

15/12/17

Honeywell S.L. and Subsidiaries

Consolidated Annual Financial
Statements for the year ended
31 December 2017, together with
the Consolidated Management
Report and the Independent
Auditor's Report

THURSDAY



S7EECN1C
SPE 13/09/2018 #237
COMPANIES HOUSE

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of Honeywell, S.L.:

Introduction

We have audited the consolidated financial statements of Honeywell, S.L. (hereinafter, the "parent company") and its subsidiaries (hereinafter, "the Group"), which comprise the consolidated balance sheet and consolidated income statement, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows, and the notes to the consolidated financial statements corresponding to the year ending 31 December 2017.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view, in all significant aspects, of the Group's consolidated equity, consolidated financial position, the consolidated profit or loss and consolidated cash flows corresponding to the year ending 31 December 2017, in accordance with the applicable framework of financial reporting standards (as explained in Note 2.1 of the accompanying notes to the 2017 financial statements) and, in particular, with the accounting principles and criteria contained therein.

Scope of the audit

We conducted our audit in accordance with the auditing standards currently applicable in Spain. Our responsibilities in accordance with these standards are described later, in the section *The auditor's responsibilities in relation to the auditing of the consolidated financial statements* of our report.

We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements, including those of independence, which are applicable to our audit of the consolidated financial statements in Spain as required by auditing standards. In this regard, we have not rendered any services other than the auditing of financial statements, nor have any situations or circumstances arisen which, in accordance with the provisions of the aforementioned auditing standards, may have compromised the required independence in any way.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Materiality and the audit approach

The main aspects of the audit are those which, in our professional judgement, have been considered as the most significant risks of material misstatement in our audit of the consolidated financial statements for the current period. These risks have been treated in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and when forming our opinion on them, and we do not express a separate opinion on these risks.

1. Introduction

At 31 December 2017, the Group recognised goodwill in consolidation of 366.1 million euros in relation to the acquisition of companies over which it exercises control and in which the cost of the business combination was higher than the value of the identifiable assets acquired less the value of the identifiable liabilities assumed.

The analysis of the aforementioned goodwill in consolidation to see if there are signs of impairment and, where there are, the valuation of them, requires the application of significant judgements and estimates by Management, in some cases supported by valuations carried out by independent experts, both in determining the discount of estimated future cash flows as a valuation method and in considering the key assumptions established for each method in question (use of correction factors to adjust the comparable data included, use of discount rates, etc)

The aspects referred to, and the importance of the goodwill in consolidation recognised, lead us to consider the situation described as a main aspect of our audit

2. Description of the audit

Our auditing procedures have included, among others, the obtaining and analysis of Management's evaluation of the existence of signs of impairment, and, where appropriate, the valuation studies of the aforementioned goodwill in consolidation carried out by the parent company's Management, and in some cases by independent experts, verifying their arithmetical correction and the suitability of the valuation method employed.

In this context, we have analysed the reasonableness of the main assumptions applied (basically those relating to future cash flow forecasts and discount rates) and their consistency in relation to the real performance data of the shareholdings recognised, along with other key assumptions considered (such as income growth, the assumptions with regard to gross margins, cost inflation and perpetual growth rates). We have also carried out a sensitivity analysis on the key assumptions identified.

Finally, we have verified that the breakdowns of the information included by the Group in Notes 2.3.a, 3.2.a and 9 of the accompanying consolidated financial statements in relation to this aspect meet the requirements of applicable accounting standards

The Group carries out transactions involving both the purchase and sale of products with companies of the Honeywell Group to which it belongs and holds current balances of both receivables and payables of a financial nature with them for significant amounts. Due to the size and concentration of the transactions and balances with related parties, the possible effects of the recognition of these transactions and that the determination of the purchase and sale prices are not the same as those that would be applied between independent parties has been considered to be a main aspect of our audit.

Our auditing procedures for addressing this aspect have included, among others, the obtaining and analysis of the documentation of the Group's Management supporting the fact that the conditions applied to these transactions are reasonable with respect to those which could be applied between independent parties. Similarly, we have carried out procedures to check the design, implementation and operating efficiency of the main controls that mitigate the risks associated with the process of reconciliation of balances between related parties. Additionally, we have carried out a verification of the reconciliation items existing on 31 December 2017.

Likewise, in relation to the net financial position, we have obtained the written commitment of financial support from the Group to which the parent company belongs, and we have assessed its capacity to meet such a commitment.

Finally, we have verified that Notes 3 16 and 28 of the accompanying notes to the financial statements include the related breakdowns of information that are required under the applicable financial information framework in relation to the transactions and balances with the various companies of the Group to which the parent company belongs

The other information exclusively comprises the 2017 consolidated management report, the preparation of which is the responsibility of the parent company's directors and does not form an integral part of the consolidated financial statements.

Our audit opinion on the consolidated financial statements does not cover the consolidated management report. Our responsibility in relation to the consolidated management report, pursuant to the requirements of auditing standards, consists of evaluating and reporting on the consistency of the consolidated management report with the consolidated financial statements, based on the knowledge of the Group obtained in carrying out the audit of the aforementioned financial statements and without including information other than that obtained as evidence while doing so. Likewise, our responsibility consists of evaluating and reporting as to whether the content and presentation of the consolidated management report are consistent with the requirements of applicable standards. If, on the basis of the work we have carried out, we conclude that there are material misstatements, we are required to report this fact.

On the basis of the work carried out, as described in the previous paragraph, the information contained in the consolidated management report is consistent with the 2017 consolidated financial statements and its content and presentation meet the requirements of the applicable standards

The parent company's directors are responsible for the preparation of the accompanying consolidated financial statements in such a way that they give a true and fair view of the consolidated equity, financial position and results of the Group, in accordance with the framework of financial reporting standards applicable to the Group in Spain, and also for such internal control as is considered necessary to enable the preparation of consolidated financial statements which are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The parent company's directors are responsible for the preparation of the accompanying consolidated financial statements in such a way that they give a true and fair view of the consolidated equity, financial position and results of the Group, in accordance with the framework of financial reporting standards applicable to the Group in Spain, and also for such internal control as is considered necessary to enable the preparation of consolidated financial statements which are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In the preparation of the consolidated financial statements, the parent company's directors are responsible for assessing the Group's capacity to continue as a going concern, disclosing, where appropriate, the questions related to it being a going concern and using the accounting principle of a going concern, unless the aforementioned directors intend to liquidate the Group or to cease its operations, or because no other realistic alternative exists

Our objectives are to obtain reasonable assurance that the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, due to fraud or error, and issue an audit report that contains our opinion.

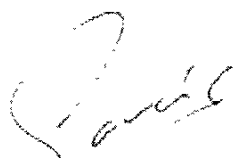
Our objectives are to obtain reasonable assurance that the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, due to fraud or error, and issue an audit report that contains our opinion.

Reasonable assurance is a high degree of assurance, but does not guarantee that an audit conducted in accordance with the auditing standards currently applicable in Spain will always detect an existing material misstatement. The misstatements may be due to fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, it can be reasonably foreseen that they may influence the economic decisions that users take based on the consolidated financial statements.

A more detailed description of our responsibilities in accordance with relation to the auditing of the consolidated financial statements is included in the Annex to this audit report. This description appears on pages 6 and 7, and is an integral part of our audit report.

DELOITTE, S.L.

Registered in the R.O.A.C. (Spanish
Official Auditors Register) no. S0692



Ignacio García Gómez

Registered in the R.O.A.C. no. 22278

6 of August 2018

AUDITORES

INSTITUTO DE CONTADORES JURADOS DE
CUENTAS DE ESPAÑA (SPANISH INSTITUTE OF
CHARTERED ACCOUNTANTS)

TO BE INCLUDED IN THE PROTOCOL

DELOITTE, S.L.

2018 No. 01/18/16018

COPY

Auditor's report is based on Spanish
international accounting standards

Annex to our audit report

In addition to what is shown in our audit report, in this Annex we include our responsibilities with respect to the auditing of the consolidated financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with the auditing standards currently applicable in Spain, we apply our professional judgement and maintain an attitude of professional scepticism during the entire audit. In addition:

As part of an audit conducted in accordance with the auditing standards currently applicable in Spain, we apply our professional judgement and maintain an attitude of professional scepticism during the entire audit. In addition:

- We identify and evaluate the risks of material misstatement in the consolidated financial statements, due to fraud or error, we design and apply audit procedures to respond to these risks and we obtain sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than in the case of a material misstatement due to error, as the fraud may involve collusion, falsification, deliberate omissions, intentional misstatements or the evasion of internal control.
- We obtain knowledge of the internal control relevant to the audit, with the aim of designing audit procedures that are appropriate in the circumstances, and not with the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- We evaluate the appropriateness of the accounting policies used, and the reasonableness of the accounting estimates and the corresponding information disclosed by the parent company's directors
- We conclude on whether the parent company's directors' use of the accounting principle of a going concern is appropriate or not, based on the audit evidence obtained, and on whether or not there is material uncertainty related to events or conditions that may generate significant doubts about the Group's capacity to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention to it in our audit report on the corresponding information disclosed in the consolidated financial statements or, if these disclosures are inadequate, that we express a modified opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the information disclosed, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation
- We obtain sufficient appropriate evidence in relation to the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the management, supervision and execution of the audit of the Group. We are solely responsible for our audit opinion

We communicate with the parent company's directors in relation to, among other matters, the scope and timing of the execution of the planned audits and the significant findings arising from the audit, along with any significant deficiencies in internal control that we identify during the course of our audit.

Among the significant risks which have been communicated to the parent company's directors, we determine those which have been of most significance in the audit of the consolidated financial statements for the current period and which are, as a consequence, the risks considered as the most significant.

We describe these risks in our audit report unless legal or regulatory provisions prohibit public disclosure of the matter

**HONEYWELL, S.L.
AND SUBSIDIARIES.**

Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2017
and Consolidated Management Report

HONEYWELL, S.L. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2017
(In thousands of euros)

ASSETS	At 31 December			
	Note	2017	2016	
NON-CURRENT ASSETS		545.363	578.482	
Intangible assets		404.177	444.371	
Goodwill on consolidation	9	366.147	407.854	
Other intangible assets	5	38.030	36.517	
Property, plant and equipment	6	116.876	112.029	
Non-current investments in Group companies and associates	7	6.486	6.187	
Other financial assets	7/8	6.486	6.187	
Non-current financial investments	7/8	5.672	5.778	
Deferred tax assets	21	12.152	10.117	
CURRENT ASSETS		1.188.194	1.180.781	
Inventories	10	61.520	61.456	
Trade and other receivables		341.946	327.638	
Trade receivables for sales of goods and rendering of services	7/8	241.683	258.477	
Trade receivables from sales of goods and rendering of services to Group companies	7/8/28 3 a	83.561	60.948	
Current tax assets	7/8/23	12.254	-	
Other payables	7/8	4.448	8.213	
Current investments in Group companies and associates	7	682.132	633.509	
Loans to Group companies	8/28	681.385	632.365	
Other financial assets	8	747	1.144	
Non-current accruals		5.190	5.312	
Cash and cash equivalents	7/11	97.406	152.866	
TOTAL ASSETS		1.733.557	1.759.263	
				EQUITY AND LIABILITIES
				EQUITY
				Shareholders' funds
				Registered capital
				Share premium
				Reserves
				Profit/(loss) for the year attributable to
				Other equity instruments
				Valuation adjustments
				Translation differences in consolidated
				Grants, donations and bequests received
				NON-CURRENT LIABILITIES
				Non-current provisions
				Non-current employee benefits
				Other provisions
				Non-current payables
				Other financial liabilities
				Deferred tax liabilities
				CURRENT LIABILITIES
				Current provisions
				Current debt
				Other financial liabilities
				Current debts with Group companies
				Trade and other payables
				Suppliers
				Suppliers, Group companies and associates
				Personnel (salaries payable)
				Current tax liabilities
				Other payables
				Non-current accruals
				TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

Notes 1 to 33 to the accompanying financial statements form an integral part of the consolidated balance sheet at 31 December 2017.

HONEYWELL S.L., AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2017
(In thousands of euros).

	Note	2017	2016
CONTINUING OPERATIONS			
Revenue	22.2	1.356.084	1.240.984
Sales and services rendered		1.356.084	1.240.984
Changes in inventories of finished goods and work in progress		(1.435)	1.075
Supplies		(702.784)	(694.179)
Merchandise used	22.3	(507.685)	(616.576)
Raw materials and other consumables used	22.3	(180.969)	(62.904)
Subcontracted work		(14.423)	(14.573)
Impairment of merchandise, raw materials and other supplies		293	(126)
Other operating income		51.874	143.634
Non-trading and other operating income		51.655	141.785
Operating grants taken to income	22.4	219	1.849
Personnel expenses	22.5	(325.852)	(327.783)
Other operating expenses		(229.172)	(215.360)
External services		(227.513)	(214.451)
Taxes		(1.465)	(1.473)
Losses, impairment and changes in trade provisions		(165)	580
Other current operating expenses		(29)	(16)
Depreciation and amortisation	5/6/9	(69.146)	(72.217)
Surplus provisions		370	-
Impairment and gains/(losses) on disposal of non-current assets	22.6	8	(2.006)
Other gains/(losses)	22.7	(25)	3.363
PROFIT/(LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		79.922	77.511
Finance income	24	6.239	4.979
Finance expenses	24	(11.053)	(22.071)
Exchange gains/(losses)	24	(3.455)	92
Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments	9/24	8.598	6.094
NET FINANCE INCOME/(EXPENSE)		329	(10.906)
PROFIT/(LOSS) BEFORE INCOME TAX		80.251	66.605
Income tax expense	23	(12.014)	(19.962)
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS		68.237	46.643
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	16	68.237	46.643
Profit/(loss) attributable to the parent		68.237	46.643

Notes 1 to 33 to the accompanying financial statements form an integral part of the consolidated income statement at 31 December 2017

HONEYWELL S.L., AND SUBSIDIARIES.
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2017

A) Consolidated statement of recognised income and expense

Consolidated profit/(loss) for the year
Income and expense recognised directly in consolidated equity
Grants, donations and bequests received (Note 17)
Actuarial gains and losses and other adjustments
Translation differences
Total income and expense recognised directly in consolidated equity
Total amounts transferred to the consolidated income statement

TOTAL RECOGNISED CONSOLIDATED INCOME AND EXPENSES

B) Consolidated Statement of Total Changes in Equity

	Registered capital	Share premium	Reserves	Profit/(loss) for the year attributable to the parent	Translation differences
	(Note 12.1)	(Note 12.2)	(Notes 13, 14)	(Note 16.2)	
CLOSING BALANCE 2015	5.633	347.029	75.915	11.176	14.557
Total recognised consolidated income and expense	-	-	(21.606)	46.643	9.491
Distribution of prior year's profit/(loss)	-	-	11.176	(11.176)	-
Other changes in consolidated equity	-	-	-	-	-
CLOSING BALANCE 2016	5.633	347.029	65.485	46.643	24.048
Total recognised consolidated income and expense	-	-	7.751	68.237	(34.613)
Distribution of prior year's profit/(loss)	-	-	46.643	(46.643)	-
Other changes in consolidated equity	-	-	-	-	-
CLOSING BALANCE 2017	5.633	347.029	119.879	68.237	(10.565)

Notes 1 to 33 to the accompanying financial statements form an integral part of the consolidated income statement at 31 December 2017.

HONEYWELL, S.L. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2017
(In thousands of euros)

	Note	2017	2016
CASH FLOWS FROM/(USED IN) OPERATING ACTIVITIES			
Profit/(loss) for the year before tax		80.251	66.605
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation	5/6/9	69 146	72 217
Valuation allowances for impairment losses		(42)	-
Change in provisions	10	7 381	13 173
Gains/(losses) on derecognition and disposal of non-current assets	22 6	8	2 006
Finance income	24	(6.239)	(4 979)
Finance expenses	24	11 053	22 071
Exchange gains/(losses)	24	3 455	(92)
Change in fair value of financial instruments	9/24	-	(13 694)
Other income and expenses		-	4 272
		84.762	94.974
Changes in operating assets and liabilities			
Inventories	10	229	(1 696)
Trade and other receivables		(2 219)	(33 838)
Other current assets		121	(721)
Trade and other payables		(76 991)	34 626
Other current liabilities		6 122	(8 621)
Other non-current assets and liabilities		(8 445)	(1 002)
		(81.183)	(11.252)
Other cash flows from operating activities			
Interest payments		(3 993)	-
Interest received		1 848	-
Income tax received/(paid)		(28 616)	(15 512)
Other exceptional payables	23	-	(29 307)
		(30.761)	(44.819)
Cash flows from/(used in) operating activities		53.069	105.508
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Payments for investments			
Group companies, net of cash in consolidated companies		(6 701)	-
Intangible assets		(7 940)	(8 670)
Property, plant and equipment		(30 562)	(22 312)
Other financial assets		-	660
Other financial assets (cash pooling)		(44 232)	(117 748)
		(89.435)	(148.070)
Proceeds from sale of investments			
Group companies		-	12 730
Intangible assets		435	-
Property, plant and equipment		9 205	-
Other financial assets		20	-
		9.652	12.730
Cash flows from investing activities		(79.783)	(135.340)
CASH FLOWS FROM/(USED IN) FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from and payments for equity instruments			
Grants, donations and bequests received	17	341	(131)
		341	(131)
Proceeds from and payments for financial liability instruments			
Issue			
Debts with Group companies and associates	24	-	6 016
Debts with Group companies and associates (cash pooling)		-	45 907
Other debts		2 096	-
Redemption and repayment of			
Debts with Group companies and associates		(31 183)	-
		(29.087)	51.923
Cash flows from/(used in) financing activities		(28.746)	51.792

HONEYWELL, S.L. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2017
(In thousands of euros)

	2017	2016
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(55.460)	21.960
Cash and cash equivalents at beginning of year	152.866	130.906
Cash and cash equivalents at end of year	97 406	152.866

Notes 1 to 33 to the accompanying financial statements form an integral part of the Consolidated Statement of Cash Flows for the year ending 31 December 2017.

HONEYWELL, S.L. AND SUBSIDIARIES.

**NOTES ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR 2017.
(In thousands of euros).**

1 Activity of the company

1.1. Parent company

Honeywell, S.L. was incorporated on 21 January 1966. Its registered office and tax address is located at Calle Josefa Valcárcel, 24, Madrid.

Its corporate purpose is as follows:

- i. The design, manufacture, assembly, sale, rental, import and export, installation and servicing of tools, components, automatic controls, control systems, data accuracy and tabulation equipment; assembly, repair and maintenance of air conditioning, heating and sanitary hot water; manufacture, development marketing and maintenance of security systems and devices, particularly through the installation and maintenance of physical, electronic, visual, acoustic or instrumental systems for monitoring and protection and, in particular, via the connection to Alarm Receiving Centres for the whole of the national territory.
- ii. Acquisition, possession, use, management, administration and disposal of securities representing the funds of entities both resident and non-resident in Spanish territory, through the relevant organisation of material and personnel resources and the management, coordination, consultancy and support for investee companies, under the fiscal regime of Foreign Securities Holding Companies.
- iii. Management, coordination, advice and support for investee companies.
- iv. Activities involved in the provisions of energy services or those for improving energy efficiency in a user's installations or premises.
- v. The design, manufacture, assembly and maintenance of systems related with fire protection.

Honeywell, S.L. is a parent company of a group (hereinafter, "the Group") formed of 58 companies: Honeywell, S.L., parent company and 57 subsidiaries (Note 1.2).

For the purposes of preparing the consolidated annual financial statements, it is understood that a group exists when the parent company has one or more subsidiary companies, these being the ones over which the parent company has control, whether directly or indirectly. The principles applied to the preparation of the Group's consolidated annual financial statements and its consolidation perimeter are detailed in Note 1.2.

