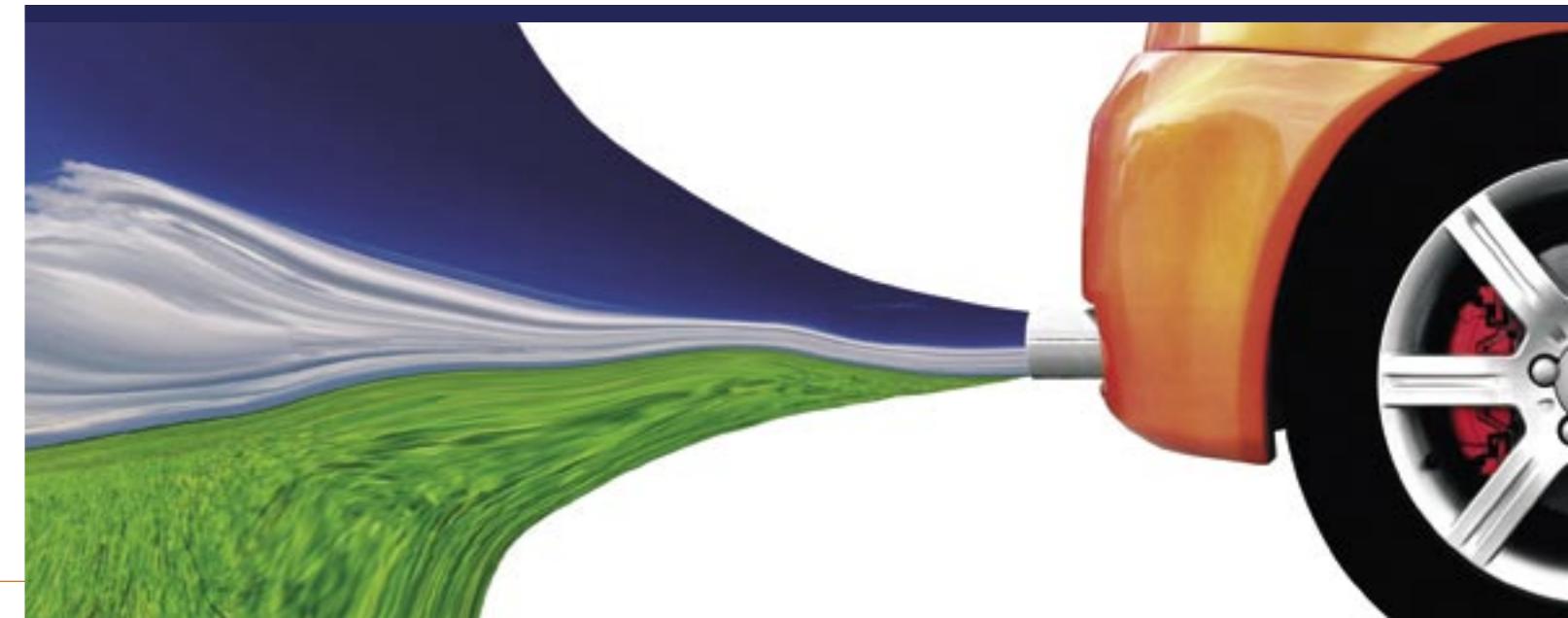
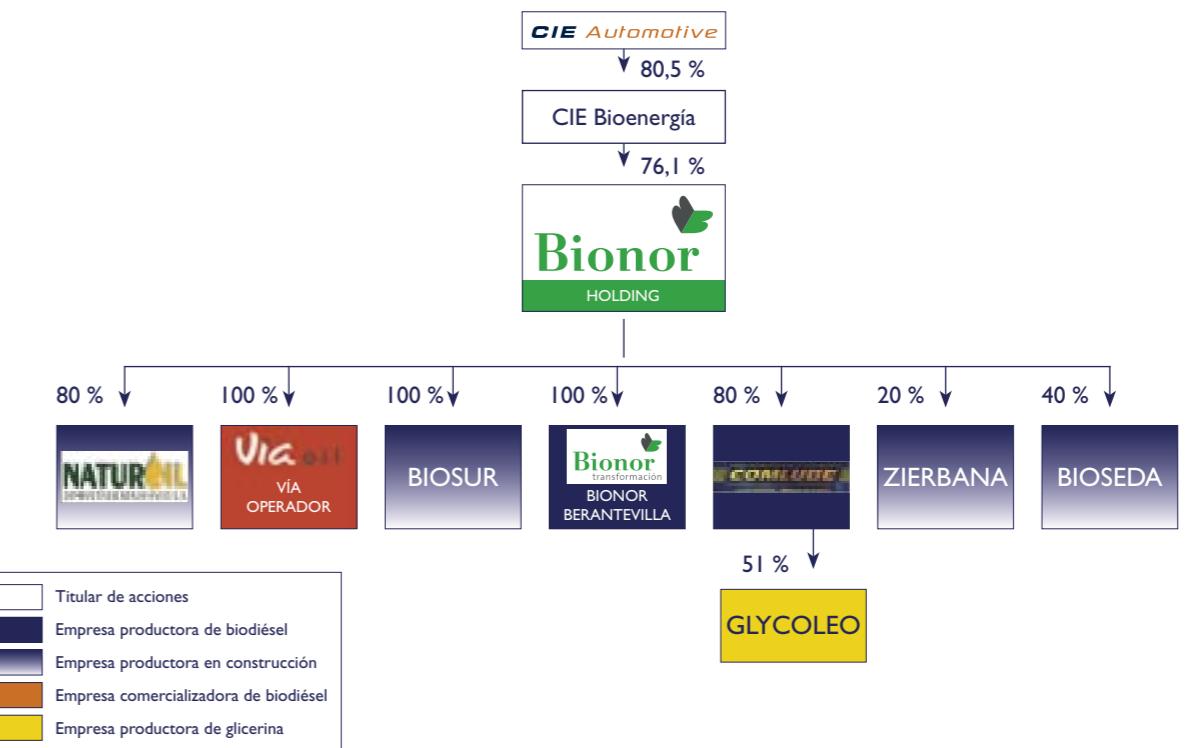
En la parte de la cadena de valor del negocio relacionado con las materias primas recicladas, CIE Automotive gestiona estas últimas con una capacidad actual de abastecimiento de 30.000 Tn/año de aceites usados, grasas animales y oleína, y prevé alcanzar las 130.000 Tn/año en los próximos ejercicios. Esta capacidad proporciona una ventaja competitiva al favorecer la estabilidad de los precios de las materias primas. Asimismo, en el área de las provenientes de la agricultura, actualmente está en estudio la posibilidad de gestión de fondos de cultivo energético y la integración de los procesos de molturación con la producción de biocombustibles. Esto aportaría fortalezas mediante una fidelización de las producciones agrícolas y los abastecimientos junto a una reducción de los costes logísticos.

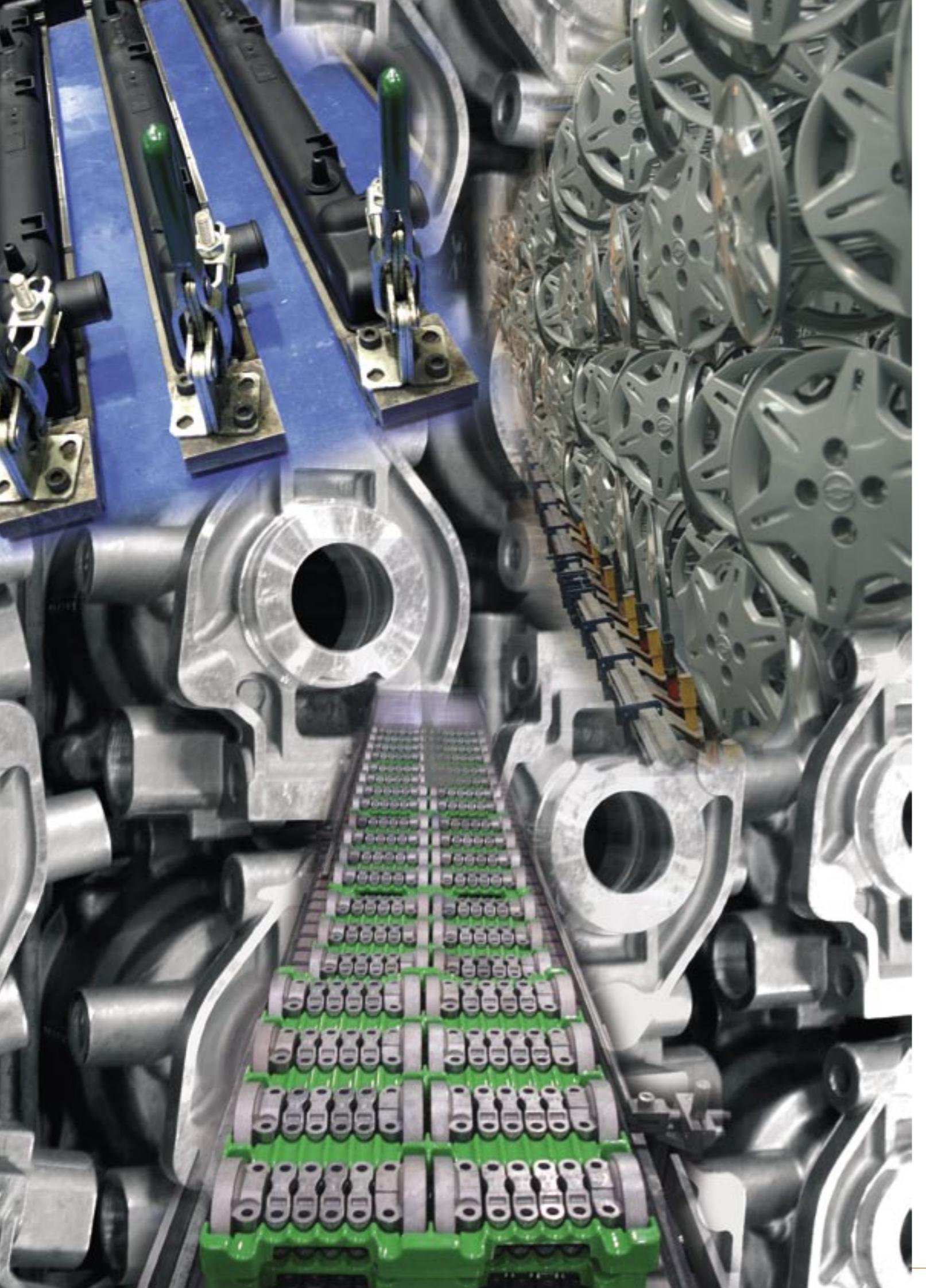
CIE Automotive posee actualmente 2 plantas en producción, en Álava (España) y Brescia (Italia) a las que se sumarán las 5 nuevas que pretende abrir la empresa entre 2007 y 2009, incluyendo la planta de Naturoil en Brasil. En este proceso de fabricación, el Grupo aporta sus tecnologías propias en el tratamiento del aceite reciclado y aceite virgen junto con su capacidad de ingeniería.

Finalmente, en los procesos de distribución, CIE Automotive utilizará sus plantas de producción de biodiésel como bases logísticas iniciales tanto para el almacenaje de la materia prima como para la venta de producto, con el objetivo puesto en los principales mercados europeos (España, Portugal, Alemania, Francia, Italia, Austria y Eslovenia). Junto a esto, se realizará una importante inversión tanto en tanqueo como en distribución. La red de distribución del Grupo basa sus actividades en tres canales: presencia en 180 estaciones de servicios, contratos con operadores en España y Europa y venta a grandes flotas españolas entre B50 y B100.



## Negocio de biocombustibles en CIE Automotive





## Automoción: CIE Automotive a la vanguardia del sector

Aprovechando las posibilidades que ofrece la multitecnología, CIE Automotive ha continuado en su estrategia de crecimiento global y de innovación en procesos de alto valor añadido y tecnologías, a la vez que ha desinvertido en aquellos negocios no estratégicos para su futuro.

La unidad de negocio de Componentes de Automoción continúa soportando el peso de la actividad del Grupo, con un 93,2% del total de la facturación, una cifra de 892 millones de euros y con un crecimiento del 14% frente al año anterior. En 2006 CIE Automotive ha demostrado, a pesar de estar en un sector considerado maduro, que su modelo de negocio, basado en la multitecnología y la globalización como dos grandes soportes, marca la diferencia frente a sus competidores. La mayor flexibilidad de las plantas para poder adaptarse a los cambios que se están viviendo, las mejoras constantes de costes, el mayor valor añadido de productos y procesos y la rapidez en la implantación en mercados emergentes han marcado la estrategia del Grupo durante el pasado ejercicio.

### **Consolidación en los países emergentes y crecimiento en áreas estratégicas**

El ejercicio arrancó con la *joint venture* entre CIE Automotive y la empresa mexicana Desc Automotriz para la fabricación multitecnológica en el sector de automoción en los países NAFTA y Centroamérica. CIE Desc está controlada al 50% por los dos grupos y está especializada en las tecnologías de estampación, inyección de aluminio y conformado de tubo, así como en sus procesos asociados. Esta operación supone un salto cualitativo para la expansión del modelo multitecnológico de CIE Automotive que, además, debido a la deslocalización de producciones de EE.UU. en beneficio de México, significa una oportunidad para acompañar a los clientes en ese proceso y experimentar nuevos crecimientos. A esta *joint venture*, formada inicialmente por CIE Celaya y Pemsa, se ha incorporado en 2006 la sociedad Stamping & Wheels.

Un ejemplo de esta expansión en el mercado NAFTA es el contrato a largo plazo que ha conseguido la *joint venture* CIE Desc para el pintado y vestido de subconjuntos de carrocería para vehículos tipo *pick-up* destinados a Daimler-Chrysler. Este contrato supondrá la construcción de una nueva planta en la localidad de Derramadero (México), donde en noviembre de 2006, se colocó la primera piedra. El proyecto representará además una inversión aproximada de 40 millones de euros y generará alrededor de 200 empleos directos.

En el mercado brasileño se ha reforzado la presencia del Grupo con la integración de la empresa brasileña Jardim Sistemas Automotives e Industriais, adquirida en diciembre de 2005, la adquisición de la empresa de forja y mecanizado, Sada Forjas (actualmente denominada Autoforjas), y la *joint venture* con la empresa brasileña Durametal, dedicada a la fundición de hierro.

La multitecnología y la globalización han sido los dos pilares de la actividad de CIE Automotive en este mercado

Jardim Sistemas está especializada en estampación ligera, soldadura, pintura y montaje de subconjuntos y conjuntos para el sector de automoción. Con una facturación anual de unos 23 millones de euros, entre sus clientes se encuentran Ford, General Motors o Volkswagen, además de suministradores TIER 1.

La compra de Sada Forjas por 43 millones de euros añade a CIE Automotive una capacidad productiva en forja de 24 mil toneladas y una capacidad productiva de mecanizado de 5 millones de piezas al año.

La joint venture con Durametal, con una inversión de 19 millones de euros, supone la entrada de una nueva tecnología en el Grupo, la fundición, y tiene como objetivo convertir a CIE Automotive en uno de los principales fabricantes de tambores de freno, discos de freno y cubos de rueda.

Europa Central y del Este continúa siendo un mercado estratégico para CIE Automotive, y en concreto la República Checa y Rumanía.

La nueva planta multitecnológica, CIE Metal, construida en la República Checa, ha supuesto un salto cualitativo y cuantitativo de las operaciones del Grupo CIE Automotive en este país. Esta planta, que ha supuesto un volumen de inversión total de unos 20 millones de euros, cuenta con tecnología de vanguardia en mecanizado, soldadura, pintura y montaje de ejes.

En septiembre de 2006 se concretaba la adquisición de la rumana Matricon por 4 millones de euros. Esta empresa, dedicada a los procesos de inyección de aluminio, mecanizado y fabricación de moldes que suministra sus productos al mercado europeo, afianza la posición de CIE Automotive en el mercado de Europa del Este en un país donde los niveles de formación son altos y que cuenta con un gran potencial de crecimiento y de desarrollo en el sector de automoción.

Este ejercicio, CIE Automotive ha iniciado sus operaciones en China, lo que abre las puertas del negocio en Asia, donde el Grupo tiene puestos importantes objetivos de crecimiento. CIE Automotive Parts en Shanghai, con una inversión de 3 millones de euros, se puso en funcionamiento en agosto de 2006 y ha supuesto la implantación en el mercado asiático con una planta propiedad del Grupo en su totalidad. Además, la empresa ha creado una central de compras en China para el abastecimiento de materias primas y componentes necesarios para sus procesos productivos en todo el mundo.



## CIE AUTOMOTIVE, UN GRUPO INDUSTRIAL CON 6 TECNOLOGÍAS BÁSICAS, 45 PLANTAS Y 10.750 PROFESIONALES\*

### Nuestras tecnologías

Tecnología ALUMINIO	
País	Planta
España (I J.V.GSB-TBK)	6
México	1
Rumanía	1
Empleados.....	1.203
C.P. ....	38.000 tn/año

Tecnología FORJA	
País	Planta
España	4
Brasil	1
Empleados.....	1.208
C.P. ....	152.000 tn/año

Tecnología ESTAMPACIÓN, CONFORMADO DE TUBO Y SOLDADURA	
País	Planta
España	3
Rep. Checa	3
Brasil	3
México	4
China	1
Empleados.....	4.265
C.P. ....	216.000 tn/año

Tecnología FUNDICIÓN	
País	Planta
Brasil	1
Empleados.....	400
C.P. ....	60.000 tn/año

Tecnología MECANIZADO	
País	Planta
España	13
Rep. Checa	3
Brasil	2
México	2
Empleados.....	1.826
C.P. ....	164 Mns/año

Tecnología PLÁSTICO	
País	Planta
España	1
Portugal	1
Rep. Checa	1
Brasil	4
China	1
Empleados.....	1.797
C.P. ....	18.500 tn/año

(\*) Datos a 31 de marzo de 2007. Incluye adquisiciones realizadas en el 1er trimestre 2007 (Recyde, Nakayone, Nugar)

### Nuestros Productos

MOTOR Y POWERTRAIN	
CONJUNTOS:	
• Gestión de fluidos: bombas de aceite y agua	
COMPONENTES DE:	
• Motor: cigüeñales, cárteres, áboles de equilibrado, cubrecubos, soportes y common rail	
• Cajas de cambios y diferenciales: cascas y ejes	
• Transmisión	
• Refrigeración	
• Insonorización	
• Antivibración	

CHASIS Y DIRECCIÓN	
CONJUNTOS:	
• Ejes traseros completos	
• Triángulos	
• Traviesas	
• Front-end	
COMPONENTES DE:	
• Freno	
• Suspensión	
• Chasis	
• Ejes	
• Front-end	

EXTERIOR / INTERIOR	
CONJUNTOS:	
• Consola central	
• Cupholders	
COMPONENTES DE:	
• Revestimiento exterior	
• Revestimiento interior	
• Subconjuntos de cockpit	
• Airbag	
• Conexiones eléctricas	
• Cinturón de seguridad	



**CIE Automotive continúa asumiendo los principios de la excelencia empresarial como parte fundamental de su estrategia**



## Excelencia Operacional: Programa Avanza

CIE Automotive continúa asumiendo los principios de la excelencia empresarial como parte fundamental de su estrategia, primando por encima de todo, la calidad en sus productos procesos y sistemas.

La política de calidad de CIE Automotive se basa en cuatro principios imprescindibles:

- Prevención
- Formación
- Revisión Sistemática
- Mejora continua

### 5'S en el trabajo diario

Después de varios años trabajando en la implantación del Programa Avanza y la metodología de las 5'S (organización, orden, limpieza, control visual y disciplina y hábito), durante 2006 se comenzaron a realizar las primeras auditorías sistemáticas en todas las plantas.

Para ello se apoyó en el Club Facilitadores de 5'S de Euskalit. El informe de auditoría desarrollado se divide en una parte común para todas las áreas, en la que se mide la implicación tanto de las personas del área afectada como de la dirección, y otra parte específica de cada tipo de área auditável, oficina, taller o sistema informático.

CIE Legazpi ha sido la primera empresa del Grupo en realizar la auditoría en 5'S con Euskalit. En esta planta se comenzó el programa Avanza en 2004 con la implantación de la metodología OOL en una sección piloto. Completada ésta con éxito se extendió la metodología al resto de las secciones de estampación. Tras su culminación en 2005 se extendió a toda la planta en 2006.



## **La calidad en biocombustibles**

La incorporación de la actividad de biocombustibles ha tenido para CIE Automotive dos retos fundamentales desde el punto de vista de calidad.

Por una parte, se ha exportado el modelo de gestión que, por su filosofía básica (formación, prevención, revisión sistemática y mejora continua), asegura su evolución también en esta actividad.

Y por otra, el reto de alcanzar los estándares de calidad del producto, imprescindibles en el mercado y establecidos por la norma ISO 14214, que define las características del biocombustible y es referente tanto para combustibles de automoción y esteres de metilo de ácidos (FAME) para motores diesel como para los requisitos y métodos de ensayo permitidos; y por la certificación ISO 590, que caracteriza el biodiésel y se ocupa de las especificaciones y métodos de ensayo adecuados para el gasóleo de automoción.

El hecho de ser pioneros en el mercado mundial en la obtención de un producto homologado partiendo de aceite vegetal usado ha supuesto para CIE Automotive ocupar una posición de claro liderazgo.

Desde el punto de vista medioambiental, es destacable que este proceso es inocuo. Como único subproducto se obtiene glicerina que, una vez valorizada, tiene múltiples aplicaciones en el mercado.

El proceso se aproxima al ideal de "cero contaminación" propugnado por CIE Automotive en su política de gestión.

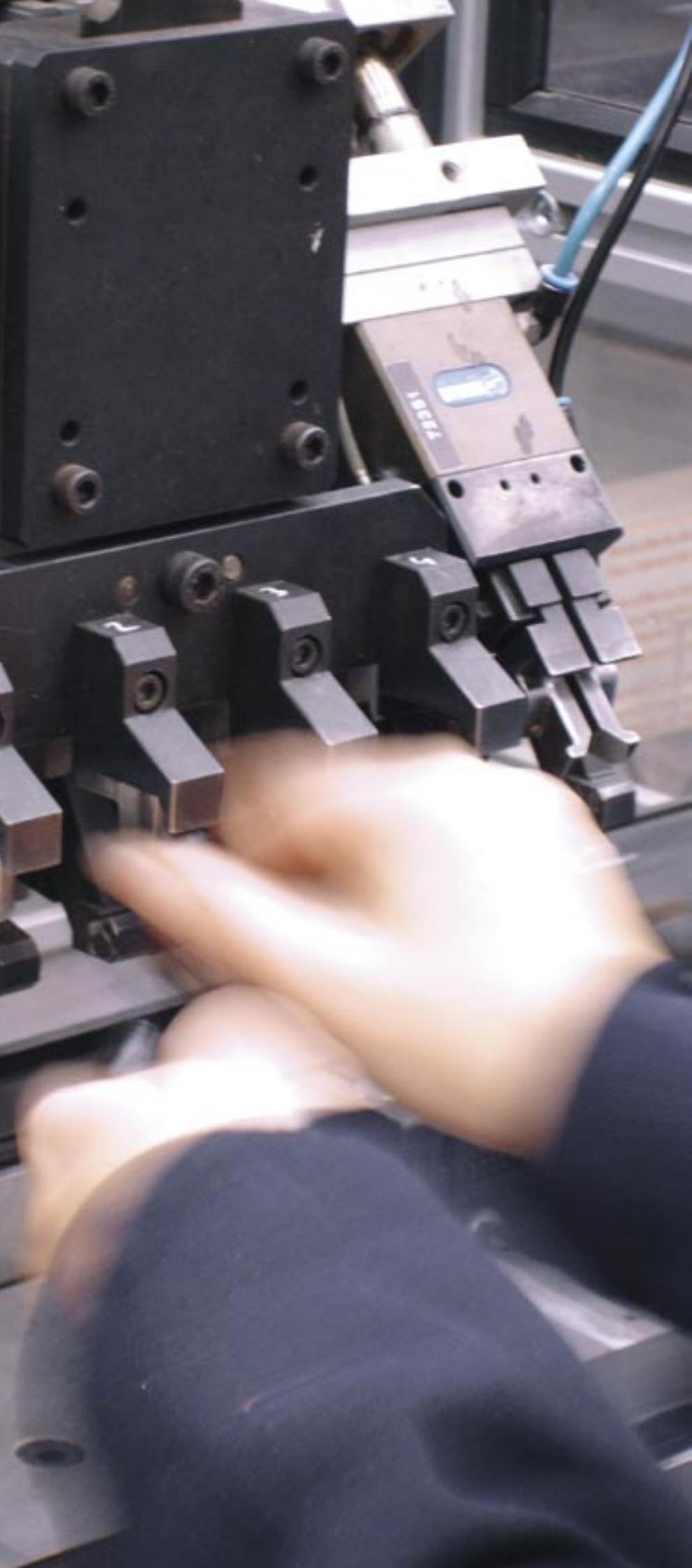
## **Programa Avanza: Sistema CONCOR, éxito en la gestión**

Avanza es un programa de gestión que persigue la excelencia de las operaciones a partir de un proceso de mejora continua que se aplica a todas las unidades de negocio del Grupo. Con Avanza se pretende proporcionar la máxima satisfacción a todas las partes implicadas, ofreciéndoles la máxima calidad en los productos, un nivel de servicio óptimo y una eficiencia económica que permita ser competitivo en los costes.

El sistema de gestión CONCOR permite obtener un control del mando diario de los indicadores de gestión más importantes, para poder analizar los resultados del día anterior y tomar las acciones necesarias en cada caso. Esta herramienta de gestión se desarrolla en dos fases:

- Control de la producción e identificación de los problemas y su solución.
- Prevención de los problemas y mejora continua.

*El sistema de gestión CONCOR permite obtener un control del mando diario de los indicadores de gestión más importantes*



*Avanza es un programa de gestión que persigue la excelencia de las operaciones a partir de un proceso de mejora continua*

El cuadro de mando diario está dividido en cinco grupos, que son pilotados y monitorizados a diario:

- Fallos externos: nº de reclamaciones y PPM Externos
- Fallos internos: PPM Internos
- Compromiso: absentismo, rotación de las personas
- Participación y mejora: nº de sugerencias de mejora
- Disciplina: 5'S

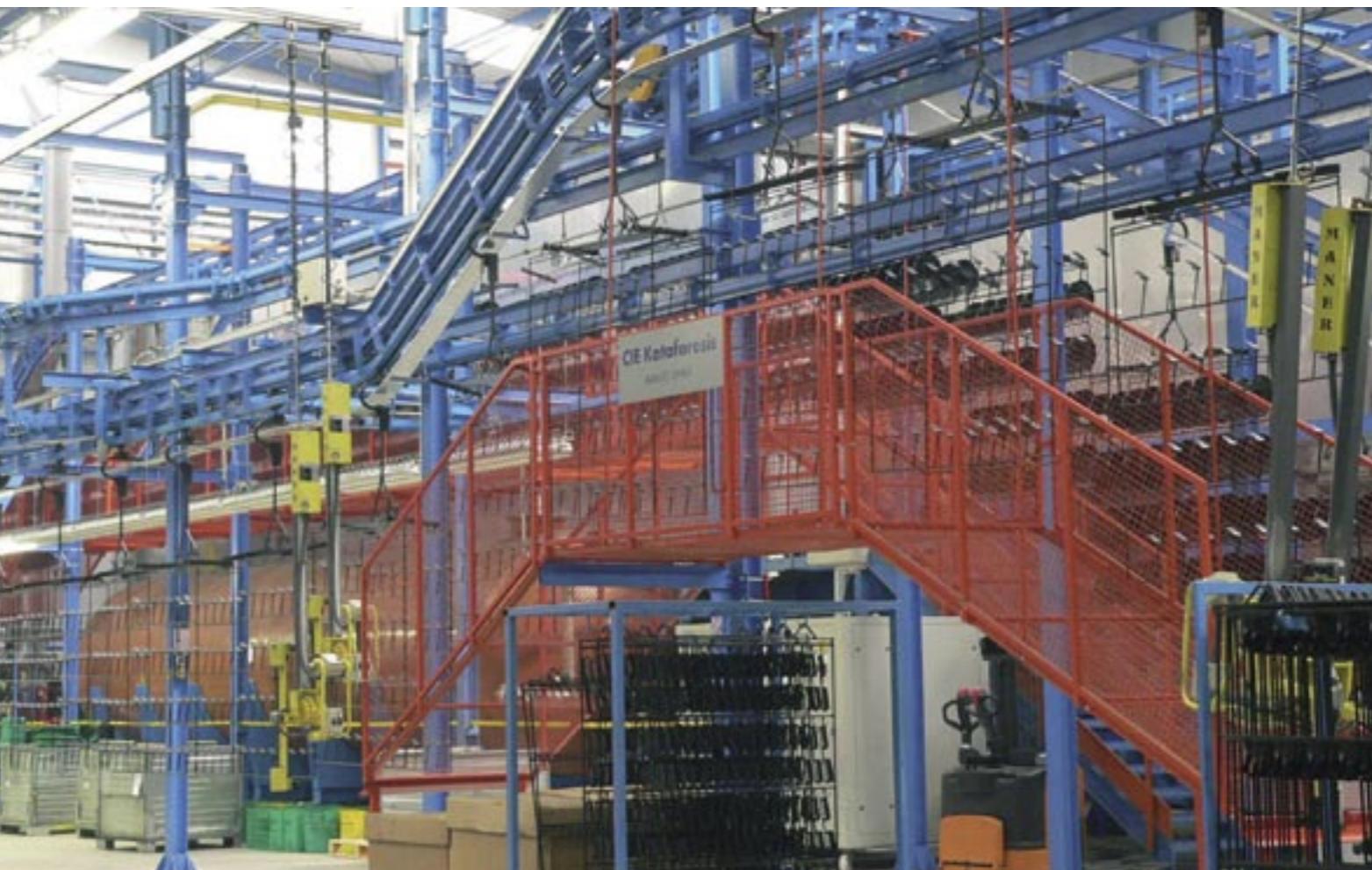
Fruto de todo ello, durante 2006, Euskalit, la fundación vasca para el fomento de la calidad, concedió a CIE Gameko y CIE Legazpi el reconocimiento a la excelencia a la gestión según el modelo EFQM (Fundación Europea para la Gestión de la Calidad) y CIE Galfor ha sido reconocida con el prestigioso premio Applus+ a la Excelencia.

#### **Normas de calidad y prevención de riesgos laborales**

CIE Automotive mantiene vivo su compromiso en calidad y prevención de riesgos laborables, como demuestran las certificaciones obtenidas por sus plantas durante 2006.

Durante el pasado ejercicio, además de auditar nuestro modelo con los estándares ISO/TS 16949 e ISO 14000, hemos iniciado su homologación en relación al referencial de prevención de riesgos laborales OHSAS 18000. Las plantas GSB Acero, CIE Legazpi y CIE Plasty han sido las primeras en superarlo.

La planta CIE Autometal San Bernardo, situada en Brasil, fue auditada en 2006 por el grupo Volkswagen, con unos resultados óptimos que le valieron la clasificación A. Estos resultados conceden a CIE Autometal San Bernardo la posibilidad de suministrar a todas las plantas del grupo Volkswagen del mundo.



El Automotive Intelligence Center es un centro único en Europa de generación de valor para el sector de la automoción



La necesidad de adaptarse continuamente a las necesidades y requerimientos de los clientes suponen un reto constante para los suministradores de componentes en materia de innovación tecnológica. CIE Automotive tiene presente este elemento como motor de su actividad y, día tras día, apuesta por el desarrollo de nuevos productos que aporten un valor añadido a través de las más modernas técnicas y procesos.