Corporate acquisitions:

As a result of various strategic, operational, legal, financial and tax factors, the Honeywell Group initiated a process of organisational restructuring and optimisation of existing resources for the purpose of setting up a new legal and financial organisational centre in Spain (for management of investee companies) of the Honeywell Group in Europe. The resulting structure positions the company, Honeywell, S.L., in addition to being an operational company in Spain, as the holding company responsible for the organisation and management of a large number of companies in which Honeywell has invested in Europe, whose primary activities focus on the sectors of *Home and Business Technologies* (HBT) and *Performance Materials & Technologies* (PMT). In any case, the Group headed by Honeywell, S.L., forms part of the international Group whose ultimate parent is Honeywell International Inc., a company listed on the US Stock Exchange.

These operations form part of a rationalisation and simplification process of the structure of the HBT and PMT business lines for the Honeywell Group in Spain and in Europe, for the purpose of streamlining the necessary human and material resources for the provision of certain management and administration services to the operating companies and making new acquisitions.

Business combinations:

The main changes in 2017 within the consolidation perimeter of Grupo Honeywell, S.L. are as follows:

- i. On 30 November 2017, the company Notifier Italia acquired the Italian company Scame Sistemi Srl for 9,730 thousand euros, acquiring total assets of 8,434 thousand euros and assumed liabilities of 5,106 thousand euros, generating goodwill of 6,402 thousand euros (see Note 9); the French company Enrafimo SCI was liquidated in June 2017.
- ii. The removal of the fully consolidated French company Enrafimo SCI from the consolidation perimeter in February 2017, involves a reduction in assets of 476 thousand euros, equity of 469 thousand euros and losses of 5 thousand euros in the Group's results in 2017 compared to the amount it contributed in 2016.

The Company's directors have run an analysis of the company structure of Honeywell, S.L. and the existence of the risks associated with that structure and, in its opinion, there are no risks or uncertainties that could have a significant impact on these annual financial statements. The Group's ultimate parent company is Honeywell International Inc.

1 2. Subsidiaries

Subsidiaries include all entities in which the Group holds or may hold, directly or indirectly, control, this being defined as the power to control the financial and operational policies of a business for the purpose of obtaining economic benefits from their activities. When it comes to evaluating whether the Group controls another entity the existence and the effect of potential voting rights is considered whether they can actually be exercised or converted.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group, and are excluded from consolidation on the date when the latter cease to have effect.

The details of subsidiary companies of the Group on 31 December 2017 and 2016 are listed in Annex I of this report.

The assumptions on which these companies are consolidated reflect the situations covered under article 2 of the Standards for the Preparation of the Consolidated Annual Financial Statements, which are set out below:

- a. When the parent company finds itself in one of the following situations, in relation to another (investee) company:
 - i. Where the parent company holds the majority of voting rights.
 - ii. Where the parent company has the power to appoint and to dismiss the majority of the members of the board of directors
 - iii. Where the parent company can, based on agreements made with other members, hold the majority of voting rights.
 - iv. Where the parent company has through its votes appointed the majority of members of the board of directors, who are carrying out their role at the time when the consolidated financial statements are to be prepared and during the two financial years immediately prior. This circumstance is assumed when the majority of members of the board of directors of the investee company are members of the board of directors or senior executives of the parent company or another of its investee companies.
- b. When a parent company holds half or less of the voting rights, including when it holds a minor or no stake in the company, or where the management powers have not been explained properly (special purpose vehicles or entities), but where it holds a stake in the risks and benefits of the entity, or has the capacity to participate in its operating and financial decisions.

In compliance with article 155 of the Law on Corporations, the Company has notified all companies that, either on its own behalf or through another subsidiary company, it holds more than 10 per cent of the share capital.

All subsidiary companies close their financial year on 31 December.

2 Basis of presentation of the consolidated financial statements

2.1. Legal framework for financial information applicable to the Group

These consolidated annual financial statements were prepared by the Directors in line with the legal financial information framework applicable to the Group, which is defined in:

- Commercial Code and other mercantile legislation.
- The Standards for the Preparation of Consolidated Annual Financial Statements approved by Royal Decree 1159/2010 and the General Accounting Plan modified by Royal Decree 602/2016 and its Sectoral Adaptations.
- The standards of mandatory compliance approved by the Accountancy and Audit Institute in developing the General Accountancy Plan and its additional standards.
- Any other Spanish accountancy standards which may be applicable.

2.2. True and fair view

The accompanying consolidated financial statements were obtained from the accounting records of the Company and its investee companies and are presented in accordance with the applicable framework of financial reporting standards and, in particular, with the accounting principles and criteria contained in them, in such a way that gives a true and fair view of the Group's equity, financial position, profit or loss and cash flows corresponding to the year ending 31 December 2016. These consolidated financial statements, which were prepared by the Board of Directors of Honeywell, S.L. at its meeting on 29 June 2018, will be submitted, as with those of investee companies, to the approval of the respective Ordinary General Shareholders' Meetings, where it is considered that they will be approved without any modification. The consolidated financial statements for the 2016 financial year were approved by the General Shareholders' Meeting of Honeywell, S.L., which was held on 29 September 2017 and deposited with the Commercial Registry of Madrid.

The consolidated financial statements were prepared based on the accountancy records for Honeywell, S.L. and for the consolidated companies at 31 December 2017, and include the adjustments and reclassifications necessary for alignment with accounting criteria in terms of timing and values established by the Group.

2.3. Critical issues regarding the measurement and estimation of uncertainties

The preparation of the consolidated financial statements requires the use by the Group of certain estimates and judgements in relation to the future and will be continuously evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events which are considered reasonable under the circumstances.

The resulting accounting estimates, by definition, are rarely equal to the corresponding actual results.

Below the estimation and judgements which pose a significant risk of giving rise to a material adjustment to the book values of its assets and liabilities within the following financial year:

a. Estimated loss through impairment of goodwill

The Group checks on an annual basis whether the goodwill has incurred any loss through impairment of the value in accordance with the accounting policy of Note 3.2.a. The recoverable amounts of the cash-generating units have been determined based on the calculation of their value in use. These calculations require the use of estimates (Note 9), in some cases supported by valuations carried out by independent experts.

b. Income tax and other taxes

The Group is subject to income tax in many jurisdictions. A significant level of judgement is required to determine the provision for income tax at group level. There are many transactions and calculations for which the ultimate decision on the tax remains uncertain during the ordinary course of business. The Group recognises the liabilities for potential tax claims depending on the estimate about whether it is considered likely that the payment of additional taxes will be considered necessary. When the final fiscal result of these matter differs from the amounts that were initially recorded, such difference will have an effect on the income tax and provisions for deferred taxes in the financial year in which the calculation is made.

c. Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are not traded on an active market is determined using valuation techniques. The Company uses its judgement to select diverse methods and makes assumptions largely based on prevailing market conditions on each balance sheet date. Discounted cash flow projections are used to determine the fair value of other financial instruments. The Company has used discounted cash flow analysis for various financial assets which are not negotiated on active markets, using the growth forecasts for each business unit established by the Group's Management.

In carrying out the "*impairment test*" of intangible assets (including goodwill), property, plant and equipment and financial instruments, the Company runs a sensitivity analysis by excess and by default of the rate of growth and rate of discount applied to the cash flows used by the Group's Management (Note 9).

2.4. Grouping of items

For the purposes of facilitating the understanding of the consolidated balance sheet, consolidated income statement, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows, these statements are presented together, with the required analyses being provided in the corresponding notes to the financial statements.

2.5. Approval of the financial statements

The financial statements of Honeywell, S.L. and subsidiaries are pending submission for approval by the General Shareholders' Meeting of the parent company. The Directors of the parent company consider that no changes will be made to them as a result of that approval.

2.6. Comparative information

Notwithstanding the subsequent sections on the changes in accounting criteria and correction of errors, in 2017, and in accordance with prevailing business legislation, the following information is presented for comparative purposes, for each of the items in the consolidated balance sheet, consolidated income statement and the consolidated statement of changes in equity, in addition to the figures corresponding to the 2017 financial year. The notes to the consolidated financial statements also include quantitative information on the previous financial year, unless a specific accounting standard establishes that this is not required.

There has been a uniform application of accounting criteria in 2017 and 2016, and therefore there are no operations or transactions that have been recognised following different accounting principles that could cause discrepancies in the interpretation of the comparative figures in both periods.

3 Rules for registration and valuation

3.1. Subsidiaries

a. *Acquisition of control*

The acquisitions by the parent company (or other Group company) of control of a subsidiary constitutes a business combination are accounted for using the acquisition method. This method requires that the acquiring company, recognises the identifiable assets acquired and the liabilities assumed in a business combination, as well as, in their case, the corresponding goodwill or negative difference, at their fair values at the acquisition date. Investee companies are consolidated from the date on which control is transferred to the Group, and are excluded from consolidation on the date when the latter cease to have effect.

The cost of acquisition is determined as the sum of fair values, on the date of acquisition, of the assets provided, liabilities incurred or assumed and the equity instruments issued by the acquiring party and the fair value of any contingent consideration which depends on future events or the fulfilment of certain conditions, which must be registered as an asset, a liability or as net equity depending on its nature.

The expenses related with the issue of equity instruments or financial liabilities assumed do not form part of the cost of the business combination, being registered in accordance with the rules applicable to financial instruments. The fees paid to legal advisors or other professionals which intervene in the business combination are posted as expenses as they are incurred. They are also not included in the cost of combining the expenses generated internally for these items, nor those which, in their case, the acquired entity would have acquired.

The excess, on the date of acquisition, of the cost of the business combination, on the proportional part of the value of the identifiable assets acquired minus that of the liabilities assumed representing the share capital stake in the company acquired is recognised as goodwill. In the exceptional case that this value were higher than the cost of the business combination, the excess will be posted in the profit and loss account as a revenue.

b. Consolidation method

The assets, liabilities, revenues, expenses, cash flows and other items of the annual accounts of the Group are incorporated as part of the consolidated accounts of the Group using the global integration method. This method requires the following:

- i. **Timing standardisation.** The consolidated annual accounts are established on the same date and period as the annual accounts of the company required to consolidate. The inclusion of the companies whose financial year close is different to that is done through intermediary accounts referred on the same date and same period as the consolidated accounts.
- ii. **Values standardisation.** The elements of assets and liabilities, income and expenses, and other items in the annual accounts of Group companies have been valued according to uniform methods. Those elements of the assets and liabilities, or those items of revenue or expenses which were valued according to non-uniform criteria in respect of those applied in consolidation have been reassessed, with the necessary adjustments being applied, for the sole purposes of the consolidation.
- iii. **Aggregation.** The different items of the annual accounts previously standardised are aggregated by type.
- iv. **Net equity-investment elimination.** The accounting values representing the equity instruments of the investee company held directly or indirectly by the parent company are compensated by the proportional part of the net equity of the subsidiary company in question which can be attributed to those shares, generally speaking, based on the resulting values to which the acquisition method described above is to be applied. In subsequent consolidations after the financial year in which control was acquired, the excess or shortfall in the net equity generated by the investee company from the date of acquisition which may be attributed to the parent company is presented in the consolidated balance under the items for reserves or adjustments for value changes, according to their type.
- v. **Eliminations of inter-Group items.** Loans and debts, revenue and expenses and cash flows between Group companies are completely eliminated. Similarly, the total results produced by the internal operations is eliminated and deferred until completed with third parties outside the Group.

c. Modification of the stake without loss of control

Once control has been obtained over a subsidiary company, subsequent operations giving rise to a modification of the stake of the parent company in the subsidiary, without resulting in a loss of control over it, are considered, in the consolidated annual accounts, as an operation with own capital securities, by applying the following rules:

- i. No modification is made to the amount of goodwill or negative difference is recognised, nor that of other recognised assets and liabilities.
- ii. Any profit or loss booked in the individual accounts is eliminated, in consolidation, with the corresponding adjustment to the reserves of the Company whose stake is reduced.
- iii. The amounts of the "Adjustments through changes in value" and of "Subsidies, donations and bequests" to reflect the stake in the share capital of the subsidiary being held by Group companies.
- iv. The investment of external partners in the subsidiary's equity will be shown according to the percentage share which third parties outside the Group hold in the subsidiary, once the operation has been completed, which includes the percentage share in the goodwill recognised in the consolidated financial statements associated with the modification that has been made.
- v. The necessary adjustment resulting from points i, ii and iii above will be recognised in reserves.

d. Loss of control.

When control of a subsidiary company is lost, the following rules are observed

- i. For the purposes of consolidation, the profit or loss recognised in the individual financial statements is adjusted;
- ii. If the dependent company qualifies as a multigroup or affiliate, it is consolidated and the equity method is initially applied, considering for the purposes of its initial valuation the fair value of the continuing involvement at that date;
- iii. The equity ownership position in the subsidiary company still held after the loss of control and which does not belong to the consolidation perimeter is valued in accordance with the criteria applicable to the financial assets (see Note 3.6) considering as the initial value the fair value at the date on which it ceases to belong to the perimeter in question;
- iv. An adjustment to the consolidated income statement is posted to reflect the stake of minority stakeholders in the income and expense generated by the subsidiary during the financial year until the date of loss of control, and in the transfer to the income statement, of income and expense recognised directly in equity.

3.2. Intangible assets

a. *Goodwill*

Goodwill represents the excess, at the acquisition date, of the cost of a business combination over the value of the identifiable assets acquired less the value of the identifiable liabilities assumed, which are representative of the shareholding maintained in the acquired company at the date of initial recognition.

Goodwill is allocated to each one of the cash-generating units which are expected to reap the benefits of the synergies from the business combination. Subsequent to its initial recognition, goodwill is valued at acquisition cost less the accumulated amortisation and, where relevant, the accumulated amount of the valuation adjustments made for impairment. In line with applicable standards, the useful life of goodwill is assumed to be ten years and its amortisation takes place on a straight-line basis.

In addition, analysis is carried out to see if there are signs of impairment in these cash-generating units and if there are, they are submitted to an "*impairment test*", in accordance with the methodology indicated below, and where relevant the corresponding valuation adjustment is then recognised.

The valuation adjustments recognised for impairment of goodwill are not reversed in subsequent years.

b. *Licences, patents and brands*

The licences, patents and brands have a definite useful life and are recorded at cost less accumulated amortisation and valuation adjustments for impairment. The amortisation is calculated by the straight line method to assign the cost of the licences, patents and brands (3-10 years).

c. *Computer applications*

The licences for computer programmes acquired from third parties are capitalised on the basis of the costs it has incurred in acquiring them and preparing them to use the specific programme. These costs are amortised over their estimated useful life (5 years).

Costs related with the maintenance of computer programmes are recognised as an expense when incurred.

3.3. Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are recognised at their cost of acquisition or cost of production less the accumulated amortisation and the accumulated value of the recognised losses.

The value of the works carried out by the company on its own property, plant and equipment is calculated as the sum of the acquisition price of the merchandise used and the direct or indirect costs attributed to these assets.

The costs of extension, modernisation or improvement of the material property are incorporated as part of the asset at the higher value of the asset, exclusively where they involve an increase in their capacity, productivity or extension of their useful life, provided that it is possible to know or estimate the accounting value of the items which have been removed from the inventory by substitution.

The costs of significant repairs are activated and amortised over their estimated useful life, while recurring maintenance costs are charged to the income statement during the financial year in which they are incurred.

The amortisation of the property, plant and equipment, with the exception of land, which is not amortised, is calculated systematically by the straight-line method according to their estimated useful life, in view of the depreciation effectively incurred through its operation, use and enjoyment.

The estimated useful lifetimes are:

Description	Years
Buildings	33 – 50
Technical installations and machinery	4 – 5
Tooling	5 – 10
Other installations	10
Furnishings	6 – 10
Data processing equipment	4 – 5
Other property, plant and equipment	3 – 6

The residual value and the useful life of the assets is revised, and adjusted where necessary, on each balance sheet date.

When the accounting value of an asset is higher than its estimated recoverable value, its value is immediately reduced to its recoverable value.

The losses and gains made through the sale of property, plant and equipment are calculated by comparing the revenue obtained from the sale with the carrying amount and are recognised in the consolidated income statement.

3.4. Impairment losses of non-financial assets

The assets subject to depreciation are submitted to impairment tests if some event or change in circumstances indicates that the carrying amount may not be recovered. An impairment loss is recognised by the excess accounting value of the asset over its recoverable value, taken as the fair value of the asset minus the costs of sale or the value in use, the greater of the two. For the purposes of assessing impairment losses, assets are grouped at the lowest level for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets that suffer impairment losses are submitted to tests on each balance sheet date in case any reversals of these losses have occurred.

3.5. Interest costs

Financial expenses that may be directly attributed to the acquisition or construction of property, plant and equipment which require a period of time of more than one year in order to be in conditions for use are recorded at their costs until they reach operating condition.

3.6. Financial assets

a. *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not listed on an active market. They are included in current assets, except for maturities over 12 months from the balance date, which are classified as non-current assets. Loans and receivables are included in "Company loans" and "Trade and Other Receivables" on the balance.

Such financial assets are initially valued at their fair value, including the transaction costs which may be directly attributed to them, and subsequently to the amortised cost recognising the accrued interest depending on their effective interest rate, taken as the update rate equal to the carrying amount of the instrument with all cash flows estimated until maturity. Notwithstanding the above, loans for commercial operations maturing in less than a year are valued, both at the time of initial recognition and subsequently, at their nominal value, provided that the effect of not updating the flows is not significant.

At least at the end of the financial year, the necessary value adjustments are made for impairment where there is objective evidence that not all amounts receivable will be collected.

The amount of the impairment loss of the value is the difference between the book value of the asset and the current value of the estimated future cash flows, discounted at the effective interest rate at the time of initial recognition. Value adjustments, as well as their reversal in their case, are recorded in the profit and loss account.

b. *Guarantees and deposits*

Non-current guarantees and deposits are valued at the amount delivered.

3.7. Inventories

Stock is valued at cost or at net realisable value, the lesser of the two. Where the net realisable value of the stock is lower than its cost, the relevant value adjustments will be made, and they will be recorded as an expense in the profit and loss account. Should the circumstances at the root of the value adjustment cease to exist, the value of the adjustment is subject to reversal and is recorded as a revenue in the profit and loss account.

The cost is determined by the weighted average cost. The cost of the finished products and work in progress includes the costs of design, the raw materials, direct labour, other direct costs and general manufacturing costs (based on the normal working capacity of the means of production). The net realisable value is the sale price estimated in the normal course of business, less the estimated costs necessary to make the sale, and, in the case of raw materials and work in progress, the estimated costs to complete the production, construction or manufacture.

3.8. Financial liabilities

Debts and payables

This category includes debts from commercial transactions and debts from non-commercial transactions, both current and non-current. These external resources are classified as current liabilities, unless the Group has an unconditional right to defer their settlement for at least 12 months after the balance date.

Such debts are initially recorded at their fair value adjusted for the transaction costs directly incurred, being subsequently registered at their amortised cost by the effective interest rate method. However, debts for commercial operations maturing in less than a year and which do not have a contractual interest rate are valued, both at the time of initial recognition and subsequently, at their nominal value when the effect of not updating the cash flows is not significant.

3.9. Subsidies received

Subsidies of a refundable nature are recorded as liabilities until the conditions by which they are not refundable are met, while non-refundable subsidies are recorded as income recognised directly in equity and are booked as revenues on a systematic and rational basis in correlation with the expenses incurred with the subsidy. Non-refundable subsidies received from the partners are booked directly as shareholder equity.

For these purposes, a subsidy is considered non-refundable when there is a separate agreement for granting the loan, all of the conditions established for granting it have been met, and there are no reasonable doubts that it will be collected.

Monetary grants are valued at the fair value of the amount granted, while non-monetary grants are valued at the fair value of the good received, with both values referring to the moment of their initial recognition.

Non-returnable grants related with the acquisition of intangible assets, property, plant and equipment, and real estate investments are recorded as revenue from the financial year in proportion to the depreciation or amortisation of the corresponding assets or, in their case, where their disposal or value correction for impairment occurs, or where derecognised from the balance sheet. In turn, the non-refundable grants related with specific expenses are recognised in the income statement of the same financial year in which the corresponding expenses are incurred and those granted to offset the operating shortfall in the financial year in which they are granted, except where they are allocated to compensate the operating deficit of future years, in which case they are allocated in those years.