El pasado ejercicio, dentro de esta línea de trabajo innovador, el Grupo, junto a la Diputación Foral de Bizkaia, ACICAE-Cluster de Automoción y otras cuatro empresas e instituciones públicas, constituyeron el primer centro de inteligencia para la automoción de Europa, el Automotive Intelligence Center (AIC), con sede en Amorebieta y Ermua. Un centro único de generación de valor para el sector de la automoción que nace con los objetivos de favorecer la investigación básica y aplicada, impulsar la formación en automoción en todos los niveles profesionales, favorecer la creación endógena de nuevos proyectos empresariales de alto valor añadido así como atraer proyectos innovadores. Asimismo, desde el Grupo se han impulsado las plataformas para fomentar la I+D+i en el sector y se ha participado activamente en ellas. A través de las mismas se ha enfocado la actividad de investigación y desarrollo de CIE Automotive hacia la participación en proyectos del VII Programa Marco y la creación de consorcios de investigación, como la plataforma SerTEC o Manufuture España y Eumat, los BCP de automoción, fabricación, ICT e hidrógeno.

En esta línea, también hay que señalar la entrada del Grupo en el mundo de los biocarburantes, donde el conocimiento de CIE Automotive en procesos productivos de alto rendimiento favorece un gran desarrollo industrial.



## Nuevos productos, nuevas oportunidades

El departamento de I+D+i de CIE Automotive ha completado el desarrollo de diferentes productos que, aprovechando las posibilidades que ofrece la multitecnología del Grupo abrirán más oportunidades en un mercado con grandes presiones de costes.

Así, se ha trabajado en un nuevo soporte de motor en inyección de aluminio a alta presión y conjunto de estampación y soldadura. Las ventajas que ofrece esta nueva solución son diversas, como una reducción de peso y costes de la pieza o una mayor facilidad para la integración de funciones como clips, pasacables y sujetaciones.

A lo largo de 2006, se ha trabajado en las principales líneas marcadas por el sector a través de Eucar y Ertrac.

En el ámbito de medio ambiente, energía y recursos, se han desarrollado proyectos que garanticen el uso de biodiésel en mezclas superiores al 30% con gasóleo, incluso llegando al 100%, en busca de una eficiencia óptima en el motor. También se ha participado en el Proyecto Cenit PilBE, una iniciativa de innovación para el impulso del biodiésel en España. Finalmente, se han desarrollado nuevos componentes basados en aleaciones ligeras para la reducción de peso y los consiguientes consumos y emisiones.

En el campo de la seguridad, CIE Automotive ha desarrollado nuevos sistemas híbridos (plástico-metal) para refuerzos anti-crash en puertas, para los que se ha presentado una solicitud de patente internacional junto a la de los nuevos sistemas de cobertura de pilares A y B. Junto a esto, ha proseguido la investigación en nuevos procesos asociados a componentes de airbag, además del desarrollo de nuevos conceptos multitecnológicos de frontales que mejoren el comportamiento en el apartado de protección de peatones.

*CIE Automotive trabaja constantemente en nuevos productos que aportan valor añadido a sus clientes gracias a la multitecnología del Grupo*

Los sistemas de diseño y producción han visto mejorada su capacidad de innovación con la implantación del nuevo laboratorio en Berriz. Se ha avanzado en el diseño de piezas de suspensión para su traspaso de tecnologías tradicionales a semisólido y se presentó una solicitud de patente internacional de una nueva tecnología de cerrado de tubos en frío. Cabe destacar también que, en 2006, el nuevo sistema de anclaje de asientos traseros recibió la patente internacional.

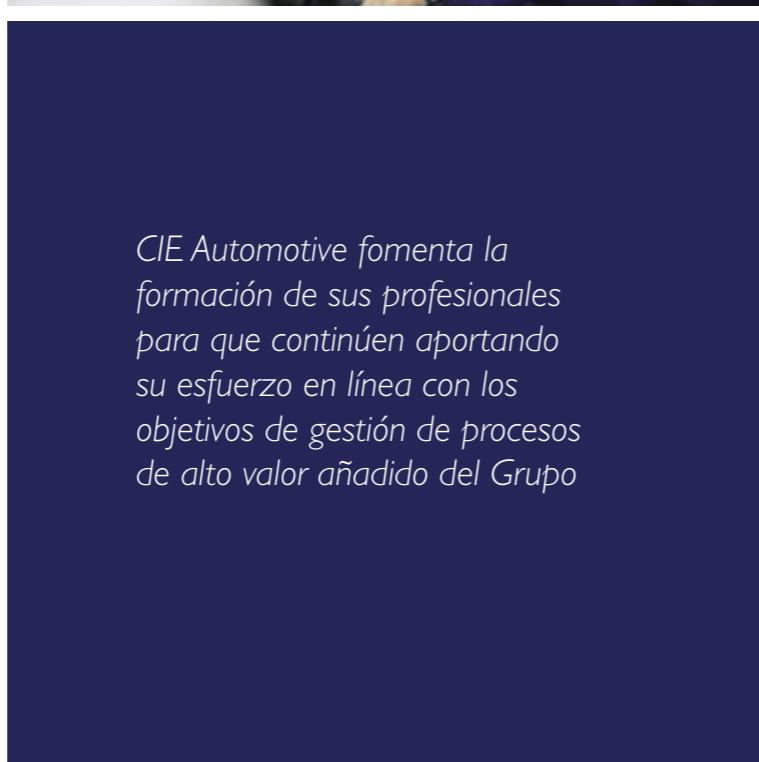
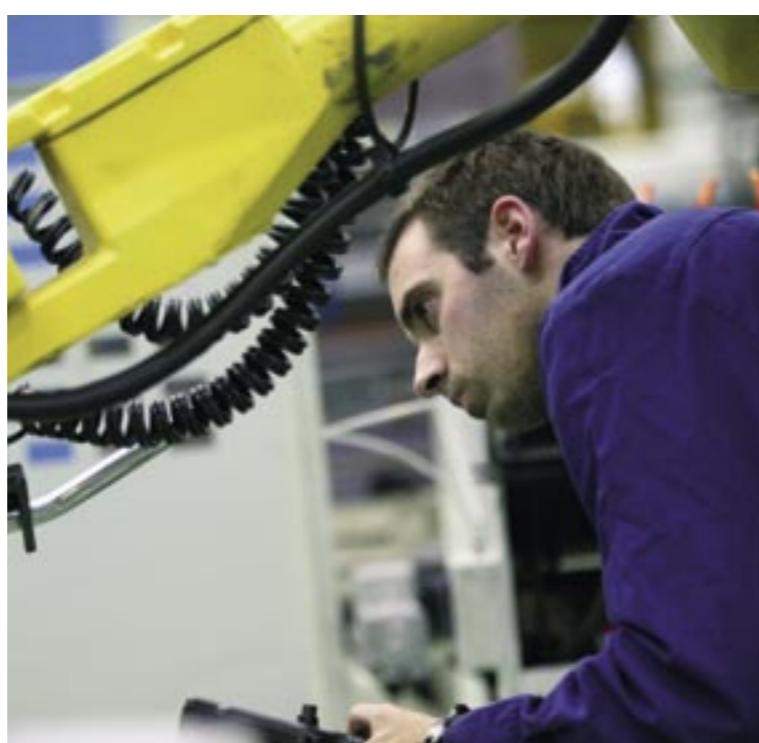
En cuanto a la movilidad y nuevos sistemas de propulsión, se han llevado a cabo sendos estudio de riesgos y oportunidades de nuevos sistemas, y de motores eléctricos junto al análisis de los sistemas híbridos combustible/electricidad.

## Nuevo centro de ensayos en Berriz

El mes de mayo de 2006 finalizaron las obras del nuevo laboratorio de CIE Automotive ubicado en Berriz. Con una superficie total de 300 m<sup>2</sup>, este nuevo laboratorio para ensayos mecánicos está equipado con un banco de ensayos MTS de tres actuadores para configurar cualquier tipo de prueba de fatiga o test estático, con la posibilidad de utilizar ensayos con multiaxiales. Como complemento dispone de una máquina de ensayos monoaxial Servosis para pruebas de pequeños componentes. También posee una máquina monoaxial MTS para el ensayo y caracterización en fatiga o en estático de probetas. En las instalaciones también se encuentra un laboratorio de metalografía totalmente equipado para la preparación de probetas metalográficas.

Los primeros trabajos del laboratorio se han centrado en la validación del eje trasero de suspensión de los modelos Astra y Zafira de la marca Opel.

Con este laboratorio se potencia la capacidad de desarrollo de la ingeniería, pudiendo correlacionar los ensayos con cálculos FEM, ajustar los cálculos y acercar más a la realidad las simulaciones en el ordenador, lo que repercutirá en una reducción de los tiempos y costes de desarrollo de los productos. Como objetivo adicional, se persigue aumentar el conocimiento sobre los materiales utilizados en automoción y así ofrecer un mejor servicio como proveedor tecnológico.



*CIE Automotive fomenta la formación de sus profesionales para que continúen aportando su esfuerzo en línea con los objetivos de gestión de procesos de alto valor añadido del Grupo*



## Nuestra Gente: Los profesionales de CIE Automotive

- **Plantilla:** 6.006 (2005)  
8.762 (2006)(1)
- **Hombres:** 86%  
**Mujeres:** 14%
- **Titulados superiores:** 10,4%  
• **Antigüedad media:** 9 años.  
• **Media de edad:** 35 años.
- **Distribución por zonas geográficas:**
  - **España:** 2.908
  - **Resto de Europa:** 932
  - **América:** 4.881
  - **Asia:** 41

Los profesionales de CIE Automotive están altamente cualificados para el desempeño de las labores específicas de su puesto, al tiempo, se encuentran en un proceso de continuo reciclaje para adaptarse constantemente a las nuevas técnicas y procesos con el fin de seguir aportando su esfuerzo orientado hacia la gestión de procesos de alto valor añadido del Grupo.

Por su parte, CIE Automotive respeta y promueve los derechos de sus empleados sobre la base de las normas establecidas en el ámbito internacional y en los países en los que está presente. Los valores de CIE Automotive, sobre los que sustenta su modelo de gestión, parten de la plena aceptación del respeto a las personas, a su creatividad y a su participación en la gestión.

El rápido proceso de internacionalización que está experimentando CIE Automotive conlleva el desplazamiento de personas con carácter más o menos permanente a aquellos países en que se produce la implantación. En este aspecto, CIE Automotive afronta un reto complejo, pero a la vez con un indudable atractivo para un buen número de profesionales, por el desarrollo personal y profesional que supone acometer un proyecto internacional.

(1) En 2006 incluye el 100% de empleados en negocios conjuntos-JV (1.696 personas de media 2006) y no incluye GSB Acero (761 personas de media 2006).

Los motivos que impulsan a CIE Automotive para la expatriación de diferentes profesionales son variados: necesidad de un nuevo directivo para una determinada compañía en su andadura inicial, aportación de know how específico a un proceso industrial o impulso de programas de mejora continua exportando modelos exitosos de otras compañías del Grupo. En 2006 los perfiles más demandados para llevar a cabo estas funciones fueron los de directivos o técnicos especialistas en su ámbito con gran vocación internacional.

### **La formación en CIE Automotive**

CIE Automotive apuesta por la formación continua de todos sus empleados y para ello posee dos herramientas que han continuado su expansión a todos los niveles del Grupo. En primer lugar se encuentra el Programa de Desarrollo Personal (PDP), eje del modelo de Gestión de Personas, a partir del cual se definen los perfiles de las competencias de los trabajadores, se evalúa el desempeño de directivos, mandos y técnicos, se identifican áreas de mejora y se diseñan los planes de carrera y de formación para toda la plantilla.

Este programa establece un modelo de desarrollo de las personas en la compañía y permite adoptar decisiones profesionales orientadas a la gestión de Recursos Humanos con las prioridades en el negocio.

Por otra parte, el Management Learning Center, la escuela de formación corporativa de CIE Automotive, continúa trabajando y fomentando la cualificación y formación de los profesionales del Grupo. En el pasado ejercicio continuaron su labor sus cinco módulos (Finanzas; Calidad, Medio Ambiente y Prevención; Desarrollo Directivo; Dirección y Gestión de Proyectos, y el Programa Ulises) así como la primera promoción del Curso Superior de Gestión Empresarial, en colaboración con la Universidad de Deusto, un auténtico postgrado adaptado a la realidad de CIE Automotive.

*El Grupo continúa fomentando y ampliando los canales de comunicación interna a través de la revista corporativa, las encuestas de satisfacción y la intranet*



Estos dos ejes de la labor formativa de CIE Automotive se completan con los programas de captación de personal y de carrera profesional orientados a jóvenes titulados con vocación internacional. En especial, estos últimos sirven para la integración de los directivos de los diferentes países dentro de la cultura corporativa del Grupo, además de favorecer la ubicación de directivos españoles en estos lugares.

### **Plan estratégico 2007-2010**

El pasado mes de enero de 2007, tuvo lugar, en el Palacio Kursaal de San Sebastián, una nueva edición de la Reunión Anual de Directivos en la que se ofrecieron las líneas fundamentales del Plan Estratégico 2007-2010 y que contó con la presencia de más de 70 directivos del grupo, procedentes de diferentes plantas y países en los que el Grupo está presente.

El Presidente, Antón Pradera, así como el Consejero Delegado, Ignacio Martín, y los diferentes Directores Generales presentaron los principales puntos de la estrategia de la compañía, así como los retos que afrontará el Grupo en este periodo.

El debate sobre la importancia de las personas en las empresas fue el cierre de la jornada y permitió a los asistentes ahondar en un factor clave del éxito de CIE Automotive.

### **Comunicación interna**

Durante el pasado ejercicio, los medios de comunicación interna continuaron su labor como elemento esencial de cohesión en CIE Automotive. De este modo se mantuvieron y potenciaron las herramientas ya existentes en materia de comunicación:

- La revista interna "CIE Automotive Noticias", se ha hecho eco, con una periodicidad trimestral, de las principales novedades del Grupo, con especial atención a la actividad, procesos, tecnologías y personal de las plantas así como a la expansión internacional del Grupo.
- Las encuestas de satisfacción del personal, manteniendo su realización y renovando los compromisos en los planes de actuación que se deriven de los resultados de las mismas.
- El Portal CIE Automotive en la intranet, como elemento básico de comunicación interna.



### **Prevención de riesgos laborales**

CIE Automotive se reafirma en su apuesta inequívoca por la seguridad laboral. Por ello, durante el pasado ejercicio, la prevención de riesgos laborales ha sido un área de máxima prioridad para el Grupo. Los departamentos de prevención continuaron desarrollando su labor con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales y de mejorar las condiciones de trabajo.

En concreto, se ha llevado a cabo una nueva evaluación de riesgos en las distintas plantas, basada en una metodología desarrollada internamente a partir de un proyecto de identificación de factores de riesgos y riesgos asociados, y basada en un análisis sistemático de todos los puestos de trabajo. Además, se ha continuado con el proceso de adecuación de maquinaria a las normativas comunitarias en materia de seguridad.

Dentro de un modelo de trabajo descentralizado con importante participación de los equipos de prevención, CIE Automotive ha desarrollado un Sistema de Gestión de la Prevención basado en la norma OHSAS 18001. Este proyecto ha posibilitado la obtención de esta certificación en varias de nuestras plantas.

Todo este esfuerzo está acompañado de un plan de sensibilización a todos los niveles. Se ha prestado especial atención a la formación e información en materia de prevención como medio de aumentar la capacitación, el conocimiento de los riesgos y la participación de los trabajadores. Este programa formativo se centró fundamentalmente en el manejo seguro de equipos de trabajo tales como grúas, carretillas, plataformas y máquinas, sustancias químicas, riesgos eléctricos, así como en el aprendizaje de normas de actuación para casos de emergencia e incendios, junto a unos conocimientos básicos sobre primeros auxilios.

*El Programa de Desarrollo Personal y el Management Learning Center son las bases de la política de formación de la compañía a todos los niveles*



# **CIE Automotive**



**M** Management  
**LC** Learning Center



## Sostenibilidad: El compromiso social y ambiental de CIE Automotive



*CIE Automotive está comprometido con el cuidado de su impacto medioambiental y la responsabilidad social de su actividad*

CIE Automotive lleva años preocupado por cumplir con el compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa (RSC). El Grupo, como empresa con visión de futuro, está permanentemente comprometido con el respeto al medio ambiente en todas las actividades y en correspondencia con el principio de desarrollo sostenible. Este compromiso también se manifiesta en una política clara de responsabilidad que implica que las decisiones que se toman tienen que manejar variables que van más allá de las puramente económicas para inscribirse en el campo de las sociales y medioambientales.

Por este motivo, CIE Automotive ha puesto en marcha mejoras en diferentes aspectos ligados al medio ambiente, la seguridad en el trabajo y la acción social. El pasado año, por ejemplo, se destinaron 700.000 euros a minimizar el impacto de las actividades en la naturaleza, se participó activamente en diferentes iniciativas locales (fundaciones, premios, aulas tecnológicas, etcétera) en los países donde el Grupo tiene presencia y que sirven para interactuar con la sociedad, y se registró un descenso del 40% en el índice de frecuencia de accidentes laborales del último trienio.

A todos estos hitos hay que sumar el hecho de que CIE Automotive se ha introducido en el campo de los biocarburantes, energía que, por su incidencia en el entorno, supone una gran aportación al ecosistema, tanto por su contribución a la reducción de la emisión de gases contaminantes como los beneficios de los procesos de reciclaje de aceite usado como materia prima para los biocombustibles, y además será un vector de crecimiento para los próximos años.

## Cuidado por el medio ambiente

La actividad industrial de CIE Automotive exige la utilización de energía y materias primas en cantidades importantes. En 2006 se han consumido 525,5 Gwh de energía eléctrica y 475,2 Ghw de gas natural.

En cuanto a la gestión de residuos, el Grupo recicla estos últimos utilizándolos tanto en los propios procesos industriales de la empresa como a través de gestores autorizados. En el primer caso cabe destacar la reutilización interna de 42.000 toneladas de recortes para la fabricación de acero y de espuma de aluminio. Por otra parte, la división de aluminio, tras un proceso de secado y embriquetado, recicla su propia viruta procedente de los procesos de mecanizado del Grupo, alcanzando las 3.500 toneladas. En 2006 se utilizaron 13.000 toneladas de chatarra como materia prima para las torres fusoras. A esto hay que sumar las 30.000 toneladas de aceite usado que han sido recicladas en la planta de biocombustibles en Álava (España).

Uno de los recursos más utilizados en CIE Automotive es el agua, sobre todo en aquellos procesos que exigen el trabajo con materiales a altas temperaturas. Existen instalaciones de recuperación y tratamiento de las diferentes calidades de agua de manera que los vertidos al cauce público se producen en unas cantidades mínimas e inferiores a lo permitido en la legislación vigente.

La preocupación de CIE Automotive por la reducción de consumos de combustibles y la reducción de gases contaminantes va más allá de los generados por el Grupo. La empresa ha sumado sus esfuerzos a los estudios que hay en marcha sobre gestión de fluidos en el entorno motor, punto importante para la reducción de consumo del vehículo y cumplimiento de las nuevas exigencias de emisiones. En este escenario se está desarrollando una serie de trabajos para desarrollar piezas de motor, como la tapa de culata en la que se está incluyendo un sistema de decantación de los gases de *blowby* provenientes de la combustión, que ayuden a fabricar automóviles más ecológicos.



*CIE Gameko y CIE Norma recibieron sendas recomendaciones para la norma ISO 140001:2004 gracias a la buena valoración de sus sistemas de gestión medioambiental y la implantación de los mismos*

El compromiso de CIEAutomotive no termina en sí misma y colabora con clientes y proveedores. En este sentido, el Grupo es pionero, por ejemplo, en suscribir el acuerdo propuesto por PSA Peugeot Citröen referente a las exigencias de responsabilidad social y medioambiental frente a sus proveedores.

#### **Control de proveedores y materias primas**

El control de las buenas prácticas medioambientales se extienden en CIE Automotive a sus proveedores y empresas subcontratadas. Existen controles rigurosos que certifican la seguridad de las materias primas que se reciben, incluyendo inspecciones radiológicas en los materiales metálicos reciclados así como la fiabilidad y legalidad de su procedencia.

CIE Automotive realiza un seguimiento exhaustivo de la legislación vigente que opera en cada uno de los países con los que tiene relación, adaptándose rápida y continuamente a una realidad que no deja de plantear nuevos retos y exigencias. En línea con esto último, durante 2006, todos los proyectos de solicitud de la normativa AAI (Autorización Ambiental Integrada) han sido presentados en plazo para todas las plantas de CIE Automotive afectadas (CIE Vilanova, CIE Inyectametal, CIE Tarabusi, CIE Galfor y Bionor).



*La entrada en el mercado de los biocarburantes está en línea con la conciencia medioambiental de la compañía dado que contribuye a la reducción de la emisión de gases y el reciclaje de aceite usado*



## Gobierno Corporativo: CIE Automotive continúa en línea con el Buen Gobierno

El Consejo de Administración de CIE Automotive en su sesión de 27 de febrero de 2007, aprobó el Informe Anual de Gobierno Corporativo, que establece el artículo 116 de la Ley del Mercado de Valores, modificado por la Ley 26/2003 de 17 de julio, más conocida como la Ley de Transparencia y desarrollada por la Orden ECO/3722/2003 de 26 de diciembre de 2003 y en la Circular 1/2004 del 17 de marzo de 2004, de la CNMV. Este informe se encuentra íntegro en la web corporativa ([www.cieautomotive.com](http://www.cieautomotive.com)) donde también se puede acceder a los documentos societarios y financieros que la compañía ha remitido a los reguladores competentes.

### **Capital social y accionariado**

CIE Automotive tiene un capital social representado por 114.000.000 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una. Durante el ejercicio 2006, la Sociedad ha realizado un *split* o desdoblamiento de acciones, a razón de cinco (5) acciones nuevas por cada una (1) acción antigua, pasando el número de acciones, en consecuencia, de 22.800.000 a los actuales 114.000.00. Asimismo, el capital social, fruto del incremento de capital derivado de dicho desdoblamiento, ha pasado de 23.028.000 a 28.500.000.

En lo referente a la composición accionarial durante 2006 cabe destacar la toma de participación de un 5% del capital social por parte de las compañías Addvalia Capital S.A. y Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones S.A.

A 31 de diciembre de 2006 el free float se situaba ligeramente por debajo del 15% y la capitalización bursátil era de 826,5 millones de euros.

Los accionistas que ostentan un control directo o indirecto superior al 5% del capital social son, según comunicaciones en la CNMV hasta el 28 de marzo de 2007:

#### Accionista

Accionista	Porcentaje
Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A.	67,252%
QMC Development Capital Fund, plc	7,74%
Addvalia Capital, S.A.	5%
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, S.A.	5%

El saldo de acciones propias en cartera existente en CIE Automotive, S.A. al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 51.675 títulos. Durante el ejercicio 2006, la Sociedad ha realizado un *split* o desdoblamiento de acciones, a razón de cinco (5) acciones nuevas por cada una (!) acción antigua, pasando la autocartera, en consecuencia, a cifrarse en un total de 258.375 acciones. La Sociedad no ha realizado operaciones de compra o venta de autocartera durante el ejercicio 2006. Sin embargo, durante el ejercicio 2006 se ha producido la reversión parcial de los ingresos diferidos por este concepto obtenidos durante el ejercicio 2004, por importe de 471.840,31 euros. La autocartera de CIE Automotive, S.A. al final del ejercicio 2006 registraba un saldo de 258.375 títulos, lo que representa un 0,227% del capital social, contabilizado a un coste de 692.709,78 euros y con un valor de cotización a 31 de diciembre de 2006 de 1.873.218,75 euros.

#### Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración no disponen de participaciones en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad que el propio del objeto social de la compañía, tanto de la sociedad como de su grupo.

El Consejo de Administración de CIE Automotive está integrado por once consejeros, de los que uno es ejecutivo y consejero delegado, ocho son externos dominicales, uno es otro consejero externo y otro es externo independiente. El secretario y el vicesecretario del Consejo no son consejeros. El plazo de ejercicio del cargo es de cinco años, que puede ser renovado. Para su funcionamiento, se apoya en tres comisiones: Comisión Delegada, Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

#### Consejo de Administración

- Antonio María Pradera Jáuregui - **Presidente**
- Elidoza Promoción de Empresas, S.L., representada por Goizalde Egaña Garitagoitia - **Vicepresidente**
- Ignacio Martín San Vicente - **Consejero Delegado**
- Saltec S.L., representada por Roberto José Alonso Ruiz - **Consejero**
- Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A., representada por Francisco José Riberas Mera - **Consejero**
- Ibersuizas Participadas, S.A., representada por Juan Luis Ramírez Belaustegui - **Consejero**
- Poolback, S.A., representada por Miguel Ángel Planas Segurado - **Consejero**
- Saltec Participadas, S.L., representada por Bernardino Díaz-Andreu García - **Consejero**
- Global Dominion Access, S.A., representada por Pedro del Corro García Lomas - **Consejero**
- QMC Directorships, S.L., representada por Jacobo Llanza Figueroa - **Consejero**
- Fermín del Río Sanz de Acedo - **Consejero**
- Mario Fernández Pelaz - **Secretario del Consejo**, no consejero
- Roberto José Alonso Ruiz - **Vicesecretario del Consejo**, no consejero

#### Comisión Delegada

- Antonio María Pradera Jáuregui - **Presidente**
- Ignacio Martín San Vicente - **Vocal**
- Elidoza Promoción de Empresas, S.L. - **Vocal**

#### Comisión de Auditoría y Cumplimiento

- Fermín del Río Sanz de Acedo - **Presidente**
- Ibersuizas Participadas, S.A. - **Vocal**
- Saltec Participadas, S.L. - **Vocal**

#### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

- Antonio María Pradera Jáuregui - **Presidente**
- Saltec, S.L. - **Vocal**
- Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. - **Vocal**

El funcionamiento del Consejo de Administración está regido por una serie de reglas y normas básicas, que están recogidas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración. Su principal criterio de actuación es maximizar el valor de la compañía a largo plazo y respetar los principios y valores éticos que impone una responsable conducción de los negocios, mientras que su principal actividad es la supervisión y control, delegando la gestión del día a día de la compañía en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección.

Tanto el Reglamento del Consejo de Administración de fecha 28 de abril de 2004 como el Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores y el Código Interno de Conducta Profesional aprobado por el Consejo de Administración de 24 de junio de 2003 no sufrieron modificaciones durante 2006. Estos documentos contienen el mecanismo para detectar y regular posibles conflictos de interés entre la sociedad y su grupo y/o sus accionistas significativos, consejeros, directivos y demás personas afectadas.

La memoria correspondiente a 2006 contiene la información relativa a las operaciones relevantes entre sociedades consolidadas y los saldos mantenidos con empresas asociadas y participadas. Todas las operaciones realizadas forman parte del tráfico habitual de CIE Automotive en cuanto a su objeto y condiciones.

Existe un Plan de Control Interno de carácter plurianual a través del que se ha elaborado un mapa de riesgos de la Sociedad y se ha procedido a la determinación de las prioridades de acción al objeto de minimizar y en su caso eliminar los correspondientes riesgos detectados bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

### **Junta General de Accionistas**

En cuanto a la Junta General de Accionistas, su convocatoria, constitución, celebración y adopción de acuerdos están regulados en los estatutos sociales de CIE Automotive y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas, aprobado el 28 de abril de 2004, y modificado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de 27 de julio de 2005 y en la Junta General Ordinaria de 15 de mayo de 2006.

A la reunión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 15 de mayo de 2006, única celebrada en el ejercicio 2006, asistieron, presentes o representados, accionistas con una participación del 93,16% del capital social.

Los principales acuerdos adoptados por unanimidad en la citada Junta General de Accionistas fueron:

1º. Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales de CIE Automotive, S.A., y las cuentas anuales de su grupo consolidado de sociedades, correspondientes al ejercicio 2005, así como la gestión del Consejo de Administración.

2º. Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2005.

3º. Autorización al Consejo de Administración para proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del grupo, de conformidad con el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, dejando sin efecto la autorización otorgada por la Junta General de accionistas de 12 de mayo de 2005; reducción del capital social para amortizar acciones propias, delegando en el Consejo las facultades necesarias para su ejecución.

4º.- Modificación del artículo 12º ("Anuncio de convocatoria") de los Estatutos sociales. Modificación del artículo 7º ("Anuncio de convocatoria") del Reglamento de la Junta General de Accionistas.



5º.- Aumentar el capital social por importe de cinco millones cuatrocientos setenta y dos mil ( 5.472.000) euros hasta la cifra de veintiocho millones quinientos mil ( 28.500.000) euros, con cargo a reservas de libre disposición, mediante elevación del valor nominal de las acciones y simultáneamente reducir el valor nominal de las acciones a 0,25 euros, quintuplicándose, en consecuencia, el número de acciones en circulación, con las consiguientes modificaciones del artículo 4º de los Estatutos Sociales, solicitando la admisión de las acciones resultantes en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Bilbao y Madrid, delegando cuantas facultades sean precisas en el Consejo de Administración.

6º.- Aumentar el capital social en la cantidad de cinco millones setecientos mil euros ( 5.700.000), mediante la emisión y puesta en circulación de veintidós millones ochocientas mil (22.800.000) acciones ordinarias de la única clase y serie de la sociedad, acordando a la vez la exclusión total del derecho de suscripción preferente, con el fin de realizar una Oferta de Suscripción de las acciones emitidas estableciendo el procedimiento de determinación del tipo de emisión, con la consiguiente modificación del artículo 4º de los Estatutos.

Delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el artículo 153.1. a) de la vigente Ley de Sociedad Anónimas, con facultad de sustitución, para señalar la fecha en que el aumento deba llevarse a efecto, su ejecución en todo o en parte dentro de la cifra acordada, así como para determinar las condiciones de aumento de capital en lo no previsto en el acuerdo de la Junta General y, en particular, determinar la cifra por la que finalmente se realice la ampliación de capital y la prima de emisión, debiendo en todo caso ser el precio de las nuevas acciones superior al valor neto patrimonial de éstas, y en general cuantas facultades sean precisas para la más plena ejecución del acuerdo, incluida la de dar nueva redacción al artículo 4º de los Estatutos sociales. Solicitud de admisión a cotización de las nuevas acciones.

7º.- Aumentar el capital social en la cantidad de un millón sesenta y ocho mil setecientos cincuenta euros (€1.068.750), mediante la emisión y puesta en circulación de cuatro millones doscientos setenta y cinco mil (4.275.000) acciones ordinarias de la única clase y serie de la sociedad, acordando a la vez la exclusión total del derecho de suscripción preferente, con el fin de atender el ejercicio de opciones de suscripción (green shoe) estableciendo el procedimiento de determinación del tipo de emisión, con la consiguiente modificación del artículo 4º de los Estatutos.

Delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con el artículo 153.1. a) de la vigente Ley de Sociedad Anónimas, con facultad de sustitución, para señalar la fecha en que el aumento deba llevarse a efecto, su ejecución en todo o en parte dentro de la cifra acordada, así como para determinar las condiciones de aumento de capital en lo no previsto en el acuerdo de la Junta General y, en particular, determinar la cifra por la que finalmente se realice la ampliación de capital y la prima de emisión, debiendo en todo caso ser el precio de las nuevas acciones superior al valor neto patrimonial de éstas, y en general cuantas facultades sean precisas para la más plena ejecución del acuerdo, incluida la de dar nueva redacción al artículo 4º de los Estatutos sociales. Solicitud de admisión a cotización de las nuevas acciones.

8º. Reducción del capital social en la cantidad máxima de cinco millones setecientos mil euros (€5.700.000) euros mediante la amortización de las acciones emitidas en virtud del acuerdo de aumento de capital social a que se refiere el punto 6º del orden del día, determinando el procedimiento, plazo de ejecución y suma que haya de abonarse, en su caso, a los accionistas. Delegar en el Consejo de Administración las más amplias facultades para ejecución del anterior acuerdo. Modificación, en su caso, del artículo 4º de los estatutos sociales.

9º. Prórroga o nombramiento de auditores de cuentas de la Sociedad y su grupo consolidado.

10º. Ratificación y/o nombramiento de Administradores.

11º. Delegación de facultades para la ejecución de los anteriores acuerdos.

12º. Aprobación del acta de la reunión.

### **Oferta de acciones**

El 10 de abril de 2006 la Sociedad hizo pública su intención de llevar a cabo una Oferta de Suscripción de acciones entre inversores institucionales, a la que tenía intención de sumarse asimismo el accionista mayoritario, Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A., mediante una Oferta de Venta.

Con tal fin, la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de mayo de 2006 adoptó determinados acuerdos de ampliación y reducción de capital social en el contexto de dicha Oferta.

El 27 de junio de 2006, mediante comunicación de hecho relevante, la sociedad anunció el desistimiento de la Oferta, debido a la elevada volatilidad que los mercados estaban registrando en dichas fechas, así como el incierto contexto

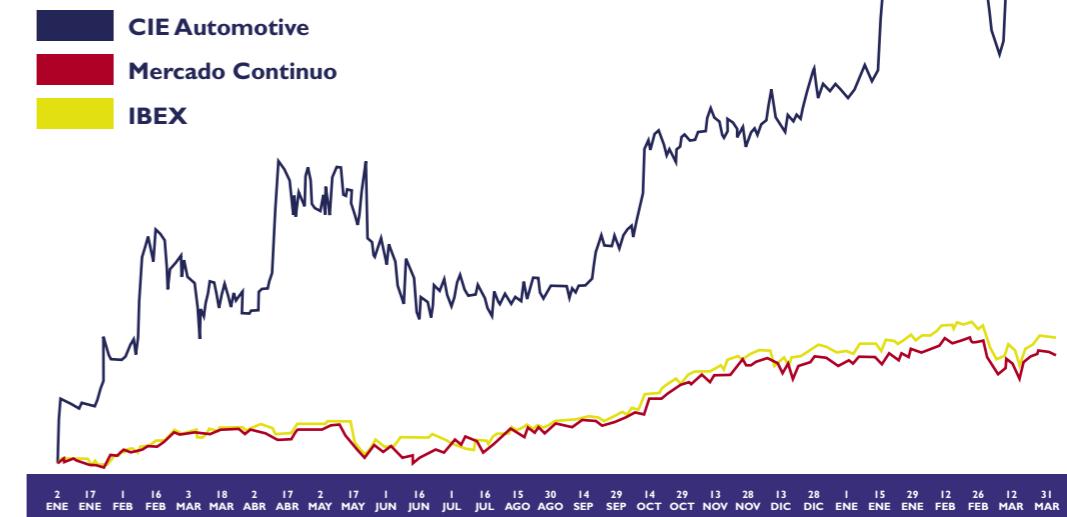


## La Acción en 2006

La acción de CIE Automotive pasó en mayo a cotizar en la modalidad de contratación general del mercado continuo gracias al incremento en el volumen de contratación experimentado por la acción en el último año.

Ello coincidió con el aumento de capital con cargo a reservas y con un *split* en la proporción de 5 acciones nuevas por cada una de las anteriores, realizada con efectos 22 de mayo. Por lo tanto, a efectos comparativos y de análisis de evolución de las cotizaciones, se deben ajustar las anteriores a esta operación.

Revalorización de la acción: +18%  
Valor al 31 de diciembre de 2005: 3,32  
Valor a 31 de diciembre de 2006: 7,25  
Valor a 31 de marzo de 2007: 8,45



### Reparto de dividendo

Los buenos resultados del año han permitido al Consejo de Administración proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo de 0,11 euros por acción.



Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión del Grupo

Edición facsimilar



**CIE Automotive, S.A.  
y sociedades dependientes**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2006  
e Informe de gestión del ejercicio 2006



**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES (Consolidado)**

Cuentas anuales consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado  
correspondiente al Ejercicio Anual  
terminado el 31 de diciembre de 2006



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.  
Edificio Seta  
Gran Vía, 45 – 6º  
48011 Bilbao  
España  
Tel. +34 946 022 500  
Fax +34 946 022 750  
[www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de CIE Automotive, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CIE Automotive, S.A. (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de las notas a las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 15 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fija del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CIE Automotive, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Francisco Javier Domingo  
Socio-Auditor de Cuentas

12 de marzo de 2007



OH7630501

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INDICE**

<u>Note</u>		<u>Pág.</u>
	Balance de situación consolidado	1-2
	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	3
	Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	45
	Estado consolidado de flujos de efectivo	6
	Notas a las cuentas anuales consolidadas	
1	Información general y Marco Regulatorio	
1.1	Grupo CIE Automotive y actividad	7-12
1.2	Marco Regulatorio	12
2	Resumen de las principales políticas contables	
2.1	Bases de presentación	12-15
2.2	Principios de consolidación	15-16
2.3	Información financiera por segmentos	16
2.4	Transacciones en moneda extranjera	16-17
2.5	Inmovilizado material	18
2.6	Activos intangibles	18-20
2.7	Pérdidas por deterioro de valor de los activos	20
2.8	Activos financieros	21-22
2.9	Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura	23-24
2.10	Existencias	25
2.11	Cuentas comerciales a cobrar	25
2.12	Efectivo y equivalentes al efectivo	26
2.13	Capital social	26
2.14	Subvenciones oficiales	26
2.15	Proveedores	27
2.16	Recursos sijanos	27
2.17	Impuestos	27-28
2.18	Prestaciones a los empleados	28-29
2.19	Provisiones	29-30
2.20	Reconocimiento de ingresos	30-31
2.21	Arrendamientos	31
2.22	Activos no corrientes mantenidos para la venta	31
2.23	Distribución de dividendos	31
2.24	Medio ambiente	32
2.25	Saldos a corto y largo plazo	32
3	Gestión del riesgo financiero	
3.1	Factores de riesgo financiero	32-36
3.2	Contabilidad de cobertura	35-36
3.3	Método de valoración (estimación del valor razonable)	36
3.4	Gestión del riesgo del capital	36-37



OH7630502

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

<u>Nota</u>	<u>Pág.</u>
4 Estimaciones y juicios contables	37-38
4.1 Estimaciones y juicios contables importantes	37-38
5 Información financiera por segmentos	38-42
6 Inmovilizado material	42-45
7 Activos intangibles	46-49
8 Inversiones financieras	50-53
9 Otros activos no corrientes	53
10 Clientes y otras cuentas a cobrar	53-54
11 Existencias	54-56
12 Efectivo y otros medios líquidos	56
13 Capital y prima de emisión	56-57
14 Reservas y ganancias acumuladas	58-60
15 Diferencia acumulada de tipo de cambio	60-61
16 Reservas de sociedades consolidadas por integración global	62-63
17 Intereses minoritarios	63
18 Ingresos a distribuir en varios ejercicios	64
19 Recursos ejenos	64-66
20 Proveedores y otras cuentas a pagar	66
21 Otros pasivos	67-68
22 Impuestos diferidos	68-69
23 Obligaciones por prestaciones por jubilación	70-71
24 Provisiones	71-72
25 Ingresos de explotación	72-73
26 Otras ganancias/(pérdidas) netas	73
27 Gastos por prestaciones a los empleados	73-74
28 Ingresos y gastos financieros	74
29 Impuesto sobre las ganancias	74-76
30 Ganancias por acción	77
31 Dividendos por acción	77
32 Efectivo generado por las operaciones	78
33 Compromisos	79
34 Combinaciones de negocios	79-84
35 Transacciones con partes vinculadas	85-86
36 Negocios conjuntos	86-89
37 Hechos posteriores a la fecha de balance	89-91
38 Otra información	91-92



OH7630503

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(En miles de Euros)**

	Nota	<b>Al 31 de diciembre</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	6	431.288	426.218
Fondo de comercio	7	104.156	44.628
Otros activos intangibles	7	18.114	10.937
Activos financieros no corrientes	8	14.275	3.842
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	1	975	996
Activos por impuestos diferidos	22	36.054	32.914
Otros activos no corrientes	9	<b>4.811</b>	<b>7.784</b>
		<b>609.873</b>	<b>527.119</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias	11	124.034	118.821
Clientes y otras cuentas a cobrar	10	146.483	127.689
Otros activos financieros corrientes	8	7.273	23.443
Activos por impuestos corrientes	-	23.582	19.370
Otros activos corrientes	-	1.583	612
Efectivo y otros medios liquidos	12	<b>155.426</b>	<b>47.049</b>
		<b>458.341</b>	<b>336.884</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.068.014</b>	<b>864.103</b>

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 92 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



OH7630504

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(En miles de Euros)**

		<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>Nota</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>			
Capital social	13	28.500	23.028
Acciones propias	13	57	57
Prima de emisión	13	33.752	33.752
Ganancias acumuladas	14	172.234	149.507
Diferencia acumulada de tipo de cambio	14/15	9.258	14.333
Dividendo activo a cuenta	14	(6.840)	(4.580)
Intereses minoritarios	17	24.872	798
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>261.633</b>	<b>216.915</b>
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	18	<b>23.564</b>	<b>22.945</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones no corrientes	24	16.665	19.734
Recursos ajenos a largo plazo	19	358.783	238.675
Pasivos por impuestos diferidos	22	17.334	18.223
Otros pasivos no corrientes	21	51.590	35.874
		<b>442.372</b>	<b>312.506</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Recursos ajenos a corto plazo	19	59.641	66.354
Proveedores y otras cuentas a pagar	20	212.120	196.075
Pasivos por impuestos corrientes	21	21.562	18.408
Provisiones corrientes	24	12.481	-
Otros pasivos corrientes	21	34.841	30.900
		<b>340.445</b>	<b>311.737</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>782.817</b>	<b>624.243</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>1.068.014</b>	<b>884.103</b>

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 92 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



OH7630505

CLASE 8.\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(En miles de Euros)**

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2006	2005
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>987.518</b>	<b>806.727</b>
Importe neto de la cifra de negocios	25	958.544	782.035
Otros ingresos de explotación	25	10.610	13.247
Variación de existencias P.T. y P.C.	11/25	18.384	11.445
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(913.784)</b>	<b>(747.718)</b>
Consumos	11	(511.354)	(369.174)
Gastos por prestaciones a los empleados	27	(225.693)	(197.130)
Amortizaciones	6/7	(59.568)	(57.386)
Otros gastos de explotación	-	(139.126)	(125.993)
Otras ganancias/(pérdidas) netas	26	21.957	1.985
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>73.734</b>	<b>59.009</b>
Ingresos financieros	28	5.825	4.689
Gastos financieros	28	(28.666)	(20.780)
Diferencias de cambio	28	1.295	961
Resultado instrumentos financieros a valor Razonable	28	597	31
Participación resultado sociedades método participación	1	(74)	(890)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>52.711</b>	<b>43.020</b>
<b>ACTIV. CONTINUADAS</b>		<b>52.711</b>	<b>43.020</b>
Impuesto sobre las ganancias	28	(8.316)	(7.770)
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>43.395</b>	<b>35.250</b>
Intereses minoritarios	17	(1.180)	(112)
<b>BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD</b>		<b>42.215</b>	<b>35.138</b>
Ganancias por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en Euros por acción)			
- Básicas	30	0,37	0,31
- Diluidas	30	0,37	0,31

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 92 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



OH7630506

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(En miles de Euros)

Atribuible a los accionistas de la Sociedad									
Capital social (Nota 13)	Acciones propias (Nota 13)	Prima de emisión (Nota 13)	Reserva Primaria Correspondiente NIIF y otras reservas de revalorización (Nota 14)	Diferencia acumulada de cambio (Nota 14)	Ganancias acumuladas (Nota 14)	Balanza Acciones en cuenta	Intereses minoritarios (Nota 17)	Total Patrimonio neto	
<b>Balío a 31 de diciembre de 2004</b>	23.028	(274)	33.752	7.573	(858)	112.486	(2.276)	686	174.118
Coberturas brutas de flujos de efectivo (Nota 8)	-	-	-	(1.175)	-	-	-	-	(1.175)
Valor de mercado de activos financieros (Nota II)	-	-	-	1.775	-	-	-	-	1.775
Diferencias conversión moneda extranjera	-	-	-	-	15.192	-	-	-	15.192
Ingreso/(puesto) neto reconocido directamente en patrimonio neto	-	-	-	600	15.192	-	-	-	15.792
Efecto impositivo (Nota 22)	-	-	-	(183)	-	-	-	-	(183)
Ingreso/(puesto) neto reconocido directamente en patrimonio neto	-	-	-	417	15.192	-	-	-	15.609
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	35.138	-	112	35.250
<b>Total ingreso reconocido para 2005</b>	-	-	-	417	15.192	35.138	-	112	50.639
Distribución del resultado del 2004	-	-	-	-	-	(5.418)	2.276	-	(3.142)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(589)	-	-	(589)
Movimiento neto de acciones propias	-	331	-	-	-	-	-	-	331
Déctendo correspondiente a 2005	-	-	-	-	-	-	(4.580)	-	(4.580)
<b>Balío a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>23.028</b>	<b>57</b>	<b>33.752</b>	<b>7.890</b>	<b>14.333</b>	<b>141.517</b>	<b>(4.580)</b>	<b>788</b>	<b>218.515</b>

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 82 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



OH7630507

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad								
	Capital social (Nota 13)	Análisis propias (Nota 13)	Prima de emisión (Nota 13)	Reserva Primera Conversión MIP y otras reservas de revalorización (Nota 14)	Diferencia acumulada de conversión (Nota 14)	Ganancias acumuladas (Nota 16)	Dividendo Activos a cuenta	Intereses minoritarios (Nota 17)	Total Patrimonio neto
Balda a 31 de diciembre de 2005	23.028	57	33.752	7.980	14.033	141.517	(4.580)	788	216.915
Coberturas brutas de flujos de efectivo (Nota 8)	-	-	-	1.027	-	-	-	-	1.027
Venta de activos disponibles para la venta (Nota 6)	-	-	-	(2.529)	-	-	-	-	(2.529)
Diferencias conversión moneda extranjera	-	-	-	-	(5.075)	-	-	-	(5.075)
Ingresos/(gastos) neto reconocido directamente en patrimonio neto	-	-	-	(1.502)	(5.075)	-	-	-	(6.577)
Electro impositivo (Nota 22)	-	-	-	(334)	-	-	-	-	(334)
Ingresos/(gastos) neto reconocido directamente en patrimonio neto	-	-	-	(1.836)	(5.075)	-	-	-	(6.911)
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	42.215	-	1.180	43.395
Total ingreso reconocido para 2006	-	-	-	[1.808]	[5.075]	42.215	-	1.180	36.484
Distribución del resultado del 2006	-	-	-	-	-	(10.235)	4.550	(85)	(5.740)
Ampliación de capital (Nota 13)	5.472	-	-	-	-	(5.472)	-	-	-
Combinaciones de negocios (Nota 34)	-	-	-	-	-	(8.414)	-	22.768	20.345
Otros movimientos	-	-	-	-	-	469	-	-	469
Dividendo correspondiente a 2006	-	-	-	-	-	-	(6.040)	-	(6.040)
Balda a 31 de diciembre de 2006	28.500	57	33.752	6.154	9.259	168.080	(6.040)	24.872	201.623

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 92 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



OH7630508

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005  
(En miles de Euros)

	Notas	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2006	2005
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>	<b>32</b>	<b>70.114</b>	<b>106.432</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisición dependiente, neta de efectivo adquirido	34	4.137	(7.201)
Adquisición de inmovilizado material	-	(92.191)	(59.960)
Ingresos por venta de inmovilizado material	32	2.232	14.628
Adquisición/Retiros de activos intangibles	-	(7.479)	(4.111)
Adquisición/Retiros de activos financieros disponibles para la venta	-	8.041	(1.648)
Adquisición/Retiros de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	4.427	-
Adquisición/Retiros de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	(4.674)	-
Préstamos (concedidos)/cancelados a partes vinculadas	9	3.604	(3.498)
Subvenciones de capital recibidas	18	9.166	843
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(72.737)</u>	<u>(60.945)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Ingresos por venta de acciones propias	13	-	2.888
Adquisición de acciones propias	13	-	(2.555)
Ingresos (neto de reembolsos) por recursos ajenos	-	123.580	(29.360)
Dividendos pagados a accionistas de la Sociedad	14	(12.580)	(7.702)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		<u>111.000</u>	<u>(38.751)</u>
<b>[Disminución]/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>108.377</b>	<b>8.738</b>
Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	12	47.049	38.313
Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio	12	<b>155.428</b>	<b>47.049</b>

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 92 son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas.



OH7630509

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 1. Información general y Marco Regulatorio

##### 1.1 Grupo CIE Automotive y actividad

Durante el ejercicio 2006, el Grupo CIE Automotive, que había desarrollado hasta el momento sus actividades en el sector de Automoción, ha incorporado una línea de negocio de Biocombustibles, mediante la adquisición del subgrupo INSSEC Bioenergía, S.L. en julio 2006.

A continuación se describen las dos líneas de negocio del Grupo CIE Automotive:

###### - Automoción

CIE Automotive, S.A. es la sociedad cabecera de un grupo industrial compuesto por varias sociedades que tienen como principales actividades el diseño, fabricación y venta de componentes y subconjuntos para el mercado global de automoción en tecnologías complementarias -aluminio, forja, metales y plástico- con diversos procesos asociados: mecanizado, soldadura, pintura y ensamblaje. Hasta el 28 de diciembre de 2006 participaba, además, en la fabricación y comercialización de aceros especiales a través de la sociedad dependiente GSB Acero, S.A. que ha sido vendido en dicha fecha a otro grupo industrial.

Sus principales instalaciones están ubicadas en Europa: España (Álava, Barcelona, Cádiz, Guipúzcoa, Orense y Vizcaya), Portugal, República Checa, Rumania, en Nafta (Méjico), en América del Sur (Brasil) y en República Popular China.

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa directamente o indirectamente en el 100% de las sociedades CIE Azkotia, S.L., CIE Bériz, S.L. y CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.U., sociedades de cartera de los que dependen las sociedades productivas del Grupo.

###### - Biocombustibles

El Grupo CIE Automotive ha optado en el ejercicio 2006 por diversificar sus actividades y ampliar su negocio al sector de los biocombustibles, un negocio con fuertes expectativas de crecimiento en los próximos años y que se encuentra en sus primeras fases de desarrollo y que además tiene sinergias con el negocio de automoción de CIE Automotive en el área industrial, gestión de proyectos, I+D, compras y finanzas. Por todo ello, en julio de 2006 CIE Automotive ha formalizado la adquisición a Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. - INSSEC del 80,50% del capital social de la sociedad INSSEC Bioenergía, S.L. El Grupo INSSEC Bioenergía está compuesto por varias plantas dedicadas a la producción y distribución de biocombustibles, plantas que se enumeran y detallan en el cuadro de participaciones del apartado "Estructura del Grupo" que se presenta a continuación. Por último, la Nota 1.2 de estas cuentas anuales resume las principales líneas del marco regulatorio de este nuevo negocio.

Las principales instalaciones productoras de esta actividad se encuentran ubicadas en España (Álava) e Italia (Brescia). Igualmente tiene plantas en proceso de construcción en España (Álava y Huelva) y en Brasil (Estado de San Paulo).



OH7630510

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

Con fecha 8 de febrero de 2007, se ha reunido, en primera convocatoria, la Junta General de Accionistas de CIE Automotive y ha acordado trasladar el domicilio social de la Sociedad dominante de "Carretera Azkoitia-Zurmárraga s/n, 20720 Azkoitia (Guipúzcoa)" al sitio en "Calle Iparragirre 34, 2º derecho, 48011 Bilbao (Vizcaya)".

## Estructura del Grupo

La relación de sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2006 y la información relativa a las mismas es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación		
			Directa	Indirecta	Otros
<b>GRUPO AUTOMOCIÓN</b>					
CIE Azkoitia, S.L. (*)	Sociedad de Cartón	Guipúzcoa	100%	-	PwC
GSE Forja, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%	PwC
GSE Gelfor, S.A.	Fabricación componentes automoción	Orense	-	92,84%	PwC
Belgium Forge, N.V. (sin actividad)	Fabricación componentes automoción	Bélgica	-	100%	DST
CIE Unibrido, S.A., Sociedad Unipersonal	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%	PwC
CIE Meccano, S.A., Sociedad Unipersonal	Fabricación componentes automoción	Álava	-	100%	PwC
Mecanizaciones del Sur-Mecaeur, S.A.	Fabricación componentes automoción	Cádiz	-	100%	PwC
Gemelo Fabricación de Componentes, S.A.	Fabricación componentes automoción	Álava	-	100%	PwC
GSE-TBK Automotive Components, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	75%	PwC
Grupo Componentes Vitoria, S.L. (*)	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%	PwC
Tanbusai, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%	PwC
Talleros Matrimold, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%	PwC
Fabricación de Componentes del Motor, S.L.	Fabricación componentes automoción	Barcelona	-	100%	PwC
CIE Bayrak, S.L. (*)	Sociedad de Cartón	Vizcaya	100%	-	PwC
Egara 2, S.L.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%	PwC
Inyectametal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Vizcaya	-	100%	PwC
Ortelan Plásticos, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%	PwC
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	Fabricación componentes automoción	Guipúzcoa	-	100%	PwC
Matricon, S.A. (1)	Fabricación componentes automoción	Rumanía	-	100%	PwC
Plastil Plásticos de Figueres, S.A.	Fabricación componentes automoción	Portugal	-	100%	PwC
CIE Metal CZ, s.r.o.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%	PwC
CIE Plasty CZ, s.r.o.	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%	PwC
CIE Unitec Press CZ, a.s. (*)	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%	PwC
CE Kataloforsak, s.r.o. (sin actividad)	Fabricación componentes automoción	Rep. Checa	-	100%	-
CIE DESC Automotive, S.A. de C.V. (*) (1)	Fabricación componentes automoción	Méjico	-	50%	PwC/DST
CE Odeya, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	Méjico	-	50%	PwC/DST
Pintura Estampado y Montaje de C.V. (*) (1)	Fabricación componentes automoción	Méjico	-	50%	PwC/DST
Stamping & Wheels, S.A. de C.V.	Fabricación componentes automoción	Méjico	-	50%	-
Steel Wheels de Méjico, S.A. de C.V. (sin actividad)	Fabricación componentes automoción	Méjico	-	50%	-
CIE Automotive Parts (Shanghai), Co. Ltd. (1)	Fabricación componentes automoción	China	-	100%	Shanghai Huaya
Autokom Ingenierie, S.A.	Servicios e instalaciones	Vizcaya	-	100%	PwC
CIE Deutschland, GmbH	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100%	-
CIE Automotive USA, Inc.	Servicios e instalaciones	U.S.A.	-	100%	-



OH7630511

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación		
			Directa	Indirecta	Auditor
Luz Valorización, S.L. (sin actividad)	Gestión y valorización de residuos	Vizcaya	-	100%	-
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L. (*), Sociedad Unipersonal	Sociedad de cartas	Vizcaya	100%	-	PwC
CIE Automatal, S.A. (**)	Sociedad de cartas	Brazil	-	100%	PwC
Automatal, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brazil	-	100%	PwC
CIE Participaciones, Lda. (†)	Fabricación componentes automoción	Brazil	-	100%	PwC/ Imateo
Autoforjas, Lda. (†)	Fabricación componentes automoción	Brazil	-	100%	PwC/ Imateo
Durimetal, S.A. (†)	Fabricación componentes automoción	Brazil	-	80%	PwC/ Imateo
Automatal BBC Injecta, Pintura e Drenaje de Plásticos, Lda.	Fabricación componentes automoción	Brazil	-	100%	PwC
Jardén Sistemas Automotivos e Industrias, S.A.	Fabricación componentes automoción	Brazil	-	100%	PwC/ Imateo
Automatal Inversiones e Inmuebles, Lda	Sociedad de inversión	Brazil	-	100%	PwC
Natural Combustibles Renovables, S.A. (sin actividad) (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Brazil	-	80%	-
<b>GRUPO BIOCOPMUSTIBLES</b>					
Inseco Bioenergía, S.L. (†/**) (†)	Sociedad de cartas	Vizcaya	90,50%	-	PwC
Bionor Transformación, S.A. (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Álava	-	81,28%	PwC
Biosur Transformación, S.L.U. (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Barcelona	-	81,28%	PwC
Biocombustibles de Zarzana, S.A. (sin actividad) (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Vizcaya	-	12,28%	-
Via Operador Petrolífero, S.L.U. (†) (**)	Producción y comercialización de biocombustibles	Barcelona	-	81,28%	PwC
Via Credit Car, S.L.U. (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Barcelona	-	81,28%	PwC
Via Estaciones S.L.U. (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Barcelona	-	81,28%	PwC
Global Petróleos, S.A.U. (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Barcelona	-	81,28%	PwC
Comitube, s.r.l. (†) (†)	Producción y comercialización de biocombustibles	Italia	-	48,02%	PwC
Gyentec, s.r.l. (sin actividad) (†)	Producción y comercialización de glicinas	Italia	-	25%	-
Bionor Inversiones e Inmuebles, S.L. (sin actividad) (†)	Sociedad de cartas	Vizcaya	-	81,28%	PwC
Musikaria Inversiones SICAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	[**] 50,28%	-	Otar Comp
Maxibanco Diversificada SICAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	[***] 99,88%	-	DBT

(†) Nuevas sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en 2006.

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

[\*\*] 89,5% en 2005.

[\*\*\*] 87,94% en 2005.



OH7630512

CLASE 8\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Con excepción de las sociedades mencionadas a continuación, todas las sociedades dependientes se han incorporado a la consolidación por el método de integración global.

Las sociedades consolidadas aplicando el método de participación son las siguientes:

	% participación	Valor participación	
		2006	2005
Belgium Forge, N.V. (1)	100%	-	-
CIE DESC Automotive, S.A. de C.V. (2)	50%	-	326
CIE Automotive Parts (Shanghai), Co., Ltd. (3)	100%	-	670
Biocombustibles de Zierbana, S.A.	12,25%	760	-
Glycoleo, s.r.l. (4)	25%	52	-
Naturol Combustiveis Renovaveis, S.A. (4)	80%	160	-
Leaz Valorización, S.L. (4)	100%	3	-
		<b>975</b>	<b>996</b>

(1) En fase de liquidación, sin actividad

(2) Negocio conjunto integrado en 2006 por el método de participación proporcional

(3) Consolidada por integración global en 2006 al incrementar su actividad en el ejercicio.

(4) Operaciones no significativas, sin contingencias ni compromisos.

**Variaciones en el perímetro de consolidación**

El 2 de febrero de 2006, el Grupo CIE Automotive sentó las bases para el crecimiento de sus actividades en los mercados NAFTA y Centroamérica, ejecutando los acuerdos alcanzados durante los años 2004 y 2005 para la creación al 50% con su socio mexicano DESC Automotriz, S.A. (sociedad controlada por DESC, S.A.) de una "Joint Venture" para la fabricación y comercialización multitecnología de componentes y/o grupos de componentes automotrices (Nota 36).

Adicionalmente en el ejercicio 2006, la sociedad dependiente CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd. se ha consolidado íntegramente incorporando unos activos de 1.500 miles de euros y una cifra de ventas para el ejercicio 2006 que asciende a 1.176 miles de euros.

En la Nota 34 se desglosan las nuevas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio 2006 que se han incorporado al perímetro de consolidación.

Por otra parte, el 28 de diciembre de 2006, tras recibir la aprobación de las autoridades reguladoras de la competencia, el Grupo ha vendido su sociedad dependiente, GSB Acero, S.A., por un importe de 107.113 miles de euros (Nota 12).



OH7630513

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

La operación ha supuesto un beneficio de 14.330 miles de euros, que se desglosa a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Activos y pasivos vendidos:	
Tesorería	10.881
Activos corrientes	95.848
Inmovilizado material	85.022
Activos intangibles	1.876
Otros activos no corrientes	241
Pasivos corrientes	(87.872)
Pasivos no corrientes	(13.213)
<b>Activo neto vendido</b>	<b>92.783</b>
<b>Precio de venta (tesorería)</b>	<b>107.113</b>
<b>Beneficio de la operación (Nota 26)</b>	<b>14.330</b>

**Accionistas de la Sociedad dominante del Grupo**

El 6 de junio de 2005, "Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A." solicitó autorización a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para la formulación de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones por el 100% del capital social de CIE Automotive, S.A. La contraprestación ofrecida por el citado oferente fue de Trece Euros con Cincuenta Céntimos de Euro (13,50 euros) por acción y se encontraba condicionada a la obtención de un mínimo del 55% del capital social de CIE Automotive, S.A. (incluyendo el 36,50% del que ya era titular dicho accionista).

La CNMV autorizó la OPA el 6 de julio de 2005 y el 19 de septiembre de 2005 comunicó que la referida OPA había sido aceptada por un número de 5.288.446 acciones, lo que representa un 70,30% de las acciones a las que se dirigió la oferta y el 23,19% del capital social de la sociedad afectada.

En consecuencia, la oferta pública tuvo resultado positivo, al haber sido el número de acciones comprendidas en las declaraciones de aceptación superior al límite mínimo fijado por el oferente y desde entonces el accionista "Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A." alcanzó el 72,739% del capital social, incluyendo la participación indirecta del 12,985% correspondiente a las acciones de "Saltec, S.L." (Sociedad adquirida por "Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A." en la fecha de liquidación de la OPA conforme se informaba en el Folleto informativo correspondiente).

Al 31 de diciembre de 2006 el porcentaje directo e indirecto del accionista mayoritario ascendía a 67,739%. A la fecha de formulación de cuentas es el 67,436%.



OH7630514

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### Formulación de cuentas

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2007.

#### 1.2 Marco Regulatorio

La nueva línea de negocio, biocombustibles, en la que el grupo ha invertido en el ejercicio 2006 es un sector con marco regulatorio específico.

El sector de hidrocarburos en España está principalmente regulado por la Ley 34/1998, de 7 de octubre de 1998, y su normativa de desarrollo y por los Reales Decretos-Leyes 6/1999 y 6/2000, de 16 de abril de 1999 y 23 de junio de 2000, respectivamente, que han intensificado la competencia y liberalización del Sector.

El 27 de agosto de 2004 entró en vigor el Real Decreto 1716/2004, por el que se desarrolla la Ley de Hidrocarburos en relación con la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad en los sectores del petróleo y de gas natural y con la obligación de diversificación de suministro de gas natural. Se definen los sujetos sobre los que recaen estas obligaciones, el contenido de las mismas, la cantidad, forma y localización de estas existencias, las obligaciones de información y las competencias administrativas relativas a la inspección y control de estas obligaciones.

El Real Decreto 1716/2004 regula también el funcionamiento de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES) y las situaciones de escasez de suministro de hidrocarburos.