3.10. Employee benefits

The Group operates various pension plans. The plans are financed through payments to insurance companies or funds which are externally managed, and determined using regular actuarial calculations. The Group has defined contribution plans and defined benefit plans.

a. *Defined contribution pension plans.*

A defined contribution plan is one whereby the Group makes set contributions to a separate entity and has no legal, contractual or implicit obligation to make additional contributions where the separate entity does not have sufficient assets to deal with the commitments assumed.

For the defined contribution plan, the Group pays contributions to pension insurance plans managed either publicly or privately on an obligatory, contractual or voluntary basis. Once the contributions have been paid up, the Group has no obligation to make additional payments. The contributions are recognised as employee loans when payable. The contributions paid in advance are posted as an asset insofar as a cash return or a reduction in future payments are available.

The Group recognises a liability with the contributions to be made when, at the close of the financial year, when unsatisfied contributions accrue.

The companies which largely maintain defined contribution plans are ADI Gardiner EMEA SAS, ADI-Gardiner SAS, ADI-Gardiner Limited, Honeywell Holding Italia Srl, Honeywell Measurex Ltd, Honeywell Spol sro, Honeywell SRL, Honeywell Combustion Controls SRL, Honeywell AS, Honeywell Life Safety AS, Honeywell Life Safety, S.A., Honeywell, S.L. and Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A

In the case of Honeywell, S.L. and Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A., the defined contribution plan originated in 2002 as a transformation of the previous system, the commitments of which consisted of a defined benefit, and which was financed 100% by the company via contributions to an internal fund (Deposits Management Contract signed with an Insurance Company). The date of transformation of the system was 31 December 2001.

b. *Defined benefits pension plans.*

The pension plans are not of a defined contribution nature and are considered a definite benefit. Generally speaking, the defined benefits plans establish the amount of the benefit which the employee will receive upon retirement, normally depending on one or more factors such as age, years of service and salary.

The Group recognises a provision in the balance sheet in relation to the defined benefit pension plans by the difference between the current value of the remunerations promised and the fair value of the potential assets allocated for the commitments with which the obligations will be liquidated, less, where applicable, the amount of the costs for services provided and not yet posted.

If an asset is derived from the above difference, its valuation cannot exceed the current value of the benefits which may revert to the Group in the form of direct refunds or lower future contributions, in addition to, where applicable, the part pending to be charged to results of costs for services provided. Any adjustment which the Group needs to make for this limit in the valuation of its assets is directly charged to net equity, posted as reserves

The current value of the obligation is determined using actuarial calculation methods of calculation and actuarial and financial assumptions that are unbiased and mutually compatible.

The variation in the calculation of the current value of the remuneration committed or, where applicable, of assets, on the closing date, due to actuarial losses and gains is posted in the financial year in which it occurs, directly to the net shareholder equity as reserves. For these purposes, losses and gains consist exclusively of any variations arising in the changes to actuarial assumptions or experience adjustments.

The costs for past services are immediately recognised in the income statement, except for revocable rights, in which case, they will be booked to the income statement using the straight line method in the period left to run until the rights for past services become irrevocable. However, if an asset arises, the revocable rights are recognised in the income statement immediately, except where a reduction arises in the current value of the services which may revert to the Company in the form of direct refunds or lower future contributions, in which case, the excess on such a reduction will be immediately taken to the income statement .

The companies which largely maintain defined benefit plans are Honeywell, S.L., Honeywell Analytics BVBA, Honeywell OY, Enraf Tanksystem S.A., Honeywell Int.Technologies Ltd, Honeywell Measurex (Ireland) Ltd, Honeywell Life Safety Romania SRL, ADI-Gardiner SAS and Stentorius SAS.

c. Share-based remunerations

The Group operates a share-based, equity-settled compensation plan. On the one hand, the Group recognises the services of the employees received in exchange for an option such as an expense when obtained and on the other hand the corresponding increase in the net equity. The total value recorded under expenses during the accrual period is determined by reference to the fair value of the options granted.

d. Profit-sharing and bonus participation plans

The Group recognises a provision when it is contractually obliged or where past practice has created an implicit obligation.

e. *Termination benefits*

Termination benefits are paid to the employees as a result of the decision made by the Group to rescind its their employment contract prior to the normal retirement age or where the employee agrees to voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Group recognises these benefits where it has demonstrably committed itself to terminate employee of workers in accordance with a formal detailed plan without any possibility of withdrawal or to provide compensation for termination as a result of an offer to encourage voluntary redundancy. Benefits that will not be paid over the twelve months following the date of the balance sheet are discounted at their current value

3.11. Current and deferred taxes

The expense (revenue) of income tax is the amount which, for this item, is accrued in the financial year and which includes both the current and the deferred income tax expense (revenue).

The expense (income) of current and deferred income tax is recognised in the income statement. However, the related tax effect of these items is recognised directly in equity.

The assets and liabilities for current taxes are valued by the quantities which are expected to be paid to or received from the tax authorities, in accordance with the current or approved regulations and those pending publication at the close of the financial period.

Deferred taxes are calculated, using the straight line method, on the temporary differences that arise between the tax bases of the assets and liabilities and their book value. However, if the deferred taxes arise from the initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination which at the time of the transaction does not affect either the accounting result or the taxable base of the tax, they are not booked. The deferred tax is determined by applying the regulations and the tax rates as approved or those on the point of approval at the date of the balance sheet, and which are expected to be applied when the corresponding asset for deferred tax is realised or the liability for deferred tax is liquidated. The assets for deferred taxes are booked in line with how it becomes probable that future fiscal gains will be available to offset temporary differences.

Deferred taxes are recognised on the temporary differences which arise in investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except in those cases where the Group can control the moment of reversal of the temporary differences and in addition it is likely that they will be not be reverted in the foreseeable future. The parent company pays this tax under the tax regime applicable to consolidated tax groups, for which it acts as representative, together with the companies listed below.

The consolidation structure also includes four further tax groups, in France, Italy, Ireland and the Netherlands, whose representative companies and companies which form the groups are included in the following table:

<u>Tax groups</u>	<u>Companies</u>
<u>Representative Company – Country</u>	
Honeywell, S.L. Spain	- Honeywell, S.L. - Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A. - Honeywell Servicios Técnicos Integrales, S.L. - Honeywell Sistemas de Seguridad, S.A. - Honeywell Life Safety Iberia, S.L. - Honeywell Analytics, S.A. - Honeywell Security España, S.L. - Honeywell Aftermarket Europe, S.A. - Honeywell Safety Products Ibérica, S.A. - UOP Processes International Inc. (Branch) - Intermec Technologies, S.L. - Eclipse Combustion, S.L. - Honeywell UOP Spain Project, S.L. - Elster GmbH (Branch). - Elster Solutions, S.L. - Movilizer Spain, S.L. <i>(Included in the tax group in 2017)</i>
Honeywell Holding Italia SRL Italy	- Honeywell Holding Italia SRL. - Honeywell Analytics SRL. - Honeywell Security Italia SpA. - Honeywell Notifier Italia SRL. - Honeywell SRL. - Pittway Tecnologica SRL. - Honeywell Combustion Controls SRL.
ADI Gardiner EMEA SAS France	- ADI Gardiner EMEA SAS. - ADI-Garnider SAS. - Stentorius SAS. - Honeywell Marine SAS.
Honeywell International Technologies Ltd. Ireland	- Honeywell International Technologies Ltd. - Honeywell Measurex Ireland Ltd. - Calvari Ltd. - Honeywell Transportation Ireland Ltd. - Honeywell Aerospace Ireland Ltd - Novar Ireland Ltd. - Novar Ireland Systems Ltd. - Gardiner IE Limited. - ADI Gardiner Ireland Limited - Honeywell Control Systems Ltd - Novar ED&S Ltd
Honeywell Field Solutions Holding B.V. the Netherlands	- Honeywell Field Solutions Holding B.V. - Enraf Holding B.V. - Enraf B.V.

Similarly, the English companies of the Group are jointly taxed with another company of the Honeywell Group, Honeywell Group Holding UK, which does not fall within the scope of consolidation.

3.12. Provisions and contingent liabilities

The provisions for environmental restoration, restructuring costs and litigation are posted when the Group has a present obligation, legally or implicitly, as a result of past events, it is likely that an outflow of resources will be necessary to settle the obligation and the amount can be reliably estimated. Provisions for restructuring include penalties for cancellation of the lease and payments for dismissal of employees. No provisions are booked for future operating losses.

The provisions are value at the current value of the expenses which are expected to become necessary to liquidate the obligation using a pre-tax interest rate that reflects the current market assessments of the time value of money and the specific risks of the obligation. Provisions maturing within one year with no significant financial effect are discounted.

3.13. Income recognition

Revenues are booked at the fair value of the consideration to be received and represent the amounts to be received for the goods delivered and the services provided in the ordinary course of the Company's activities, less returns, rebates, discounts and VAT.

The Group books the revenues when their amounts can be reliably evaluated, and it is likely that the future economic benefits will flow to the Group and meet the specific conditions for each of the activities as detailed below. It is not considered that the amount of the revenues can be reliably evaluated until all contingencies related with the sale have been resolved.

The Group bases its estimates on historic results, taking into consideration the type of client, type of transaction and specific terms of said agreement.

The contracts in progress are valued by adding the anticipated profit margin to the cost incurred, which is obtained depending on the level of progress in the work, proportionally between the total estimated cost and the contractual sale price, the offsetting of which is included in the "Trade receivables, pending invoices" of the heading "Trade receivables for sales of goods and rendering of services" or in the "Non-current trade receivables" account, depending on whether invoicing is expected to be current or non-current, respectively.

Over-billing generated in relation to incurred expenses (including the margin), in the case of maintenance contracts and works contracts, in each project is recorded under "Short-term accrual accounts" of the current liabilities.

Interest income is booking using the effective interest rate method. When an account receivable incurs a loss through impairment, the Group reduces the accounting value of the recoverable amount, discounting the estimated future cash flows at the original effective interest rate of the instrument, and maintains the discount as a reduction in interest revenues. Interest revenues on loans which have incurred losses owing to impairment of the value are booked using the effective interest rate method.

3.14. Leases

a. *Operating leases*

Leases in which the lessor reserves a significant part of the risks and benefits deriving from ownership are classified as operating leases. Payments for operating leases (net of any incentive received from the lessor) are recognised in the profit and loss account for the financial year in which they accrue on a linear basis during the lease period.

3.15. Foreign currency transactions

a. *Functional and presentation currency*

The functional currency is the currency of the main economic environment in which the Group is operating, that is, the currency of the environment in which the Group generates and uses cash. The consolidated annual accounts of the Group are presented in the euro, which is the functional and presentation currency of the Group.

b. *Translation of financial statements into a currency other than the euro*

The conversion of the annual accounts of a Group company the functional currency of which differs from the euro is done according to the following rules:

- i The assets and liabilities are converted to the closing rate, as this is the average spot exchange rate existing on that date;
- ii. The equity items, including the profit or loss for the period, are converted at the historical exchange rate;
- iii. The difference between the net amount of the assets and liabilities of the net equity items are collected under a heading of the net equity, under "conversion difference", where applicable, net of the tax effect, and once the portion of that difference corresponding to external partners has been deducted, and;
- iv. The cash flows are converted at the exchange rate on the date when each transaction took place or using a weighted average exchange rate for the month, provided there have been no significant variations.

The conversion difference posted in the consolidated income and expenditure statement is posted in the consolidated profit and loss account for the period in which the investment in the consolidated company is disposed of in any way.

The historic exchange rate is:

- i. For net equity items existing on the date of the acquisition of the shares which are consolidated: at the exchange rate on the date of the transaction;
- ii In the case of income and expenses, including those posted directly under net equity: at the exchange rate on the date when the transaction took place. Where the exchange rates have not varied significantly, a weighted monthly average rate is used;

- iii. Reserves generated after the transaction dates as a result of undistributed profits: the effective exchange rate resulting from converting the expenses and incomes that produced those reserves.

The goodwill in consolidation and the fair values adjustments of assets and liabilities derived from the application of the method of acquisition are considered elements of the acquired company, for which reason they are converted to the closing exchange rate.

c. Foreign currency balances and transactions

The transactions in foreign currency are converted into the functional currency using the current exchange rates on the date of the transactions. The losses and gains in foreign currency resulting from the settlement of these transactions and the conversion to the closing rates of exchange of the monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are posted in the profit and loss account, except where they are deferred in net equity as with the qualified cash flow hedges and the qualified net investment covers.

3.16. Transactions between related parties

Generally speaking, transactions between Group companies are initially recognised at fair value. In its case, if the agreed price differs from fair value, the difference is recorded taking into consideration the economic reality of the transaction. The subsequent valuation is made in accordance with the provisions of the corresponding rules.

Notwithstanding the above, in transactions where the object is a business, which includes the shares in the net equity which grant control over a company which constitutes a business, the Group employs the following criteria:

a. Merger and division

- i. In the transactions between Group companies in which the parent (or sub-group parent) company and its direct or indirect subsidiary, the assets and liabilities acquired are valued at the corresponding amount for same in the consolidated accounts of the group or sub-group. The emerging difference is posted against a reserve account.
- ii. In the case of transactions between other Group companies, the assets and liabilities acquired are valued according to their accounting values in the consolidated annual accounts of the higher group or sub-group in which they are included, the parent company of which is Spanish.

The date for accounting purposes of the merger and de-merger transactions between Group companies is that of the beginning of the financial year in which the transaction is approved, provided that it falls after the date of incorporation as part of the Group. If one of the companies taking part in the transaction had become incorporated as part of the Group in the financial year in which the merger or demerger took place, the date for accounting purposes will be that of acquisition.

The comparative information on the previous financial year is not restated to reflect the effects of the merger or demerger, even where the companies participating in the transaction would have formed part of the Group during that financial year.

b. *Reduction capital, distribution of dividends and winding-up*

In those cases where the business in which the capital reduction takes place, the dividend payment is agreed or the liquidation preference is cancelled of the member remaining in the Group, the transferor company will post the difference between the debt with the member and the accounting value of the business paid in a reserves item. The transferee registers the business according to the rules for mergers and demergers indicated in the Note 3.16.a.

3.17. Segmented information

The consolidated Honeywell Group is formed by the parent company Honeywell, S.L. and its subsidiary companies, which are listed in Annex I. Through these companies, the Group is developing its activity in the sector described in Note 1.1, of these notes to the consolidated financial statements. Specifically, it focuses its operations in the following business areas, which in turn form part of its "operational segments" in accordance with the provisions of Royal Decree 1159/2010, of 17 September:

- **Products:** Assembly, repair and maintenance of air-conditioning installations, heating and others.
- **Security:** Manufacture, marketing, maintenance and sale of security devices, instruments and systems for risk prevention and detection.
- **Aerospace:** Distribution and manufacture of aircraft and automotive materials.
- **Industrial:** Manufacture of control systems for industrial processes.
- **Fire:** Distribution, sale and repair of fire-safety equipment and material.
- **Buildings:** Installation and maintenance of security systems and other installations for buildings and works.
- **Other.**

An additional segment has been defined as "Other" which includes all assets and/or liabilities, as well as all corresponding income and/or expense for the companies not assigned to any area of activity.

The internal operations are conducted at market prices.

The information on operating segments is presented in accordance with the internal information which is provided to the highest authority in taking decisions. It has been identified as the highest authority in taking decisions, is responsible for allocating resources and evaluating the performance of the operating sectors before the Board of Directors, which in turn has responsibility for taking strategic decisions.

4 Financial risk management

The activities of the Honeywell, S.L. Group are exposed to diverse financial risks: market risk (including exchange rate risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The overall risk management programme is focused on the uncertainty of the financial markets and attempts to minimise the potentially adverse effects on financial returns. The overall policy of the company is to employ derivatives to cover certain risks.

Risk management is controlled by the Treasury Department of the Group which identifies, evaluates and covers the financial risks in accordance with the policies approved by the Group. The Group provides written policies for the management of overall risk, as well as for specific area such as exchange rate risk, interest rate risk, liquidity risk, use of derivatives and non-derivatives and investment of surplus liquidity.

4.1. Market risk

a. Exchange rate risk

The Honeywell, S.L. Group operates in an international arena and is therefore exposed to exchange rate risk with currency transactions. The exchange rate risk arises from commercial transaction for the buying and selling of goods, as well as recognised assets and liabilities deriving from those purchases and sales. Corporate Management has established a policy for managing exchange rate risk with foreign currency compared against the functional currency, which remains centralised in the Treasury Department of the International Honeywell Group. To manage the exchange rate risk deriving from future commercial transactions and the recognised assets and liabilities, forward exchange contracts are used, which are negotiated by the Treasury Department. The foreign exchange risk arises when future commercial transactions or the recognised assets or liabilities are denominated in a currency that is not the functional currency of the entity. The risk management policy of the Corporate Treasury Department is to cover approximately 75% of net transactions provided, according to the information provided by each business unit in each of the principal currencies over the following twelve months. Thus, the Group has at least 75% of the transactions covered in foreign currency as forecast over the short term through Honeywell International.

The cost of hedging contracts has a proportional impact among all subsidiaries according to the real transaction flow.

Similarly, the Honeywell, S.L. Group is exposed to raw material risk. There is an obligation to cover this risk to which the Treasury Department is exposed in a similar way to the foreign exchange risk.

b. *Cash flow interest rate risk*

In terms of the interest rate risk, the variable financial expenses and income are largely due to the different loan credits and cash pooling balances granted by Group companies.

The Group policy consists of controlling the exposure to variable interest rate risk through the management of the outstanding amounts of variable-rate debt with the Treasury Department of the International Honeywell Group.

4.2. Credit risk

The Honeywell, S.L. Group, in line with the overall policy of Honeywell, regularly revises and analyses the credit risk in its client portfolio. For this purpose, it assigns credit limits to the clients and establishes control mechanisms for the purpose of minimising such risk. Similarly, it conducts exhaustive and continued monitoring of the loans granted to ensure compliance with the terms of payment agreed with the clients and to detect as soon as possible any kind of incident which must be resolved to prevent payments in arrears. In this way, the Honeywell, S.L. Group succeeds in maintaining average collection periods similar to the average for the sectors of its activity and some minimum late payment indices.

4.3. Liquidity risk

In respect of the liquidity risk, given the actual average collection period ratios, stock rotation and the average payment time, the Company has no significant liquidity risk. In terms of the potential short-term risk, the Company manages its treasury within a cash pooling that groups together all subsidiaries of the international Group, in which there exists a centralised account managed by Honeywell Europe N.V. which automatically replaces the balance of the accounts associated with each entity, whether as a surplus or by default, and which therefore guarantees that the daily position of each of them will be covered by the offsetting of accounts.

4.4. Estimation of fair value

It is assumed that the fair book value of the credits and debits from commercial operations approximates to its fair value. The fair value of the financial assets and liabilities for the purposes of presenting the financial information is estimated by discounting contracted future cash flows at the current interest rate of the market which the Group can avail of for similar financial instruments.

5 Intangible assets

The details of the intangible assets and their development during the 2017 financial year is as follows:

	Thousands of euros					
2017	2016	Additions	Derecognitions	Transfers	Translation differences	2017
<u>Cost</u>						
Concessions, patents and licences	62.837	-	(2.118)	-	(870)	59.849
Goodwill	479	-	-	-	-	479
Computer applications	25.079	7.751	(989)	-	19	31.860
Other Intangible Assets	3.723	189	-	-	-	3.912
Total Cost	92.118	7.940	(3.107)	-	(851)	96.100
<u>Accumulated amortisation</u>						
Concessions, patents and licences	(39.556)	(1.513)	2.118	(1.116)	861	(39.206)
Goodwill	(48)	(48)	-	-	-	(96)
Computer applications	(12.954)	(3.930)	389	-	(180)	(16.675)
Other Intangible Assets	(3.043)	(411)	-	1.116	245	(2.093)
Accumulated amortisation	(55.601)	(5.902)	2.507	-	926	(58.070)
Net Value	36.517					38.030

The details of the intangible assets and their development during the 2016 financial year is as follows:

	Thousands of euros					
2016	2015	Additions	Derecognitions	Translation differences		2016
<u>Cost</u>						
Concessions, patents and licences	61.420	456	-	961		62.837
Goodwill	479	-	-	-		479
Computer applications	19.328	8.214	(2.500)	37		25.079
Other Intangible Assets	3.723	-	-	-		3.723
Total Cost	84.950	8.670	(2.500)	998		92.118
<u>Accumulated amortisation</u>						
Concessions, patents and licences	(34.369)	(4.209)	-	(978)		(39.556)
Goodwill	-	(48)	-	-		(48)
Computer applications	(11.895)	(2.565)	2.500	(994)		(12.954)
Other Intangible Assets	(1.709)	(1.333)	-	(1)		(3.043)
Accumulated Amortisation	(47.973)	(8.155)	2.500	(1.973)		(55.601)
Net Value	36.977					36.517

The additions in 2017 mainly correspond to investments in software development by the company Honeywell Measurex (Ireland) Ltd. for the amount of 6,405 thousand euros (2016: 6,523 thousand euros). The derecognitions in 2017 mainly relate to the computer applications of the company Honeywell Spol sro, and amount to 719 thousand euros (2016: 2,121 thousand euros).