Adicionalmente, por la vía del artículo 51 de la Ley 38/1992 de Impuestos especiales, se establece una exención para cinco años prorrogables para los proyectos de producción de biocarburantes.

#### 2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas. Estas políticas se han aplicado consistentemente para todos los años presentados.

#### 2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2006 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2006.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la revalorización de los activos financieros disponibles para la venta y los activos y pasivos financieros (incluidos los derivados) a valor razonable con cambios en resultados.



OH7630515

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

La preparación de cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las cuentas anuales consolidadas.

**a) Modificaciones a las normas con fecha de entrada en vigor en 2006**

**NIC 19 (Modificación), "Retribuciones a los Empleados",** es de aplicación obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2006. Esta modificación introduce la opción de un enfoque de reconocimiento alternativo para las pérdidas y ganancias actariales. Puede imponer requerimientos de reconocimiento adicionales para planes multi-empresariales donde la información disponible sea insuficiente para aplicar la contabilidad de prestaciones definidas. También añade nuevos requisitos de revelación de información. El Grupo no tiene intención de cambiar la política contable adoptada para el reconocimiento de pérdidas y ganancias actariales y no participa en ningún plan multi-empresarial.

**b) Normas adoptadas con anticipación**

En 2006, el Grupo adoptó con anticipación la NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", y modificación complementaria a la NIC 1, "Presentación de Estados Financieros - Información a revelar sobre el capital". La NIIF 7 introduce nuevos desgloses para mejorar la información sobre instrumentos financieros. Esta norma no tiene ningún impacto sobre la clasificación y valoración de los instrumentos financieros del grupo.

**c) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2008 pero cuya aplicación no tiene efecto en las cuentas del Grupo**

Las normas, modificaciones e interpretaciones siguientes son obligatorias para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2006, si bien no tienen efecto sobre las operaciones del Grupo:

- NIC 21 (Modificación diciembre 2005), "Inversión neta en un negocio en el extranjero";
- NIC 39 (Modificación abril 2005), "Contabilidad de Cobertura de Flujos de Efectivo de Transacciones Intragrupo Previstas";
- NIC 39 (Modificación junio 2005), "Opción Valor Razonable";
- NIC 39 y NIIF 4 (Modificación agosto 2005), "Contratos de Garantía Financiera";
- NIIF 1 (Modificación), "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", y NIIF 6 (Modificación), "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales";
- NIIF 6, "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales";
- CINIIF 4, "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento";
- CINIIF 5, "Derechos por la Participación en Fondos para el Desmantelamiento, la Restauración y la Rehabilitación Medioambiental"; y
- CINIIF 6, "Obligaciones Surgidas de la Participación en Mercados Específicos - Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos".



OH7630516

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****d) Normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que el Grupo no ha adoptado con anticipación**

A la fecha de emisión de estas cuentas, se habían publicado las interpretaciones que se detallan a continuación. Estas interpretaciones son de obligado cumplimiento para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de mayo de 2006, ejercicios posteriores; el Grupo no las ha aplicado con anticipación.

- CINIIF 8, "Alcance de la NIIF 2" (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de mayo de 2006). La CINIIF 8 exige la consideración de las transacciones que implican una emisión de instrumentos de patrimonio neto – en aquellos casos en que la contraprestación identificable sea inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos – a efectos de determinar si dichas transacciones entran o no en el alcance de la NIIF 2. El Grupo comenzará a aplicar la CINIIF 8 a partir del 1 de enero de 2007, si bien se espera que su aplicación no tenga ningún efecto sobre las cuentas del Grupo.
- CINIIF 10, "Información financiera intermedia y pérdidas por deterioro" (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de noviembre de 2006). La CINIIF 10 prohíbe que las pérdidas por deterioro que se hayan reconocido en un periodo intermedio sobre el fondo de comercio, inversiones en instrumentos de patrimonio neto e inversiones en activos financieros reconocidos por su coste, se reviertan en una fecha de balance posterior. El Grupo comenzará a aplicar la CINIIF 10 desde el 1 de enero de 2007, si bien no se espera que esta aplicación tenga ningún impacto sobre las cuentas del Grupo.

**e) Normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que no son relevantes para las operaciones del Grupo**

A la fecha de emisión de estas cuentas, se habían publicado las interpretaciones que se detallan a continuación. Estas interpretaciones son de obligado cumplimiento para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de mayo de 2006, ejercicios posteriores, si bien no tienen relevancia para las operaciones del Grupo.

- CINIIF 7, "Aplicación del procedimiento de la reexpresión según la NIC 29 – Información financiera en economías hiperinflacionarias" (obligatoria a partir del 1 de mayo de 2006). La CINIIF 7 proporciona las pautas sobre cómo aplicar los requisitos de la NIC 29 en un periodo contable en el que la entidad identifica la existencia de hiperinflación en la economía de su moneda funcional, sin que dicha economía hubiera sido hiperinflacionaria en el periodo anterior. Dado que ninguna de las entidades del Grupo opera en una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, la CINIIF 7 no es relevante para las operaciones del Grupo;



OH7630517

CLASE 8.<sup>o</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

- CINIIF 9, "Reevaluación de derivados implícitos", (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de junio de 2006). La CINIIF 9 obliga a las entidades a evaluar si un derivado implícito debe separarse del contrato principal y reconocerse como derivado cuando la entidad entra a formar parte del contrato. La reevaluación posterior está prohibida a menos que se hubieran producido modificaciones en las condiciones del contrato que impliquen una modificación significativa de los flujos de efectivo que hubieran surgido del contrato en otro caso, en cuyo caso si se debe realizar una reevaluación. Dado que ninguna de las entidades pertenecientes al Grupo ha cambiado las condiciones de sus contratos, la CINIIF 9 no es relevante para las operaciones del Grupo.

#### 2.2 Principios de consolidación

##### a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiera el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costes directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoren inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las dependientes.

En la Nota 1 se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes.

Las cuentas anuales/estados financieros utilizados en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de cada ejercicio.



OH7630518

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### b) Transacciones e intereses minoritarios

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos al Grupo. La enajenación de intereses minoritarios conlleva ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en la cuenta de resultados. La adquisición de intereses minoritarios tiene como resultado un fondo de comercio, siendo ésta la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente.

#### c) Negocios conjuntos

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el método de consolidación proporcional. El Grupo combina línea por línea su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos y flujos de efectivo de la entidad controlada conjuntamente con aquellas partidas de sus cuentas que son similares. El Grupo reconoce en sus cuentas anuales consolidadas la participación en los beneficios o las pérdidas procedentes de ventas de activos del Grupo a las entidades controladas conjuntamente por la parte que corresponde a otros participes. El Grupo no reconoce su participación en los beneficios o las pérdidas de la entidad controlada conjuntamente y que se derivan de la compra por parte del Grupo de activos de la entidad controlada conjuntamente hasta que dichos activos no se venden a un tercero independiente. Se reconoce una pérdida en la transacción de forma inmediata si la misma pone en evidencia una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes, o una pérdida por deterioro de valor.

#### 2.3 Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

El Grupo segmenta la información financiera de forma primaria por negocio (Nota 1) y de forma secundaria por geografía (Nota 5).

#### 2.4 Transacciones en moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.



OH7630519

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****b) Transacciones y saldos**

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

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

**c) Entidades del Grupo**

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

En consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se vende, esas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.



OH7630520

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 2.5 Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material se reconocen por su coste menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costes a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	20 - 50
Maquinaria	3 - 30
Vehículos	3 - 15
Mobiliario, accesorios y equipo	3 - 15

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados.

#### 2.6 Activos intangibles

##### a) Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de dependientes se incluye en activos intangibles. El fondo de comercio se prueba anualmente para pérdidas por deterioro de su valor y se lleva a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.



OH7630521

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. Esta asignación puede agrupar a varias entidades legales si las mismas se benefician de sinergias del negocio adquirido (Nota 2.7).

**b) Derechos de emisión**

Los derechos de emisión adjudicados a la Sociedad dominante o a las sociedades dependientes de acuerdo al Plan Nacional de asignación (Ley 1/2005 de 9 de marzo) se registran como un activo intangible, valorados a su valor venal (valor de mercado en el momento de su asignación) con abono a ingresos diferidos.

Los derechos de emisión adquiridos con posterioridad, para cumplir con los requisitos de cobertura de los niveles de emisión de gases producidos por las sociedades consolidadas, se valoren a su coste de adquisición.

Los ingresos diferidos se abonan a resultados en función de la imputación a gastos por las emisiones asociadas a los derechos recibidos gratuitamente (Nota 26).

Los gastos generados por la emisión de gases de efecto invernadero se registran, de acuerdo con el uso de los derechos de emisión, asignados o adquiridos, a medida que se emiten dichos gases en el proceso productivo, con abono a la correspondiente cuenta de provisión (Nota 21).

Los derechos de emisión registrados como activos intangibles se cancelarán, como contrapartida de la provisión por los costes generados por las emisiones realizadas, en el momento de su entrega a la Administración para cancelar las obligaciones contraídas.

**c) Gastos de investigación y desarrollo**

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando es probable que el proyecto vaya a ser un éxito considerando su visibilidad técnica y comercial, la dirección tiene intención de completar el proyecto y dispone los recursos para hacerlo, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, sin superar los cinco años.

Los activos de desarrollo se someten a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36.



OH7630522

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****d) Marcas comerciales y licencias**

Las marcas comerciales y las licencias se presentan a costa histórico. Tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada en no más de 5 años.

**e) Programas informáticos**

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

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

Los programas informáticos, adquiridos a terceros o de desarrollo propio, reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 5 años.

**2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos**

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se revisan para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reverisiones de la pérdida.



OH7630523

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 2.8 Activos financieros

El Grupo clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus inversiones en el momento de reconocimiento inicial.

##### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

##### b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo suministra dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en clientes y otras cuentas a cobrar en el balance (Nota 10).

##### c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la dirección del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Los activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos de vencimiento inferior a 12 meses.

##### d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.



OH7630524

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMÓTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y los activos mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las pérdidas y ganancias realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la cuenta de resultados en el ejercicio en que surgen.

Las pérdidas y ganancias no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de títulos no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio neto.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o sufren pérdidas por deterioro del valor, los ajustes acumulados en el valor razonable se incluyen en la cuenta de resultados como pérdidas y ganancias de los títulos.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de resultados.

Las pruebas de pérdidas por deterioro del valor de las cuentas a cobrar se describen en la Nota 2.11.



OH7630525

CLASE 8.<sup>o</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2008 Y 2005

#### 2.9 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

- coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

El Grupo documenta el inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable de varios instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se muestra en la Nota 8. Los movimientos en la reserva de cobertura dentro de los fondos propios se muestran en la Nota 14. El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

##### a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto. El Grupo aplica únicamente la contabilidad de cobertura de valor razonable para la cobertura del riesgo de interés fijo de los recursos ajenos. La ganancia o pérdida relativa a la parte efectiva de las permutas de tipo de interés que cubre recursos ajenos a tipo fijo se reconoce en la cuenta de resultados dentro de "costes financieros". La pérdida o ganancia correspondiente a la parte no efectiva se reconoce en la cuenta de resultados dentro de "otras ganancias / (pérdidas) - netas". Los cambios en el valor razonable de los recursos ajenos de tipo fijo cubiertos atribuibles al riesgo en el tipo de interés se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "costes financieros".

Si la cobertura deja de cumplir los criterios para contabilidad de cobertura, el ajuste al importe en libros de una partida cubierta para la que se ha utilizado el método del tipo de interés efectivo se amortiza a pérdida o ganancia durante ese periodo hasta su vencimiento.



OH7630526

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****b) Cobertura de flujos de efectivo**

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados dentro de "otras ganancias / (pérdidas) netas".

Los importes acumulados en el patrimonio neto se llevan a la cuenta de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado (por ejemplo, cuando la venta prevista que se está cubriendo tiene lugar). La pérdida o ganancia relativa a la parte efectiva de permutes de tipo de interés que cubren recursos ajenos a tipo variable se reconoce en la cuenta de resultados dentro de "costes financieros". La pérdida o ganancia relativa a la parte efectiva de contratos a plazo en moneda extranjera que cubren ventas de exportación se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "ventas". Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias o un activo material), las ganancias o pérdidas anteriormente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde patrimonio y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o pasivo. Los importes diferidos se reconocen en última instancia dentro del coste de ventas en el caso de las existencias, o en el gasto de amortización, en el caso de los activos materiales.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en la cuenta de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente a la cuenta de resultados dentro de "otras ganancias / (pérdidas) netas".

**c) Cobertura de la inversión neta**

Las coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero se contabilizan de forma similar a las coberturas de flujos de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura relacionado con la parte efectiva de la cobertura se reconoce en el patrimonio neto. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados dentro de "otras ganancias / (pérdidas) netas".

Las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados cuando se enajena la operación en el extranjero.

**d) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura**

Determinados derivados no califican para contabilidad de cobertura y se reconocen como a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados, dentro de "otras ganancias / (pérdidas) - netas".



OH7630527

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 2.10 Existencias

Las existencias se valoren a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina, básicamente, de la siguiente forma:

- Comerciales: al precio de adquisición, incorporando determinados gastos directos incurridos en la compra.
- Materias primas y otros aprovisionamientos: el precio medio ponderado de adquisición.
- Productos terminados y en curso de fabricación: a costes preestablecidos, que no presentan desviaciones significativas con respecto a los costes reales incurridos. Estos costes incluyen las materias primas, costa de mano de obra directa y gastos directos e indirectos de fabricación (basado en una capacidad operativa normal), pero no incluye costes por intereses.

Los artículos obsoletos o de lento movimiento son reducidos a su valor de realización.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

La sociedad del Grupo, Vía Operador Petrolífero, S.L.U. (Nota 1) se halla inscrita en el registro de operadores para desarrollar la actividad de distribuidor al por mayor de productos petrolíferos y como operador de productos petrolíferos, y conforme al Real Decreto 1716/2004, de 23 de julio, la Sociedad debe mantener en todo momento unas existencias mínimas de seguridad equivalentes a 61 días en gasóleos de sus ventas anuales. Para mantener estas existencias de seguridad, la Sociedad realiza, cuando es preciso operaciones de intercambio de producto (compras con pacto de recompra) con otros operadores o con la matriz, Bionor Transformación, S.A. a un precio pactado en contrato. Estas operaciones son contabilizadas por el importe resultante de la liquidación, de la operación como otros gastos e ingresos de explotación, periodificándose al cierre del ejercicio, en su caso en función del periodo del contrato.

#### 2.11 Cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la provisión y la provisión se reconoce en la cuenta de resultados. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce en la cuenta de resultados.

TIMBRE  
DEL ESTADOCLASE 8.<sup>a</sup>

OH7630528

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios. En el balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### 2.13 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones, o para la adquisición de un negocio, se incluyen en el coste de adquisición como parte de la contraprestación de la adquisición.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la Sociedad hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.

#### 2.14 Subvenciones oficiales

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se difieren y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en ingresos a distribuir en varios ejercicios como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.



OH7630529

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 2.15 Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### 2.16 Recursos ajenos

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### 2.17 Impuestos

##### a) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto.

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

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

- CIE Azkoitia, S.L.
- CIE Bérniz, S.L.
- CIE Inversiones e Inmuebles, S.L., Sociedad Unipersonal
- Autokomp Ingeniería, S.A.
- CIE Mecauto, S.A., Sociedad Unipersonal
- CIE Udalbide, S.A., Sociedad Unipersonal
- Egaña 2, S.L.
- Gameko Fabricación de Componentes, S.A.
- GSB Acero, S.A. (baja en el perímetro de consolidación en 2006)
- GSB Forja, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Leez Valorización, S.L.



OH7630530

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### b) Impuestos diferidos

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

Los activos por impuestos diferidos derivados de créditos fiscales por pérdidas compensables, de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades a que tiene derecho se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. En el caso de las deducciones por inversiones, la imputación contable, como menos gasto, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado Material que han generado los créditos fiscales (Nota 2.5), reconociendo el derecho con abono a ingresos diferidos (Nota 18).

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

#### 2.18 Prestaciones a los empleados

##### a) Obligaciones por pensiones

Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. El Grupo tiene planes de prestaciones definidas. Un plan de prestaciones definidas es un plan de pensiones que define el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio o remuneración.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de pensiones de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan, junto con ajustes para pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y costes por servicios pasados. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tipos de interés de bonos del Estado de nominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.



OH7630531

CLASE 8\*

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

Las pérdidas y beneficios actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en la cuenta de resultados durante la vida laboral media restante esperada de los empleados.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados, a no ser que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio para un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costes por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación.

#### b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una clártica realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

#### c) Planes de participación en beneficios y bonus

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

### 2.19 Provisiones

Las provisiones por riesgos y gastos específicos se reconocen cuando:

- El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones por reestructuración incluyen pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Cuando existe un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.



OH7630532

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleja las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como gasto por intereses.

#### 2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de contraprestaciones recibidas o a recibir para la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del grupo, neto del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo. El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo. Los ingresos ordinarios se reconocen como sigue:

##### a) Ventas de bienes al por mayor

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada. A menudo se venden productos con derecho de devolución. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta.

##### b) Ventas de servicios

Las ventas de servicios se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios, por referencia a la finalización de la transacción concreta evaluada en base al servicio real proporcionado como un porcentaje del servicio total a proporcionar.

##### c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del costo cuando las condiciones están garantizadas.

##### d) Ingresos por royalties

Los ingresos por royalties se reconocen sobre la base del devengo de acuerdo con la sustancia de los correspondientes acuerdos.



OH7630533

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### e) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

#### 2.21 Arrendamientos

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción de la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo. La parte de interés de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo de vigencia del arrendamiento al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo. El inmovilizado material adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza en la vida útil del activo adquirido de acuerdo a los criterios del inmovilizado material.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

#### 2.22 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de a través del uso continuado. A 31 de diciembre de 2005 y 2006 no existen en el Grupo activos mantenidos para la venta.

#### 2.23 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.



OH7630534

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 2.24 Medio ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

Los gastos generados por la emisión de gases de efecto invernadero (Ley 1/2005 de 9 de marzo) se registran, valorados al valor venal o de coste de los derechos adjudicados o adquiridos, a medida que se emiten dichos gases en el proceso productivo con abono a la correspondiente cuenta de provisión.

#### 2.25 Saldos a corto y largo plazo

Se consideran como saldos a largo plazo, tanto activos como pasivos, aquellos importes con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio contable.

### 3. Gestión del riesgo financiero

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

En sentido amplio, la gestión de riesgos financieros tiene por objeto el control de las incidencias generadas por variaciones en los tipos de cambio e interés. La gestión se concreta en la contratación de instrumentos financieros que permitan en la medida de lo posible que la participación en entornos favorables de movimiento de tipos de cambio e interés sea compatible con la limitación en parte o en su totalidad de los perjuicios debidos a un entorno desfavorable.

##### a) Tipo de cambio

La presencia de Grupo CIE Automotive en el mercado internacional, impone al Grupo la necesidad de articular una política de gestión del riesgo de tipo de cambio. El objetivo fundamental es reducir el impacto negativo que sobre su actividad en general y sobre su cuenta de resultados en particular tiene la variabilidad de los tipos de cambio, de modo que sea posible protegerse de movimientos adversos y en su caso aprovechar una evolución favorable.

Para articular tal política, el Grupo CIE Automotive, utiliza el concepto de Ámbito de Gestión. Bajo este concepto se engloban todos aquellos flujos a cobrar/pagar en divisa distinta de euro, que se materializarán a lo largo de un determinado periodo de tiempo. El Ámbito de Gestión, incorpora los activos y pasivos en moneda extranjera, así como los compromisos en firme o altamente probables por compras o ventas en monedas distintas de euro. Los activos y pasivos en moneda extranjera son objeto de gestión sea cual sea su alcance temporal, mientras que los compromisos en firme por compras o ventas que forman parte del ámbito de gestión serán objeto de la misma si su prevista incorporación al balance tiene lugar en un periodo no superior a 18 meses.



OH7630535

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

A este respecto, se elabora un documento interno de revisión periódica mínima mensual en la que se detalla el Ámbito de Gestión en cada uno de sus apartados.

Una vez definido el Ámbito de Gestión, el Grupo CIE Automotive, asume para la gestión de riesgos la utilización de una serie de instrumentos financieros que permitan en algunos casos cierto grado de flexibilidad. Básicamente estos instrumentos serán los siguientes:

- Compra/venta de divisas a plazo: Se fija con ello un tipo de cambio conocido a una fecha concreta, que pueda además ser objeto de ajuste temporal para su adecuación y aplicación a los flujos de efectivo.
- Otros instrumentos: Se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente, a quien se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

Para efectuar un análisis de sensibilidad a la variación de los tipos de cambio de los fondos propios de sociedades participadas, denominadas en divisa distinta de la moneda funcional, el Grupo se ayuda de la metodología VaR (Valor en Riesgo), a fin de efectuar una estimación de la pérdida estadística máxima en que podría incurrir por depreciación de las divisas en las que están denominados los fondos propios de las sociedades participadas. Por el momento, el Grupo no considera preciso aplicar una gestión específica de riesgo de cambio por este concepto.

#### b) Tipos de interés

La existencia en el Grupo CIE Automotive de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, da lugar a que el Grupo CIE Automotive se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de resultados. El objetivo genérico de la estrategia será reducir el impacto negativo de subidas en los tipos de interés, y aprovechar en la medida de lo posible el impacto positivo de posibles descensos de los tipos de interés.

Para cumplir este objetivo, la estrategia de gestión se articula mediante instrumentos financieros que permitan esta flexibilidad. Se contempla expresamente la posibilidad de contratar cobertura por partes identificables y mesurables de los flujos, que permita en su caso el cumplimiento del test de efectividad que demuestre que el instrumento de cobertura reduce el riesgo del elemento cubierto en la parte asignada y no es incompatible con la estrategia y los objetivos establecidos.

En el caso, al Ámbito de Gestión se limita a los empréstitos recogidos en el Balance del Grupo o de cualquiera de sus sociedades.

TIMBRE  
DEL ESTADO

OH7630536

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

Para la gestión de este riesgo, el Grupo CIE Automotive utilizará instrumentos financieros derivados que puedan ser considerados como instrumentos de cobertura y por lo tanto puedan ser susceptibles de ser aplicadas las reglas de contabilidad restringidas a tales instrumentos. La norma contable correspondiente (NIC 39), no especifica el tipo de derivados que pueden ser considerados o no instrumentos de cobertura a excepción de las opciones emitidas o vendidas. Si especifica, sin embargo, cuáles son las condiciones necesarias para tal consideración. A semejanza de lo referido en la gestión de riesgos de tipo de cambio, cualquier instrumento derivado financiero del que se sospeche que no cumple las condiciones necesarias para ser considerado como instrumento de cobertura deberá de contar para su contratación con la aprobación expresa del órgano de dirección correspondiente. A modo de referencia, los Instrumentos de cobertura de utilización básica serán los siguientes:

- Swap de tipo de interés: A través de esta derivado, el Grupo CIE Automotive convierte la referencia variable de tipo de interés de un préstamo en una referencia fija, bien sea por el total o por un importe parcial del préstamo, afectando a toda o a una parte de la vida del mismo.
- CAP de tipo de interés: Con este derivado, el Grupo CIE Automotive convierte un tipo de interés variable en un tipo de interés referenciado a un rango, que no superará un tipo máximo. De esta forma, limitamos el impacto negativo de una evolución desfavorable.
- Otros instrumentos: A semejanza de los comentados en el apartado correspondiente a tipos de cambio, se podrán también utilizar otros instrumentos derivados de cobertura, que exigirán para su contratación de una aprobación específica por parte del órgano de dirección correspondiente. Se habrá informado previamente respecto a si cumple o no los requisitos precisos para ser considerado como instrumento de cobertura y por lo tanto ser susceptible de aplicación la regla de contabilidad de cobertura.

#### c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo CIE Automotive es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería del Grupo, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

#### d) Riesgo de crédito de clientes

Con objeto de minimizar este riesgo, la estrategia del Grupo CIE Automotive se basa en la contratación de pólizas de seguro de crédito a clientes y el establecimiento de límites de créditos a los mismos.



0H7630537

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### a) Riesgo de precio

Como consecuencia del desarrollo de las actividades dentro del segmento de los biocombustibles, los resultados de este segmento están expuestos a la volatilidad de los precios del gasóleo y de las materias primas necesarias para fabricar los biocombustibles. Por el momento, no se ha considerado necesario la contratación de derivados para reducir la exposición a este riesgo.

#### 3.2 Contabilidad de cobertura

La NIC 39 es muy estricta en relación a la necesidad de que exista una documentación que permita establecer que un instrumento reúne las condiciones precisas para ser considerado de cobertura.

Por ello, en el Grupo CIE Automotive, se han establecido criterios claros y concretos para la elaboración del documento que recoge todos los aspectos precisos para la identificación y seguimiento de las relaciones de cobertura bajo esta norma. Al principio de la cobertura se elabora una documentación formal de la relación de cobertura, del ámbito al que afecta, de su objetivo, identificando el instrumento de cobertura, el elemento o la transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que cubre y una explicación de cómo se evaluará la eficacia de la cobertura. Una cobertura será efectiva si en el comienzo y en el transcurso de la vida de la cobertura se puede esperar que los cambios en los flujos de caja del elemento cubierto atribuibles al riesgo que se cubre, son compensados casi totalmente por los cambios en los flujos de caja del instrumento de cobertura y los resultados están dentro del intervalo admitido de 80% - 125%.

El tratamiento y la clasificación de las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo son los siguientes:

#### a) Cobertura del valor razonable de activos y pasivos reconocidos o con compromiso en firme

Los cambios del valor razonable de estos derivados se reconocen en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo objeto de cobertura que sea atribuible al riesgo cubierto.

#### b) Cobertura de flujos de efectivo

La parte eficaz de cambios en el valor razonable de los derivados designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no eficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que la partida cubierta afectará a la ganancia o la pérdida (por ejemplo, cuando la venta prevista que está cubierta tiene lugar). Sin embargo, cuando la transacción prevista que está cubierta resulte en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o del pasivo.



OH7630538

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

Cuando el instrumento de cobertura vence o se venda, o cuando una operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura, las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio neto hasta ese momento continuarán formando parte del mismo y se reconocen cuando finalmente la transacción anticipada se reconoce en la cuenta de resultados.

#### c) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

#### 3.3 Método de valoración (estimación del valor razonable)

Test de efectividad: El método de valoración que adopta el Grupo CIE Automotive está en relación a su estrategia de gestión de riesgos. Si los términos principales del instrumento de cobertura y del subyacente cubierto coinciden, los cambios en los flujos de caja atribuibles al riesgo que se cubre pueden compensarse por completo.

El Grupo CIE Automotive utiliza el método de compensación para valorar la efectividad de la cobertura de flujos de caja, tanto de forma retrospectiva como de forma prospectiva. Se comparan los cambios en los flujos de caja del elemento cubierto y del instrumento de cobertura para comprobar que ambos se compensan para reducir o eliminar el riesgo que se quiere cubrir de acuerdo con la estrategia y objetivos establecidos.

Con este fin, se detallan los flujos de caja del elemento cubierto, así como los flujos de caja del elemento derivado de cobertura. Utilizando la curva de tipos de interés forward, se valoran ambos flujos para determinar el grado de efectividad de la cobertura de acuerdo con el objetivo establecido.

Valoración del instrumento derivado de cobertura: En su caso, la valoración de los instrumentos derivados se efectúa de modo interno mediante la utilización del programa "Financialcad", aportándose detalle de esta valoración.

#### 3.4 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio neto y para mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.



OH7630539

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda financiera neta dividida entre el capital total empleado en el negocio. La deuda financiera neta se calcula como el total de recursos ajenos, tal y como se muestran en las cuentas consolidadas, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo y menos los activos financieros corrientes. El capital total empleado en el negocio se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más la deuda financiera neta.

En 2006, la estrategia del Grupo, que no ha variado desde 2005, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento cercano al 0,50. Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2005 y 2006 fueron los siguientes:

	2006	2005
Recursos ajenos (Nota 19)	416.424	305.029
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo y activos financieros corrientes (Notas 12 y 8)	<u>(162.699)</u>	<u>(70.492)</u>
Deuda financiera neta	253.725	234.537
Patrimonio neto	261.633	216.915
Capital total empleado en el negocio	515.358	451.452
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>0,49</b>	<b>0,52</b>

La disminución en el índice de apalancamiento durante 2006 se ha debido principalmente al efecto neto de las adquisiciones/venta de empresas realizadas (Notas 1 y 34).

**4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

**4.1 Estimaciones y juicios contables importantes**

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.



OH7630540

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio**

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 2.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7).

Si el tipo estimado de descuento antes de impuestos revisado que se aplica a los flujos de efectivo descontados hubiese resultado un 10% más alto que las estimaciones de la dirección, el Grupo seguiría sin necesitar reducir el importe en libros del fondo de comercio.

Con respecto a las hipótesis utilizadas para determinar el EBITDA (beneficio de explotación más amortizaciones y depreciaciones) de las UGE's, se ha utilizado el escenario más conservador de forma que no sea probable distorsiones negativas de este margen bruto.

**b) Impuesto sobre las ganancias**

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión mundial para el impuesto sobre las ganancias. El Grupo reconoce impuestos diferidos que en aplicación de la normativa vigente de las diferentes administraciones fiscales vienen causados por las múltiples diferencias temporarias de los activos y pasivos. No obstante, existen ciertas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. El Grupo reconoce pasivos para problemas fiscales anticipados en base a estimaciones de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

El cálculo del impuesto sobre ganancias no ha exigido la realización de estimaciones significativas salvo en la cifra del reconocimiento de créditos fiscales del ejercicio. De haberse modificado las premisas utilizadas para esta estimación en un 10% el efecto sobre el resultado del ejercicio no superaría (en positivo/negativo) el 3%.

**c) Garantía de producto**

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

**5. Información financiera por segmentos**

Tras la incorporación en el ejercicio 2006 del Grupo de sociedades encabezado por INSSEC Bioenergía, S.L. (Nota 1), el Grupo mantiene dos segmentos de negocio:

- Automoción, único existente en 2005.
- Biocombustibles, incorporado en 2006.



OH7630541

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### a) Formato principal de presentación de información por segmentos: segmentos del negocio

##### Segmento automoción

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

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

Multitecnología: el dominio de diferentes tecnologías y procesos permite ofrecer productos complejos de alto valor añadido. El Grupo CIE Automotive tiene capacidad de diseñar y fabricar productos en tecnologías alternativas o complementarias.

Mercado global: Capacidad de industrialización y suministro en cualquier parte del mundo. Los clientes del Grupo son globales y el Grupo CIE Automotive tiene capacidad para suministrar a los clientes desde diferentes áreas geográficas.

Asimismo, la gestión del negocio, el Grupo se gestiona por entidades legales. La información de gestión se basa en información financiera por entidades legales y solamente a nivel de cuentas anuales consolidadas se presenta información agregada.

##### Segmento biocombustibles

La actividad de este segmento es la producción y distribución de estos biocombustibles a través de sus plantas de producción, actualmente situadas en Álava e Italia, y su operador petrolífero. Sus ventas se dirigen a los canales: operadores, estaciones de servicio y flotas.



OH7630542

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Los resultados por segmentos son los siguientes:

	2006		2005	
	Automoción	Bio-combustibles	Total	Total (1)
Ventas	892.369	66.175	958.544	782.035
EBITDA	131.618	1.684	133.302	118.395
Amortizaciones	(58.933)	(635)	(59.568)	(57.386)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>72.685</b>	<b>1.049</b>	<b>73.734</b>	<b>59.009</b>
Costes financieros netos y participación resultados sociedades método participación	(20.580)	(463)	(21.023)	(15.989)
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>52.125</b>	<b>586</b>	<b>52.711</b>	<b>43.020</b>
Impuesto sobre las ganancias	(10.479)	1.163	(9.316)	(7.770)
Intereses minoritarios	(662)	(518)	(1.180)	(112)
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>40.984</b>	<b>1.231</b>	<b>42.215</b>	<b>35.138</b>

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

	2006		2005	
	Automoción	Bio-combustibles	Total	Total (1)
(Deterioro)/Reversión de activos (Nota 6)	1.964	-	1.964	(2.167)
Amortizaciones:	(58.933)	(635)	(59.568)	(57.386)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(56.518)	(580)	(57.099)	(54.773)
- Activos Intangibles (Nota 7)	(2.414)	(55)	(2.469)	(2.613)
Costes de reestructuración (Nota 24)	(10.980)	-	(10.980)	(3.900)

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

	2006		2005 (1)	
	Automoción	Bio-combustibles	(***)	Total
Total activos (*)	1.388.829	71.589	(392.414)	1.068.014
Total pasivos	1.157.921	51.949	(427.053)	782.817
Inversiones del ejercicio (Nota 6 y 7) (***)	89.340	10.599	-	99.939
				59.709

[1] En el ejercicio 2005 tan sólo existía un segmento de actividad (Automoción).

(\*) No incluye participaciones financieras.

(\*\*\*) Estas eliminaciones corresponden fundamentalmente a los saldos entre compañías de Grupo.

(\*\*\*) Excluidos derechos de emisión y los movimientos de fondos de comercio, que no suponen inversión.



OH7630543

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

- b) Formato secundario de presentación de información por segmentos: segmentos geográficos

El Grupo opera principalmente en las siguientes áreas geográficas: Europa y América.

Las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo asignadas por áreas geográficas en función de la localización de las sociedades productivas es la siguiente:

	2006			2005 (1)		
	Europa	América	Total	Europa	América	Total
Ventas	708.136	250.408	958.544	650.192	131.843	782.035
EBITDA (*)	91.118	42.184	133.302	82.521	23.874	116.395
Amortizaciones	(49.799)	(9.789)	(59.588)	(50.228)	(7.158)	(57.388)
EBIT (**)	41.319	32.415	73.734	42.293	16.716	59.009

(1) Corresponde exclusivamente a la actividad de Automoción

(\*) Resultado de explotación más amortizaciones

(\*\*) Resultado de explotación

No se producen ventas entre los dos segmentos.

La información de los principales epígrafes de los estados financieros en las áreas geográficas de acuerdo con la localización de los activos productivos es la siguiente:

Área / localización	2006				2005 (1)			
	Europa	América	(**) Eliminaciones de consolidación	Total	Europa	América	(**) Eliminaciones de consolidación	Total
Total activos (*)	1.191.285	289.142	(392.414)	1.088.014	1.048.845	153.600	(338.342)	864.100
Total pasivos	1.012.576	197.294	(427.053)	782.817	693.124	117.502	(363.436)	647.190
Inversiones del ejercicio (Notas 6 y 7)								
(***)	77.182	22.777	-	99.939	47.058	12.551	-	59.709
Deterioro de activos (reversión) (Nota 5.c)	-	(1.964)	-	(1.964)	2.167	-	-	2.167

(1) Corresponde exclusivamente a la actividad de Automoción

(\*) No incluye participaciones financieras.

(\*\*) Estas eliminaciones corresponden fundamentalmente a los saldos entre compañías del Grupo.

(\*\*\*) Excluidos derechos de emisión y los movimientos de fondos de comercio, que no suponen inversión.

Los activos de los segmentos incluyen principalmente inmovilizado material, activos intangibles, existencias, cuentas a cobrar y efectivo de explotación. Se excluyen las inversiones en sociedades participadas.



OH7630544

CLASE 8<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

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

Las inversiones en inmovilizado comprenden altas de inmovilizado material (Nota 6) y activos intangibles (Nota 7).

Los traspasos o transacciones entre segmentos se firman bajo los términos y condiciones comerciales normales que también deberían estar disponibles para terceros no vinculados.

**6. Inmovilizado material**

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

	Saldo el 31.12.04	Adiciones por cambio de perímetro (Nota 34)		Retiros	Tres- pasos	Otros movi- mientos	Saldo al 31.12.05
		Adiciones	Retiros				
<b>Cuenta</b>							
Terrazas y construcciones	180.843	-	6.395	(6.833)	348	2.832	183.585
Instalaciones técnicas y maquinaria	502.629	335	10.635	(3.788)	22.320	11.967	544.097
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	90.149	32	7.388	(2.445)	3.177	917	88.215
Otro inmovilizado	13.669	68	2.778	(286)	(113)	679	16.783
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	25.821	-	28.885	(3.342)	(23.712)	2.819	30.271
	<u>812.910</u>	<u>435</u>	<u>56.077</u>	<u>(16.795)</u>	<u>8.020</u>	<u>19.314</u>	<u>873.961</u>
<b>Amortización</b>							
Terrazas y construcciones	46.910	-	2.744	(3.327)	(87)	393	46.633
Instalaciones técnicas y maquinaria	279.831	14	37.074	(3.898)	(770)	4.662	316.915
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	61.840	1	11.285	(2.540)	1.798	376	72.880
Otro inmovilizado	8.327	5	1.103	(268)	20	291	9.478
	<u>397.008</u>	<u>20</u>	<u>62.206</u>	<u>(10.031)</u>	<u>961</u>	<u>5.722</u>	<u>445.886</u>
<b>Provisiones</b>							
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	(1.857)	-	-	-	(1.857)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.857)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.857)</u>
<b>Valor neto contable</b>	<b>416.802</b>						<b>426.218</b>



OH7630545

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

	Saldo al 31.12.05	Incorpo- raciones/ salidas por cambio de perímetro (Notas 1, 34 y 36)	Adiciones	Retiros	Trans- puesos	Otros movi- mientos	Saldo al 31.12.06
<b>Gastos</b>							
Torrenos y construcciones	183.585	(10.409)	3.960	(1.440)	142	(1.228)	174.610
Instalaciones técnicas y maquinaria	544.097	(89.062)	18.236	(212)	37.703	(4.916)	525.844
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	99.215	3.418	9.785	(911)	(17.043)	60	84.524
Otro inmovilizado	16.793	249	9.430	(3.094)	688	(52)	24.014
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	<u>30.271</u>	<u>(692)</u>	<u>50.780</u>	<u>(1.578)</u>	<u>(24.185)</u>	<u>(133)</u>	<u>54.463</u>
	<u>873.981</u>	<u>(78.498)</u>	<u>92.191</u>	<u>(7.235)</u>	<u>(2.895)</u>	<u>(6.271)</u>	<u>873.455</u>
<b>Amortización</b>							
Torrenos y construcciones	46.633	(9.512)	5.425	(8)	10	(532)	42.016
Instalaciones técnicas y maquinaria	310.915	(38.129)	39.482	(4.532)	(2.737)	(3.712)	307.267
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	72.980	(5.120)	10.238	(382)	2.108	(164)	79.540
Otro inmovilizado	9.478	(221)	1.974	(303)	837	(78)	11.487
	<u>445.886</u>	<u>(52.982)</u>	<u>57.099</u>	<u>(5.225)</u>	<u>18</u>	<u>(4.486)</u>	<u>440.310</u>
<b>Provisiones</b>							
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.857	+	+	+	+	-	1.857
	<u>1.857</u>	<u>+</u>	<u>+</u>	<u>+</u>	<u>+</u>	<u>-</u>	<u>1.857</u>
<b>Valor neto contable</b>	<b>426.218</b>						<b>431.289</b>

El epígrafe de Otros movimientos incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras: CIE Autometal, S.A. (subgrupo), CIE Unitools Press CZ, s.r.o., CIE Plasty CZ, s.r.o., CIE Metal CZ, s.r.o., CIE DESC Automotiva, S.A. de C.V., Matrecon S.A. y CIE Automotive Parts (Shanghai), Co. Ltd. y la reversión del saneamiento de activos realizados por una de las filiales mexicanas (Nota 6 c)).

## a) Actualizaciones

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio por la Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre, y la Norma Foral 11/96, de 5 de diciembre, asciende a 12,5 millones de euros (2005, 18,7 millones de euros) a nivel del Grupo consolidado. La diferencia con respecto a 2005 corresponde básicamente a la salida de Acero del perímetro de consolidación (4,1 millones de euros). El efecto de dichas revalorizaciones sobre la dotación a la amortización en el ejercicio ha supuesto un incremento de 121 miles de euros (2005, 129 miles de euros).



OH7630546

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Adicionalmente, el inmovilizado material de la Sociedad dependiente Grupo Componentes Vilanova, S.L. fue fruto de una aportación de rama de actividad el 25 de junio de 2001 por la entonces matriz de la Sociedad, Componentes Vilanova, S.L. (hoy disuelta e incorporado su patrimonio a CIE Azkoitia, S.L.). El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio fruto de esta operación asciende a 5.493 miles de euros (2005, 5.711 miles de euros). El efecto de dichas revalorizaciones sobre la dotación a la amortización del ejercicio ha supuesto un incremento de 218 miles de euros (2005, 860 miles de euros).

Por otra parte, la sociedad dependiente Matricon, S.A. (Nota 1) incorpora una revalorización de acuerdo a la normativa mercantil rumana por un importe total de 5.346 miles de euros, registrada como mayor valor patrimonial de la Sociedad.

A su vez, la sociedad dependiente Comilube, s.r.l. (Nota 1) incorpora una revalorización de acuerdo a la normativa italiana por un importe de 3.367 miles de euros asociado en su totalidad a instalaciones productivas. El efecto de la dotación de dicha revalorización en el resultado del ejercicio 336 miles de euros.

**b) Inmovilizado material situado en el extranjero**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2006 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

Inmovilizado	2006			2005		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto contable	Costo	Amortización acumulada	Valor neto contable
Terrenos y construcciones	43.200	16.722	26.478	16.582	3.323	15.258
Instalaciones técnicas y maquinaria	185.817	113.082	72.725	88.258	38.507	47.751
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.716	12.341	2.375	10.509	7.121	3.388
Otro inmovilizado	10.452	2.915	7.537	4.078	1.285	2.783
Anticipos e inmovilizado en curso	37.380	-	37.380	14.434	-	14.434
	<u>291.665</u>	<u>145.070</u>	<u>148.495</u>	<u>133.881</u>	<u>50.248</u>	<u>83.815</u>

**c) Inmovilizado material no afecto a la explotación y pérdidas por deterioro de valor**

Al 31 de diciembre de 2006, elementos del inmovilizado material, con un valor neto contable de 99 miles de euros (2005, 2.827 miles de euros), no estaban afectos a la explotación.

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias el deterioro de valor de ciertos activos, correspondientes al área de Aluminio en Europa. Esta pérdida se correspondía con el Valor Neto Contable de dichos activos a 31 de diciembre de 2005 y ascendía a 2.167 miles de euros, de los cuales 310 miles de euros se dieron de baja definitiva en los activos. La razón por la que la Sociedad reconoció esta pérdida es que corresponde a activos (Instalaciones técnicas y Maquinaria) fuera de uso y sin perspectivas de retomar su actividad o venderse en el corto plazo. En el cálculo de la pérdida se consideró que los gastos de desmantelamiento serían, al menos, cubiertos con los ingresos de su achatarramiento.



OH7630547

CLASE 8.\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Cabe destacar que una de las filiales mexicanas de la "Joint venture" CIE DESC Automotive, S.A. de C.V. tuvo que realizar un importante saneamiento de activos por deterioro de su valor en el año 2004, saneamiento que revirtió parcialmente en el año 2005 (previamente a la constitución de la "Joint venture") y que ha revertido totalmente a 31 de diciembre de 2006. Este saneamiento de 2006, en la parte correspondiente al Grupo CIE Automotive, asciende a 1.964 miles de euros y está registrado en el epígrafe "Otras ganancias / (pérdidas) netas" de la cuenta de resultados adjunta.

**d) Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2006 existe inmovilizado material, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 228.636 miles de euros (2005, 205.091 miles de euros).

**e) Inmovilizado material afecto a garantías**

Al 31 de diciembre de 2006 existen elementos del inmovilizado material en garantía de deudas con Administraciones Públicas cuyo importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2006 es de 12.801 miles de euros (2005, 18.776 miles de euros) (Nota 21).

**f) Seguros**

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

**g) Arrendamientos financieros**

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

	2006	2005
Coste arrendamientos financieros capitalizados	7.462	11.739
Depreciación acumulada	(2.381)	(3.925)
Importe neto en libros	<u>5.081</u>	<u>7.814</u>

Los importes a pagar de estos arrendamientos financieros se registran en Otros pasivos (Nota 21).



OH7630548

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****7. Activos intangibles**

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

**Ejercicio 2005**

	Fondo de Comercio	Derechos de emisión	I+D	Patentes y marcas	Aplicaciones informáticas	Avalúos y otros	Total
<b>Gastos</b>							
Baldo al 31 de diciembre de 2004	35.292	-	8.875	372	8.534	697	54.870
Incorporaciones/salidas por cambio de perímetro	-	-	-	-	33	-	33
Entradas (**)	8.338	787	2.259	-	409	197	12.986
Bajos	-	-	(2)	-	(263)	-	(265)
Trespeos (*)	-	-	325	(5)	1.212	(1)	1.531
Otros movimientos	-	-	-	-	19	2	21
Baldo al 31 de diciembre de 2005	44.628	787	12.557	367	9.924	805	69.138
<b>Amortización</b>							
Baldo al 31 de diciembre de 2004	-	-	5.842	233	4.984	9	10.865
Entradas	-	-	1.649	37	868	60	2.813
Otros movimientos	-	-	29	-	53	-	92
Baldo al 31 de diciembre de 2005	-	-	7.329	270	5.805	89	13.573
<b>Valor neto contable</b>							
Al 31 de diciembre de 2004	35.292	-	4.233	109	2.550	698	44.002
Al 31 de diciembre de 2005	44.628	787	5.229	97	4.019	826	55.565

(\*) Procedentes, en su mayoría, de reclasificaciones de presentación de elementos de inmovilizado material.

(\*\*) Fondo de comercio de la adquisición de Jardín Sistemas Automotivos e Industrias, S.A., 7.392 miles de euros (Nota 34) y efecto variación tipo de cambio.



OH7630549

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

## Ejercicio 2006

	Fondo de Comercio	Derechos de emisión	I+D	Patentes y marcas	Aplicaciones informáticas	Anticipos y otros	Total
<b>Costo</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2005	44.628	767	12.557	367	9.924	895	69.138
Incorporaciones/exéntas por cambio de perímetro	60.999	(1.808)	(108)	186	143	-	59.412
Entradas	1.338	1.763	8.389	644	700	5	10.847
Bajos	-	(722)	-	(41)	(73)	-	(836)
Trespassos (*)	-	-	132	(135)	2.758	10	2.685
Otros movimientos (**)	(2.807)	-	47	15	(14)	3	(2.756)
Saldo al 31.12.06	104.156	-	19.027	868	13.438	913	138.500
<b>Amarcado</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	-	7.329	270	5.905	69	13.573
Incorporación/exéntas por cambio de perímetro	-	-	(48)	134	120	-	200
Entradas	-	-	1.398	33	1.040	-	2.469
Bajos	-	-	-	(4)	(4)	-	(8)
Trespassos	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Otros movimientos	-	-	4	-	4	-	8
Saldo al 31.12.06	-	-	8.581	415	7.085	69	16.230
<b>Valor neto rentable</b>							
Al 31 de diciembre de 2005	44.628	767	5.228	97	4.019	826	55.565
Al 31 de diciembre de 2006	104.156	-	10.346	551	6.373	844	122.270

(\*) Procedentes, en su mayoría, de reclasificaciones de presentación de elementos de inmovilizado material.

(\*\*) Incluye básicamente el efecto del cambio de las divisas desde las fechas de operación al cierre del ejercicio.

Las incorporaciones por cambio de perímetro a los fondos de comercio corresponden a:

CIE Participações, Ltda.	36.131
INSSEC Bioenergía y Subgrupo	13.928
Durametal, S.A.	9.921
CIE DESC Automotive, S.A. de C.V.	185
Metrican, S.A.	854
	60.999

Con la salida del perímetro de consolidación de la Sociedad GSB Acero, S.A. (Notes 1 y 26) el Grupo no está afecto al Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión (Ley 1/2005, de 9 de marzo).



OH7630550

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****a) Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio**

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

A continuación se presenta la asignación a nivel de UGE (sociedad productiva o grupo de sociedades productivas agrupadas) de la asignación del fondo de comercio:

<b>Grupo de sociedades</b>	<b>Sociedad individual o grupo de sociedades (Nota 1)</b>	<b>Fondo de comercio</b>	<b>Valor razonable asignado a activos (*)</b>
Metal Europa	Egeria 2, CIE Udalbide, CIE Unitibois, T.M. Norma	5.230	2.454
Aluminio España	G.C. Vilanova, Inyectarmetal y Tarabusi	7.543	1.015
Aluminio Europa	Matricon	854	5.339
Brazil	Subgrupo CIE Autometal	59.603	1.766
Plástico Europa	Plasfil, CIE Plasty, Orbelán	7.852	-
Mecanizado España	Gameko, CIE Macauto, Macasur	8.981	-
México	CIE DESC, CIE Celaya, PEMSA	165	588
Biocombustibles	INSSEC Bioenergía, Cornilube, Bior Transformación, Mi Operador	13.928	-
		<b>104.158</b>	<b>11.162</b>

(\*) Neto de amortizaciones

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan asumiendo una hipótesis prudente respecto a las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación, ya que se considera que dicha tasa de crecimiento es 0%, lo cual es inferior a la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el negocio de automoción en que opera cada una de las UGES.



OH7630551

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****b) Hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso**

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>Automoción</u></b>		
Metal Europa	8,40%	8,08%
Aluminio España	8,42%	8,08%
Aluminio Europa	8,40%	-
Brasil	11,50%	13,43%
Plástico Europa	8,45%	8,08%
Mecanizado España	8,42%	8,08%
México	10,01%	-
<b><u>Biocombustibles</u></b>		
España	8,50%	-
Europa	8,50%	-

Esta tasa de descuento es después de impuestos y refleja el riesgo específico relacionado con los segmentos relevantes y ha sido aplicada en el análisis de los ejercicios 2005 y 2006.

El EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) presupuestado es el determinado por la dirección de la Sociedad en sus planes estratégicos considerando una actividad con similar estructura que la actual y basado en la experiencia de los ejercicios anteriores. Estos EBITDA's (resultado de explotación más amortizaciones) oscilan entre el 10% y el 20% (13% Y 20% en 2005).

**c) Resultados del análisis**

El Grupo ha comprobado que durante el ejercicio 2006 y el ejercicio 2005 el fondo de comercio no ha sufrido pérdida alguna por deterioro de valor. En la Nota 4 se incluye un análisis de sensibilidad del cálculo de la pérdida por deterioro del fondo de comercio.



OH7630552

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

## 8. Inversiones financieras

	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros derivados	Activos financieros disponibles para la venta	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Depósitos y fianzas	Total
Al 31 de diciembre de 2004	10.238	454	6.813	4.497	3.115	25.117
Altas	1.172	-	-	-	478	1.648
Bajas	-	-	(547)	(628)	-	(1.175)
Ajuste a valor razonable						
- Por resultados	447	448	-	-	-	895
- Por patrimonio	-	(1.175)	1.775	-	-	600
Al 31 de diciembre de 2005	11.857	(273)	8.041	3.689	3.591	27.085
Adiciones al patrimonio (Nota 34)	-	-	-	-	2.458	2.458
Altas	-	-	-	8.000	-	8.000
Bajas	(6.841)	-	(8.041)	(3.326)	-	(18.208)
Ajustes a valor razonable						
- Por resultados	285	901	-	-	-	1.188
- Por patrimonio	-	1.027	-	-	-	1.027
Al 31 de diciembre de 2006	5.301	1.855	-	8.543	6.049	21.548
2005	-	-	-	180	3.482	3.642
No corriente:	-	-	-	-	-	-
Corriente:	11.857	(273)	8.041	3.689	129	23.443
2006	-	-	-	-	-	-
No corriente:	-	-	-	8.226	8.049	14.275
Corriente:	5.301	1.855	-	317	-	7.273



OH7630553

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Bajo este epígrafe se incluyen las carteras provenientes de las SICAV consolidadas Muskaría Inversiones SICAV, S.A. y Matxitxako Diversificada SICAV, S.A.:

	2006	2005
Renta variable	-	7.141
Renta fija	5.301	368
Fondos de inversión	-	172
Letras, bonos y obligaciones	-	538
Valores extranjeros	-	114
Adquisición temporal de activos	-	-
Seguros de cambio	-	3.524
	<u>5.301</u>	<u>11.857</u>

En el mes de abril de 2006 se ha vendido 116.258 acciones de Muskaría Inversiones SICAV, S.A. y 960.000 acciones de Matxitxako Diversificada SICAV, S.A. por importe de 703,5 y 6.998,3 miles de euros respectivamente, arrojando un beneficio de 488 y 665 miles de euros respectivamente.

Simultáneamente, Muskaría Inversiones SICAV, S.A. y Matxitxako Diversificada SICAV, S.A. invierten su cartera en valores de renta fija.

En el mes de diciembre se ha comprado 4.800 acciones de Matxitxako Diversificada SICAV, S.A. por importe de 35,3 miles de euros. A la fecha de formulación la Sociedad ha vendido la totalidad de su participación en Muskaría Inversiones SICAV, S.A.

Los activos financieros se clasifican como designados a valor razonable en su registro inicial.

El valor razonable de todos los títulos de capital se basa en precios corrientes-comprador de mercado activo.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el apartado de actividades de explotación como parte de los cambios en el capital circulante en el estado de flujos de efectivo (Nota 32).

La exposición máxima al riesgo de créditos a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

**b) Instrumentos financieros derivados**

	2006	2005
Permutas de tipo de interés - coberturas de flujos de efectivo	1.595	(227)
Contratos a plazo de moneda extranjera - coberturas de flujos de efectivo	60	(46)
<b>Total</b>	<b><u>1.655</u></b>	<b><u>(273)</u></b>



OH7630554

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Las pérdidas y ganancias en el patrimonio neto por los contratos a plazo de moneda extranjera a 31 de diciembre de 2006 se traspasarán a la cuenta de resultados a lo largo de los próximos 18 meses (2005, similar plazos de vencimiento).

**• Permutas de tipo de interés (de variable a fijo)**

Los importes del principal nocial de los contratos de permute de tipo de interés pendientes a 31 de diciembre de 2006 fueron 181.188 miles de euros (2005: 109.802 miles de euros), de los cuales están clasificados como instrumentos de cobertura 100.000 miles de euros (2005, 0 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2006, los tipos de interés fijo varían entre un 2,81% y un 3,73% (2005: 2,81% y 3,45%) y los principales tipos de interés variable son EURIBOR y LIBOR.

**• Cobertura de flujos de efectivo-monedas extranjeras**

Al 31 de diciembre de 2006, los contratos de compra-venta de divisas a plazo ascendían a:

- Compra de Dólares americanos: 2.575 miles de USD (2005: 14.680 miles de Dólares americanos).
- Compra de Libras esterlinas: 0 miles de GBP (2005: 4.775 miles de Libras esterlinas).
- Compra de Dólares canadienses: 0 miles de CAD (2005: 3.557 miles de Dólares canadienses).
- Venta de Dólares americanos: 0 miles de USD (2005: 2.950 miles de Dólares americanos).

**c) Activos financieros disponibles para la venta**

Durante el primer trimestre del ejercicio 2006 la Sociedad dominante ha procedido a la venta del fondo financiero FIM Edelsthal, clasificado como Activo financiero disponible para la venta, generando un beneficio en la Sociedad individual de 2.854 miles de euros, de los cuales 2.529 miles de euros ya estaban registrados en el patrimonio consolidado bajo principios y normas internacionales.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta.



047630555

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****d) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	2006	2005		
	Miles de euros	Tipo de interés	Miles de euros	Tipo de interés
Renta Fija	8.000	Euribor - 0,5	-	-
Fondo Mixto de renta variable	-	-	1.093	9,11%
Carteras de inversión	-	-	2.642	17,78%
Participaciones minoritaria en empresas no cotizadas	<u>543</u>	<u>194</u>	<u>3.869</u>	<u>-</u>
	<b><u>8.543</u></b>		<b><u>3.869</u></b>	

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

**9. Otros activos no corrientes**

Bajo este epígrafe de balance de situación se incluyen los siguientes conceptos e importes:

	2006	2005
Créditos al personal (Nota 35)	3.020	6.102
Otros saldos	<u>1.861</u>	<u>1.692</u>
	<b><u>4.881</u></b>	<b><u>7.794</u></b>

Los Créditos al personal recogen, básicamente, el principal de préstamos a tipo cero concedidos a directivos con vencimiento a 8 años que vencen en el ejercicio 2013. En el ejercicio 2006 se ha cancelado anticipadamente un importe de 3.604 miles de euros. El efecto de la actualización a su valor actual se ajusta en el epígrafe de Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 18).

**10. Clientes y otras cuentas a cobrar**

	2006	2005
Clientes	141.415	124.907
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(6.615)	(6.154)
Clientes - Neto	<u>134.800</u>	<u>118.753</u>
Otras cuentas a cobrar	11.683	8.936
<b>Total</b>	<b><u>146.483</u></b>	<b><u>127.689</u></b>



CH7630556

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Todos los saldos de clientes y deudores no difieren de sus valores razonables en función de sus flujos de efectivo.

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo tiene un gran número de clientes, distribuidos por todo el mundo.

Al 31 de diciembre de 2006, el importe de los saldos de clientes y cuentas a cobrar descontados y anticipados en las entidades financieras asciende a 42.405 miles de euros (2005, 52.785 miles de euros) (Nota 19).

El movimiento de las provisiones por morosidad o dudoso cobro en los ejercicios 2005 y 2006 corresponden a los siguientes importes y conceptos:

<b>Al 1 de enero de 2005</b>	<b>6.170</b>
Dotaciones	1.509
Recuperaciones	(1.121)
Cancelaciones de saldos	(404)
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>6.154</b>
Incorporaciones/(salidas) del perímetro	80
Dotaciones	2.099
Recuperaciones	-
Cancelaciones de saldos	(1.718)
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>6.615</b>

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de prestación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar desglosadas anteriormente.

El Grupo mantiene, para la mayor parte de sus ventas, seguros de crédito que cubren la insolvencia de hecho, la insolvencia de derecho y el riesgo comercial y político.

Los contratos de seguro de crédito están materializados a través de dos aseguradoras nacionales de primer orden, oscilando el porcentaje de garantía entre un 85% y un 99%.

**11. Existencias**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Comerciales	14.484	3.837
Materias primas y aprovisionamientos	50.530	44.555
Productos en curso y semiterminados	17.016	38.334
Productos terminados	40.172	28.803
Anticipo a proveedores	1.822	3.292
	<b>124.034</b>	<b>118.821</b>



OH7630557

CLASE 8.\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Las existencias comerciales del ejercicio 2006, incluyen 12,4 millones de euros que provienen de la sociedad del grupo VIA Operador Petrolífero, S.L., operador petrolífero, de las cuales 4,8 millones de euros corresponden a stock estratégico mantenido según la legislación aplicable (Nota 2.10).

El coste de existencias reconocido como gasto e incluido en el coste de bienes vendidos se desglosa como sigue:

**Ejercicio 2005**

	Materias primas y aprovisionamientos	Productos en curso y terminados	Total
Saldo inicial	42.761	55.105	97.866
Compras	374.805	(*) 587	375.392
Saldo final	(48.382)	(67.137)	(115.529)
Coste de existencias	389.174	(11.445)	357.729

(\*) Corresponde básicamente al efecto de variación tipo de cambio en las sociedades ubicadas en el extranjero.

**Ejercicio 2006**

	Comerciales y Materias primas y aprovisionamientos	Productos en curso y terminados	Total
Saldo inicial	48.392	67.137	115.529
Incorporaciones/(salidas) al perímetro	823	(29.734)	(28.911)
Compras	527.219	(614)	526.605
Otros movimientos (*)	(56)	2.035	1.979
Saldo final	(65.024)	(57.188)	(122.2.12)
Coste de existencias	511.354	(18.364)	492.990

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



OH7630558

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El valor de las existencias de productos en curso y terminados incluye el valor de las siguientes provisiones por obsolescencia cuyos movimientos se presentan a continuación:

<b>Al 1 de enero de 2005</b>	<b>1.760</b>
Dotaciones	361
Recuperaciones	(66)
Cancelación de saldos	<u>(794)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b><u>1.261</u></b>
Dotaciones	637
Cancelación de saldos	<u>(380)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b><u>1.518</u></b>

**12. Efectivo y otros medios líquidos**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Caja y bancos	110.725	29.549
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	44.701	17.500
	<b><u>155.426</u></b>	<b><u>47.049</u></b>

Dentro del epígrafe Caja y bancos se encuentran 99 millones de euros correspondientes a parte del precio de venta de la sociedad GSB Acero, S.A. [Nota 1] realizada el 28 de diciembre de 2006 y que se encuentra depositado en una cuenta bancaria y se liberará con el cierre de la negociación final que se producirá dentro de los tres primeros meses del año 2007.

Los depósitos en entidades de crédito a corto plazo corresponden a inversiones de tesorería excedentaria con vencimiento inferior a 3 meses.

El tipo de interés efectivo de los depósitos a corto plazo en entidades de crédito ha sido el de mercado (oscila entre 1,8% y 3,5% en los ejercicios 2006 y 2005).

**13. Capital y prima de emisión**

	<b>Nº de acciones (miles)</b>	<b>Capital suscrito</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>22.800</b>	<b>23.028</b>	<b>33.752</b>	<b>(274)</b>	<b>56.506</b>
Adquisición de acciones propias	-	-	-	(2.555)	(2.555)
Bajas de acciones propias	-	-	-	2.886	2.886
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>22.800</b>	<b>23.028</b>	<b>33.752</b>	<b>57</b>	<b>56.837</b>
Ampliación de capital	91.200	5.472	-	-	5.472
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>114.000</b>	<b>28.500</b>	<b>33.752</b>	<b>57</b>	<b>62.309</b>



OH7630559

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****a) Capital suscrito**

Con fecha 15 de mayo de 2006 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó ampliar el capital social por importe de 5.472.000 euros mediante la elevación del valor nominal de las acciones a 1,25 euros y, simultáneamente, reducir el valor nominal de las acciones a 0,25 euros, quintuplicándose, en consecuencia, el número de acciones en circulación. Dicha ampliación se ha realizado con cargo a las reservas disponibles de la Sociedad dominante.

El capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2006 está representado por 114.000.000 acciones ordinarias al portador, de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española. Las sociedades que, directa o indirectamente, participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	% participación	
	2006	2005
Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. - INSSEC Saltec, S.L., Sociedad Unipersonal (*)	54,754%	59,754%
	12,985%	12,985%

(\*) El Socio Único de Saltec, S.L. Sociedad Unipersonal es Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A., por lo que sumando las participaciones directa e indirecta, esta sociedad controla el 67,739% de CIE Automotive, S.A. (72,739% en 2005).

En la fecha de formulación de cuentas el porcentaje directo e indirecto del INSSEC es del 67,436%.

**b) Prima de emisión de acciones**

Esta reserva es de libre distribución.