The details and movement of the goodwill by companies and movements in the balance in 2017 is as follows:

Thousands of euros			
Net carrying amount	Addition/Derecognition	Amortisation	Net carrying amount
31.12.16	2017	2017	31.12.17
Honeywell, S.L. 431	-	(48)	383
431	-	(48)	383

The details and movement of the goodwill by companies and movements in the balance in 2016 is as follows:

Thousands of euros			
Net carrying amount	Addition/Derecognition	Amortisation	Net carrying amount
31.12.15	2016	2016	31.12.16
Honeywell, S.L. 479	-	(48)	431
479	-	(48)	431

Intangible assets located abroad during 2017 and 2016, is as follows:

2017

Thousands of euros			
Assets	Cost	Accumulated amortisation	Net carrying amount
Concessions, patents and licences	59 849	(39.206)	20.643
Computer applications	31 740	(16 554)	15.186
Other Intangible Assets	3.912	(2 093)	1.819
	95.501	(57.853)	37.648

2016

Thousands of euros			
Assets	Cost	Accumulated amortisation	Net carrying amount
Concessions, patents and licences	62 837	(39.556)	23 281
Computer applications	24 958	(12 833)	12 125
Other Intangible Assets	3.723	(3 043)	680
	91.518	(55.432)	36.086

The amount of the fully amortised items at 31 December 2017 amounts to 24,918 thousand euros (28,536 thousand euros in 2016), the movement is mainly due to the derecognition of patents amounting to 2,118 thousand euros and translation differences amounting to 1,828 thousand euros.

They are broken down as follows:

Thousands of euros	
	2017
Computer applications	4.793
Patents	19.796
Registered trademark	329
	24.918
	28.536

6 Property, plant and equipment

The details of property, plant and equipment and the changes in the item in 2017 is as follows:

	Thousands of euros				
	2016	Additions	Derecognitions	Translation differences	2017
<u>Cost</u>					
Land and buildings	73.690	6.107	(2.654)	710	77.853
Technical installations and machinery	224.140	17.955	(5.074)	(232)	236.789
Advances and property, plant and equipment under construction	19.256	6.109	(4.124)	(98)	21.143
Other property, plant and equipment	20.754	391	(1.096)	1.161	21.210
Total Cost	337.840	30.562	(12.948)	1.541	356.995
<u>Accumulated depreciation</u>					
Land and buildings	(41.416)	(3.281)	193	(467)	(44.971)
Technical installations and machinery	(167.399)	(13.513)	3.396	147	(177.369)
Other property, plant and equipment	(16.996)	(730)	146	(199)	(17.779)
Accumulated depreciation	(225.811)	(17.524)	3.735	(519)	(240.119)
Net Value	112.029				116.876

The details of property, plant and equipment and the changes in the item during 2016 is as follows:

	Thousands of euros				
	2015	Additions	Derecognitions	Translation differences	2016
<u>Cost</u>					
Land and buildings	74.478	836	(1.381)	(243)	73.690
Technical installations and machinery	230.506	11.149	(17.596)	81	224.140
Advances and property, plant and equipment under construction	12.091	9.999	(2.820)	(14)	19.256
Other property, plant and equipment	23.354	328	(2.929)	1	20.754
Total Cost	340.429	22.312	(24.726)	(175)	337.840
<u>Accumulated depreciation</u>					
Land and buildings	(39.434)	(3.069)	1.305	(218)	(41.416)
Technical installations and machinery	(165.137)	(15.163)	13.525	(624)	(167.399)
Other property, plant and equipment	(19.008)	(97)	1.890	219	(16.996)
Accumulated depreciation	(223.579)	(18.329)	16.720	(623)	(225.811)
Net Value	116.850				112.029

The main additions in 2017 correspond to the companies of Honeywell Garret Romania SRL for 9,594 thousand euros (2016: 9,976 thousand euros) and Honeywell Spol Sro for 9,107 thousand euros (2016: 5,589 thousand euros).

The main derecognitions in 2017 are those of the companies Honeywell Garret Romania SRL for 3,732 thousand euros, Honeywell Aerospace Ireland Ltd for 2,630 thousand euros and Honeywell Spol Sro for 1,703 thousand euros.

The value of the cost of land and constructions at 31 December 2017 amounts to 1,936 thousand euros and 75,917 thousand euros, respectively (2016: 1,960 thousand euros and 71,730 thousand euros, respectively).

The Group has various insurance policies to cover the risks to which property, plant and equipment is subject. The coverage of these policies is considered sufficient.

At 31 December 2017 and 2016 the consolidated Group has investments in property, plant and equipment located abroad, which are broken down as follows:

		Thousands of euros	
2017			
Assets	Cost	Accumulated depreciation	Net carrying amount for 2017
Land and buildings	77.853	(44.971)	32.882
Technical installations and machinery	235.224	(175.646)	59.578
Advances and property, plant and equipment under construction	21.143	-	21.143
Other property, plant and equipment	20.492	(17.404)	3.088
	354.712	(238.021)	116.691

		Thousands of euros	
2016			
Assets	Cost	Accumulated depreciation	Net carrying amount 2016
Land and buildings	73.690	(41.416)	32.274
Technical installations and machinery	222.712	(166.099)	56.613
Advances and property, plant and equipment under construction	19.256	-	19.256
Other property, plant and equipment	20.238	(16.700)	3.538
	335.896	(224.215)	111.681

The investments in property, plant and equipment acquired from Group companies and associates during the years ending 31 December 2017 and 2016, are summarised below:

		Thousands of euros					
		2017			2016		
Company	Project	Cost	Accumulated Amortisation	Net carrying amount	Cost	Accumulated Amortisation	Net carrying amount
Honeywell Spol Sro	Technical installations and machinery	22.868	(14.776)	8.092	22.830	(14.740)	8.090
		22.868	14.776	8.092	22.830	(14.740)	8.090

In the consolidated income statement, expenses have been included for operating leasing mainly corresponding to the rental of buildings, vehicles and other for the amount of 11,173 thousand euros (2016: 17,750 thousand euros), 3,731 thousand euros (2016: 4,369 thousand euros) and 862 thousand euros (2016: 692 thousand euros) respectively.

There are capital grants received for the purchase of property, plant and equipment, which are detailed in Note 17.

At 31 December 2016, the carrying amount of property, plant and equipment amounted to 162,486 thousand euros (2016: 119,632 thousand euros) which are fully depreciated and still in use. This movement is mainly due to translation differences.

They are broken down as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Land and buildings	20.046	18.440
Technical installations and machinery	132.178	93.542
Other property, plant and equipment	10.262	7.650
	162.486	119.632

7 Analysis of financial instruments

7.1. Analysis by categories

The book value of each of the categories of financial instruments is as follows:

	Thousands of Euros			
	Non-current financial assets		Current financial assets	
	Credit derivatives and other		Credit derivatives and other	
	2017	2016	2017	2016
Loans and receivables (*) (Note 8)	12.158	11.965	1.001.701	957.879
Cash and cash equivalents	-	-	97.406	152.866
Total	12.158	11.965	1.099.107	1.110.745
	Non-current financial liabilities		Current financial liabilities	
	Derivatives and other		Derivatives and other	
	2017	2016	2017	2016
Loans and payables (*) (Note 18)	7.892	7.678	1.072.945	1.114.209
Total	7.892	7.678	1.072.945	1.114.209

(*) The assets and liabilities for statutory requirements with public administrations were omitted from the balances of commercial accounts and other receivables and payable accounts, given that this analysis is only required for financial instruments.

7.2. Analysis by maturities

The non-current amounts recognised under Loans to Group companies and Debts with Group companies in the accompanying consolidated balance sheet at 31 December 2016, were recognised as current at 31 December 2017, in accordance with their maturity. Their analysis by maturities is reflected in Notes 28.3.b and 28.4.b.

8 Loans and receivables

8.1. Non-current loans and receivables

	Thousands of euros	
Non-current loans and receivables	2017	2016
- Non-current deposits	806	466
- Non-current trade receivables	4.866	5.312
- Other non-current financial assets with Group companies	6.486	6.187
	12.158	11.965

The heading Non-current trade receivables mainly corresponds to the non-current amounts accrued and pending invoice, according to the revenue recognition criteria referred to in Note 3.13.

The value of Other financial assets with Group companies largely corresponds to the investments which the parent company has with the companies Honeywell Deutschland GmbH and Honeywell International (India) Private Limited, the percentage of ownership is 1.66% and 1.53% respectively. These investments are booked at their cost of acquisition.

8.2. Current loans and receivables

Current loans and receivables	Thousands of euros	
	2017	2016
- Loans to Group companies (Note 28.3.b)	681.385	632.365
- Trade receivables from Group companies (Note 28.3.a)	83.561	60.948
- Trade receivables from sale of goods and rendering of services	241.683	258.477
- Current tax assets (Note 23)	12.254	-
- Other payables (*)	4.448	8.213
- Other financial assets	747	1.144
	1.024.078	961.147

(*) "Other debtors" include "Other credits with Public Administrations" for the amount of 1,289 thousand euros (2016: 3,268 thousand euros).

The fair value of the loans and receivables both non-current and current does not vary significantly from the carrying amount, given that the effect of the discount is not significant, taking into account the interest rate of the current market. The accounts included in loans and non-current receivables has not suffered any impairment.

The carrying amounts of the loans and receivables are denominated in the following currencies:

Currency	Thousands of euros	
	2017	2016
Euro	495.978	534.259
United States Dollar	348.713	289.069
Czech Koruna	83.189	48.113
Danish Krone	58.819	41.653
Pound Sterling	36.574	35.189
Other	12.963	24.829
	1.036.236	973.112

The changes in the provision for impairment losses of trade receivables, is as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Opening balance	(5.684)	(10.156)
Net reversal/(provision) for impairment of receivables	592	2.633
Receivables derecognised as irrecoverable	1.419	1.839
Closing balance	(3.673)	(5.684)

The recognition and reversal of the valuation adjustments made for impairment of trade receivables have been included under "Losses, impairment and changes in trade provisions" and resulted in income of 592 thousand euros in 2017 (2016: expense of 2,633 thousand euros).

9 Goodwill in consolidation

Goodwill at 31 December 2017 based on the cash-generating units generating it and the changes in the item during the financial year, is as follows:

	Thousands of euros			
	Net balance on 31.12.16	Additions	Amortisation	Translation differences
				Net balance on 31.12.17
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	172	-	(19)	-
Honeywell International Technologies Limited	77 431	-	(8 603)	-
Honeywell Portugal SA	4 615	-	(513)	-
Honeywell Spol Sro	25 078	-	(2 787)	-
Honeywell Life Safety SA	10 916	-	(1 213)	-
Honeywell AS Denmark	26 040	-	(2 893)	-
Honeywell OY	20 596	-	(2 288)	-
Honeywell AS Norway	12 759	-	(1 418)	-
Honeywell AB Sweden	10 327	-	(1 148)	-
Notifier Italia SRL	14 481	-	(1 609)	-
Scame Sistemi S r.l	-	6 402	-	-
Honeywell Srl	13 689	-	(1 521)	-
Pittway Technologica Srl	26 990	-	(2 999)	-
Honeywell Life Safety AS	2 648	-	(378)	(338)
Honeywell AS	2 117	-	(296)	(4)
Honeywell Life Safety Romania SRL	2 430	-	(324)	(77)
ADI-Gardiner EMEA SAS	78 806	-	(8 970)	(572)
ADI-Alarmsystem Svenska AB	1 817	-	(205)	(57)
Enraf Holding B.V.	76 942	-	(8 536)	(1 341)
Total	407.854	6.402	(45.720)	(2.389)
				366.147

The changes in Goodwill during 2016 are shown in the table below:

	Thousands of euros			
	Net balance on 31.12.15	Amortisation	Translation differences	Net balance on 31.12.16
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	191	(19)	-	172
Honeywell International Technologies Limited	86 034	(8 603)	-	77 431
Honeywell Portugal SA	5 128	(513)	-	4 615
Honeywell Spol Sro	27 865	(2 787)	-	25 078
Honeywell Life Safety SA	12 129	(1 213)	-	10 916
Honeywell AS Denmark	28 933	(2 893)	-	26 040
Honeywell OY	22 884	(2 288)	-	20 596
Honeywell AS Norway	14 177	(1 418)	-	12 759
Honeywell AB Sweden	11 475	(1 148)	-	10 327
Notifier Italia SRL	16 090	(1 609)	-	14 481
Honeywell Srl	15 210	(1 521)	-	13 689
Pittway Technologica Srl	29 989	(2 999)	-	26 990
Honeywell Life Safety AS	2 825	(381)	204	2 648
Honeywell AS	2 402	(296)	11	2 117
Honeywell Life Safety Romania SRL	2 762	(330)	(2)	2 430
ADI-Gardiner EMEA SAS	89 702	(8 970)	(1 926)	78 806
ADI-Alarmsystem Svenska AB	2 107	(209)	(81)	1 817
Enraf Holding B.V.	85 357	(8 536)	121	76 942
Total	455.260	(45.733)	(1.673)	407.854

Goodwill is assigned to the Group's cash-generating units (CGUs) on the basis of the country of operation and the business segment to which they belong. The recoverable amount of a CGE is determined on the basis of value-in-use calculations. Such calculations use cash-flow forecasts based on financial budgets approved by the Management that cover a period of five years. The corresponding cash flows for the period following those five years is extrapolated

using estimated growth rates. The growth rate does not exceed the average long-term growth rate for the business in which the CGU is operating. Likewise, in some cases the Company has relied upon valuations carried out by independent experts to determine the recoverable amount of goodwill.

Goodwill amounting to 6,402 thousand euros was recognised in 2017, resulting from the acquisition of the company Scame Sistemi S.r.l. by the company Notifier Italia SRL.

The main method used to determine the present value of goodwill in consolidation is a discount rate of 8,75% (2016: 8%) and a growth rate of 2% (2016: 2%), in line with the development of the Honeywell Group businesses.

In accordance with Royal Decree 602/2016 of 2 December, since 1 January 2016 goodwill has been amortised on a straight-line basis over its useful life of 10 years.

10 Inventories

The detail of "Inventories" is as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Raw materials and other supplies	13.542	12.277
Work in progress and semi-finished goods	1.207	2.759
Finished goods	54.981	54.864
Advances	-	206
Provisions	(8.210)	(8.650)
Total	61.520	61.456

The Group has various insurance policies to cover the risks to which inventories are subject. The coverage of these policies is considered sufficient.

11 Cash and cash equivalents

The breakdown of cash and cash equivalents are as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Cash	97.206	120.764
Cash equivalents	200	32.102
	97.406	152.866

For 2016, "Cash equivalents" mainly included 23,393 thousand euros of financial investments, corresponding to the company Enraf Tanksystem SA, Bulle.

12 Share capital and share premium

12.1. Share capital

Share capital at 31 December 2017 and 2016 is made up of 937,225 shares at 6.01 euros each, fully subscribed and paid-up.

On the basis of the agreement reached by the Shareholders' Meeting held on 27 December 2001, the Company redenominated its share capital in euros, and as a result of this the share capital was reduced to 27.94 euros and a restricted reserve was created to this effect for that amount.

The breakdown of members on 31 December 2017 and 2016 is as follows:

	Shares	Percentage
Honeywell Luxembourg Holding Sarl	466,345	49.76%
Honeywell Spain Holdings LLC	470,880	50.24%
	937,225	100%

12.2. Share premium

At 31 December 2017 and 2016 this reserve amounts to 347,029 thousand euros and is unrestricted.

This share premium is a result of the difference between the subscribed value of the non-monetary contribution made by Honeywell Luxembourg Holding S.a.r.l and Honeywell Spain Holdings LLC and the par value of shares issued.

12.3. Stock options

The Group issues share options in the company, Honeywell Inc., to certain employees. The price of exercising the options granted is equal to the market price of the shares in the overall parent company Honeywell Inc. minus a percentage on the concession date. The options are conditioned so that the employee has to complete between one and four years of service. The options may be exercised as the period of between one and four years passes from the concession date. The options have a contractual deadline of ten years. The Company has no legal or implicit obligation to buy back or liquidate the options using cash prior to the established contractual periods.

The number of share options in circulation and their corresponding weighted average prices during the financial year are as follows:

	2017		2016	
	(€ per option)	No. of options	(€ per option)	No. of options
Average exercise price range	58.60 - 105.57	57,015	57.14 - 99.16	48,871

Of the 57,015 (2016: 48,871) options in circulation, 13,977 (2016: 10,683) could be exercised.

The movements detected in the number of share options in circulation and in their corresponding weighted average prices during the financial year were as follows:

	No. of options
At 31 December 2016	48.871
Granted	18.600
Exercised	(10.456)
At 31 December 2017	57.015

The number of share options in circulation at the close of the financial year have the following maturity dates and exercise prices:

2017			2016		
Maturity date	Exercise price range	No. of options	Maturity date	Exercise price range	No. of options
2023	58,60	3 746	2022	57,14	3.017
2024	78,92	7 014	2023	66,60	4 626
2025	87,05	16.618	2024	89,69	10.960
2026	87,26	11 037	2025	99,16	11 966
2027 onwards	105,57	18.600	2026 onwards	98,93	18.302

The average weighted fair value of the options granted during 2017 and 2016 determined in line with the Black-Scholes valuation model was 14.95.

The main *inputs* of the model were the share price on the concession date, a dividend yield of 2.81% (2016: 2.92%), an expected volatility of 18.96% (2016: 23.07%), an expected five-year lifetime of the option and an annual risk-free interest rate of 2.02% (2016: 1,29%).

Note 22.5 lists the additional information in respect of the recognised expense in the financial year through the options on shares granted to employees.

12.4. Other payments based on net equity instruments

The Group grants other net equity instruments besides share options to certain employees. The price of exercising the instruments granted is equal to the market price of the shares minus a percentage on the concession date. These instruments are conditioned so that the employee completes between three and five years of service, which may be exercised in the third year from the issue date.

The balances detected in the number of other net equity instruments in circulation and in their corresponding weighted average prices were as follows:

2017		2016	
Average exercise price range (€ per instrument)	No. of other net equity instruments	Average exercise price range (€ per instrument)	No. of other net equity instruments
137,53 - 56,67	31.931	103,03 – 54,40	26.159

Of the 31,931 (2016: 26,159) shares in circulation, 1,711 (2016: 3,370) could be exercised.

The movements detected in the number of other net equity instruments in circulation and in their corresponding weighted average prices of the financial year were as follows:

	No. of other net equity instruments
At 31 December 2016	26.159
Granted	9.750
Exercised	(3.978)
At 31 December 2017	31.931

Note 22.5 lists the additional information in respect of the recognised expense in the financial year for payments based on other equity instruments granted to employees.