**c) Acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad poseía 258.375 acciones propias (2005, 51.675 acciones).

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2005 y 2006 se desglosa en el cuadro siguiente:

	2006		2005	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	51.675	(57)	68.989	274
Adquisiciones	-	-	201.214	2.555
Disposiciones	-	-	(218.528)	(2.886)
Split de acciones	208.700	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>258.375</b>	<b>(57)</b>	<b>51.675</b>	<b>(57)</b>



OH7630560

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****14. Reservas y ganancias acumuladas**

Los movimientos habidos en las cuentas de Reservas y ganancias acumuladas han sido los siguientes:

Ganancias acumuladas y reservas de primera conversión							
	Reserva Inicial	Otras reservas (*)	Reserva Sociedades consolidadas y efecto de primera conversión (Nota 16)	Pérdidas y ganancias	Subtotal	Diferencias de tipo de cambio (Nota 15)	Dividendo a cuenta
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>	4.806	37.282	58.968	19.803	120.059	(859)	(2.275)
Reporto del resultado 2004	-	3.334	11.051	(19.803)	(5.418)	-	2.275
Ingreso/(gasto) neto reconocido directamente en patrimonio neto	417	-	-	-	417	-	417
Otros movimientos	-	(8.309)	7.819	-	(889)	15.192	-
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(4.560)
Resultado del ejercicio	-	-	-	35.138	35.138	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>4.806</b>	<b>32.725</b>	<b>77.038</b>	<b>35.138</b>	<b>149.507</b>	<b>14.333</b>	<b>(4.560)</b>
Reporto del resultado 2005	-	(2.747)	27.550	(35.138)	(10.235)	-	4.560
Ingreso/(gasto) neto reconocido directamente en patrimonio neto	-	-	503	-	503	(5.075)	-
Ampliación de capital con cargo a reservas	-	(5.472)	-	-	(5.472)	-	(5.472)
Venta de activos disponibles para la venta	-	-	(2.529)	-	(2.529)	-	(2.529)
Combinaciones de negocios (Nota 34)	-	-	(2.414)	-	(2.414)	-	(2.414)
Otros movimientos	-	-	469	-	469	-	469
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	(6.840)	(6.840)
Resultado del ejercicio	-	-	-	42.215	42.215	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>4.806</b>	<b>34.506</b>	<b>100.907</b>	<b>42.215</b>	<b>172.234</b>	<b>9.258</b>	<b>(6.840)</b>

(\*) Incluye la reserva de acciones propias de acuerdo a la legislación vigente.

**a) Reservas de actualización**

El saldo de esta cuenta, que corresponde a la reserva de revalorización Norma Foral 11/1996, pueda destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto el saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.



OH7630561

CLASE 8.\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****b) Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

**c) Reserva para acciones de la Sociedad dominante**

La reserva para acciones propias de la Sociedad dominante no es de libre disposición debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al coste contable de adquisición de las mismas.

**d) Reserva primera conversión NIIF y otras reservas de revalorización**

Este epígrafe recoge el efecto de los ajustes de la conversión a NIIF en la fecha de primera conversión 1 de enero de 2005 y el efecto de valorar a precio de mercado de determinados activos financieros (Nota 8).

**e) Dividendo a cuenta**

Con fecha 20 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2006. El importe del dividendo bruto ha sido de 0,06 euros por acción, ascendiendo a un total de 6.840 miles de euros, satisfecho el 27 de diciembre de 2006.

Con fecha 21 de diciembre de 2005, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2005. El importe del dividendo bruto es de 0,20 euros por acción, equivalentes a 0,05 euros (*post-split*) ascendiendo a un total de 4.560 miles de euros, abonado el 26 de diciembre de 2005.

Tal y como requiere el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores formularon los preceptivos estados contables provisionales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente en cada fecha.



OH7630562

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****f) Propuesta de distribución de resultados**

La propuesta de distribución del resultado de 2006 de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2005 aprobada es la siguiente:

	<b>Bajo criterio PGCA</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias del ejercicio	<u>7.600</u>	<u>15.086</u>
<b>Distribución</b>		
A Reserva legal	760	-
A dividendo a cuenta	<u>6.840</u>	<u>4.580</u>
A dividendo complementario	-	5.700
A reservas voluntarias	-	4.826
	<u>7.600</u>	<u>15.086</u>

Teniendo en cuenta que el beneficio consolidado del Grupo CIE Automotive en el ejercicio 2006 asciende a 42.215 miles de euros (35.138 miles de euros en 2005), es intención de los Administradores proponer a la Junta General de Accionistas la aprobación de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición en la sociedad dominante por importe de 0,05 euros por acción.

**g) Opciones sobre acciones**

Ni a la fecha de cierre del ejercicio 2006 ni del 2005 existían ningún plan de opciones sobre acciones de la Sociedad.

**15. Diferencia acumulada de tipo de cambio**

<b>1 de enero de 2005</b>	<b>(859)</b>
Diferencias de conversión:	
- Grupo	<u>15.192</u>
<b>31 de diciembre de 2005</b>	<b>14.333</b>
Diferencias de conversión:	
- Grupo	<u>(5.075)</u>
<b>31 de diciembre de 2006</b>	<b>9.258</b>



0H7630563

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por sociedades / subgrupos al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Sociedad o subgrupo</b>		
CIE Autometal, S.A. (Subgrupo)	5.737	10.248
CIE Plasty CZ, s.r.o.	355	210
CIE Unitools Press CZ, a.s.	1.359	852
CIE Metal CZ, s.r.o.	2	(8)
CIE Caleys, S.A. de C.V. (Nota 1)	-	3.031
Metricom, S.A.	(213)	-
CIE Automotive Parts (Shanghai) Co., Ltd.	(66)	-
CIE DESC Automotive, S.A. de C.V. (Nota 1)	2.084	-
	<b>8.258</b>	<b>14.333</b>



OH7630564

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****16. Reservas de sociedades consolidadas por integración global**

El desglose por sociedades / subgrupos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de las reservas procedentes de las sociedades consolidadas por integración global es el siguiente, que incluye los efectos de los ajustes de primera conversión a NIIF:

Sociedad o subgrupo	2006	2005
CIE Automotive, S.A. (*)	6.399	5.634
CIE Azkotia, S.L.	49.381	(7.803)
GSE Acero, S.A.	-	41.310
GSE Forja, S.A.	18.023	17.802
GSE Gelfor, S.A.	3.073	3.678
CIE Udalbide, S.A.U.	11.263	10.414
CIE Mecauto, S.A.U.	(3.716)	(4.111)
Mecanizaciones del Sur-Mecesur, S.A.	330	(435)
Gernika Fabricación de Componentes, S.A.	4.188	1.478
GSE-TBK Automotive Components, S.L.	366	(76)
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	6.277	7.484
Tarsbusi, S.A.	(4.712)	(7.836)
Talleres Matrimold, S.L.	809	563
Fabricación de Componentes del Motor, S.L.	168	143
CIE Berriz, S.L.	(8.541)	(6.093)
Egata 2, S.L.	(40)	3.779
Inyectametal, S.A.	9.429	8.157
Orbelan Plásticos, S.A.	3.032	2.705
T.M. Norma, S.A.	1.014	739
Autokomp Ingeniería, S.A.	442	267
CIE Celaya, S.A. de C.V.	(9.819)	(4.789)
Plastif-Plásticos de Figueira, S.A.	(1.224)	(1.770)
CIE Unitools Press CZ, s.r.o.	4.680	2.633
CIE Plasty CZ, s.r.o.	3	(262)
CIE Metal CZ, s.r.o.	(314)	-
CIE Inversiones e Inmuebles, S.L.U.	2.186	1.391
CIE Autometal, S.A. (Subgrupo)	10.100	3.643
Insec Bioenergía, S.L. (Subgrupo)	(2.216)	-
Matricón, S.A.	22	-
Muskaria Inversiones SICAV, S.A.	(544)	(413)
Metxitxako Diversificada SICAV, S.A.	68	(1.204)
	<b>100.907</b>	<b>77.038</b>

(\*) Generada por primera conversión NIIF.



OH7630565

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Las reservas y ganancias acumuladas que tienen algún tipo de condicionante legal para su disposición procedentes de las sociedades consolidadas por integración global corresponden a:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Reserva legal [Ver Nota 14.b)]	10.843	14.150
Reservas de actualizaciones de activos	11.524	8.601
	<b>22.367</b>	<b>23.751</b>

Las reservas de actualización de activos, básicamente, son indisponibles salvo para la compensación de pérdidas o el incremento de capital de las sociedades individuales.

**17. Intereses minoritarios**

Los movimientos habidos en el epígrafe de Intereses minoritarios han sido los siguientes:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Saldo inicial</b>	798	686
Resultado del ejercicio	1.180	112
Dividendos repartidos	(65)	-
Combinaciones de negocios	22.759	-
<b>Saldo final</b>	<b>24.672</b>	<b>798</b>

La distribución por sociedades se muestra en el siguiente cuadro:

<b>Sociedad/Subgrupo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
GSB-TBK Automotive Components, S.L.	854	632
GSB Galfor, S.A.	388	166
Durametal, S.A.	9.049	-
INSSEC Bioenergía, S.L.	4.089	-
Bionor Transformación, S.A. [*]	6.658	-
Comluba, s.r.l.	1.420	-
Muskarla Inversiones SICAV, S.A.	2.414	-
	<b>24.672</b>	<b>798</b>

(\*) Incluye su dependiente Via Operador Petrolífero, S.L.U.



OH7630566

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****18. Ingresos a distribuir en varios ejercicios**

Durante el ejercicio 2006 el movimiento de los ingresos a distribuir en varios ejercicios ha sido:

	<b>Saldo al 31.12.05</b>	<b>Añadiones</b>	<b>Entradas/ Salida perímetro</b>	<b>Imputación a resultados</b>	<b>Saldo al 31.12.06</b>
Créditos fiscales por deducciones por inversiones (Nota 22)	12.693	862	(3.670)	(2.471)	7.414
Derechos de emisiones de gases de efecto invernadero (Notas 2.6.b) y 7)	51	1.757	(285)	(1.513)	-
Subvenciones de capital	9.407	8.030	1.245	(3.128)	15.554
Otros ingresos a distribuir	794	280	-	(478)	596
	<b>22.945</b>	<b>10.929</b>	<b>(2.720)</b>	<b>(7.590)</b>	<b>23.564</b>

Durante el ejercicio 2005 el Grupo recibió subvenciones de capital por un importe de 843 miles de euros. La imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de estas subvenciones en el ejercicio 2005 ascendió a 2.070 miles de euros.

Las condiciones establecidas en los acuerdos de concesión de estas subvenciones de capital se han cumplido.

**19. Recursos ajenos**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	358.783	238.675
	<b>358.783</b>	<b>238.675</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamos y créditos con entidades bancarias (*)	5.014	9.300
Parte a corto plazo de préstamos a largo plazo (*)	12.222	4.289
Efectos descontados pendientes de vencimiento y Anticipos a la exportación (Nota 10)	42.405	52.785
	<b>59.641</b>	<b>66.354</b>
	<b>419.424</b>	<b>305.029</b>



OH7630567

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

- (\*) La exposición de los recursos ajenos del Grupo con entidades bancarias a variaciones en los tipos de interés es como sigue:

	<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>A los 8 meses</b>	<b>Af de 1 año</b>	<b>Af de 5 años</b>
<b>A 31 de diciembre de 2005</b>				
Total de recursos ajenos	252.244	251.901	238.675	83.859
Efecto de las permutas de tipo de interés [Nota B]	[109.802]	[88.945]	[76.032]	[8.867]
Riesgo	<u>142.442</u>	<u>162.958</u>	<u>182.643</u>	<u>76.892</u>
<b>A 31 de diciembre de 2006</b>				
Total de recursos ajenos	374.019	364.630	358.783	74.038
Efecto de las permutas de tipo de interés [Nota B]	[181.188]	[162.028]	[153.738]	[102.111]
Riesgo	<u>192.831</u>	<u>202.602</u>	<u>203.044</u>	<u>(28.075)</u>

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Entre 1 y 2 años	78.670	10.792
Entre 3 y 5 años	204.077	144.024
Más de 5 años	74.036	83.859
	<b>358.783</b>	<b>238.675</b>

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

Los importes en libros y los valores razonables de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente, ya que en todos los casos los importes adeudados devengan un interés de mercado.

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Euro	410.060	299.674
Real brasileño	6.374	5.355
	<b>416.424</b>	<b>305.029</b>



OH7630568

CLASE 8.\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Tipo variable:</b>		
- con vencimiento a menos de un año	4.981	7.052
- con vencimiento superior a un año	<u>12.829</u>	<u>93.307</u>
	<b><u>17.810</u></b>	<b><u>100.359</u></b>

Con fecha 16 de diciembre de 2005, CIE Automotive, S.A. ha firmado con un sindicato de entidades acreditantes la concesión de un crédito mercantil multidiávila por un importe total de hasta 250 millones de euros, con una vigencia de 7 años, esto es hasta el 16 de diciembre de 2012 y con un tipo de interés aplicable referenciado al Euribor para disposiciones en euros y al Libor para disposiciones en dólares, más un margen de mercado en ambos casos. Al 31 de diciembre de 2006 se encontraba dispuesto en su totalidad.

La contratación de este préstamo sindicado en el ejercicio 2005 permitió cancelar las líneas de créditos existentes anteriormente, con límites de 16.010 miles de euros, que se encontraban garantizadas por prendas sobre acciones de determinadas sociedades dependientes. Estas garantías también fueron canceladas en el ejercicio 2005.

**20. Proveedores y otras cuentas a pagar**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Proveedores	173.895	168.611
Otras cuentas a pagar	<u>38.225</u>	<u>27.464</u>
	<b><u>212.120</u></b>	<b><u>196.075</u></b>



OH7630569

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****21. Otros pasivos**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>No corriente</b>		
Proveedores de inmovilizado	14.811	9.421
Deudas aplazadas a largo plazo con Administraciones Públicas	8.604	10.331
Otras deudas con Administraciones Públicas a largo plazo	8.451	7.359
Otras deudas no corrientes	<b>18.424</b>	<b>8.763</b>
	<b>51.590</b>	<b>35.874</b>
<b>Corriente</b>		
Pasivos por impuestos corrientes	18.417	14.682
Deudas aplazadas a corto plazo con Administraciones Públicas	3.145	3.726
Proveedores de inmovilizado	15.674	13.820
Remuneraciones pendientes de pago	15.369	16.359
Ajustes por periodificación	1.129	721
Otras deudas corrientes	1.534	-
Dividendo activo a pagar	735	-
	<b>56.203</b>	<b>48.308</b>

La parte más significativa (en 2006, 8.478 miles de euros a largo plazo y 3.145 a corto plazo, en 2005, 10.042 a largo plazo y 3.263 a corto plazo) de las "Deudas aplazadas con Administraciones Públicas" a largo plazo se corresponde con las deudas por cuotas vencidas e intereses de demora con la Hacienda Foral y la Seguridad Social, aportadas a la Sociedad el 12 de julio de 1993 por parte de Patricio Echeverría Aceros, S.A., dentro de una operación de reestructuración de diversas sociedades. De acuerdo con el convenio de pagos aprobado con fecha 4 de julio de 1994, los Organismos Oficiales aceptaron la subrogación en las deudas por parte de la Sociedad y que supuso unas obligaciones de pago para éstas por importes de 12.543 y 13.024 miles de euros, respectivamente. De acuerdo con lo previsto en el citado convenio los pagos se realizan en cuotas crecientes del 1% al 15% de la deuda durante un periodo de 15 años, con intereses pagaderos anualmente y que la Sociedad registra a medida que se devenga e imputa a resultados de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

Los saldos incluidos en el epígrafe "Otras deudas con Administraciones Públicas a largo plazo", 8.451 miles de euros (2005, 7.359 miles de euros) reflejan básicamente las deudas existentes con las Administraciones brasileña y portuguesa por conceptos varios (subvenciones reintegrables, depósitos judiciales y otros).

Los saldos incluidos bajo el epígrafe de Otras deudas no corrientes y corrientes, incluyen 10.943 miles de euros y 1.534 miles de euros, respectivamente, que se corresponden con los importes pendientes de pago por las últimas adquisiciones de Brasil y México realizadas por el Grupo CIE Automotive (Nota 34). El vencimiento de la deuda no corriente será en el ejercicio 2009.



OH7630570

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Adicionalmente, dentro del saldo de Otras deudas no corrientes se encuentran, entre otros, los saldos acreedores procedentes de la externalización de pensiones contratadas con la compañía aseguradora Biharko por parte de varias sociedades del grupo (Nota 23). Adicionalmente esta epígrafe incluye también préstamos de financiaciones de proyectos de inversión de entidades públicas de financiación, 4.614 miles de euros (2005, 4.953 miles de euros).

El vencimiento de otros pasivos no corrientes es el siguiente:

	2006	2005
Entre 1 y 2 años	23.664	28.828
Entre 2 y 5 años	18.418	6.102
Más de 5 años	9.508	3.144
	<b>51.590</b>	<b>35.874</b>

**22. Impuestos diferidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los importes de los impuestos diferidos son los siguientes:

	2006	2005
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	31.542	29.423
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	4.512	3.491
	<b>36.054</b>	<b>32.914</b>
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	15.824	16.624
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	1.510	1.599
	<b>17.334</b>	<b>18.223</b>
<b>Neto</b>	<b>18.720</b>	<b>14.691</b>

El movimiento global en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	2006	2005
Saldo inicial	14.691	15.877
Diferencias de cambio	-	1.145
(Cargo)/abono en la cuenta de resultados	4.363	(1.948)
(Cargo)/abono en el patrimonio neto	(334)	(183)
<b>Saldo final</b>	<b>18.720</b>	<b>14.691</b>



OH7630571

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CRE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos diferidos han sido los siguientes:

Pasivos por impuestos diferidos	Amort. fiscal acelerada	Ganancias en valor razonable (*)	Revalorización activos	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2004	1.574	11.696	2.421	1.186	16.887
Cargo/[abono] a Resultados	(174)	1.150	(350)	547	1.173
Cargo/[abono] a patrimonio neto	-	183	-	-	183
Al 31 de diciembre de 2005	1.400	13.019	2.071	1.733	18.223
Cargo/[abono] a Resultados	(405)	(3.508)	(412)	3.102	(1.223)
Cargo/[abono] a patrimonio neto	-	334	-	-	334
Al 31 de diciembre de 2006	995	9.845	1.859	4.835	17.334

Activos por impuestos diferidos	Provisiones de activos	Pérdidas por deterioro	Pérdidas fiscales	Créditos fiscales	Total
Al 31 de diciembre de 2004	3.335	-	3.341	25.868	32.544
(Cargo)/abono a Resultados	157	-	(456)	(478)	(775)
Diferencias de cambio	-	-	-	1.145	1.145
Al 31 de diciembre de 2005	3.492	-	2.885	26.537	32.914
(Cargo)/abono a Resultados	1.020	-	5.318	(3.198)	3.140
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2006	4.512	-	8.203	23.339	36.054

(\*) Incluye efectos de valor razonable de activos de primera conversión.

Los impuestos diferidos/(anticipados) cargados/(abonados) al patrimonio neto durante el ejercicio han sido los siguientes:

	2006	2005
Reservas para valores razonables en patrimonio neto:		
- Reserva para operaciones de cobertura	334	(350)
- Activos financieros disponibles para la venta	-	533
	<u>334</u>	<u>183</u>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. El Grupo no ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 5.548 miles de euros (2005: 6.885 miles de euros) con respecto a unas pérdidas de 19.163 miles de euros (2005: 20.642 miles de euros) a compensar en ejercicios futuros contra beneficios fiscales.



OH7630572

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****23. Obligaciones por prestaciones por jubilación**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Obligaciones en balance para:</b>		
Prestaciones por jubilación	1.702	2.006
<b>Cargos en la cuenta de resultados para [Nota 27]:</b>		
Prestaciones por jubilación	105	84

Varias sociedades del grupo tiene externalizado el pasivo por pensiones para determinado personal jubilado y prejubilado (en 2006, 38 personas; 2005, 39 personas) con la compañía aseguradora Biharko. Los pagos a esta compañía se efectúan a razón de 409 miles de euros anuales. La Sociedad tiene registrados por esta concepto un importe de 1.541 miles de euros a largo plazo (2005, 1.660 miles de euros) [Nota 21].

**a) Prestaciones por jubilación**

Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Valor actual de las obligaciones financieras	2.417	2.598
Valor razonable de activos afectos al plan	(715)	(592)
<b>Passivo en balance</b>	<b>1.702</b>	<b>2.006</b>

El movimiento del pasivo reconocido en el balance ha sido el siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Saldo Inicial</b>	2.006	2.267
Gasto cargado en la cuenta de resultados	105	84
Aportaciones pagadas	(409)	(345)
<b>Saldo final</b>	<b>1.702</b>	<b>2.006</b>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Tasa de descuento anual	3%	3%
Rendimiento anual esperado de los activos afectos al plan	3%	3%
Rendimiento anual esperado de los reembolsos reconocidos como activos	3%	3%
Aumento anual futuro de salarios	2,7%	2%



OH7630573

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Los activos afectos al plan de pensiones corresponden a las cantidades aportadas a la entidad aseguradora en la que se encuentra externalizada las obligaciones.

El rendimiento real de los activos afectos al plan fue del 3,65% (2005, 2,58%).

**24. Provisiones**

El desglose de los movimientos de las provisiones de la Sociedad durante los ejercicios 2005 y 2006 es el siguiente:

	No corrientes	Corrientes
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>20.076</b>	-
- Dotaciones	5.958	-
- Aplicaciones y traspasos a corto plazo	<u>(6.300)</u>	-
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>19.734</b>	-
- Dotaciones	5.818	12.481
- Aplicaciones y traspasos a corto plazo	<u>(8.888)</u>	-
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>18.665</b>	<b>12.481</b>

Las provisiones no corrientes incluyen principalmente lo siguiente:

- Provisión de 8,7 millones de euros (2005, 12,1 millones de euros) que se corresponde en su totalidad con el importe acogido a deducciones tributarias practicadas de acuerdo con la normativa fiscal vigente, cuyos preceptos se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales.
- Provisión de 2,5 millones de euros (2005, 2,3 millones de euros) dotados para cubrir riesgos por reclamación de impuestos locales y reclamaciones de clientes en las filiales de Brasil.
- Provisión de 1,4 millones de euros dotados para acometer el cierre y liquidación de la filial belga (2005, 1,5 millones de euros) [Nota 1], básicamente por riesgos medioambientales.
- Provisión para otros pasivos de personal de 3,4 millones de euros (2005, 3,4 millones de euros).

En el ejercicio 2005, como consecuencia de la disminución de las ventas que se va a mantener a futuro y la inviabilidad de mantener la estructura de plantilla actual, las sociedades dependientes GSB Forja, S.A. y Grupo Componentes Vilanova, S.L. presentaron sendas memorias de actividad a los respectivos Comités de Empresa, reflejando la necesidad de proceder a reestructurar las plantillas de las sociedades.



OH7630574

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Ambas sociedades prepararon sendas propuestas de Expedientes de Regulación de Empleo que contemplan la cancelación de un total de 98 puestos de trabajo, con la opción previa de traslado a otras plantas del grupo o la baja voluntaria. El Expediente de Grupo Componentes Vilanova, S.L. ha sido aprobado por las Autoridades Competentes en el ejercicio 2006.

Se estimó, en ambos casos, los costes de estos acuerdos en un importe total de 3,9 millones de euros en función de la mayor estimación del número de personas que finalmente se verían afectadas y la modalidad de baja improbable.

Al 31 de diciembre de 2006 estos acuerdos estaban finalizados quedando pendientes de pago una cantidad de 137 miles de euros, recogidas en el epígrafe de Provisiones corrientes.

En el caso de GSB Forja, S.A., finalmente se han llegado a acuerdos individuales con 41 trabajadores, que han supuesto unos costes de 1.397 miles de euros (de los que 850 miles de euros ya estaban provisionados en el ejercicio 2005).

Las provisiones corrientes incluyen principalmente provisiones dotadas en el ejercicio 2006 para la adecuación de las estructuras productivas de sociedades de Europa Occidental. De acuerdo con los planes del Grupo para la adecuación de las actuales estructuras productivas, se han dotado en el ejercicio 2006 las siguientes provisiones en las UGE's (Nota 7) afectadas:

<u>Grupo de sociedades</u>	<u>Provisión</u>
Metal Europa	1.380
Aluminio España	4.200
Forja Europa	1.800
Otros menores	3.600
	<b><u>10.980</u></b>

Estos planes contemplan la adecuación de las plantillas afectadas para un colectivo que oscila entre 300 y 350 trabajadores, mediante la utilización de distintas alternativas, tales como bajas incentivadas, jubilaciones anticipadas, expedientes de regulación de empleo, etc.

**25. Ingresos de explotación**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Importe neto de la cifra de negocios	958.544	782.035
Variación de existencias de Producto Terminado y en curso de fabricación	18.364	11.445
Trabajos realizados para el inmovilizado	4.889	4.296
Otros ingresos de explotación	5.721	8.951
	<b><u>987.518</u></b>	<b><u>806.727</u></b>



OH7630575

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Del volumen de ingresos por venta de bienes, los importes facturados en otras monedas distintas del euro reflejados en miles de euros son los siguientes:

	2006	2005
Dólar americano	65.752	29.537
Złoty polaco	6.023	4.624
Corona checa	10.446	7.104
Libra esterlina	8.940	10.568
Pesos mexicanos	6.481	17.176
Reales brasileños	198.138	116.525
Otros	<u>3.684</u>	<u>4.966</u>
	<b><u>299.464</u></b>	<b><u>190.500</u></b>

**26. Otras ganancias/(pérdidas) netas**

	2006	2005
Beneficio/(pérdida) por venta de inmovilizado	222	7.864
Dotación de provisiones (Nota 24)	-	(4.250)
Reversión deterioro de activos (Nota 6.c))	1.964	-
Plusvalía por venta de GSB Acero (Nota 1)	14.330	-
Rentabilidad neta de las carteras de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	4.634	1.885
Otras pérdidas/ganancias netas	<u>807</u>	<u>(3.534)</u>
	<b><u>21.857</u></b>	<b><u>1.865</u></b>

Dentro del apartado siguiente "Gasto por prestación a los empleados" se incluyen dos partidas no recurrentes por reestructuración de plantillas que ascienden a 12.122 miles de euros.

**27. Gasto por prestaciones a los empleados**

	2006	2005
Sueldos y salarios	172.677	150.667
Gasto de seguridad social	41.667	38.260
Otros gastos sociales	11.244	8.119
Coste por pensiones – planes de prestación definida (Nota 23)	<u>105</u>	<u>84</u>
	<b><u>225.693</u></b>	<b><u>197.130</u></b>

El epígrafe de Sueldos y salarios incluye dos partidas no recurrentes por reestructuración de plantillas de 12.122 miles de euros, desglosado en gastos de reestructuración por 10.980 miles de euros (2005, 3.900 miles de euros) (Nota 24) e indemnizaciones por despidos por 1.142 miles de euros (2005, 1.631 miles de euros).



OH7630576

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El número promedio de empleados del Grupo por categoría es el siguiente:

Categoría	Número		
	Negocios conjuntos (*)	Grupo consolidado	2005
Directivos	16	162	107
Titulados, técnicos y administrativos	247	1.999	943
Oficiales	1.433	4.905	5.475
	<b>1.696</b>	<b>7.066</b>	<b>6.525</b>

(\*) Incluido al 100%

**28. Ingresos y gastos financieros**

	2006	2005
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	[28.666]	(20.780)
Ingresos por intereses:		
- Otros intereses e ingresos financieros	5.825	4.669
Ganancias/(pérdidas) netas por transacciones en moneda extranjera	1.295	981
Ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros:		
- Permutas de tipo de interés: coberturas de valor razonable	597	31
	<b>(20.949)</b>	<b>(15.099)</b>

**29. Impuesto sobre las ganancias**

	2006	2005
Impuesto corriente	13.679	2.337
Variación neta impuestos diferidos de activo (Nota 22)	(1.020)	(157)
Variación neta impuestos diferidos de pasivo (Nota 22)	(1.223)	1.356
Variación neta de créditos fiscales activados (Nota 22)	(2.120)	932
Provisión para riesgos	-	3.302
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>8.318</b>	<b>7.770</b>



OH7630577

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre sociedades agregado es la siguiente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Resultado consolidado	42.215	35.138
Participación de socios Externos	1.160	112
Impuesto sobre sociedades (sin efecto NIIF)	<b>11.464</b>	<b>7.927</b>
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	54.859	43.177
Ajustes de consolidación	22.950	26.649
Resultado agregado antes de impuestos de las sociedades consolidadas	<b>77.809</b>	<b>69.826</b>
Ingresos no computables (*)	(21.336)	(23.845)
Diferencias temporales netas de las sociedades individuales (**)	2.445	1.240
Compensación de bases imponibles negativas	(3.004)	(4.377)
Base imponible agregada (Resultado fiscal)	<b>55.914</b>	<b>42.844</b>

(\*) Dividendos repartidos entre Sociedades del Grupo.

(\*\*) Las diferencias temporales netas de las sociedades individuales se comprenden básicamente con los ajustes por reestructuración de plantilla y por las diferencias entre contabilidad y fiscalidad en la importación temporal en la dotación y reversión de provisiones.

El impuesto sobre el beneficio del Grupo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Resultado agregado antes de impuestos de las sociedades consolidadas	<b>77.809</b>	<b>69.826</b>
Impuesto calculado a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios en los respectivos países	12.971	12.792
Resultado libre de impuestos	(3.557)	(10.409)
Gastos no deducibles a efectos fiscales	336	6.148
Utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	(434)	(761)
Gasto por impuesto	<b>8.316</b>	<b>7.770</b>

El tipo impositivo medio ponderado aplicable calculado como el gasto por impuesto sobre la Base imponible agregada (Resultado fiscal), es del 16,67% (2005: 18,14%).



0H7630578

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Con efectos del ejercicio 2006 y 2005 incluido la sociedad dominante está autorizada a presentar declaración fiscal consolidada por el Impuesto sobre sociedades junto con las siguientes sociedades del Grupo (Nota 2.17.a)):

- CIE Azkoltia, S.L.
- CIE Bérniz, S.L.
- CIE Inversiones e Inmuebles, S.L., Sociedad Unipersonal
- Autokomp Ingeniería, S.A.
- CIE Mecauto, S.A., Sociedad Unipersonal
- CIE Udalbide, S.A., Sociedad Unipersonal
- Egaita 2, S.L.
- Garneko Fabricación de Componentes, S.A.
- GSB Acero, S.A. (baja en el perímetro de consolidación en 2006)
- GSB Forja, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Orbelan Plásticos, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Leaz Valorización, S.L.

En términos generales, se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos de acuerdo a las diversas Legislaciones fiscales aplicables en cada una de las sociedades del Grupo.

Durante el ejercicio 2006 parte de la legislación fiscal aplicable al Impuesto sobre Sociedades en Gipuzkoa, Decreto Foral de Urgencia Fiscal 3/2005, de 30 de diciembre, ha sido objeto de una suspensión cautelar judicial, que no es firme si encontrarse recurrida judicialmente y no haber sido publicada en el Boletín Oficial del Territorio Histórico de Gipuzkoa.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2006 y aquéllos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.



OH7630579

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****30. Ganancias por acción****a) Básicas**

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad (Nota 13).