13 Reserves and profit/(losses) from previous financial years

	2017	2016
Legal and statutory	1.127	1.127
- Legal Reserve	1.127	1.127
Other Reserves	71.028	54.900
- Other Reserves	123.844	115.467
- Reserve for actuarial gains and losses and other adjustments	(52.816)	(60.567)
Reserves in consolidated companies (Note 14)	47.724	9.458
	119.879	65.485

13.1. Legal Reserve

The legal reserve was funded in accordance with art. 274 of the Spanish Corporate Enterprises Act, which establishes that in all cases a figure equal to 10% of the benefit of the exercise will be allocated to it until it reaches at least 20% of the share capital. At the close of the financial year it had been completely funded.

The legal reserve cannot be distributed and if it is used to offset losses, in the case where no other available reserves exist for that purpose, it must be replaced with future profits

13.2. Goodwill reserve

In accordance with the amendments to the Spanish Corporate Enterprises Act by Law 22/2015, of 20 July, on Auditing of Financial Statements, and the approval in December 2016 of Royal Decree 602/2016, which modified the Spanish General Chart of Accounts approved by Royal Decree 1514/2007, the Group's appropriations to the reserve for goodwill were discontinued and the balance of the reserve which exceeds the goodwill recognised on the asset side of the balance sheet must be reclassified to voluntary reserves and become unrestricted from 2016 onwards. In 2016, the amount reclassified to voluntary reserves amounted to 479 thousand euros.

13.3. Reserve for actuarial gains and losses

This reserve results from the recognition of actuarial losses and gains, and in the adjustments to the value of assets for post-employment benefits to the defined service personnel, in accordance with the provisions contained in the registration and valuation standards (Note 3.11). The detail of the reserves by company at the end of the financial year is as follows:

Company	Thousands of euros	
	2017	2016
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	(11.646)	(13.354)
Honeywell Int Technologies Ltd	(33.498)	(34.739)
Honeywell Life Safety Romania SRL	(28)	(99)
Honeywell Analytics BVBA (Belgium)	(112)	(120)
Honeywell OY	(5.649)	(10.739)
Enraf Tanksystem SA, Bulle	(555)	(297)
ADI-Gardiner Limited	88	54
Honeywell, S.L.	(1.416)	(1.273)
Total	(52.816)	(60.567)

14 Reserves in consolidated companies

Company	Thousands of euros	
	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	(23.650)	(24.020)
ADI-Alarm System Finland OY	(1.646)	(1.464)
ADI-Alarmsystem A/S	(1.980)	(1.253)
ADI-Alarmsystem AS (No)	(3.347)	(2.510)
ADI-Alarmsystem Svenska AB	3.383	3.659
ADI-Gardiner EMEA SAS	(57.956)	(49.562)
ADI-Gardiner Holding Limited	40.164	40.164
ADI-Gardiner Ireland Limited	(2.357)	(2.246)
ADI-Gardiner Limited	9.641	5.863
ADI-Gardiner SAS	(17.471)	(12.505)
Enrafimo SCI	-	319
Honeywell AB	1.642	2.626
Honeywell Analytics BVBA (Belgium)	942	749
Honeywell Analytics S.L.U.	1.543	1.010
Honeywell Analytics Srl	1.280	1.463
Honeywell AS (DK)	26.553	25.707
Honeywell AS (No)	14.650	10.453
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	2.014	1.652
Honeywell Combustion Controls Srl	(12.212)	(11.832)
Honeywell Field Solutions Holding BV	(2.944)	(1.921)
Honeywell Garrett Romania SRL	1.373	(6.318)
Honeywell Holding Italia Srl	(118.985)	(111.407)
Honeywell International Technologies Group	74.451	50.204
Honeywell Libya Engineering & Technology Joint Stock Company	(1.240)	(1.244)
Honeywell Libya SAS	(296)	(285)
Honeywell Life Safety AB	(1.038)	(1.035)
Honeywell Life Safety AS	21.700	13.779
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	17.684	14.298
Honeywell Life Safety Oy (Finland)	2.094	2.094
Honeywell Life Safety Romania SRL	9.359	4.693
Honeywell Life Safety SA	(40)	(189)
Honeywell Marine SAS	(165)	286
Honeywell OY	(9.020)	(8.740)
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	2.971	1.825
Honeywell Security España S.L.	(11.390)	(10.470)
Honeywell Securty Italia S.p.A	(11.005)	(9.516)
Honeywell Servicios Tecnicos Integrales SL	(11.396)	(11.356)
Honeywell Sistemas de Seguridad SA	(10.222)	(10.224)
Honeywell Spain TS SA	(785)	(777)
Honeywell Spol sro	58.116	46.703
Honeywell SRL	11.455	10.455

Honeywell Tecnología y Seguridad SA	3.993	2.934
Multi Video Distributors Ltd	(637)	(637)
Notifier Italia Srl	18.442	14.683
Pittway Technologica Srl	7.844	22.474
Stentorius SAS	5.334	4.822
System Sensor Fire Detectors LLC	11.529	8.625
Other	(651)	(2.571)
Total	47.724	9.458

15 Translation differences

The breakdown of the accumulated translation differences by sub-groups at the end of the financial year is as follows:

Consolidated sub-groups	Thousands of euros	
	2017	2016
Italian sub-group	3.051	35.061
Gardiner sub-group	(4.478)	(3.123)
Garret sub-group	(9.119)	(7.818)
Libya sub-group	(19)	(72)
	(10.565)	24.048

16 Profit/(loss) for the year

16.1. Proposed distribution of profit/(loss)

The distribution of the parent company profit or loss for the year, which the Board of Directors has proposed to the General Shareholders' Meeting is as follows:

Basis of distribution	Thousands of euros	
	2017	2016
Profit/(loss) for the year	2.549	4.093
<u>Application</u>		
To previous years' losses	2.549	4.093
	2.549	4.093

During the years 2017 and 2016, Honeywell, S.L. has not distributed dividends.

16.2. Contribution to consolidated profit/(loss)

The details of the contribution of each Company included in the perimeter of the consolidation to 2017 and 2016 profit/(loss), is as follows:

Company	Thousands of euros	
	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	113	370
ADI-Alarmsystem A/S	(439)	(728)
ADI-Alarmsystem AS (No)	(560)	(837)
ADI-Alarmsystem Svenska AB	(271)	(276)
ADI-Gardiner EMEA SAS	(7.274)	(8.393)
ADI-Gardiner Ireland Limited	(369)	(111)
ADI-Gardiner Limited	6.484	3.778
ADI-Gardiner SAS	(4 291)	(4.966)
Honeywell AB	(868)	(983)
Honeywell Analytics S.L.U	407	533
Honeywell AS (DK)	(343)	846
Honeywell AS (No)	1.240	4.198
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	630	362
Honeywell Combustion Controls Srl	2.032	(380)
Honeywell Field Solutions Holding BV Group	8.259	(903)
Honeywell Garrett Romania SRL	452	7.691
Honeywell Holding Italia Srl	3.366	(7.578)
Honeywell International Technologies Group	55 427	24 258
Honeywell Life Safety AS	2.580	7 922
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	3.170	3.387
Honeywell Life Safety Romania SRL	(1.200)	4.666
Honeywell Marine SAS	35	(451)
Honeywell OY	(457)	(281)
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	394	1.146
Honeywell Security España S.L.	(358)	(920)
Honeywell Security Italia S.p.A	(1.880)	(1.489)
Honeywell Spol sro	7.712	11.411
Honeywell SRL	(6.459)	1.000
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	434	1.059
Honeywell, S.L.	2.640	8.377
Notifier Italia Srl	(4.617)	3.761
Pittway Technologica Srl	629	(14.630)
Scame Sistemi Srl	58	-
Stentorius SAS	(445)	511
System Sensor Fire Detectors LLC	3.713	2.904
Other	(1.707)	1.389
	68.237	46.643

17 Capital grants received

The breakdown of the non-returnable capital grants which appear in the consolidated balance sheet under "Grants, donations and bequests received" corresponds to the Honeywell Transportation Ireland Limited Group and Honeywell Aerospace Ireland Limited for the amount of 792 thousand euros (2016: 127 thousand euros) and 123 thousand euros (2016: 447 thousand euros) respectively. The conditions associated with the funding received consisted in increasing the number of employees and maintaining them for a period of 5 years. The amounts received represent between fifteen and forty per cent of the asset cost. Its allocation to results is done symmetrically with the amortisation of the asset to which it refers.

18 Loans and payables

18.1. Non-current loans and payables

	Thousands of euros	
	2017	2016
Non-current loans and payables		
- Other debts	7.892	7.678
	7.892	7.678

The other non-current debts principally correspond to a provision made in accordance with Italian legislation, which requires all companies of the Group to make an annual provision proportional to the salary of each of the employees and their years of service. This provision reflects the amounts which the company will need to pay to its employees on leaving the company.

18.2. Current loans and payables

	Thousands of euros	
	2017	2016
Current loans and payables.		
- Other financial liabilities	1.967	85
- Loans to Group companies (Note 28.3.d)	839.619	863.742
- Suppliers, Group companies (Note 28.3.c)	43.426	41.679
- Suppliers	157.966	175.976
- Personnel (salaries payable)	26.510	27.458
- Current tax liabilities (Note 23)	-	44
- Other payables to public administrations	27.594	53.658
- Advances from customers and other payables	8.156	5.269
	1.105.238	1.167.911

The book value and fair value of long and short terms debts do not vary, given that the discount effect is not significant.

The carrying amount of payables are denominated in the following currencies:

Currency	Thousands of euros	
	2017	2016
Euro	994.922	1.042.554
Czech Koruna	31.217	29.985
United States Dollar	21.125	38.064
Pound Sterling	19.898	31.508
Romanian Leu	15.448	12.937
Swedish Krona	10.477	7.656
Danish Krone	8.941	7.992
Norwegian Krone	7.724	3.578
Other	3.378	1.315
	1.113.130	1.175.589

The Group has the following credit facilities:

	Thousands of euros			
	2017		2016	
	Drawn down	Limit	Drawn down	Limit
Credit facilities	-	18.635	-	18.512

The most important credit facilities are renewed each year, being paid at market rates.

18.3 Deferral of payments made to providers

Set out below are the disclosures required by Additional Provision Three of Law 15/2010, of 5 July (amended by Final Provision Two of Law 31/2014, of 3 December) prepared in accordance with the Spanish Accounting and Audit Institute (ICAC) Resolution of 29 January 2017 on the disclosures to be included in notes to financial statements in relation to the average period of payment to suppliers in commercial transactions.

	Days	
	2017	2016
Average period of payment to suppliers	63	53
Ratio of transactions settled	62	61
Ratio of transactions not yet settled	109	56

	Thousands of euros	
	2017	2016
Total payments made	10.916	13.675
Total payments outstanding	1.021	2.153

In accordance with the ICAC Resolution, the average period of payment to suppliers was calculated by taking into account the commercial transactions relating to the supply of goods or services for which payment has accrued since the date of entry into force of Law 31/2014, of 3 December.

For the sole purpose of the disclosures provided for in the Resolution, suppliers are considered to be the trade creditors for the supply of goods or services, as included in the items "Suppliers" and "Other payables" of the current liabilities in the consolidated balance sheet.

This information should only include that relating to the Spanish companies in the Group, and shall not include payments of a similar nature made to Group companies (all of which lie outside national territory). The Directors deem information relating to payments to these companies falls outside the scope of application of the Law.

"Average supplier payment period" shall be understood to mean the period running from the delivery of the goods or the provision of services undertaken by the supplier and the material payment of the transaction.

The maximum legal payment period applicable to the Company during the 2017 financial year, according to Law 3/2004 of 29 December, in which measures combating defaulting in commercial transactions, stands at 30 days, except where an agreement is in place between the parties, with a maximum of 60 days.

19 **Non-current employee benefits**

The detail of the amounts recognised in the consolidated balance sheet for obligations/rights for long-term employee benefits, and the corresponding charges in the consolidated income statement.

The various types of defined benefit commitments contracted by the Group with its employees are the following:

	Thousands of euros	
	2017	2016
(Obligations)/Reimbursement rights in balance sheet for:		
- Pensions and other retirement benefits	(47.387)	(56.612)
Charges to the income statement:		
- Pensions and other retirement benefits	(2.967)	(3.492)

19.1. Pensions and other retirement benefits

The amounts entered on the consolidated balance sheet are determined as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Present value of committed obligations	(189.120)	(184.257)
Fair value of the plan assets	141.733	127.645
Liabilities	(47.387)	(56.612)

Movement in the defined benefit obligations set out for pension and other retirement benefits was as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Opening balance	(184.257)	(171.826)
Current service cost	(3.510)	(3.026)
Interest cost	(3.282)	(3.654)
Contributions from plan participants	2.875	2.244
Exchange rate impact	148	571
Transfer of obligations	-	16.787
Curtailment	382	(647)
Actuarial (loss)/gain	(1.476)	(24.706)
Closing balance	(189.120)	(184.257)

Movement in the fair value of plan assets has been as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Opening balance	127.645	128.759
Expected return on plan assets	3.335	4.141
Actuarial gain / (loss)	9.460	3.127
Exchange rate impact	(102)	(459)
Transfer of assets	-	(10.138)
Employer contributions	1.395	2.215
Closing balance	141.733	127.645

The amounts entered in the consolidated income statement have been as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Current service cost (Note 22.5)	(3.510)	(3.025)
Interest cost	(3.282)	(3.654)
Expected return on plan assets	3.335	4.141
Curtailment	382	6.648
Cost for past services	-	(647)
Actuarial (loss)/gain and other long-term benefits	108	28
Total	(2.967)	(3.492)

The main actuarial techniques used as at 31 December 2017 and 2016 for the companies listed in Note 3.10.b were as follows:

	2016/2017
Discount rate	Varies between 0.70% and 2.16%
Return on assets	Varies between 0.00% and 4.00%
Technical rate of interest	Varies between 1.00% and 2.00%
Inflation	CPI applicable in each country
Salary growth	Varies between 1.50% and 3.00%
Mortality tables	Tables applicable in each country
Normal retirement age	Varies between 62 and 65 years

20 Other provisions

The movements in the provisions recognised in the consolidated balance sheet, in thousands of euros, were as follows:

	Thousands of euros				
	2016	Provision	Application	Transfers	2017
- Provision for guarantees	661	1.715	(1.829)	-	547
- Provision for contingencies	102	8	-	-	110
- Provision for taxes	14	224	(108)	-	130
- Provision for indemnities	-	420	-	-	420
- Other provisions	5.145	2.492	(2.512)	-	5.125
Total	5.922	4.860	(4.449)	-	6.332

The heading "Other provisions" largely comprises the provision of Honeywell, S.L. for the tax liabilities from the sale of Honeywell Fricción, S.L. to Mogul for 434 thousand euros and a legal provision relating to cases of asbestos amounting to 1,490 thousand euros. This section also includes a provision of 1,651 thousand euros for the projects of the firm, Honeywell SRL.

The breakdown of the total of these provisions is as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Non-current	648	-
Current	5.684	5.922
	6.332	5.922

21 Deferred taxes

The detail of the deferred taxes is as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Deferred tax assets:		
- Temporary differences and tax loss carryforwards	12.152	10.117
	12.152	10.117
Deferred tax liabilities:		
- Temporary differences	(9.852)	(12.960)
	(9.852)	(12.960)

The movement in deferred tax assets and liabilities during the financial year, excluding offsetting balances, was as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Deferred tax liabilities		
Opening balance	(12.960)	(13.998)
Amount recognised in the income statement	3.108	1.038
Closing balance	(9.852)	(12.960)
Deferred tax assets		
Opening balance	10.117	9.491
Amount recognised in the income statement	2.035	626
Closing balance	12.152	10.117

At 31 December 2017, the amount of 29 thousand euros was recognised under "Deferred tax assets" (2016: 332 thousand euros) which related to the tax loss carryforwards corresponding to Honeywell, S.L. as the parent company in the tax Group. The rest of the item is composed of assets from temporary differences and from tax losses of the other companies which form part of the Group.

The breakdown of tax loss carryforwards for the Spanish companies which form part of the Honeywell S.L. tax group, excluding those expected to be offset in the 2017 Corporate Taxation presentation, and the financial years in which said losses originate, are detailed below:

	Thousands of euros	
Company	2017	2016
Honeywell S.L.	117	1.327
Honeywell Security España S.L. (*)	163	163
Honeywell Security España S.L.	19	221
Honeywell Servicios Técnicos Integrales SL	1	11
Honeywell Sistemas de Seguridad SA	-	1
Total	300	1.723

(*) Tax losses generated prior to the incorporation of the tax group.

The tax loss carryforwards corresponding to the rest of the companies which form part of the consolidated Group are detailed below:

Tax group/Entities	Time limit	Thousands of euros	
		2017	2016
ADI Gardiner EMEA SAS	Unlimited	50.896	48.430
ADI-Alarm System Finland OY	10 years	1.981	1.903
ADI-Alarmsystem AS (No)	Unlimited	3.984	3.220
ADI-Alarmsystem Svenska AB	Unlimited	-	1.153
Honeywell Group Holding UK	Unlimited	2.745	-
Honeywell Holding Italia Srl	Unlimited	-	1.867
Honeywell International Technologies Ltd.	Unlimited	2.987	4.423
Honeywell Libya SAS	Unlimited	301	287
Honeywell Life Safety AB	Unlimited	2.425	1.347
Honeywell Life Safety OY (Finland)	10 years	28	24
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Unlimited	783	-
Honeywell OY	10 years	3.214	3.577
Honeywell Spain TS SA	Unlimited	1.161	1.147
		70.505	67.378

The Group recognises deferred tax assets that, based on the best estimate of the Group's future earnings, including certain tax planning measures, it considers probable will be recovered within ten years. In accordance with the legislation of each country of the various tax groups, tax losses can be offset without restriction, except in Finland, where they can only be carried forward for 10 years, and France, which limits the offset to the first 1 million euros plus 50% of profits above 1 million euros.

21.1. Deferred taxes

The detail of the deferred taxes of the parent company is as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Deferred tax assets		
Assets arising from deductible temporary differences	1.113	1.377
Tax loss carryforwards	29	332
Total	1.142	1.709

The movement of the deferred taxes is as follows:

	Thousands of euros		
	2016	Additions/derecognitions in the year	2017
Deferred tax assets			
Assets arising from deductible temporary differences	1.377	(264)	1.113
Tax loss carryforwards	332	(303)	29
Total	1.709		1.142

22 Income and expense

22.1. Foreign currency transactions

The amount of the sale of goods and rendering of services made during the 2017 and 2016 financial years in currencies other than the euro were as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
United States Dollar	176.191	173.100
Pound Sterling	153.405	142.111
Romanian Leu	88.323	97.258
Czech Koruna	69.102	159.853
Norwegian Krone	65.814	67.377
Danish Krone	62.184	62.102
Swedish Krona	25.374	22.226
Russian Ruble	15.284	10.560
Swiss Franc	13.075	15.433
Croatian Kuna	2.286	2.069
	671.039	752.089

The amount of the purchase of goods and receipt of services made during the 2017 and 2016 financial years in currencies other than the euro were as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
United States Dollar	244.331	257.017
Pound Sterling	144.827	116.310
Czech Koruna	37.616	35.857
Romanian Leu	17.865	7.330
Norwegian Krone	15.755	19.440
Swiss Franc	15.622	3.831
Danish Krone	7.221	18.616
Swedish Krona	6.207	4.205
Bulgarian Lev	3.172	1.502
Russian Ruble	914	439
Australian Dollar	375	539
Croatian Kuna	193	277
Hungarian Forint	128	236
United Arab Emirates Dirham	7	742
Other	448	201
	494.681	466.542

22.2. Revenue

Revenue corresponding to the ordinary activities of the consolidated Group are geographically distributed as follows:

Market	2017	2016
National market	9%	12%
European market	54%	56%
Other markets	37%	32%
	100%	100%

Revenue can also be broken down by product line as follows:

Product line	2017	2016
Security Group	28%	24%
Fire Group	11%	11%
Products Group	10%	10%
Buildings Group	5%	5%
Industrial Group	38%	42%
Aero Group	8%	8%
	100%	100%

22.3. Merchandise, raw materials and other consumables used

	Thousands of euros	
	2017	2016
Merchandise used:	507.685	616.576
Purchases:	507.685	616.576
- European Union	302.820	416.818
- Outside the European Union	204.865	199.758
Raw materials and other consumables used:	180.969	62.904
Purchases:	179.704	62.477
- European Union	111.520	40.055
- Outside the European Union	68.184	22.422
Changes in inventories of raw materials and other consumables used	1.265	427

22.4. Operating grants taken to income

Operating grants amounting to 219 thousand euros were recognised in 2017 (2016: 1,849 thousand euros), mainly corresponding to Honeywell Spol sro.

22.5. Personnel expenses

The breakdown of personnel expenses is as follows:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Wages, salaries and similar expenses	250.424	257.658
Employee benefits expense:	71.918	67.100
- Contributions and charges for pensions	3.905	2.837
- Other benefits	68.013	64.263
Provisions (Note 19.1)	3.510	3.025
	325.852	327.783

The "Wages, salaries and similar expenses" line includes the cost of share options granted to employees for 212 thousand euros (2016: 195 thousand euros) and payments based on other equity instruments granted to employees amounting to 612 thousand euros (2016: 611 thousand euros).

The average number of employees over the course of the financial year distributed by category is as follows:

Category	Number	
	2017	2016
Engineering	966	1.133
Administration	772	718
Commercial and technical	4.395	4.201
Marketing	115	110
Manager	-	2
Director	3	2
	6.251	6.166

The distribution of Group employees by gender over the year is as follows:

Category	2017			2016		
	Female	Male	Total	Female	Male	Total
Engineering	84	884	968	82	881	963
Administration	459	396	855	375	319	694
Commercial and technical	1.391	3.188	4.579	1.293	2.917	4.210
Marketing	34	84	118	32	80	112
Manager	-	-	-	-	2	2
Director(*)	1	2	3	1	1	2
General total	1.969	4.554	6.523	1.783	4.200	5.983

(*) During 2016 one of the Directors did not form part of the Group's workforce.

The average number of people employed over the course of the 2017 financial year with a disability greater than or equal to 33% amounted to 47 (2016: 49).

22.6. Gains/(losses) on disposal of non-current assets

The breakdown of "Gains/(losses) on disposal of non-current assets" is detailed below:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Impairment and gains/(losses) on disposal of non-current assets	(8)	2.006

A loss of 2,006 thousand euros was recognised in 2016 which corresponds to the derecognition of assets by Honeywell Aerospace Ireland Ltd.

22.7. Other gains/(losses)

The amount recognised under this heading in 2016, mainly results from the 7,600 thousand euros profit obtained from the sale by Honeywel Spol sro of its aerospace business.

23 Income tax and tax position

The breakdown of the accounts which make up the Public Administrations section is as follows:

	Thousands of euros			
	2017		2016	
	Trade and other receivables	Trade and other payables	Trade and other receivables	Trade and other payables
Income tax	12.254	-	-	44
Other	1.289	27.594	3.268	53.658
	13.543	27.594	3.268	53.702

In 1998, the Spanish Ministry of Finance and the Economy granted the parent company, Honeywell S.L. the right to be recognised under the consolidated tax system, alongside the other companies in the Group. Because of this, the liquidation of the Corporate Taxation was formulated in 2017 under the tax consolidation system.

In accordance with the applicable standards, each of the companies recognises the income and expenditure corresponding to them individually, and the parent company (Honeywell, S.L.) performs the settlement of the consolidated tax payment.

There are also other companies which are liable under the tax consolidation system in Ireland, the United Kingdom, Italy and the Netherlands (NB: 3.11).

It should be pointed out that, for the purposes of the provisions of article 118.3 of the Consolidated Text of the Law on Corporate Taxation, Honeywell, S.L. has not received dividends exempted from tax.

Because certain transactions have a different weighting because of Corporate Tax Liability and the drafting of these consolidated annual accounts, the taxable basis for the financial year differs from the consolidated accounting results. The deferred taxation for assets or liabilities arises from the entry of revenue and expenditure in different period owing to the applicable tax standards and the preparation of the consolidated annual accounts.

The reconciliation between the net amount of revenue and expenditure and the taxable basis for tax on profits is as follows:

	Thousands of euros	
	Income statements	
Profit/(loss) for the year	68.237	-
	Increases	Reductions
Income tax	12.014	-
- Permanent differences	(49.476)	-
- Temporary differences originating in the financial year	32.746	-
Deferred tax base	-	-
Tax base (taxable income)	63.521	-

Income Tax expense consists of:

	Thousands of euros	
	2017	2016
Current tax	17.157	18.203
Conclusion of inspection activities	-	3.423
Deferred tax (Note 21)	(5.143)	(1.664)
	12.014	19.962

The current Income Tax results from the application of a tax rate of 15.71% (2016: 17.6%) on the previous tax base (average estimated tax rate arising from different European rates). Withholdings and payment on account generated in the current financial year amount to 29,411 thousand euros (2016: 22,959 thousand euros). The amount to be collected by the tax authorities amounts to 12,254 thousand euros (2016: 44 thousand euros payable).

There were no deductions or credits to apply to the taxable payment in 2017.

The permanent differences mainly relate to the contribution made by the taxable base of each of the tax groups to the average tax rate of the group, based on the average weighting of each of the results before taxes for these sub-groups.

The financial years open to inspection relating to applicable taxes vary for the different companies in the consolidated Group, although they generally cover the last four financial years.

Below are the conclusions of the main inspection procedures carried out on certain Group companies:

Pittway Tecnologica S.r.l.

The tax inspection of the Company for the years 2008, 2009 and 2010, which began in 2016, ended in 2017. From these inspections the Company received notification for VAT, IRES (corporate income tax) and IRAP (regional tax on productive activities), for which it received a penalty of 29,306 thousand euros, which was paid in full and for which the Group recognised an expense in the consolidated income statement of 13,047 thousand euros in 2016. The remaining amount was assumed by the Group company, Life Safety Distribution AG.

Honeywell Security Italia SpA

Once the ongoing tax inspection the Company had open in relation to 2012 for IVA, IRES and IRAP was concluded, the Company presented an information request to the tax authorities with regard to its tax disputes, in which it argues that it has paid all the above-mentioned taxes.

24 Net finance income/(expense)

Finance income and expenses mainly correspond to the interest on the loans granted to and received from Group companies to the amount of 5,310 thousand euros and 10,887 thousand euros, respectively (2016: 3,700 thousand euros and 16,433 thousand euros, respectively).

Similarly there are 929 thousand euros (2016: 1,279 thousand euros) and 166 thousand euros (2016: 5,638 thousand euros) corresponding to external financial revenue and expenditure.

The heading "Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments" mainly includes the 8,684 thousand euros corresponding to the liquidation of Honeywell Enraf UK Ltd. In 2016, Honeywell S.L. received 6,016 thousand euros from the related company, Honeywell International Inc., in relation to an adjustment in the sale price of Honeywell Fricción España S.L. (now trading as Federal-Mogul Friction Products Barcelona S.L.U.) which took place in 2014.

The breakdown of the positive and negative exchange difference by company is as follows:

24.1. Positive exchange differences

	Thousands of euros	
	2017	2016
ADI-Gardiner Limited	731	1.193
ADI-Gardiner SAS	127	110
Honeywell AB	201	169
Honeywell AS (DK)	233	561
Honeywell Garrett Romania Srl	4.132	2.805
Honeywell Int. Technologies Ltd	388	766
Honeywell Life Safety AS	498	426
Honeywell Life Safety Romania Srl	1.410	384
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	2.502	2.611
Honeywell OY	70	129
Honeywell Spol sro	1.581	687
Honeywell Srl	596	-
Honeywell, S L.	927	1.009
Notifier Italia, S.r.l.	191	21
System Sensor Fire Detectors, LLC	201	-
Enraf B.V.	196	301
Other	419	2.725
	14.403	13.897

24.2. Negative exchange differences

	Thousands of euros	
	2017	2016
ADI-Gardiner Limited	(221)	(1.314)
ADI-Gardiner SAS	(77)	(102)
Honeywell AB	(193)	(191)
Honeywell AS (DK)	(448)	(650)
Honeywell Garrett Romania SRL	(4.376)	(3.058)
Honeywell Int. Technologies Ltd	(445)	(835)
Honeywell Life Safety AS	(663)	(408)
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	(395)	(113)
Honeywell Life Safety Romania SRL	(1.484)	(619)
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	(3.269)	(2.762)
Honeywell Spol sro	(1.708)	(970)
Honeywell Srl	(545)	(367)
Honeywell, S L	(1.761)	(925)
Other	(2.273)	(1.491)
	(17.858)	(13.805)

25 Contingencies

The Company does not forecast any significant liabilities arising other than those for which provision has already been made.

26 Guarantees and commitments

26.1. Guarantees

At 31 December 2017, guarantees were received from banking institutions to the amount of 83,612 thousand euros (2016: 73,681 thousand euros), of which 76,682 thousand euros (2016: 71,797 thousand euros) correspond to performance bonds, 1,024 thousand euros (2016: 134 thousand euros) to rental guarantees and 5,906 thousand euros (2016: 1,750 thousand euros) related to the commercial activities of Group companies.

26.2. Commitments under operating leases

The minimum total future payments for non-cancellable operating leases are as follows:

	Thousands of euros		Thousands of euros
	2017		2016
2018	13.546	2017	21 462
2019 – 2022	34.885	2018 – 2021	51 083
2023 onwards	6.102	2022 onwards	25 288
	54.533		97.833

The expenditure recognised in the consolidated income statement for the year corresponding to operating leases amounts to 15,766 thousand euros (2016: 22,811 thousand euros) (Note 6).

26.3. Commitments for the purchase and sale of assets

The Group has no purchase commitments for this item at the close of the financial years 2017 and 2016.

27 Compensation for the Board of Directors and Senior Executives and information on conflicts of interests

There is no compensation or advance paid to members of the Board of Directors for their membership thereof. The Company has not signed any Senior Management contract

For the purposes of section 9 of article 260 of the Spanish Corporate Enterprises Act, it is stated that the compensation made to members of Management and simultaneously to members of the parent company's Board of Directors, including indemnities, amounts to 424 thousand euros (2016: 424 thousand euros), which is included in the personnel expenses account.

In the duty to avoid conflicts of interest in the parent company, during the financial year the Directors occupying roles in the Board of Directors have complied with the obligations detailed in article 228 of the consolidated text of the Spanish Corporate Enterprises Act. Similarly, both they and persons close to them have abstained from falling within conflicts of interest as detailed in article 229 of said law, except in cases where the corresponding authorisation has been obtained. The parent company, as head of Grupo Honeywell, S.L., paid 6 thousand euros for a civil liability insurance policy for the Group's Directors and Managers in 2017 (2016: 5 thousand euros). This policy provides cover for both Directors and Managers of Honeywell S.L and Managers of other Group companies, which includes the Company's Directors.

Similarly, no contracts existed between the parent company and any Directors or person acting on their behalf, involving an operation outside the Company's ordinary trading activity or which is not performed under normal conditions.

28 Other related party transactions

The Group carries out all its related party transactions at market prices. In addition, the transfer prices are suitably supported and the Directors of the parent company deem there to be no significant risks that could give rise to material liabilities in the future.

The main related party transactions carried out by the Group are the following:

Issuing body	Type of transaction	Criterion used in the calculation
Honeywell Europe, N.V. y Honeywell International Inc.	Fees for centralised management	The costs are distributed based on a number of variables by Group subsidiary (invoicing, size of diverse assets, number of employees, etc.)
Honeywell, S.L	Fees for centralised management	The costs of corporate departments providing a service to other companies in the Group are invoiced to Honeywell Europe N.V
Honeywell Europe Services SAS	Systems costs	The costs are distributed based on consumption and based on an annual plan
Honeywell International Inc.	Hedging contracts	The cost of hedging contracts has a proportional impact among all subsidiaries according to the real transaction flow
Honeywell Europe, N.V.	Financing agreement (cash pooling)	Financing agreements are set based on the market price at a given time
Various companies in the Honeywell International Inc. Group	Commercial activity	Commercial operations (purchase and sale of inventories and goods) are performed based on market prices

28.1. Sales of goods, rendering of services and non-trading and other operating income

The breakdown of the sale of goods and the rendering of services with related parties is detailed below:

Seller	Purchaser	2017	2016
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Control Systems Limited	582	762
ADI-Gardiner SAS	Honeywell S A	555	-
Enraf B V	Honeywell Pte Ltd	4 433	2 718
Enraf B.V	Honeywell Limited [Hong Kong]	4 018	4 360
Enraf B.V.	Honeywell B.V.	3 296	3 244
Enraf B V	Enraf Fluid Technologies Roswell	2 692	2 790
Enraf B V	Honeywell Automation India Limited	1 504	2 014
Enraf B V	Honeywell S.A.	1 389	-
Enraf B.V	Honeywell GmbH	1 365	610
Enraf B.V.	Honeywell (Tianjin) Limited	1 061	1 921
Enraf B V	AO Honeywell	786	-
Enraf B V	Honeywell Control Systems Limited	592	1 130
Enraf B.V	Honeywell Controls International Ltd	494	190
Enraf B.V.	Honeywell SA	-	2 409
Enraf Tankssystem S A, Bulle	Enraf Fluid Technologies Roswell	2 994	3 165
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell International Inc.	15 945	11 831
Honeywell Analytics S L U.	Life Safety Distribution GmbH	1 278	1 381
Honeywell Analytics Srl	Life Safety Distribution AG	1 763	-
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Products & Solutions Sarl	4 330	-
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Technologies S a r l	1 562	4 801
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell Technologies S.a r.l.	36 948	42 192
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	31 525	37 504
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar Systems Limited	10 888	14 160
Honeywell Life Safety Romania SRL	Life Safety Distribution GmbH	553	470
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell NV	-	3 967
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc	47 609	37 880
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell EOOD	47 170	33 628
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	22 254	21 472
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	16 627	22 581
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell B.V.	7 250	7 890
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Korea) Co., Ltd	4 563	5 372
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Turki Arabia Limited	3 335	5 006
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited [Hong Kong]	3 173	351
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	2 682	1 485
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell GmbH	2 229	2 417

Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Control Systems Limited	1 580	540
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Japan Inc	1.492	606
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Pte Ltd	1.459	1 376
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Automation and Control Solutions Ltd	1.390	302
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Holdings Pty Ltd	923	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation and Control Solutions South Africa (Pty) Ltd	919	514
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Middle East B.V.	905	1.084
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell S.A.	805	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	AO Honeywell	595	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Taiwan Limited	566	356
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Sinopec Honeywell (Tianjin) Limited	542	350
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell NV	529	484
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Hon Otomasyon ve Kontrol Sistemleri Sanayi ve Ticaret A S	518	423
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell & Co. Oman L L C	468	613
Honeywell OY	Honeywell GmbH	881	727
Honeywell Security España S.L	Honeywell Security UK Ltd	1 054	1.156
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc.	46 392	40.178
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies S.a r l.	34 865	34.264
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	13.141	10.210
Honeywell Spol sro	Honeywell International S a.r.l	9 287	7 039
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe Services S.A.S.	3.552	331
Honeywell Spol sro	Honeywell s r.o	3 328	2.608
Honeywell Spol sro	Honeywell Safety Products Europe SAS	3 069	2.961
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S A S	2 684	-
Honeywell Spol sro	Honeywell International s r o	2 012	5.832
Honeywell Spol sro	Life Safety Distribution GmbH	1 928	992
Honeywell Spol sro	Honeywell Security UK Limited	747	-
Honeywell Spol sro	Securite Communications S A.S .	672	-
Honeywell Spol sro	Societe Annic SAS	519	-
Honeywell Spol sro	Hand Held Products Europe B V.	501	452
Honeywell Spol sro	Novar Controls	-	7.130
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S A	-	2 770
Honeywell SRL	Honeywell Europe NV	5 267	4.650
Honeywell SRL	Hand Held Products Europe B.V.	2 316	1.325
Honeywell SRL	Honeywell Technologies S.a r l.	1.530	1 998
Honeywell SRL	Intermec Technologies S.r.l.	1.397	1 310
Honeywell SRL	Honeywell International Inc.	966	949
Honeywell SRL	AlliedSignal Aerospace Service Corp	872	786
Honeywell SRL	Hon Otomasyon ve Kontrol Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S	576	56
Honeywell SRL	Honeywell Automation India Limited	575	479
Honeywell SRL	Honeywell Control Systems Limited	491	141
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Technologies S a r l.	31 018	31.299
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (Wuhan) Co., Ltd.	3 439	2 038
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Automotive Parts Services (Shanghai) Co , Ltd.	2 574	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Korea Ltd	2.495	1 667
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (India) Private Limited	1 398	473
Honeywell Transportation Ireland Ltd	AlliedSignal Automotive Ltda	731	525
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbocharging Systems (Shanghai) Co , Ltd	-	2 097
Honeywell, S L	Honeywell Europe NV	5 021	2 326
Honeywell, S L	Honeywell International Inc	4 027	681
Honeywell, S L	Honeywell Fluorine Products Europe B V.	1 458	688
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe Services S A S.	1 142	390
Honeywell, S L	Honeywell International S a r l	688	-
Honeywell, S.L.	Honeywell Specialty Chemical Seelze GmbH	548	247
Pittway Technologica Srl	Life Safety Distribution GmbH	19.443	20.407
System Sensor Fire Detectors LLC	AO Honeywell	2 522	-
Other		31 304	38.851
		546.566	516.382

28.2. Purchase of goods and reception of services

- a. The purchase of goods with other companies in the Honeywell Group is detailed below

Purchaser	Seller	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	ADI-Gardiner Netherlands BV	763	637
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Romania SRL	394	447
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Control Systems Limited	113	100
ADI-Alarmsystem Svenska AB	Honeywell Security UK Ltd	791	928
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Security UK Ltd	10 240	11 475
ADI-Gardiner Limited	Xtralis Security (UK) Limited	1 425	333
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Control Systems Limited	1 075	896
ADI-Gardiner Limited	Novar Systems Limited	589	393
ADI-Gardiner SAS	Securite Communications S.A.S	4 861	5 351
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Security UK Ltd	1 009	836
Enraf B.V.	Honeywell Fluorine Products Europe B.V.	2 489	-
Enraf B.V.	Honeywell Bryan Donkin Gas Technologies Ltd	1 892	3 946
Enraf B.V.	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt Ltd.	1 072	1 027
Enraf B.V.	Honeywell Enraf Americas, Inc	663	525
Enraf B.V.	Honeywell Integrated Technology China Co Ltd	585	635
Honeywell AB	Honeywell International Sàrl	1 865	1 328
Honeywell AB	Honeywell EOOD	1 342	273
Honeywell AB	Honeywell (Tianjin) Limited	1 112	387
Honeywell AB	Honeywell Limited	886	95
Honeywell AB	Honeywell B.V.	612	575
Honeywell AB	Honeywell SA	551	1 169
Honeywell AS (DK)	Honeywell Technologies Sàrl	17 898	19 147
Honeywell AS (DK)	Honeywell Control Systems Limited	10 599	7 144
Honeywell AS (DK)	Honeywell Sensing and Control (China) Co., Ltd	194	1 363
Honeywell AS (DK)	Honeywell Optoelectronica, S. de R.L. de C.V	157	1 499
Honeywell AS (No)	Honeywell International Sàrl	1 710	1 500
Honeywell AS (No)	Honeywell Romania SRL	759	413
Honeywell AS (No)	Honeywell EOOD	287	1 060
Honeywell Life Safety AS	Novar GmbH	8 030	6 315
Honeywell Life Safety AS	Xtralis (UK) Limited	613	-
Honeywell Life Safety Iberia, S.L	Life Safety Distribution GmbH	6 714	6 875
Honeywell Life Safety Iberia, S.L	Novar Systems Limited	1 836	1 815
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell Video Systems UK Limited	1 460	765
Honeywell Life Safety Iberia, S.L	Novar GmbH	1 391	1 870
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	1 840	1 811
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Romania SRL	558	477
Honeywell Life Safety SA	Life Safety Distribution GmbH	3 950	3 989
Honeywell Life Safety SA	Novar Systems Limited	1 629	-
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Video Systems UK Limited	1 442	1 575
Honeywell Life Safety SA	Novar GmbH	839	994
Honeywell Life Safety SA	Pittway Systems Technology Group Europe Limited	242	2 046
Honeywell Marine SAS	Honeywell (Tianjin) Limited	4 414	4 143
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Aerospace B.V	6 769	6 408
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	5 333	4 325
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	4 717	5 377
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	3 051	292
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell EOOD	561	520
Honeywell OY	Honeywell Limited	3 114	2 678
Honeywell OY	Honeywell International Sàrl	2 113	1 401
Honeywell OY	Honeywell (Tianjin) Limited	914	374
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A	Honeywell EOOD	523	510
Honeywell Security España S.L	Securite Communications S.A.S.	6 876	12 098
Honeywell Security España S.L	Honeywell Security UK Ltd	3 447	3 545
Honeywell Security España S.L	RSI Video Technologies S.A.S.	951	288
Honeywell Security Italia S.p.A	Honeywell Security UK Ltd	1 039	1 080
Honeywell Security Italia S.p.A	Securite Communications S.A.S.	955	1 129
Honeywell Spol sro	Novar GmbH	8 704	4 823
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies Sàrl	7 593	6 807
Honeywell Spol sro	AlliedSignal Aerospace Service Corporation	1 205	676
Honeywell Spol sro	Honeywell Security UK Ltd	1 111	1 222
Honeywell Spol sro	Honeywell International Sàrl	713	526
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S.A.S	677	698
Honeywell SRL	Honeywell Technologies Sàrl	50 317	47 073
Honeywell SRL	Honeywell EOOD	8 033	13 725