	2006	2005
Beneficio atribuible a los accionistas de la sociedad (Miles de euros)	42.215	35.138
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>113.742</u>	<u>113.185</u>
Ganancias básicas por acción (€ por acción)	<b><u>0,37</u></b>	<b><u>0,31</u></b>

Para facilitar la comparabilidad de los datos del 2006 y 2005, se ha armonizado el número de acciones ponderado del 2005 teniendo en cuenta el efecto del desdoblamiento de acciones realizado en 2006 (Nota 13).

**b) Diluidas**

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales diluyentes. La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluyentes.

**31. Dividendos por acción**

Los dividendos pagados en 31 de mayo de 2006 (dividendo complementario del ejercicio 2005) y en 21 de diciembre de 2005 (a cuenta del ejercicio 2005) fueron de 0,25 euros por acción (0,05 euros por acción con el acuerdo de split de acciones de mayo 2006) y 0,20 euros por acción (0,04 euros por acción de acuerdo al split de acciones de mayo 2006), respectivamente; esto es, un dividendo bruto total de 0,45 euros por acción (0,09 euros por acción de acuerdo al split de acciones de mayo 2006). En la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2007 se va a proponer un dividendo de 0,05 euros por acción, con cargo a reservas de libre disposición en la sociedad dominante, lo cual, teniendo en cuenta el dividendo a cuenta de 0,06 euros por acción aprobado por el Consejo de Administración el 20 de diciembre de 2006 (Nota 14.e)], supondrá un dividendo bruto total de 0,11 euros por acción. Estas cuentas anuales consolidadas no reflejan este último dividendo.



OH7630580

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

## 32. Efectivo generado por las operaciones

	2006	2005
Beneficio del ejercicio	43.395	35.250
Ajustes de:		
- Impuestos [Nota 29]	13.679	2.337
- Impuestos diferidos por resultados (Nota 22)	(4.363)	4.260
- Subvenciones abonadas a resultados (Nota 18)	(7.580)	(2.070)
- Amortización de inmovilizado material (Nota 6)	57.089	52.206
- Amortización de activos intangibles (Nota 7)	2.469	2.613
- Dotección/(Reversión) por pérdida por deterioro del inmovilizado material (Nota 26)	(1.964)	2.187
- (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material (ver a continuación)	(222)	(7.864)
- (Beneficio)/pérdida por venta de subsidiarias (GBB Acero, S.A.) (Nota 1)	(14.330)	-
- Movimientos netos en provisiones (Nota 24)	5.818	5.958
- (Ganancias)/pérdidas netas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados (Nota 8)	(801)	(448)
- Ganancias en el valor razonable (incluyendo ganancias por enajenación) de otros activos a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	(285)	(447)
- Ganancias por activos financieros mantenidos para la venta (Nota 8.c))	(2.529)	(4.669)
- Ingresos por intereses (Nota 28)	(5.825)	(4.858)
- Beneficio por enajenación de inversiones financieras (Nota 26)	(4.634)	(1.885)
- Gasto por intereses (Nota 28)	28.888	20.780
- Participación en la pérdida / (ganancia) de esncladas (Nota 1)	21	(880)
Variasiones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):		
- Existencias	(32.145)	(16.608)
- Clientes y otras cuentas a cobrar	(33.030)	(14.058)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10.889	7.729
- Proveedores y otras cuentas a pagar	15.915	22.091
Efectivo generado por las operaciones	<u>70.114</u>	<u>106.432</u>

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

	2006	2005
Importe en libros (Nota 6)	2.010	6.764
Ganancia/(pérdida) por la venta de inmovilizado material (Nota 26)	222	7.884
Importe cobrado por la venta de inmovilizado material	<u>2.232</u>	<u>14.628</u>



OH7630581

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

#### 33. Compromisos

##### Compromisos de compra de activos fijos

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

	2006	2005
Inmovilizado material	<u>1.248</u>	<u>18.526</u>

Estas inversiones se financiarán mediante la generación de efectivo de negocio.

#### 34. Combinaciones de negocios

##### Ejercicio 2006

El 7 de abril de 2006, el Grupo adquirió, a través de su filial brasileña CIE Autometal, S.A., el 100% del capital social de la sociedad brasileña Side Participações, Ltda. (actualmente denominada **CIE Participações, Ltda.**, socio único de la sociedad São Forjas, Ltda. (actualmente denominada Autoforjas Ltda., entidad especializada, entre otros productos, en cubos de rueda, manguetas, engranajes y ejes de cajas de cambio, y ubicada en el Estado de Minas Gerais, Brasil.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	(*) 2006
Precio de compra	44.749
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(8.618)</u>
Fondo de comercio (Nota 7)	<u>36.131</u>

(\*) Datos en reales brasileños convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de la operación (7 de abril de 2006). La diferencia con el fondo de comercio que aparece en la Nota 7 al 31 de diciembre de 2006 se debe a la variación del tipo de cambio entre el 7 de abril y el 31 de diciembre de 2006.

Del precio de compra, al 31 de diciembre de 2006 quedan pendientes de pago 10.943 miles de euros, pagaderos en el ejercicio 2009 (Nota 21).

Este fondo de comercio es atribuible a la alta rentabilidad futura del negocio adquirido y a las importantes sinergias que se espera que surjan después de la adquisición por parte del Grupo.



OH7630582

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Importe en libros de la adquirida (*)
Efectivo y equivalentes al efectivo	18
Inmovilizado (Notas 6 y 7)	10.277
Existencias	4.060
Cuentas a cobrar	7.874
Cuentas a pagar	(12.934)
Recursos ejenos	<u>(675)</u>
Activos netos adquiridos	<u>8.618</u>
Contreprestación total de la adquisición	44.749
Pendiente de pago	(10.943)
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	<u>(16)</u>
Salida de efectivo en la adquisición	<u><u>33.790</u></u>

(\*) Importes en reales brasileños convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de operación (7 de abril de 2006).

El importe en libros de la Sociedad adquirida es el mismo que su valor razonable.

El Grupo CIE Automotive ha optado en el ejercicio 2006 por diversificar sus actividades y ampliar su negocio al sector de los biocombustibles, un negocio con fuertes expectativas de crecimiento en los próximos años y que se encuentra en sus primeras fases de desarrollo y que además tiene sinergias con el negocio de automoción de CIE Automotive en el área industrial, gestión de proyectos, I+D, compras y finanzas. Por todo ello, en julio de 2006 CIE Automotive ha formalizado la adquisición a Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. - INSSEC del 80,50% del capital social de la sociedad INSSEC Bioenergía, S.L. El Grupo INSSEC Bioenergía está compuesto por varias plantas dedicadas a la producción y distribución de biocombustibles, plantas que se enumeran y detallan en el cuadro de participaciones del apartado "Estructura del Grupo" que se presenta a continuación. Por último, la Nota 1.2 de estas cuentas anuales resume las principales líneas del marco regulatorio de este nuevo negocio.

Las principales instalaciones productoras de esta actividad se encuentran ubicadas en España (Álava) e Italia (Brescia). Igualmente tiene plantas en proceso de construcción en España (Álava y Huelva) y en Brasil (Estado de San Paulo) (plantas que se enumeran y detallan en el apartado "Estructura del Grupo" de la Nota 1).

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	2006
Precio de compra	26.627
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(14.628)</u>
Fondo de comercio (Nota 7)	<u><u>11.998</u></u>



OH7630583

CLASE 8\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Este fondo de comercio es atribuible a la alta rentabilidad futura del negocio adquirido y a las importantes sinergias que se espera que surjan después de la adquisición por parte del Grupo.

Adicionalmente a este fondo de comercio de adquisición generado por el compra del 80,50% del capital social de INSSEC Bioenergía, S.L., los estados financieros incluyen un fondo de comercio por importe de 1.929 miles de euros generado por la adquisición de la sociedad dependiente Comlube, planta productiva sita en Italia y que forma parte del subgrupo INSSEC Bioenergía.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	<b>Importe en libros de la adquirida</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.702
Inmovilizado [Notas 6 y 7]	21.704
Fondo de comercio	1.929
Existencias	8.747
Cuentas por cobrar	14.614
Inversiones financieras	2.458
Ingresos diferidos	(1.605)
Cuentas por pagar	(10.429)
Recursos ajenos	(13.433)
Socios externos (*)	[12.059]
Activos netos adquiridos	<u>14.628</u>
Contreprestación total de la adquisición pagados en efectivo	26.827
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	<u>[2.702]</u>
Salida de efectivo en la adquisición	<u>23.925</u>

(\*) Incluye todos los socios externos surgidos dentro del subgrupo INSSEC Bioenergía como los socios externos que surgen al consolidar el subgrupo en CIE Automotive.

El importe en libros de la Sociedad adquirida es el mismo que su valor razonable.

El 14 de septiembre de 2006, el Grupo adquirió el 52,63% de las acciones con derecho a voto de la sociedad **Durametal, S.A.**, entidad dedicada a la fabricación de componentes para automoción en hierro, acero u otros metales no ferrosos, fundidos y mecanizados, y está ubicada en Brasil.



0H7630584

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	(*) 2006
Precio de compra	18.896
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(8.975)</u>
Fondo de comercio (Nota 7)	<u>9.921</u>

(\*) Datos en reales brasileños convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de la operación (14 de septiembre de 2006). La diferencia con el fondo de comercio que aparece en la Nota 7 al 31 de diciembre de 2006 se debe a la variación del tipo de cambio entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 2006.

Este fondo de comercio es atribuible a la alta rentabilidad futura del negocio adquirido y a las importantes sinergias que se espera que surjan después de la adquisición por parte del Grupo.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Importe en libras de la adquirida (*)
Efectivo y equivalentes al efectivo	848
Inmovilizado (Notas 6 y 7)	12.804
Existencias	5.548
Cuentas a cobrar	7.112
Cuentas a pagar	(5.712)
Recursos ajenos	(2.650)
Socios externos	<u>(8.975)</u>
Activos netos adquiridos	<u>8.875</u>
Contraprestación total de la adquisición pagados en efectivo	18.896
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	<u>(848)</u>
Salida de efectivo en la adquisición	<u>18.048</u>

(\*) Importes en reales brasileños convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de operación (14 de septiembre de 2006).

El importe en libras de la Sociedad adquirida es el mismo que su valor razonable.

El 19 de septiembre de 2006, el Grupo adquirió, mediante oferta pública de acciones, el 95,08% del capital social de **Matricon, S.A.**, entidad dedicada a la fabricación de componentes para automoción y ubicada en Rumanía. De acuerdo a la legislación mercantil rumana, el 4,92% restante, al mismo valor por acción del resultado de la oferta pública, se ha puesto a disposición de estos accionistas, con lo que el control efectivo es del 100%.



OH7630585

CLASE 8.\*

**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	(*) 2006
Precio de compra	6.393
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(5.539)</u>
Fondo de comercio (Nota B)	<u>854</u>

(\*) Datos en leus rumano convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de la operación (19 de septiembre de 2006).

Este fondo de comercio es atribuible al mayor valor de inmovilizados de la Sociedad adquirida.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Valor razonable (*)	Importe en libros de la adquirida (*)
Efectivo y equivalentes al efectivo	282	282
Inmovilizado (Notas 6 y 7)	7.363	2.017
Existencias	407	407
Cuentas a cobrar	1.086	1.086
Cuentas a pagar	(2.319)	(1.465)
Recursos ejenos	<u>(1.280)</u>	<u>(1.280)</u>
Activos netos adquiridos	<u>5.539</u>	<u>1.047</u>
Contraprestación total de la adquisición pagados en efectivo	6.393	
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	<u>(282)</u>	
Salida de efectivo en la adquisición	<u>6.111</u>	

(\*) Importes en leus rumano convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de operación (19 de septiembre de 2006).

El importe en libros de la Sociedad adquirida es el mismo que su valor razonable.

Cabe destacar que si la totalidad de dichas adquisiciones hubieran sido realizadas a 1 de enero de 2006, las ventas consolidadas del Grupo CIE Automotive hubieran ascendido a 1.049,5 millones de euros y su EBITDA a 140 millones de euros.



OH7630586

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****Ejercicio 2005**

El 2 de diciembre de 2005, el Grupo adquirió el 100% del capital social de **Jardim Sistemas Automotivos e Industriais, S.A.**, entidad dedicada a la fabricación de componentes metálicos para automoción y ubicada en Mauá, Estado de São Paulo, Brasil. El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos y un resultado de 1.489 y 0 miles de euros, en el periodo desde el 2 de diciembre de 2005 hasta el 31 de diciembre de 2005. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2005, los ingresos del Grupo habrían ascendido a 8.496 miles de euros, y el beneficio de periodo habría sido de 210 miles de euros.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	(*) 2005
Precio de compra	7.659
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(267)</u>
Fondo de comercio (Nota 8)	<u>7.382</u>

(\*) Dados en reales brasileños convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de la operación (1 de diciembre de 2005).

El fondo de comercio es atribuible a la alta rentabilidad futura del negocio adquirido y a las importantes sinergias que se espera que surjan después de la adquisición por parte del Grupo.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Importe en libros de la adquirida (*)
Efectivo y equivalentes al efectivo	458
Inmovilizado (Notas 7 y 8)	448
Existencias	1.319
Cuentas a cobrar	2.800
Cuentas a pagar	<u>(1.364)</u>
Recursos ajenos	<u>(3.394)</u>
Activos netos adquiridos	<u>267</u>
Contreprestación total de la adquisición pagados en efectivo	7.659
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	<u>(458)</u>
Salida de efectivo en la adquisición	<u>7.201</u>

(\*) Importes en reales brasileños convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de operación (1 de diciembre de 2005).

El importe en libros de la Sociedad adquirida es el mismo que su valor razonable.

Adicionalmente, se ha comprado a los socios de la sociedad adquirida los terrenos relacionados con la sociedad, valorados en un importe de 1.450 miles de euros, y las existencias e inmovilizados de otra de sus sociedades del Grupo, valoradas en un importe de 1.771 miles de euros.



0H7630587

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****35. Transacciones con partes vinculadas**

El Grupo está controlado por "Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A." (Sociedad constituida en 1995), quien posee directa e indirectamente el 67,436% (2005, 72,739%) de las acciones de la sociedad (Nota 1). El 32,564% (2005, 27,261%) restante de las acciones está en manos de diversos accionistas, sin que ninguno de ellos alcance el 10% del capital social.

Se consideran partes vinculadas los accionistas directos del Grupo CIE Automotive (incluyendo minoritarios) así como los Administradores y el personal directivo clave.

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

**a) Compensaciones al personal directivo clave y administradores**

	2006	2005
Salarios y otras retribuciones a corto plazo	2.640	1.713

**b) Saldos al cierre (a valor actual) derivados de otras operaciones con partes vinculadas**

	2006	2005
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 9)	2.444	4.933

**c) Transacciones en el ejercicio con partes vinculadas**

	2006	2005
Operaciones comerciales:		
- Compras	307	-
- Servicios recibidos	1.187	-

Adicionalmente, el grupo CIE Automotive ha adquirido a su accionista mayoritario el subgrupo liderado por INSSEC Bioenergía, S.L. a un precio de 26.627 Miles de euros, totalmente satisfecho al cierre del ejercicio.

**d) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas durante el ejercicio, fue inferior al 1,1% del resultado consolidado (2005, 1,2%).



OH7630588

CLASE 8<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005****e) Artículo 127.ter, párrafo 4, de la Ley de Sociedades Anónimas**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no se encuentran en ninguna de las situaciones descritas en el mencionado artículo.

La persona física representante del Consejero "Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A." es indirectamente accionista y administrador de "Corporación Gestamp, S.L." y diversas sociedades participadas por esta sociedad. "Corporación Gestamp, S.L." es la sociedad cabecera de un grupo industrial que desarrolla su actividad, básicamente, en el mercado siderúrgico y en la fabricación y comercialización de piezas para el sector de automoción, así como la fabricación, transformación y comercio de productos metálicos. La actividad de fabricación y comercialización de piezas para el sector de automoción la desarrolla a través del subgrupo de empresas cuya cabecera es la mercantil "Gestamp Automoción, S.L.", sociedad participada en un 65,00% por "Corporación Gestamp, S.L.". "Corporación Gestamp, S.L." es asimismo accionista de "Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A.".

Ninguno de los restantes miembros del Consejo de Administración, ni las respectivas personas físicas representantes y personas vinculadas ostenta participaciones en el capital social ni desempeña cargo o función en cualquier sociedad que realice actividades en los sectores de actividad en la que desarrolla sus negocios el Grupo CIE Automotiva.

**36. Negocios conjuntos**

Tal como se indica en la Nota 1, el Grupo CIE Automotive ha establecido en febrero de 2006 una "Joint Venture" al 50% con su socio mexicano DESC Automotriz, S.A. (sociedad controlada por DESC, S.A.) para la fabricación y comercialización de componentes y/o grupos de componentes automotrices.

La operación se ha materializado mediante la realización de sendas ampliaciones de capital para la aportación a la sociedad conjunta CIE DESC Automotiva, S.A. de C.V. (sociedad que constituyeron ambos socios al 50% en diciembre de 2004 y que durante 2005 se dedicó a actividades técnico-comerciales para los socios en el mercado de componentes de automoción), de la totalidad de las acciones de la sociedad mexicana Pintura, Estampado y Montaje S.A. de C.V. (hasta ahora titularidad exclusiva del grupo DESC) y de la totalidad de las acciones de la sociedad mexicana CIE Celaya, S.A. de C.V. (hasta ahora titularidad exclusiva del grupo CIE Automotive) y una aportación en efectivo por importe de 22,3 millones de dólares (20 millones de dólares pagados en 2005 y 2,3 millones de dólares en 2006).

El patrimonio aportado por el Grupo CIE Automotive, que ha ascendido a 46,1 millones de euros, recoge el valor patrimonial de su filial CIE Celaya, S.A. de C.V. (27,7 millones de euros), y un importe en efectivo de 18,4 millones de euros.



OH7630589

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	(*) 2006
Precio de compra	46.102
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(45.937)</u>
Fondo de comercio (Nota 7)	<u>165</u>

(\*) Datos en pesos mexicanos convertidos al tipo de cambio de la fecha de la operación (2 de febrero de 2006).

Este fondo de comercio es atribuible al mayor valor de los inmovilizados de la sociedad adquirida.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	Valor razonable (*)	Importe en libros de lo adquirido (*) (**)
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.685	8.685
Inmovilizado (Notas 6 y 7)	33.994	33.329
Existencias	4.707	4.707
Cuentas a cobrar	13.973	13.973
Cuentas a pagar	<u>(15.422)</u>	<u>(15.257)</u>
Activos netos adquiridos	<u>45.937</u>	<u>45.437</u>

El movimiento de fondos de efectivo en la operación ha sido:

Aportaciones dinerarias	18.906
Efectivo y equivalentes al efectivo en el negocio conjunto	<u>(8.685)</u>
	<u>10.221</u>

(\*) Importes en pesos mexicanos convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de operación (2 de febrero de 2006).

(\*\*) 50% de CIE DESC Automotive, S.A. de CV (cuentas consolidadas)



OH7630590

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Los activos y pasivos aportados en el momento de la constitución de la "Joint-Venture" comprenden el siguiente desglose:

	<b>Aportados por CIE Automotive (1)</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	18.906
Otros activos no corrientes	1.675
Inmovilizado	19.867
Existencias	5.224
Cuentas a cobrar	8.277
Pasivos corrientes	[6.742]
Recursos ajenos	[1.105]
	<b>48.102</b>

(1) Activos netos de CIE Celaya, S.A. y aportación dineraria

Al cierre del ejercicio el negocio conjunto adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Steel Wheels de México, S.A. de CV, sociedad holding que tan solo poseía la participación en la sociedad Stamping & Wheels, S.A. de C.V., que había sido previamente adquirida por el negocio conjunto en noviembre de 2006. El importe total de la adquisición de ambas sociedades ha ascendido a 4 millones de dólares. El volumen de actividad de la sociedad productiva durante el ejercicio 2006 ha ascendido a aproximadamente a 9,2 millones de euros (50% correspondiente al Grupo CIE Automotive).



OH7630591

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

Los importes que se muestran a continuación representaban la participación del 50% del Grupo en los activos y pasivos, y las ventas y resultados del negocio conjunto. Estos importes se han incluido en el balance al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de resultados del ejercicio:

	<b>2006</b>
<b>Activos:</b>	
Activos a largo plazo	39.670
Activos corrientes	<u>25.313</u>
	<b>64.983</b>
<b>Pasivos:</b>	
Pasivos a largo plazo	4.464
Pasivos corrientes	<u>16.524</u>
	<b>20.988</b>
<b>Activos netos</b>	<b>43.995</b>
 Ingresos	 55.594
Gastos	<u>(53.965)</u>
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.629</b>
 Participación proporcional en los compromisos del negocio conjunto	 <b>50%</b>

No hay pasivos contingentes correspondientes a la participación del Grupo en el negocio conjunto, ni pasivos contingentes del propio negocio conjunto.

**37. Hechos posteriores a la fecha del balance**

Con fecha 8 de diciembre de 2006, el Grupo CIE Automotive suscribió un acuerdo para la adquisición, a través de su filial CIE Berriz, S.L., del 51% del capital social de las empresas de nacionalidad china **Shanghai Sandun Auto Parts Co., Ltd.** y **Shanghai Sandun Auto Parts Manufacture Co., Ltd.**, ubicadas ambas en el área industrial de Shanghai, República Popular China, y dedicadas a la fabricación de componentes de automoción en las tecnologías de inyección de plástico, flocado, módulos y submontajes del interior del vehículo tipo cockpit, consola central y puerta.

Este proyecto supondrá una inversión por parte de CIE Automotive de unos 5 millones de euros (datos en RMB convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha del acuerdo, 8 de diciembre de 2006), y será financiada exclusivamente mediante recursos propios.

La formalización de la operación se encuentra sujeta a las autorizaciones administrativas correspondientes en la República Popular China y se espera pueda cerrarse a lo largo del primer trimestre del año 2007.



OH7630592

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El 18 de enero de 2007 y a través de su sociedad dependiente brasileña CIE Autometal, S.A., el Grupo CIE Automotive ha formalizado la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad brasileña **Nakayone Empreendimentos e Participações, S.A.**, socia única de la sociedad Metalúrgica Nakayone Ltda., especializada en estampación y componentes soldados.

La operación, que ha supuesto una inversión por parte de CIE Automotive de unos 27 millones de euros (datos en reales brasileños convertidos a euros de tipo de cambio de la fecha de la firma del acuerdo, 18 de enero de 2007), ha sido financiada con recursos propios locales del Grupo CIE y pagada al contado en el momento de su formalización. El fondo de comercio generado en la compra asciende aproximadamente a 23 millones de euros (datos en reales brasileños convertidos a euros al tipo de cambio de la fecha de la operación, 18 de enero de 2007).

También el 18 de enero de 2007 el Grupo CIE Automotive ha suscrito, junto con la sociedad de negocio conjunto CIE-DESC Automotive, S.A. de C.V., un contrato para la adquisición del 100% del capital social del grupo mexicano **NUGAR**.

De conformidad con el acuerdo suscrito, la operación supondría para CIE Automotive una inversión de unos 46 millones de euros (60 millones de dólares americanos), previo reparto de un dividendo de 11,8 millones de euros (15 millones de dólares americanos) a los antiguos accionistas, y generaría un fondo de comercio de aproximadamente 30 millones de euros.

En el marco de esta operación, CIE Automotive otorgaría a la sociedad de negocio conjunto CIE DESC Automotive, S.A. de C.V. una opción de compra, sobre la totalidad del Grupo NUGAR, vigente hasta el 15 de enero de 2008. El ejercicio de dicha opción de compra por parte de la "Joint venture" ascendería aproximadamente a 71 millones de dólares.

El cierre definitivo de la operación queda condicionado a la obtención de las autorizaciones habituales en este tipo de operaciones, entre las que se encuentra la autorización de las autoridades mexicana de defensa de la competencia.

En enero de 2007 el Grupo suscribió un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social del **Grupo Recyde, S.L.**, sociedad holdings que controla a su vez las siguientes sociedades:

- Alfa Deco, S.A.
- Alurecy, S.A.
- Componentes de Automoción Recytec, S.L.U.
- Componentes de Dirección Recylan, S.L.U.
- Investigación, Innovación y Desarrollo Grupo Recyde AIE
- Nova Recyd, S.A.U.
- Recyde, S.A.
- Recycomex, S.A. de C.V. (México)
- Recyde cz, s.r.o. (República Checa)
- Recyde Zdanice, s.r.o. (República Checa)

La operación ha supuesto una inversión de 36,5 millones de euros y ha generado un fondo de comercio de aproximadamente 34 millones de euros.



OH7630593

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005

En febrero de 2007, en el contexto del cierre de la operación, el Grupo CIE Automotive ha suscrito adicionalmente un contrato reciproco de opción de compra y opción de venta por la totalidad de las participaciones sociales de Fundición Alcasting, S.L. El ejercicio de dicha opción por parte del Grupo CIE Automotive y la consecuente adquisición de dicha sociedad, supondrá un desembolso adicional, en su caso, de alrededor de 6,5 millones de euros.

Por último, el 6 de febrero de 2006, el Grupo CIE Automotive, ha constituido, a través de su participada Bionor Transformación, S.A., la sociedad "Biocombustibles la Seda, S.L." con un capital social inicial de 3 millones de euros, que han sido aportados en un 60% por La Seda de Barcelona, S.A. y en un 40% por Bionor Transformación, S.A. (Nota 1).

#### 38. Otra información

##### a) Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su grupo o vinculados

El importe de los honorarios contratados de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 asciende a un importe de 572 miles de euros (2005, 661 miles de euros). Este importe incluye los servicios de las cuentas anuales de las sociedades individuales y de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006.

Otros servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. han ascendido a 263 miles de euros (2005, 52 miles de euros).

El importe de los honorarios contratados con otras firmas por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de otras participadas asciende a 77 miles de euros (2005, 5 miles de euros) en el ejercicio 2006.

##### b) Cuestiones medioambientales

- i) La Sociedad dominante y las Sociedades dependientes han adecuado sus instalaciones productivas a las condiciones exigidas por la legislación medioambiental de los países donde se encuentran ubicadas.
- ii) El inmovilizado material incorpora las inversiones realizadas en activos destinados a la minimización del impacto medioambiental y protección y mejora del medio ambiente. Durante los ejercicios 2005 y 2006 no se han realizado inversiones significativas en materia medioambiental.
- iii) Durante el presente ejercicio no se ha incurrido en gastos significativos derivados de actuaciones medioambientales. Los importes incurridos en el ejercicio corresponden básicamente a los gastos originados por la retirada de residuos.



OH7630594

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2005**

El Grupo cuenta en su inmovilizado material, con instalaciones destinadas a los trabajos de protección y mejora del medio ambiente, realizando ese mismo trabajo con personal propio y con apoyo de empresas externas especializadas, enmarcando todo ello dentro del plan estratégico medioambiental en el que se encuentra inmersa para minimizar los riesgos medioambientales asociados a su actividad, así como para mejorar su gestión medioambiental. Los importes, tanto de las inversiones realizadas, como de los gastos devengados durante el ejercicio 2006 para la protección y mejora del medio ambiente han ascendido a 0,7 millones de euros (2005, 0,9 millones de euros), y se encuentran registrados en los epígrafes correspondientes del "Inmovilizado material" del activo del balance de situación adjunto y en "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con relación a los derechos regulados por el Plan Nacional de asignación (Notas 2.6 y 8), los principales aspectos relacionados con las sociedades del grupo son los siguientes:

**a) Derechos asignados**

Los derechos asignados gratuitamente durante el periodo de vigencia del Plan y su asignación anual son los siguientes:

	Derechos asignados (Tm.)
2005	80.761
2006	80.761
2007	80.761
<b>Total</b>	<b>242.283</b>

**b) Las estimaciones de consumos de derechos de emisión para el periodo de vigencia del Plan son las siguientes:**

	Derechos (Tm.)
2007	80.761
<b>Total</b>	<b>80.761</b>

- c) Para el ejercicio 2006, el importe de los gastos derivados del consumo de los derechos de emisión, que se han registrado como contrapartida de la provisión correspondiente (Nota 22) ha ascendido a 1.510 miles de euros (2005, 716 miles de euros).
- d) La dirección del grupo no estima ningún tipo de sanción o contingencia derivada del cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 1/2005.

Con la salida del perímetro de consolidación en la sociedad dependiente GSB Acero, S.A. (Nota 1), el Grupo CIE Automotive no se encuentra efecto al citado Plan.



OH7630595

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006****EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

Al objeto de facilitar el análisis de la evolución de los negocios se presenta el siguiente cuadro que compara las cifras consolidadas de 31 de diciembre de 2006 con las cifras consolidadas a la misma fecha del periodo anterior:

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS (Miles de euros)	2006	2005	VARIAC.	% VARIAC.
Cifra de negocios agregada	1.027.692	878.134	149.558	17%
Cifra de negocios consolidada	958.544	782.035	176.509	23%
Rdo bruto de explotación-EBITDA	133.302	116.395	16.907	15%
Rdo neto de explotación-EBIT	73.734	59.009	14.725	25%
Rdo antes de impuestos activ. cont.-EBT	52.711	43.020	9.691	23%
Rdo desp. de Impuestos activ. cont.	43.395	35.250	8.145	23%
Rdo del ejercicio	43.395	35.250	8.145	23%
Rdo atribuible a sociedad dominante	42.215	35.138	7.077	20%

**Grupo consolidado: Aumento cifra de negocios +23%, mejora de resultados: EBITDA +15%, EBIT +25%, Resultado del ejercicio +23%**

Durante el ejercicio 2006, la actividad del Grupo CIE Automotive ha experimentado un incremento considerable pasando sus ventas agregadas de 878,1 millones de euros a 1.027,7 millones de euros y sus ventas consolidadas de 782,0 millones de euros a 958,5 millones de euros, lo cual supone un incremento del 23% frente al año anterior.

Asimismo, se ha alcanzado un EBITDA de 133,3 millones de euros lo cual supone un aumento del 15% con respecto al año anterior, el EBIT ha alcanzado los 73,7 millones de euros, un 25% de crecimiento frente a 2005 y el Resultado del ejercicio 43,4 millones de euros, aumentando el 23% en el periodo.

En julio de 2006 CIE Automotive incorporó a su perímetro de negocios la actividad de Biocombustibles y por ello, a partir de este momento, se presentará la información financiera del Grupo segmentada en Automoción y Biocombustibles. Más adelante se detalla la evolución de los negocios en el ejercicio 2006 diferenciando ya ambas actividades.