Honeywell SRL	Honeywell SA	6 232	53
Honeywell SRL	Honeywell International Sàrl	5.778	5.804
Honeywell SRL	Honeywell Automation India Limited	4.745	7 135
Honeywell SRL	Honeywell GmbH	3 081	4 585
Honeywell SRL	Honeywell Middle East B.V.	2.304	2 799
Honeywell SRL	Honeywell Romania SRL	1.276	2 064
Honeywell SRL	Honeywell B.V.	1.050	1.032
Honeywell SRL	Honeywell Control Systems Limited	867	1 250
Honeywell SRL	Honeywell International Middle East Ltd	837	1.439
Honeywell, S.L.	Honeywell Technologies Sàrl	18 441	17.152
Honeywell, S.L.	Honeywell EOOD	2 801	9 250
Honeywell, S.L.	Honeywell International Sàrl	2 368	2 196
Honeywell, S.L.	Life Safety Distribution GmbH	2 343	3.262
Honeywell, S.L.	Honeywell GmbH	1 274	1.485
Honeywell, S.L.	Honeywell (Tianjin) Limited	1.251	938
Honeywell, S.L.	Honeywell (China) Advanced Solutions Co., Ltd.	777	601
Honeywell, S.L.	Honeywell Romania SRL	734	1 670
Honeywell, S.L.	Honeywell Automation India Limited	674	126
Honeywell, S.L.	Honeywell B.V.	643	670
Notifier Italia Srl	Life Safety Distribution GmbH	12.572	12 081
Notifier Italia Srl	Honeywell Video Systems UK Limited	2.515	2 119
Notifier Italia Srl	Novar GmbH	2.110	2.123
System Sensor Fire Detectors LLC	Life Safety Distribution GmbH	4.415	2 722
System Sensor Fire Detectors LLC	Novar GmbH	2.719	2 214
System Sensor Fire Detectors LLC	Honeywell Video Systems UK Limited	777	-
Other		23 907	25 689
		326.098	322.191

b. The reception of services from other Group companies is shown below

Purchaser	Seller	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Europe N.V.	133	174
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell International Inc.	40	42
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Europe Services S.A.S.	14	34
ADI-Alarm System Finland OY	Honeywell Europe N.V.	52	45
ADI-Alarm System Finland OY	Honeywell Europe Services S.A.S.	2	2
ADI-Alarmsystem A/S	Honeywell Europe N.V.	413	490
ADI-Alarmsystem A/S	Honeywell International Inc.	148	169
ADI-Alarmsystem A/S	Honeywell Europe Services S.A.S.	17	28
ADI-Alarmsystem AS (No)	Honeywell Europe N.V.	67	88
ADI-Alarmsystem AS (No)	Honeywell Europe Services S.A.S.	6	6
ADI-Alarmsystem Svenska AB	Honeywell Europe N.V.	235	369
ADI-Alarmsystem Svenska AB	Honeywell International Inc.	69	112
ADI-Alarmsystem Svenska AB	Honeywell Europe Services S.A.S.	6	-
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell Europe N.V.	2	22
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell International Inc.	-	24
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Europe N.V.	3 830	5.223
ADI-Gardiner Limited	Honeywell International Inc.	1 220	1 544
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Europe Services S.A.S.	41	172
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Europe N.V.	1 140	1 534
ADI-Gardiner SAS	Honeywell International Inc.	358	449
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Europe Services S.A.S.	39	117
Enraf B.V.	Honeywell Europe N.V.	1 084	1 381
Enraf B.V.	Honeywell International Inc.	770	1 141
Enraf B.V.	Honeywell Europe Services S.A.S.	71	210
Enraf Tanksystem S.A., Bulle	Honeywell Europe N.V.	291	-
Enraf Tanksystem S.A., Bulle	Honeywell International Inc.	246	302
Honeywell AB	Honeywell Europe N.V.	603	859
Honeywell AB	Honeywell International Inc.	266	503
Honeywell AB	Honeywell Europe Services S.A.S.	14	54
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell Europe N.V.	751	592
Honeywell Analytics BVBA (Belgium)	Honeywell Europe N.V.	31	30
Honeywell Analytics S.L.U.	Honeywell Europe N.V.	21	21
Honeywell Analytics S.L.U.	Honeywell Europe Services S.A.S.	1	11
Honeywell Analytics Srl	Honeywell Europe N.V.	30	32
Honeywell Analytics Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	8	23
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe N.V.	747	990
Honeywell AS (DK)	Honeywell International Inc.	406	437
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe Services S.A.S.	66	135
Honeywell AS (No)	Honeywell Europe N.V.	744	1 022
Honeywell AS (No)	Honeywell International Inc.	414	703
Honeywell AS (No)	Honeywell Europe Services S.A.S.	16	118
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	Honeywell Europe N.V.	62	77

Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	Honeywell International Inc.	39	58
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	Honeywell Europe Services S.A.S.	-	4
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Europe N.V.	82	205
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell International Inc.	38	152
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	14	43
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell Europe N.V.	2,242	1,483
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell International Inc.	1,171	1,137
Honeywell Life Safety AS	Honeywell Europe N.V.	825	814
Honeywell Life Safety AS	Honeywell International Inc.	401	486
Honeywell Life Safety AS	Honeywell Europe Services S.A.S.	18	69
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell Europe N.V.	468	1,132
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell International Inc.	233	564
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell Europe Services S.A.S.	10	58
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe N.V.	2,364	1,984
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell International Inc.	1,202	1,343
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe Services S.A.S.	41	63
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Europe N.V.	226	167
Honeywell Life Safety SA	Honeywell International Inc.	119	117
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe N.V.	208	305
Honeywell Marine SAS	Honeywell International Inc.	141	248
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe Services S.A.S.	9	43
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Europe N.V.	1,880	1,685
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc.	1,593	952
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Europe Services S.A.S.	18	51
Honeywell OY	Honeywell Europe N.V.	1,823	2,359
Honeywell OY	Honeywell International Inc.	796	1,418
Honeywell OY	Honeywell Europe Services S.A.S.	123	338
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	Honeywell Europe N.V.	398	399
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	Honeywell International Inc.	209	263
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	Honeywell Europe Services S.A.S.	17	55
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Europe N.V.	839	1,134
Honeywell Security España S.L.	Honeywell International Inc.	286	405
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Europe Services S.A.S.	15	74
Honeywell Security Italia S.p.A.	Honeywell Europe N.V.	553	801
Honeywell Security Italia S.p.A.	Honeywell International Inc.	154	217
Honeywell Security Italia S.p.A.	Honeywell Europe Services S.A.S.	33	55
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe N.V.	5,733	5,043
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc.	1,774	810
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe Services S.A.S.	634	1,263
Honeywell SRL	Honeywell Europe N.V.	5,488	4,506
Honeywell SRL	Honeywell International Inc.	2,282	2,575
Honeywell SRL	Honeywell Europe Services S.A.S.	274	521
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	Honeywell Europe N.V.	332	258
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	Honeywell International Inc.	77	82
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	Honeywell Europe Services S.A.S.	27	23
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Europe N.V.	1,476	1,218
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell International Inc.	482	583
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe N.V.	5,162	3,748
Honeywell, S.L.	Honeywell International Inc.	4,130	2,605
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe Services S.A.S.	146	328
Notifier Italia Srl	Honeywell Europe N.V.	948	1,047
Notifier Italia Srl	Honeywell International Inc.	467	597
Notifier Italia Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	23	-
Pittway Tecnologica Srl	Honeywell Europe N.V.	1,111	755
Pittway Tecnologica Srl	Honeywell International Inc.	474	648
Pittway Tecnologica Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	48	160
Stentorius SAS	Honeywell Europe N.V.	335	491
Stentorius SAS	Honeywell International Inc.	103	161
Stentorius SAS	Honeywell Europe Services S.A.S.	5	22
System Sensor Fire Detectors LLC	Honeywell Europe N.V.	149	102
Other		2	13
		64.744	67.525

28.3. Receivable from related parties

a. Closing balances derived from the sale of goods and rendering of services

		Thousands of euros	
Trade and other payables	Trade and other receivables	2017	2016
ADI-Alarmsystem A/S	Honeywell Europe Services S.A.S.	397	-
ADI-Gardiner SAS	Honeywell S.A.	230	-
Enraf B.V.	Honeywell Pte. Ltd.	1,163	287
Enraf B.V.	Honeywell Automation India Limited	667	684

Enraf B V	Honeywell Limited [Hong Kong]	650	746
Enraf B V	Honeywell GmbH	540	56
Enraf B V	Honeywell B.V.	450	243
Enraf B V	Honeywell (Tianjin) Limited	391	661
Enraf B.V.	AO Honeywell	275	-
Enraf B V	Honeywell Enraf Americas Inc	248	-
Enraf B V	Honeywell S A.	216	-
Enraf B V	Honeywell Holdings Pty Ltd	192	-
Enraf B V	Automation and Control Solutions Ltd	173	132
Enraf Tankssystem S A Bulle	Honeywell Enraf Americas Inc	540	-
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell International Inc	545	353
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell International Sàrl	211	-
Honeywell AS (No)	Automation and Control Solutions Ltd	436	430
Honeywell AS (No)	Honeywell Southern Africa (Proprietary) Limited	238	5
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Products & Solutions Sarl	4 330	-
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell B V	419	-
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell Technologies S a r l	320	4 745
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	4 010	7 012
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar Systems Limited	589	2.024
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe NV	429	(245)
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell International (India) Private Limited	127	168
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Europe NV	166	175
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	3.419	1 979
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	3 216	5 144
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc	3.127	2 113
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell EOOD	2 068	1 552
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Holdings Pty Ltd	1 444	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell B V	817	755
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited [Hong Kong]	600	175
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Co Ltd.	518	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Sàrl	467	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Turki Arabia Limited	433	961
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Sinopec Honeywell (Tianjin) Limited	356	94
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	PT Honeywell Indonesia Trading	321	224
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell GmbH	275	237
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	AO Honeywell	224	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Automation and Control Solutions. S de R L de C V	201	157
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Pte Ltd	195	158
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	161	126
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt Ltd	144	10
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Taiwan Limited	136	67
Honeywell OY	Honeywell Control Systems Limited	199	7
Honeywell Portugal Automação e Controlo S A.	Automation and Control Solutions Ltd	382	179
Honeywell Security España S L	Securite Communications SAS	257	-
Honeywell Security España S L	Honeywell Security UK Limited	184	-
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc.	6.278	1 220
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies S a r l	3 963	5 230
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe Services S A S.	2.074	22
Honeywell Spol sro	Honeywell International s r o	887	665
Honeywell Spol sro	Honeywell s r.o	803	368
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	754	659
Honeywell Spol sro	Honeywell International Sàrl	532	-
Honeywell Spol sro	Societe Annic SAS	532	-
Honeywell Spol sro	Hand Held Products Europe B.V.	460	47
Honeywell Spol sro	Intermec Technologies Corporation	285	7
Honeywell Spol sro	Life Safety Distribution GmbH	237	89
Honeywell Spol sro	Vocollect. Inc.	234	-
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S A S	229	-
Honeywell Spol sro	Securite Communications S.A.S .	205	47
Honeywell Spol sro	Intelligrated Headquarters LLC	199	-
Honeywell Spol sro	Trend Control Systems Limited	162	-
Honeywell Spol sro	Intermec International B V	158	150
Honeywell Spol sro	Honeywell Security UK Limited	147	142
Honeywell Spol sro	Honeywell Fall Protection France SAS	129	-
Honeywell SRL	Hand Held Products Europe B V	2 316	-
Honeywell SRL	Honeywell Europe NV	2.072	122
Honeywell SRL	Honeywell International S a r l	1 530	1 530
Honeywell SRL	AlliedSignal Aerospace Service Corp.	872	-
Honeywell SRL	Honeywell Teknoloji Anonim Sirketi	514	-
Honeywell SRL	Honeywell Kuwait Co. Sharing Closed	280	-
Honeywell SRL	Honeywell International Inc	201	84
Honeywell SRL	Elster S r l	108	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Technologies S a r l	1 775	1 668
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Control Systems Limited	580	-

Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Automotive Parts Services (Shanghai) Co Ltd.	486	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Industria Automotiva LTDA	206	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Korea Ltd	203	197
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (India) Private Limited	185	38
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell International Inc.	146	150
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (Wuhan) Co. Ltd	139	843
Honeywell S L	Honeywell Algeria Sarl	187	-
Honeywell S L	Honeywell Technologies S.a r.l.	177	43
Honeywell S L	Honeywell Fluorine Products Europe B V	159	104
Pittway Technologica Srl	Life Safety Distribution GmbH	3 402	1 052
System Sensor Fire Detectors LLC	AO Honeywell	2 592	-
Other		6 063	16 587
		83.561	60.948

b. Loans to Group companies

Group companies mainly hold the following current loans:

Lender	Borrower	2017			2016		
		Balance	Average annual interest	Maturity	Balance	Average annual interest	Maturity
ADI-Gardiner EMEA SAS	Eclipse Combustion Sarl	-	-	-	14	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	EnergylCT France SARL	-	-	-	8 618	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell Europe NV	39 436	0.00%	2018	68 438	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Sara-Burgess Controls Italia S r.l.	1 901	0.02%	2018	1 223	0.00%	2017
Enraf Holding B.V.	Honeywell B V	19 656	0.00%	2018	19.653	0.00%	2017
Enraf Tankssystem S.A	Honeywell Europe NV	25 671	0.00%	2018	94	0.00%	2017
Enraf Tankssystem S A	Honeywell Switzerland Holding PMT Sarl	86	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell AB	Honeywell Europe NV	5 853	0.01%	2018	5.086	0.00%	2017
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Sweden AB	8.775	0.00%	2018	7 894	0.00%	2017
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	315	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell Analytics BVBA	Honeywell Europe NV	2 742	0.00%	2018	2 408	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe NV	13 116	0.01%	2018	28 132	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Satcom1 Airtime Services Aps	22.135	0.00%	2018	3 444	0.00%	2017
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	-	-	-	3 510	0.00%	2017
Honeywell Field Solutions Holding BV	Honeywell B V.	2 826	0.00%	2018	3 401	0.00%	2017
Honeywell Garrett S.r.l	Elster Rometrics S r.l.	-	-	-	74	0.00%	2017
Honeywell Garrett S r.l.	Honeywell Controls International. Ltd	-	-	-	5 041	0.00%	2017
Honeywell Garrett S.r.l.	Honeywell Europe NV	17 202	0.00%	2018	25 193	0.00%	2017
Honeywell Holding Italia Srl	Honeywell B V	19.910	0.00%	2018	14 777	0.00%	2017
Honeywell Int. Technologies Ltd	Honeywell Hungary Finance Kft	8 000	0.00%	2018	8.000	0.00%	2017
Honeywell Int. Technologies Ltd	Honeywell Hungary Finance	146 000	0.00%	2018	146 000	0.00%	2017
Honeywell Int. Technologies Ltd	Pillar Electrical Overseas Ltd	3.119	5.23%	2018	3.161	5.23%	2017
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	3	0.00%	2018	3	0.00%	2017
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Europe NV	5.118	3.00%	2018	5.282	0.00%	2017
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe NV	77	0.00%	2018	61	0.00%	2017
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Garrett Thermal Systems Limited	139.675	3.00%	2018	154 218	3.00%	2017
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Europe NV	90.822	0.00%	2018	46.638	0.00%	2017
Honeywell OY	Honeywell Europe NV	12 044	0.00%	2018	12 643	0.00%	2017
Honeywell Portugal Automação e Controlo S A	Honeywell Europe NV	8 287	0.00%	2018	8 349	0.00%	2017
Honeywell Servicios Tecnicos Integrales SL	Honeywell Europe NV	3.158	0.01%	2018	3 158	0.00%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s r o	18 969	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	33 059	0.38%	2018	23 919	0.02%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	912	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell S L	Movilizer Spain	1 223	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell S.L	Eclipse Combustion SA	2 511	0.02%	2018	1 500	0.00%	2017
Honeywell S L	Honeywell UOP Spain Project SL	32	0.00%	2018	3	0.00%	2017
Honeywell S.L	Pillar Electrical Overseas Ltd	1.001	5.23%	2018	1 015	5.23%	2017

Notifier Italia Srl	Intermec Technologies S r l	88	0.00%	2018	-	-	-
Notifier Italia Srl	Saia-Burgess Controls Italia S r l.	2.648	0.01%	2018	2.307	0.00%	2017
Novar Ireland Ltd	Honeywell Europe NV	2.849	0.01%	2018	2.848	0.00%	2017
Pittway Technologica Srl	Life Safety Distribution AG	-	-	-	16.260	0.00%	2017
System Sensor Fire Detectors LLC	ZAO Honeywell	8.866	0.01%	2018	-	-	-
Honeywell Garrett S r l	Honeywell Romania s r l	8.555	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell Garrett S r l	Elster Rometrics SRL	4.745	0.00%	2018	-	-	-
		681.385			632.365		

At 31 December 2017, the total amount of accrued interest receivable stood at 4,391 thousand euros (2016: 3,524 thousand euros). These are recognised alongside the principal.