OH7630596

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

#### *Un ejercicio con importante actividad corporativa: Estrategia de crecimiento en Automoción y diversificación hacia Biocombustibles*

Continuando con su **estrategia de crecimiento e internacionalización en el sector de automoción**, durante 2006 el Grupo CIE Automotive ha conseguido completar acuerdos de Joint Venture y adquisiciones en diferentes áreas geográficas y tecnologías:

- En febrero de 2006 ha aumentado su presencia en México con el objetivo de potenciar su crecimiento en el mercado NAFTA, formalizando un acuerdo de "Joint Venture" con DESC Automotriz S.A. mediante la integración en CIE DESC Automotive S.A. de Pintura, Estampado y Montaje, S.A. de C.V., proveniente de DESC, y de CIE Celaya, S.A. de C.V., proveniente de CIE.
- Adicionalmente, en noviembre de 2006, se incorpora a la "Joint Venture" mexicana la sociedad Stamping & Wheels, S.A. de C.V. y en diciembre de 2006 la sociedad Steel Wheels de México, S.A. de C.V.
- En abril de 2006 y a través de su filial brasileña CIE Autometal, S.A., ha adquirido el 100% del capital de la sociedad brasileña Side Participações Ltda., hoy CIE Participações, Ltda., socie única de la sociedad Sada Forjas Ltda., hoy Autoforjas, Ltda., reforzando el liderazgo del Grupo en el mercado brasileño.
- También en abril de 2006 CIE BERRIZ, S.L., sociedad filial enteramente participada por CIE Automotive, ha presentado ante la CNVM de Rumanía una OPA sobre el 100% de las acciones de Matricon S.A., finalmente aceptada en septiembre por el 85,09% del capital social. La intención de CIE, de acuerdo con la legislación rumana aplicable, es que aquellos accionistas que no hayan aceptado la OPA transmitan forzosamente sus acciones a CIE Berriz ("squeeze out"), de tal forma que ésta se convierta en el único accionista de Matricon y se proceda a su exclusión de la Bolsa de Valores de Bucarest.
- En septiembre de 2006 y nuevamente a través su filial brasileña CIE Autometal, S.A., ha procedido a la adquisición del 52,63% de los derechos de voto en la sociedad brasileña Durametal, S.A. para la creación de una joint venture que potencie su entrada en el mercado USA con nuevos productos y tecnologías complementarias a su gama actual.
- Además en Diciembre de 2006 CIE Automotive ha vendido su filial GSB Acero, S.A. centrada en el sector de aceros especiales. Esta desinversión le ha generado una importante inyección de fondos que el Grupo dedicará a nuevas inversiones focalizando los recursos en sus negocios "core".

En julio de 2006 **CIE Automotive entra en el sector de Biocombustibles** al formalizar la adquisición a INSSEC del 80,50% del capital social de la sociedad INSSEC BIOENERGÍA, S.L., titular a su vez del 78,01% (al 31 de diciembre de 2006, 73,16%) de la sociedad BIONOR TRANSFORMACIÓN S.A.. El grupo de sociedades adquirido incorpora:

- Dos sociedades productoras de Biodiesel con plantas ya operativas y con una capacidad productiva de 134.000 m<sup>3</sup> en España e Italia, alcanzada a finales de 2006.
- Una sociedad productora de Biodiesel con su planta productiva en fase de construcción en España.



OH7630597

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006**

- Varias sociedades ya operativas dedicadas a la comercialización y distribución de Biodiesel y productos petrolíferos en España y Europa.
- Una participación minoritaria en una sociedad productora de Biodiesel en España con su planta productiva en fase de construcción.

Tras de la incorporación del negocio de Biocombustibles a CIE Automotive el Grupo ha continuado su desarrollo mediante:

- Creación de una sociedad productora de Biodiesel en São Paulo (Brasil) con su planta productiva en fase de construcción.
- Creación de una Sociedad dedicada al tratamiento y valorización de la glicerina generada en el proceso productivo de biocombustibles (Italia).
- Acuerdo para la creación de una Joint Venture con una participación de CIE Automotive del 40% con el grupo La Seda para la producción y distribución de Biodiesel.

Cabe destacar que si la totalidad de dichas adquisiciones hubieran sido realizadas a 1 de enero de 2006, las ventas consolidadas del Grupo CIE Automotive hubieran ascendido a 1.049,5 millones de euros y su EBITDA a 140,0 millones de euros.

**Resultados 2006 por sectores de actividad: Automoción y Biocombustibles**

El Grupo CIE Automotive, en el ejercicio 2006, ha ampliado su negocio al sector de los Biocombustibles. Al objeto de facilitar el análisis de los resultados 2006 del Grupo, se adjunta el siguiente cuadro en el que se presentan las actividades de Automoción y Biocombustibles:

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS (Miles de euros)	2006			2005 (*)
	AUTO	BIO	TOTAL	TOTAL
Cifra de negocios consolidada	892.369	66.175	958.544	782.035
Rdo bruto de explotación-EBITDA	131.618	1.684	133.302	116.396
Amortizaciones	(58.933)	(636)	(59.568)	(57.386)
Rdo neto de explotación-EBIT	72.685	1.049	73.734	69.009

(\*) Exclusivamente Automoción



OH7630598

CLASE 8<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

#### Automoción

*Aumento cifra de negocios +14%, mejora de resultados: EBITDA +13%, EBIT +23%*

Siguiendo la tendencia positiva de los últimos ejercicios, durante el ejercicio 2006 la facturación ha aumentado significativamente, pasando sus ventas consolidadas de 782,0 millones de euros a 892,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 14% frente al año anterior.

Este incremento de ventas refleja el aumento de cuota de participación que el Grupo CIE Automotive está consiguiendo en el mercado de automoción considerado a nivel global.

Conviene resaltar que la evolución del Grupo CIE Automotive viene impulsada en gran medida por el buen comportamiento de sus empresas en Brasil, México, República Checa, Portugal, Rumanía y China, que suponen ya el 33,7% de la facturación consolidada (25,1% en 2005) y que son la base para el futuro crecimiento de CIE Automotive.

Asimismo, los nuevos proyectos en fase de industrialización y lanzamiento en los que están inmersas las diferentes compañías que componen el Grupo ayudan a conseguir esta mayor penetración en el mercado.

En cuanto a los resultados, se ha producido un aumento del 13% en EBITDA y del 23% en el EBIT respecto a diciembre de 2005, lo que supone una importante mejora de sus resultados frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

Esta mejora de los resultados ha sido posible gracias a varios factores:

- La integración de nuevas compañías, adquiridas o por crecimiento orgánico, al perímetro de consolidación, así como el arranque de los nuevos proyectos en fase de lanzamiento.
- Mejoras operacionales orientadas al aumento de productividad y a la satisfacción del cliente y basadas en dos ejes fundamentales recogidos en nuestro programa de Excelencia Operacional AVANZA: la permanente innovación en la gestión de las operaciones (se han implantado programas específicos de mejora continua que están dando sus frutos y que posicionan a CIE Automotive como una empresa líder en gestión) y las inversiones productivas para mejorar la calidad y la eficiencia económica.
- Política de saturación de medios productivos existentes que conlleva una contención de las inversiones.

En 2006 ha continuado la tendencia al alza del precio de materias primas y energía que el Grupo CIE Automotive ha conseguido mitigar en gran parte. Esta tendencia alcista de las materias primas está provocando una mayor presión por parte de los clientes para reducir costes y localizar producciones en países de bajo coste. CIE Automotive se encuentra en una excelente posición para hacer frente a este reto debido a su importante presencia en estos países y a su experiencia en el desarrollo de proyectos internacionales.



OH7630599

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

#### Biocombustibles

*Cifra de negocios 66,2 millones de euros, Resultados positivos: EBITDA 1,7 millones de euros, EBIT 1,0 millones de euros [Segundo semestre 2006]*

La facturación del negocio de Biocombustibles ha ascendido a 66,2 millones de euros, de cuyo importe una parte importante, 48,8 millones de euros, corresponde a las ventas de gasóleo utilizado para mezclar con Biodiesel. La compra-venta de este Gasóleo no aporta prácticamente margen.

Por tanto las ventas de Biodiesel en el segundo semestre de 2006 ascienden a 17,4 millones de euros. El margen de EBITDA estimado sobre las ventas de Biodiesel es de un 9,7% y el margen EBIT es de un 6%.

En el ejercicio 2006, el nuevo negocio del Biocombustibles tiene ya resultados positivos, aunque su resultado es todavía poco significativo dentro del Grupo CIE Automotive, aportando el 1,3% del EBITDA total del Grupo y el 1,4% del EBIT total del Grupo.

#### **ACTIVIDAD INDUSTRIAL EN EL SECTOR DE LA AUTOMOCIÓN**

Uno de los pilares de la estrategia de CIE Automotive es la búsqueda de la excelencia en las operaciones de todas las empresas del Grupo. Así, la innovación en el área industrial es condición necesaria para lograr mejorar los resultados empresariales.

En 2006 se ha continuado realizando un esfuerzo especial por parte del Grupo CIE Automotive para extender un programa de Excelencia Operacional en todas las empresas del Grupo. Así, el objetivo último de este programa de gestión denominado AVANZA es lograr la máxima satisfacción del cliente, a través de la calidad del producto y del servicio, y de la eficiencia económica que permita ser competitivos en costes.

En este contexto, se han reforzado los programas específicos de mejora continua que se implantaron en años anteriores y que ya están dando sus frutos, posicionando a CIE Automotive como una empresa líder en gestión.

CIE Automotive tiene extendido de forma masiva en todas las plantas de CIE Automotive a nivel mundial todas estas actividades de mejora continua: las 5S's, Gestión de la Producción, Gestión de Proyectos de Industrialización, Mejora de la productividad, eficiencia y saturación de los medios productivos, Reducción de tiempo de cambio (SMED), Gestión del mantenimiento (TPM), Mejora de layout en planta y células, automatizaciones de procesos, entre otros.

Por otra parte, las ampliaciones de capacidad de producción y mejoras en determinadas instalaciones productivas realizadas en los últimos tiempos, han significado sensibles mejoras de resultados.



OH7630600

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006**Actuaciones fuera de España:

- Industrialización e inicio de producción en serie de nuevos e importantes proyectos de estampación y pintura para GM y Nissan en la planta de Pernsa en Celaya (México)
- Adquisición de una compañía de forja y mecanizado de piezas de motor y transmisión en Brasil.
- Inicio producción en serie de la planta de estampación, soldadura y montaje de subconjuntos en las cercanías de Shanghai (República Popular China).
- Creación de una JV en una compañía de fundición de hierro y mecanizado en Brasil para productos de freno.
- Adquisición de una compañía de fundición y mecanizado de piezas de aluminio, en Rumania.
- Inicio construcción de una planta de estampación y montaje en el estado de Bahía (Brasil).
- Inicio construcción de una planta de pintado de cajas de pick-up para Daimler Chrysler en Saltillo (Méjico)
- Inicio de producción en serie de la planta de mecanizado, soldadura y pintado de ejes traseros en la República Checa.

Actuaciones en España:

- Saturación de las modernas instalaciones dedicadas a la forja de cigüeñales en Gelfor (Orense).
- Inicio producción en serie del proyecto de cinemática de capotas en Egaña (Vizcaya).
- Inicio de producción en serie del nuevo proyecto de suministro de componentes de motor en fundición de aluminio y su mecanizado en G.C.Vilanova (Barcelona).
- Inicio de producción en serie del nuevo proyecto de mecanizado de componentes de motor en Mecauto (Alava).
- Puesta en marcha del laboratorio de ensayos mecánicos, equipado con un banco de ensayos MTS de tres actuadores muy versátiles (Vizcaya).
- Ampliación de la capacidad de la refinería de aluminio la planta de G.C. Vilanova (Barcelona), con mejoras en la capacidad y en las instalaciones de aspiración de humos para mejorar y reducir el impacto medioambiental.



OH7630601

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

#### ACTIVIDAD INDUSTRIAL EN EL SECTOR DE LOS BIOCOMBUSTIBLES

Constituida en diciembre de 2000, Bionor Transformación S.A. tiene como objeto social producir y comercializar biocarburantes y otros derivados energéticos obtenidos a partir de materias primas renovables.

Bionor puso en marcha la planta que tiene en la localidad de Berantevilla (Álava) en mayo de 2003 y desde entonces ha consolidado su proyecto empresarial basado en la producción de Biocombustibles a partir de aceites vegetales. La empresa se ha marcado como objetivo prioritario el aumento de su producción mediante la creación de nuevas plantas en entornos especialmente favorables para estas instalaciones: acceso a puntos de carga y descarga por mar de materia prima y biocombustibles, cercanía a terminales petrolíferas portuarias y proximidad a áreas urbanas con logística de distribución de hidrocarburos.

En 2005, Bionor inició una ampliación de las unidades de producción de Berantevilla para alcanzar de manera operativa la capacidad nominal de la planta de 2.500 Tn/mes (equivalentes a 30.000 Tn/año) en aceite usado. En 2006 ha alcanzado la producción de 2.400 Tn/mes con aceite usado y de 3.500 Tn/mes con aceite refinado.

En marzo de 2006, la empresa adquiere el 80% del capital de la planta de producción de biodiésel de Comilube, s.r.l. en Brescia (Italia) por un importe de 6,6 millones de euros. La producción horaria de estas instalaciones es en la actualidad de 10 m<sup>3</sup>/h. En el momento de la compra, la operación de la planta, a 2 turnos y 5 días a la semana, era de entorno de los 2.000 Tn/mes. Actualmente Bionor promociona los siguientes proyectos en esta instalación:

- La dotación de personal para la operación continuada 24 horas al día.
- La ampliación de la capacidad de almacenamiento y de capacidad de carga y descarga
- La ampliación de la capacidad productiva mediante la inversión de equipamiento nuevo.

El resultado final será la producción efectiva de 13 m<sup>3</sup>/h con una operación de 8.000 horas/año para el 2007.

La compra de la planta ha permitido la consolidación de la tecnología propia de Bionor, mediante la integración de los mejores componentes de las plantas de Berantevilla y Brescia. El diseño de la línea de producción que ha resultado, de 104.000 m<sup>3</sup>/año, será el implantado en todos los nuevos desarrollos de Bionor.

Como eje central de su política de expansión, su consejo ha decidido promocionar y operar plantas de éster metílico tanto en territorio nacional como en el extranjero. De esta manera se constituye Biosur Transformación, S.L. para la promoción de una nueva planta de producción de Biocombustibles en Palos de la Frontera (Huelva), con capacidad para tres unidades de 104.000 m<sup>3</sup>/año dos de las cuales estarán en funcionamiento en el segundo trimestre del 2008.

Así mismo ve a instalar una nueva unidad de producción de 104.000 m<sup>3</sup>/año en las instalaciones de Berantevilla que estará en funcionamiento para las mismas fechas que Biosur.



0H7630602

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

Actualmente Bionor participa al 20% en un futuro proyecto en el Puerto de Bilbao a través de la sociedad Biocombustibles de Zierbana S.A. Se trata de una planta de producción de 200.000 Tn/año a partir de aceites vegetales crudos y/o refinados. La puesta en marcha está prevista para el tercer trimestre del año 2008.

Bionor controla la sociedad Vía Operador Petrolífero, S.L., sociedad que se encarga de la comercialización de los biocombustibles producido por las sociedades productivas. En este momento presta también servicios de suministro a grandes flotas (autobuses, camiones) y a más de 135 gasolineras por todo el territorio de España. La gran ventaja del Grupo es su red de distribución con presencia en varios países, España, Italia, Alemania, Eslovenia... lo que permite optimizar las ventas del grupo.

Desde el punto de vista de la materia prima BIONOR lleva operando más de dos años en el mercado del aceite. Dispone de laboratorios y personal especializado en la caracterización del mismo y hace más de uno que negocia contratos de suministro con productores internacionales.

### ÁREA DE RECURSOS HUMANOS

La plantilla del Grupo CIE Automotive se ha ajustado a las necesidades productivas, finalizando el año 2006 con una plantilla media del ejercicio de 8.762 personas.

Las principales actividades realizadas en esta área han sido:

- Prevención de riesgos laborales: La seguridad laboral es un área de máxima prioridad para CIE Automotive. Los departamentos de Prevención del Grupo siguen desarrollando su labor preventiva con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales y de mejorar de forma continua las condiciones en las que se desarrolla el trabajo.

Aemás de actuaciones concretas en materia de adecuación de maquinaria a las normativas comunitarias en materia de seguridad, hemos continuado colaborando con Osalan en el despliegue de una nueva sistemática de evaluación que mediante un análisis sistemático de todos los puestos de trabajo, nos ayuda a detectar con mayor precisión todos los riesgos potenciales existentes y por tanto a su eliminación. Como apoyo a esta herramienta, continuamos trabajando con SAP a través del módulo de prevención que permitirá la constante actualización de nuestra evaluación de riesgos.

Asimismo, hemos hecho un esfuerzo importante que ha culminado en la obtención de la certificación OHSAS 18000 en varias de nuestras plantas y se concreta en las siguientes acciones.

- El Modelo de Gestión por Competencias ha continuado en su extensión a nivel de todo el grupo. Esto se concreta en la aplicación del Programa de Desarrollo Profesional (POP), a partir del cual se diseñan los planes de carrera y se detectan las áreas de mejora de los directivos y colaboradores.
- Desarrollo del plan de formación a nivel de cada compañía del Grupo, con una inversión media de un 1,8% de horas de formación sobre total.



OH7630603

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

- Afianzamiento del Management Learning Center, escuela de formación corporativa de CIE Automotive, donde además de los Módulos de Finanzas, Calidad y Prevención, Desarrollo Directivo, y Gestión de Proyectos, ha tenido lugar la primera edición del Curso Superior de Gestión, auténtico postgrado adaptado a la realidad de CIE Automotive. El Management Learning Center se reafirma en su objetivo de dotar a los participantes en sus diversos programas formativos de una cultura empresarial común basada en los Valores y comprometida con los objetivos de CIE Automotive.
- Línea continuista del Programa de captación de jóvenes titulados (Programa Ulysses) orientado a la Incorporación de potenciales futuros directivos con vocación internacional.

Incluidablemente la mejora de resultados conseguida durante el ejercicio 2006 ha sido posible gracias al importante capital humano con el que cuenta CIE Automotive.

### ACTIVIDAD EN CALIDAD Y MEDIO AMBIENTE

CIE Automotive mantiene su compromiso en calidad, prevención de riesgos laborables y medio ambiente.

Desde el punto de vista de nuestros clientes los ratios fundamentales de PPM's, reclamaciones y entregas indican una evolución positiva.

Desde el punto de vista interno nuestras herramientas de mejora continua como 5S, OONCOR, etc. siguen afianzándose en nuestra cultura con resultados positivos.

Revisión de nuestro modelo de gestión siguiendo los estándares ISO/TS 16949, ISO 14000 y OHSAS 18000.

Durante este ejercicio hemos iniciado la revisión según este último y hemos certificado

- CIE Plasty
- CIE Legazpi
- GSB Acero

### ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

Durante el año 2006 se ha continuado desarrollando el plan de I+D del Grupo, se han cerrado proyectos iniciados en años anteriores y se han lanzado nuevos proyectos de I+D en las siguientes áreas

1. Medio Ambiente, Energía y Recursos.
  - Nuevos combustibles
  - Carburantes de Biomasa
  - Gestión de fluidos



OH7630604

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006****2. Seguridad.**

- Nuevos materiales y conceptos de Airbag
- Nuevos materiales en carrocerías
- Protección de peatones

**3. Sistemas de diseño y producción.**

- Análisis funcional y de factibilidad de producto-proceso
- Prototipado virtual
- Ingeniería concurrente
- Tests de ensayos

**4. Movilidad y transporte**

- Componentes para vehículos híbridos
- Componentes para vehículos de bajo coste

A lo largo del 2006 hemos liderado diferentes grupos que apuestan a nivel regional y nacional por la innovación. Hemos participando en la elaboración de las agendas estratégicas de I+D regionales y nacionales, cabe mencionar los BCP de automoción y fabricación, así como en la definición de la plataforma tecnológica de componentes de automoción SERTEC para asegurar la participación a nivel Europeo, principalmente en el entorno del 7<sup>a</sup> programa marco. Asimismo, cabe destacar nuestro esfuerzo en la definición y constitución del AIC, primer centro de Inteligencia para automoción en Europa y qué supone la respuesta de las instituciones, (Diputación de Bizkaia y Ayuntamientos de Ermua y Amorebieta), y de la Industria a los retos del sector de automoción. Cinco de los proyectos desarrollados durante el 2006 han culminado con la presentación de patentes.

**ACTIVIDAD DE GESTIÓN DEL RIESGO ECONÓMICO Y FINANCIERO**

La gestión del Grupo CIE Automotive de los riesgos económico-financieros del entorno tiene por objeto el control de:

- Las incidencias generadas por variaciones en los tipos de cambio e interés.
- El mantenimiento de efectivo y la disponibilidad de financiación.
- El crédito de clientes.
- El precio.

Dicha gestión de riesgos está ampliamente desarrollada en la nota 3 de la memoria adjunta.



OH7630605

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

#### ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El saldo de acciones propias en cartera existente en CIE Automotive, S.A. al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 51.875 títulos. Durante el ejercicio 2006, la Sociedad ha realizado un "split" o desdoblamiento de acciones, a razón de cinco (5) acciones nuevas por cada una (1) antigua, pasando la autocartera, en consecuencia, a cifrarse en un total de 258.375 acciones. La Sociedad no ha realizado operaciones de compra o venta de autocartera durante el ejercicio 2006. Sin embargo, durante el ejercicio 2006 se ha producido la reversión parcial de los ingresos diferidos por este concepto obtenidos durante el ejercicio 2004, por importe de 472 miles de euros. La autocartera de CIE Automotive, S.A. al final del ejercicio 2006 registraba un saldo de 258.375 títulos, lo que representa un 0,227% del capital social, contabilizado a un coste de 693 miles de euros, de acuerdo con Normas de Contabilidad generalmente aceptadas en España, y (57) Miles de euros, de acuerdo a NIIF, y con un valor de cotización a 31/12/2006 de 1.873 miles de euros.

Asimismo, se encuentra vigente hasta el 15 de noviembre de 2007 el mandato conferido por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de mayo de 2006 en virtud del cual el Consejo de Administración de la Sociedad se encuentra facultado para adquirir, en cualquier momento, y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de CIE Automotive, S.A., por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.

#### ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los dos primeros meses del ejercicio 2007 el Grupo CIE Automotive ha continuado con nuevas adquisiciones que consolidan su crecimiento:

- En diciembre de 2006, CIE Automotive suscribe un acuerdo para la adquisición, a través de su filial CIE BÉRRIZ, S.L., del 51% del capital social de las compañías de nacionalidad china SHANGHAI SANDUN AUTO PARTS CO., LTD y SHANGHAI SANDUN AUTO PARTS MANUFACTURE CO., LTD, ubicadas ambas en Shanghai, República Popular China. La formalización de la operación se encuentra sujeta a las autorizaciones administrativas correspondientes en la República Popular China y se espera pueda cerrarse a lo largo del primer trimestre del año 2007.
- En enero de 2007 y una vez más a través de su filial brasileña CIE Autometal, S.A., ha formalizado la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad brasileña Nakayone Empreendimentos e Participações, S.A., socia única de la sociedad Metalúrgica Nakayone Ltda., especializada en estampación y componentes soldados.
- También en enero de 2007 ha suscrito junto con su sociedad filial CIE-DESC AUTOMOTIVE, S.A. de C.V. un contrato para la adquisición del 100% del capital social del grupo mexicano NUGAR. El cierre de la operación queda condicionado a la obtención de las autorizaciones habituales en este tipo de operaciones, entre las que se encuentra la autorización de las autoridades mexicanas de defensa de la competencia.



OH7630606

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006**

- En enero de 2007 ha suscrito un contrato para la adquisición de la totalidad del capital social del Grupo Recyde, S.L. En febrero de 2007, en el contexto del cierre de la operación, CIE Automotive ha suscrito adicionalmente un contrato recíproco de opción de compra y opción de venta por la totalidad de las participaciones sociales de Fundición Alcasting, S.L.
- En febrero 2006 ha constituido, a través de su participada BIONOR TRANSFORMACIÓN, S.A., la sociedad "BIOCOMBUSTIBLES LA SEDA, S.L." con un capital social inicial de 3 millones de euros, que han sido aportados en un 60% por La Seda de Barcelona y en un 40% por Bionor (CIE Automotive).

**INFORME ANUAL DE ACTUACIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2006**

Conforme a lo establecido en el artículo 31 bis de los Estatutos sociales (artículo incluido en virtud de modificación estatutaria aprobada por la Junta General de Accionistas el 24 de junio de 2003), el Consejo de Administración de la Sociedad se apoya en la Comisión de Auditoría y Cumplimiento (en las funciones determinadas en dicho artículo 31 bis de los Estatutos sociales y en el artículo 3 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento), que se configura como un instrumento al servicio del Consejo de Administración.

Consecuentemente, el Consejo de Administración de CIE Automotive, S.A. aprobó el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y designó a sus miembros en su reunión de 24 de junio de 2003. Igualmente, con fecha 21 de diciembre de 2005, el Consejo de Administración de la Sociedad, tras el cese como miembro del Consejo de Don José Antonio Marcotegui Ros (hasta ese momento Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento), procedió a la designación como miembros de la citada Comisión a los Consejeros Don Fermín del Río Sanz de Acedo (Presidente), IBERSUIZAS PARTICIPADAS, S.A. [representada por Don Juan Luis Ramírez Belauste] y SALTEC PARTICIPADAS, S.L. [representada por Don Bernardino Díaz-Andreu García], quienes continúan en el desempeño de sus funciones en la fecha de redacción de este Informe.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ha reunido en 6 ocasiones durante el ejercicio 2006 y en una ocasión durante el 2007 (26 de febrero de 2007) antes de la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha dado pleno cumplimiento al conjunto de sus funciones habiendo procedido a tratar en sus reuniones del presente ejercicio los temas que se detallan a continuación. Se señalan en el cuadro los distintos artículos del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento donde se recogen las funciones realizadas por la misma:

**Materias objeto de seguimiento por parte de la Comisión en las reuniones celebradas durante 2006**

Materias (funciones de la Comisión)	Art.	Fechas de las reuniones				
Formulación de Cuentas Anuales	3(v)	22/02/2006	26/02/2007			
Informe Anual Gobierno Corporativo	3(x)	22/02/2006	26/02/2007			
Informe Actividades Comisión	3(x)	22/02/2006	26/02/2007			
Operaciones vinculadas y conflictos de interés	3(vi)	07/04/2006				
Información Pública Periódica a los Mercados	3(x)	22/02/2006	26/04/2006	18/07/2006	24/10/2006	26/02/2007
Auditoría de Cuentas	3(v)	22/02/2006	26/04/2006	18/07/2006	24/10/2006	29/12/2006
Análisis Estado Liquidés dividendo a cuenta	3(v)	20/12/2006				



OH7630607

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006**

Como puede apreciarse, las principales actuaciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en relación con el ejercicio cerrado a fecha 31 de diciembre de 2006 han sido:

- (a) Análisis de la Información Pública Periódica, con carácter previo a su remisión a la CNMV y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Bilbao y Madrid, correspondiente al segundo semestre de 2005 (reunión de 22 de febrero de 2006), primer trimestre de 2006 (26 de abril de 2006), primer semestre de 2006 (18 de julio de 2006), y tercer trimestre de 2006 (24 de octubre de 2006).

Después del análisis realizado, y en todos los casos, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el informe preceptivo relativo a dicha Información Pública Periódica, que en cada caso fue presentado al Consejo de Administración junto con la citada información para su aprobación y remisión a los Mercados de Valores.

Con fecha 26 de febrero de 2007, la Comisión ha procedido igualmente al análisis de la información correspondiente al segundo semestre de 2006.

- (b) Análisis de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) e informe de gestión de CIE Automotive, S.A. y de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005 (reunión de 22 de febrero de 2006), así como la propuesta de distribución de resultados.

Después del análisis realizado, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el informe preceptivo relativo a dichas cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) e informe de gestión, que fue presentado al Consejo de Administración con carácter previo a que éste procediera a su formulación.

En su primera reunión de 2007, la Comisión ha analizado las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006 y emitido el informe preceptivo sobre las mismas.

- (c) Seguimiento de los procedimientos de auditoría externa: Se han celebrado reuniones con los auditores externos de CIE Automotive, S.A. y de sus sociedades dependientes, con el fin de abordar la planificación y analizar los procedimiento y resultados (tanto preliminares como definitivos) de la auditoría externa del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005, así como la planificación y análisis del procedimiento y resultados preliminares de la auditoría externa para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006. Asimismo, se ha producido la revisión por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de las recomendaciones efectuadas por los auditores externos en relación con la problemática contable y situación de los sistemas y procedimientos de elaboración y gestión de la información financiera de cada una de las sociedades del grupo CIE Automotive.

Igualmente se ha producido la designación de auditores externos en diversas sociedades filiales, aprobando sus honorarios y velando por su independencia.



OH7630608

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006**

- [d] Análisis y seguimiento de los conflictos de interés y de las transacciones con accionistas significativos. En su reunión de 7 de abril de 2006, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento analizó el acuerdo en virtud del cual CIE Automotive S.A. procedería a adquirir el 80,50% del capital social de la mercantil INSSSEC Bioenergía S.L., sociedad participada en dicho porcentaje por parte del accionista de control de CIE Automotive S.A., Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A., por un precio de 26,6 millones de euros.

Analizada la operación y tras la revisión del informe de experto independiente (*"fairness opinion"*) encargado por la sociedad al efecto, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento procedió a informar favorablemente a la suscripción del contrato de adquisición de las participaciones de INSSSEC Bioenergía S.L., en la medida en que el precio de adquisición respetaba las condiciones de mercado y no vulneraba en ningún caso el principio de igualdad de trato del resto de los accionistas de la sociedad.



OH7630999

CLASE 8<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN  
CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2006**

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los administradores que componen al día de la fecha la totalidad de miembros del Consejo de Administración de **CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, han formulado las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de **CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** correspondientes al ejercicio de 2006, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El Índice de los comentarios figura impreso en el folio del papel timbrado del Estado de la clase 8<sup>a</sup>, números OH7630501 al OH7630502.
- El Balance de situación figura impreso en los folios de papel timbrado del Estado de la clase 8<sup>a</sup>, números OH7630503 al OH7630504.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura impresa en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8<sup>a</sup>, número OH7630505.
- El Estado de cambios en el patrimonio neto figura impreso en los folios de papel timbrado del Estado de la clase 8<sup>a</sup>, números OH7630506 al OH7630507.
- El Estado de flujos de efectivo figura impreso en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8<sup>a</sup>, número OH7630508.
- Las Notas a las cuentas anuales figuran impresas en folio de papel timbrado del Estado de la clase 8<sup>a</sup>, números OH7630509 al OH7630594.
- El Informe de Gestión figura impreso en folio de papel timbrado del Estado de clase 8<sup>a</sup>, números OH7630595 al OH7630608.
- Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de los presentes folios de papel timbrado del Estado de la clase 8<sup>a</sup>, números OH7630999 y OH7631000.

En Bilbao, a 27 de febrero de 2007

**FIRMANTES**

**Don Antonio María Pradera Jauregui**  
*(Presidente)*

**ELIDOZA PROMOCIÓN DE EMPRESAS, S.L.,**  
representada por  
**Doña Goizalde Egaña Garitagorta (Vicepresidente)**

**Don Ignacio Martín San Vicente**  
*(Consejero Delegado)*



OH7631000

CLASE 8.<sup>a</sup>**CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN  
CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2006**

Don Fermín del Río Sanz de Acedo  
(Vocal)

GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A., representada por  
Don Pedro del Corro García-Lomas (Vocal)

IBERSUIZAS PARTICIPADAS, S.A., representada por  
Don Juan Luis Ramírez Belauztegui (Vocal)

INSTITUTO SECTORIAL DE PROMOCIÓN Y GESTIÓN DE  
EMPRESAS, S.A., representada por  
Don Francisco José Riberas Mera (Vocal)

POOLBACK, S.A., representada por  
Don Miguel Angel Planas Segurado (Vocal)

QMC DIRECTORSHIPS, S.L., representada por  
Don Jacobo Llanza Figueroa (Vocal)

SALTEC, S.L., representada por  
Don Roberto José Alonso Ruiz (Vocal)

SALTEC PARTICIPADAS, S.L., representada por  
Don Bernardino Díaz-Andreu García (Vocal)