The breakdown of loans in foreign currencies, given in thousands of euros, is as follows:

Lender	Borrower	2017			2016	
		Foreign exchange	Balance local currency	Balance EUR	Balance local currency	Balance EUR
Enraf Tanksystem S A	Honeywell Europe NV	CHF	30.001	25.671	-	-
Enraf Tanksystem S A	Honeywell Switzerland Holding PMT Sarl	CHF	100	86	-	-
Honeywell AB	Honeywell Europe NV	SEK	58.003	5.853	48.998	5.086
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Sweden AB	SEK	86.951	8.775	78.225	7.894
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	SEK	3.120	315	-	-
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe NV	DKK	97.618	13.116	209.100	28.132
Honeywell AS (DK)	Satcom1 Airtime Services Aps	DKK	164.746	22.135	25.633	3.444
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	NOK	-	-	36.641	3.510
Honeywell Garrett S r l	Elster Rometrics S r l.	RON	21.946	4.745	342	74
Honeywell Garrett S r l	Honeywell Romania S r l. / Honeywell Controls International. Ltd	RON	39.564	8.555	23.313	5.041
Honeywell Int Technologies Ltd	Pillar Electrical Overseas Ltd	GBP	2.755	3.119	2.665	3.161
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe NV	USD	91	77	63	61
Honeywell Measurex Ltd	Garrett Thermal Systems Limited	USD	165.375	139.675	160.665	154.218
Honeywell Measurex Ltd	Honeywell Europe NV	USD	107.533	90.822	48.585	46.638
Honeywell. S L	Pillar Electrical Overseas Ltd	GBP	884	1.001	855	1.015
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s r o	CZK	486.520	18.969	-	-
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	CZK	847.875	33.059	645.211	23.919
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	CZK	23.402	912	-	-
System Sensor Fire Detectors LLC	ZAO Honeywell	CZK	599.760	8.863	-	-
			385.748		282.193	

Accounts payable from related parties

c. Closing balances derived from the purchase of goods and rendering of services

		Thousands of euros	
Trade and other receivables	Trade and other payables	2017	2016
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Security UK Limited	457	222
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Southern Africa (Proprietary) Limited	226	26
ADI-Gardiner SAS	Securite Communications S A S .	255	484
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Security UK Limited	136	38
Enraf B.V	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt Ltd	162	163
Enraf B.V	Honeywell Bryan Donkin Gas Technologies Ltd.	158	-
Enraf B V	Honeywell Automation India Limited	134	39
Honeywell AB	Honeywell International S a r l	460	332
Honeywell AB	Honeywell Limited	204	2
Honeywell AB	Honeywell International Inc	127	43
Honeywell AS (DK)	Honeywell Technologies S a r l.	1.035	1.159
Honeywell AS (DK)	Honeywell Control Systems Limited	435	283
Honeywell AS (No)	Honeywell International S a r l	294	674
Honeywell AS (No)	Honeywell Romania s r l	175	109
Honeywell Life Safety AS	Novar GmbH	1.137	986
Honeywell Life Safety AS	Honeywell Romania s r l	167	-
Honeywell Life Safety AS	Xtralis (UK) Limited	139	-
Honeywell Life Safety Iberia, S L.	Life Safety Distribution GmbH	291	316
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe NV	214	9
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Romania s r l	153	82

Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Security (Hong Kong) Limited	152	-
Honeywell Life Safety SA	Life Safety Distribution GmbH	378	93
Honeywell Life Safety SA	Novar Systems Limited	211	-
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Video Systems UK Limited	150	-
Honeywell Life Safety SA	Novar GmbH	143	76
Honeywell Marine SAS	Honeywell (Tianjin) Limited	325	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc	1 178	2 070
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Aerospace B.V	538	968
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International, Inc	459	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	307	274
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	304	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	218	349
Honeywell OY	Honeywell (Tianjin) Limited	579	-
Honeywell OY	Honeywell International S a r l	285	87
Honeywell OY	Honeywell Limited	240	389
Honeywell Security España S.L.	Securte Communications S A.S	1 804	650
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Security UK Limited	555	400
Honeywell Security España S L	Xtralis (UK) Limited	230	-
Honeywell Security España S L.	RSI Video Technologies S A S	187	-
Honeywell Security Italia S.p.A	Honeywell Security UK Limited	150	100
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc	2 022	795
Honeywell Spol sro	Novar GmbH	1 764	1 376
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	951	1 254
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies S a r l.	585	462
Honeywell Spol sro	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt Ltd	141	35
Honeywell SRL	Honeywell International S a r l	5 814	1 296
Honeywell SRL	Honeywell Technologies S a r.l.	2 873	2 158
Honeywell SRL	Honeywell S.A.	1 522	-
Honeywell SRL	Honeywell Middle East B.V	573	303
Honeywell SRL	Honeywell EOOD	499	1 875
Honeywell SRL	Honeywell Automation India Limited	485	743
Honeywell SRL	Honeywell International Inc	356	551
Honeywell SRL	Honeywell GmbH	352	302
Honeywell SRL	Honeywell Control Systems Limited	318	430
Honeywell SRL	Honeywell Romania s r l	296	258
Honeywell SRL	Honeywell Europe NV	272	362
Honeywell, S L	Honeywell Technologies S a r.l.	660	1,786
Honeywell, S L.	Honeywell International S a r l	473	882
Honeywell, S L	Honeywell EOOD	341	594
Honeywell, S L.	Honeywell (Tianjin) Limited	325	-
Honeywell, S L	Honeywell Control Systems Limited	323	350
Honeywell, S L.	Honeywell Romania s r.l.	180	391
Honeywell, S L.	Honeywell Europe NV	166	298
Honeywell, S L	Honeywell Automation India Limited	154	225
Honeywell, S L	Life Safety Distribution GmbH	135	408
Notifier Italia S r l.	Life Safety Distribution GmbH	406	474
Notifier Italia S r l	Honeywell Europe NV	222	102
Notifier Italia S.r.l.	Honeywell Video Systems UK Limited	162	-
Pittway Technologica Srl	Honeywell Europe NV	171	79
Pittway Technologica Srl	Honeywell Security (China) Co , Ltd	139	-
Other		5,994	13 467
		43.426	41.679

d. Loans with Group companies

The current loans held by companies with the various Group companies are as follows:

Borrower	Lender	2017			2016		
		Balance	Average interest	Maturity	Balance	Average interest	Maturity
ADI-Gardiner EMEA SAS	Elster SAS	-	-	-	3.461	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Elster Water Metering SAS	-	-	-	355	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Hand Held Products France SRL	1 789	0.00%	2018	1.670	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell Scanning and Mobility Services SAS	140	0.00%	2018	665	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Intermec Scanner Technology SAS	3 176	0.00%	2018	2.447	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Intermec Technologies Sas	6 763	0.00%	2018	6.716	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	LXE France S a r.l	2 161	0.00%	2018	2 178	0.00%	2017

ADI-Gardiner EMEA SAS	Maxon SARL	1.678	0.00%	2018	452	0.00%	2017
ADI-Gardiner Ireland Limited	Honeywell Europe NV	3.057	0.25%	2018	2.650	0.16%	2017
Honeywell AB	Combisafe International AB	5.806	0.00%	2018	4.396	0.00%	2017
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Nordic AB	1.144	0.00%	2018	782	0.00%	2017
Honeywell AB	Intermec Technologies AB	812	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell AB	LXE Nordics AB	1.412	0.00%	2018	1.476	0.00%	2017
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	-	-	-	143	0.00%	2017
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell Europe NV	14.054	0.00%	2018	16.109	0.00%	2017
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell Hungary Finance Kft	52.872	3.62%	2018	52.872	3.62%	2017
Honeywell AS (DK)	Elster-Instromet A/S	3.087	0.00%	2018	2.779	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Intermec Technologies A/S	948	0.00%	2018	1.133	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Maxon Combustion Systems ApS	986	0.00%	2018	1.192	0.44%	2017
Honeywell AS (DK)	Rae Systems Europe Aps	15	0.00%	2018	38	0.00%	2017
Honeywell AS (No)	Combisafe Norge AS	1.735	0.00%	2018	1.390	0.00%	2017
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	1.522	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell AS (No)	Intermec Technologies AS	666	0.00%	2018	730	0.00%	2017
Honeywell Enraf UK Ltd	Honeywell Control Systems Limited	-	-	-	9.585	0.00%	2017
Honeywell Garrett S r.l.	Elster Aerotech SRL	2.408	0.00%	2018	1.819	0.00%	2017
Honeywell Garrett S r.l.	Honeywell International Services S r l	1.924	0.00%	2018	3.027	0.00%	2017
Honeywell Holding Italia Srl	Honeywell Luxembourg Holding Sarl	258.876	0.85%	2018	259.011	1.80%	2017
Honeywell Int Technologies Ltd	Honeywell Europe NV	1.765	0.03%	2018	1.759	0.01%	2017
Honeywell OY	Combisafe Suomi OY	484	0.00%	2018	393	0.00%	2017
Honeywell OY	Rae Systems Europe Aps	5.349	0.00%	2018	5.372	0.00%	2017
Honeywell Portugal Automação e Controlo S A	Otter Portuguesa Lda	1.811	0.00%	2018	837	0.00%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s.r.o.	-	-	-	17.020	0.01%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace sro	57	0.00%	2018	69	0.37%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	19.014	0.00%	2018	5.967	0.00%	2017
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Europe NV	38.128	0.00%	2018	34.336	0.00%	2017
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Hungary Finance Ltd	106.519	3.37%	2018	106.529	3.37%	2017
Honeywell S L	Elster Medicion SAU	2.791	0.00%	2018	888	0.00%	2017
Honeywell S L	Elster Solutions SL	1.280	0.00%	2018	244	0.00%	2017
Honeywell S L	Honeywell Europe NV	232.635	0.05%	2018	251.524	0.25%	2017
Honeywell S L	Intermec Technologies S.L U	8.081	0.00%	2018	8.878	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	Elster S r l.	2.103	0.00%	2018	500	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	UOP Products Italy Srl	455	0.00%	2018	237	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	UOP Sinco Srl	12.923	0.00%	2018	12.957	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	UOP Srl	39.143	0.00%	2018	39.111	0.00%	2017
Novar Ireland Ltd	Novar ED&S Ltd	50	0.025%	2018	45	0.02%	2017
Total		839.619			863.742		

At 31 December 2017, the amount of unpaid accrued interest amounted to 7,060 thousand euros (2016: 5,406 thousand euros), this is recognised alongside the principal.

The breakdown of loans in foreign currencies is as follows:

			2017		2016	
			Foreign exchange	Balance local currency	Balance local currency	Balance local currency
Borrower	Lender			EUR	EUR	EUR
Honeywell AB	Combisafe International AB	SEK		57 535	5 806	43 562
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Nordic AB	SEK		11 341	1 144	7 749
Honeywell AB	Intermec Technologies AB	SEK		8 044	812	-
Honeywell AB	LXE Nordics AB	SEK		13 990	1 412	14 626
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	SEK		-	-	1 417
Honeywell AS (DK)	Elster-Instromet A/S	DKK		22 979	3 087	20 683
Honeywell AS (DK)	Intermec Technologies A/S	DKK		7 059	948	8 433
Honeywell AS (DK)	Maxon Combustion Systems ApS	DKK		7 341	986	8 872
Honeywell AS (DK)	Rae Systems Europe Aps	DKK		108	15	282
Honeywell AS (No)	Combisafe Norge AS	NOK		17 126	1.735	13.718
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	NOK		15 022	1.522	-
Honeywell AS (No)	Intermec Technologies AS	NOK		6 574	666	7 205
Honeywell Enraf UK Ltd	Honeywell Control Systems Limited	GBP		-	-	8 079
Honeywell Garrett S r l	Elster Aeroteh SRL	RON		11 134	2.408	8 412
Honeywell Garrett S r l	Honeywell International Services S r l.	RON		8 899	1.924	13 998
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s r o	CZK		-	-	459 380
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace sro	CZK		1 474	57	1 861
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	CZK		487 672	19 014	161.068
				41.536		51.546

29 Information on the environment

The Group takes into account environmental protection legislation in its global operations ("environment laws"). The Group considers itself to essentially comply with these laws and has procedures in place which are designed to encourage and ensure their fulfilment.

The Group has adopted suitable measures in relation to the protection and improvement of the environment and, where applicable, the minimisation of the environmental impact, in compliance with the applicable standards.

The Group has incurred costs for the protection and improvement of the environment, mainly in terms of preventive, measurement and waste recycling systems, with the aim of complying with the applicable standards. It has not been deemed necessary to record any provision for environment risks and expenditure, as there are no contingencies related to the protection and improvement of the environment, or any environmental liabilities.

30 Events subsequent to the closing of the financial year

The Honeywell Group, through its parent company, Honeywell International Inc., has announced its decision to spin-off two of its businesses (Homes, and ADI Global Distribution and Transport Systems).

To do this it will set up two independent companies which will be listed on the stock exchange. The Company expects to generate exceptional value for its customers and shareholders. Throughout 2018, and up to the date of preparing these consolidated financial statements, the following changes have taken place within the consolidation perimeter.

As part of the spin-off of the Transport System business:

- The company, Honeywell Holding Italia Srl has sold its entire stake in the Irish company, Honeywell International Technology Ltd, which includes the companies Honeywell Transportation Ireland Ltd., Calvari Ltd., Novar Ireland Ltd. and Novar Ireland Systems Ltd., to the English company, Garrett TS Ltd., in line with valuations made by a third party.
- The companies, Honeywell Spain TS and Honeywell Garrett Srl have been sold to the English company, Garrett TS Ltd. on 10 May 2018 and 23 May 2018, respectively, in line with valuations made by a third party.

As part of the spin-off of Homes in Italy, on 11 June 2018 the company, Ademco 2 S.r.l was set up with share capital of 10 thousand euros, with Honeywell, S.L. holding 100% of the shares. Similarly, on 30 May 2018 the company, Pittway Homes Systems, S.L. was formed with share capital of 3 thousand euros and with the shareholders of Honeywell, S.L. holding 100% of the shares in the new company, to enable the spin-off to take place in Spain. The Homes business is mainly represented by the companies of Grupo ADI Gardiner EMEA SAS, Honeywell Holding Italia Srl, Honeywell Security España, SL and certain businesses in the Czech Republic and Denmark.

31 Account auditing fees

The fees accrued by the auditor of the consolidated financial statements for the Deloitte Group, S.L., and by companies in the Deloitte network for financial statements auditing services in the 2017 financial year amount to 569 thousand euros (2016: 509 thousand euros).

Other services were rendered by companies belonging to the Deloitte network in 2017, which amounted to 30 thousand euros (2016: 24 thousand euros).

In 2017, other auditors provided auditing services to Group companies amounting to 71 thousand euros (84 thousand euros in 2017).

32 Information on greenhouse gas emission allowances

During this financial year, the Group had no individual allocation for greenhouse gas emission allowances.

33 Segmented information

The parent company's Management has identified operating segments based on reports reviewed by the Management Committee which are used in strategic decision making. The breakdown by group is as follows:

33.1. Breakdown by group for 2017

Items	Products Group	Buildings Group	Fire Group	Industrial Group	Security Group	C
Revenue:	131.237	62.981	143.767	510.050	396.026	11
Supplies	80.471	31.983	68.181	259.659	241.831	:
Personnel expenses	45.579	20.520	39.481	91.495	77.736	:
Depreciation of property, plant and equipment	1.801	297	2.080	5.344	5.141	:
Impairment and gains/(losses) on disposal of non-current assets	(541)	(62)	168	860	(137)	:
OPERATING INCOME	8.210	(2.922)	5.963	91.414	6.520	11
Finance income	15	2	261	2.225	47	:
Finance expenses	-	(1)	(41)	(446)	(79)	(
PROFIT/(LOSS) BEFORE INCOME TAX	6.018	(3.991)	9.421	100.697	3.966	11
Segment assets	85.690	68.632	109.980	1.227.548	293.345	1
Segment equity and liabilities	138.189	32.769	109.933	1.222.188	292.675	1
Cash flows from operating activities	-	-	-	-	-	-
Cash flows from investment activities	-	-	-	-	-	-
Cash flows from financing activities	-	-	-	-	-	-

33.2. Breakdown by group for 2017

Items	Products Group	Buildings Group	Fire Group	Industrial Group	Security Group
Revenue.	125.547	66.035	137.078	521.425	291.713
Supplies	77.560	34.899	62.952	278.553	223.248
Personnel expenses	41.822	19.801	38.247	89.546	85.313
Depreciation of property, plant and equipment	2.399	275	1.987	6.352	5.463
Impairment and gains/(losses) on disposal of non-current assets	(62)	247	(513)	2.279	277
OPERATING INCOME	10.862	3.878	14.148	85.185	1.809
Finance income	21	7	597	3.957	19
Finance expenses	-	-	(8)	(579)	(106)
PROFIT/(LOSS) BEFORE INCOME TAX	9.345	3.550	20.402	103.077	(2.162)
Segment assets	87.982	87.268	112.733	1.182.029	267.010
Segment equity and liabilities	142.878	20.114	112.752	1.203.887	267.605
Cash flows from operating activities	-	-	-	-	-
Cash flows from investment activities	-	-	-	-	-
Cash flows from financing activities	-	-	-	-	-

The amounts provided to the Management Committee with regard to the total assets are valued in accordance with the accounting policy applied in the financial statements. These assets are allocated based on the segment activities. The Management Committee also provides the amount relating to cashflow as part of its strategic information for segments, as this is included at aggregate level in the consolidated financial statements.

Annex I

Company, registered office and activity	Investment parent company	% investment		Cost of the investment
		Direct	Indirect	Thousands of euros
Honeywell Analytics, S.A. Barcelona (Spain) Marketing and installation of atmospheric and environmental control systems	Honeywell, S L	100%		1 607
Honeywell Servicios Técnicos Integrales, S L Madrid (Spain) Assembly and maintenance of installations (non-active at close)	Honeywell, S L	99,99%	0 01%	9 433
Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A. Madrid (Spain) Installation and maintenance of security systems	Honeywell, S L.	99,99%	0 01%	135
Honeywell Life Safety Iberia, S.L. (*) Badalona (Spain) Distribution, sale and repair of fire-safety equipment and material	Honeywell, S L.	36 40%	63 60%	8 531
Honeywell Sistemas de Seguridad, S.A. Madrid (Spain) Manufacture and sale of safety belts for vehicles (non-active at close)	Honeywell, S L	99,99%		13 962
Honeywell Spain TS S A Barcelona (Spain) Distribution of automotive cleaning materials (non-active at close)	Honeywell, S L	100%		550
Honeywell Security España, S L (*) Madrid (Spain) Manufacture, marketing and sale of risk prevention apparatus, instruments and safety systems	Honeywell, S L	100%		11 215
Honeywell Garret SRL Romania Manufacture of control systems	Honeywell, S L	99,99%		43 481
Honeywell Holding Italia SRL (*) Italy Management of holding companies and manufacture of control equipment	Honeywell, S L	100%		359 903
Honeywell Analytics SRL Italy	Honeywell Holding Italia SRL* Honeywell, S L.	100%		1 694
Honeywell Int. Technologies Ltd (*) Ireland Management of holding companies	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		241.149
Honeywell Ireland Measurex Limited (*) Ireland Manufacture of control equipment for industrial processes	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S L.	100%		13 753
Calvari Ltd (*) Ireland Management of holding companies (non-active at close)	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S.L.	100%		4.470

Honeywell Transportation Ireland Ltd (*) Ireland Manufacture of other transport equipment	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S L	100%		1 425
Honeywell Aerospace Ireland Ltd (*) Ireland Distribution of computer equipment (non-active at close)	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S L	100%		-
Novar Ireland Limited (*) Ireland Distribution of industrial electrical products	Calvari Limited Honeywell, S L	100%		1 351
Novar Ireland Systems Limited (*) Ireland Distribution, sale and repair of fire-safety material	Novar Ireland Limited Honeywell, S.L.	100%		2.537
Honeywell Combustion Controls SRL (**) Italy Manufacture of other electrical material and equipment	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S L	100%		32.946
Honeywell Security Italia SPA (*) Italy Manufacture of other electrical material and equipment	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S L	100%		18.799
Notifier Italia S.r.l (*) Italy Other wholesale trade	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S L	100%		55.700
Scame Sistemi S.r.l Italy Design, production, sale and marketing of fire detection equipment, software and services	Notifier Italia S.r.l Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S L	100%	100% 100%	9 730
Honeywell SRL (*) Italy Manufacture of measurement and verification instruments and apparatus	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		117 898
Honeywell Portugal SA (*) Portugal Manufacture of control equipment for industrial processes	Honeywell SRL Honeywell, S L	100%		12.053
Honeywell Life Safety Romania Srl (*) Romania Other wholesale trade	Honeywell SRL Honeywell, S L.	100%		12 916
Honeywell Spol Sro (*) Czech Republic Other consultancy activities and supply of computer programmes	Honeywell SRL Honeywell, S L.	99,80%		43 314
Honeywell Automatizacija I Kontrola D.O O Croatia Other trade	Honeywell SRL Honeywell, S.L.	100%		95
Honeywell Deutschland GmbH (*) Germany Management of holding companies	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S L	1,67%		5 682

Pittway Technologica SRL (*) Italy Manufacture of electrical distribution and control apparatus	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S L	100%		183 545
Honeywell Life Safety SA (*) Belgium Other wholesale trade	Pittway Technologica SRL Honeywell, S L	99,90%		18 506
Honeywell A/S (*) Denmark Manufacture of control equipment for industrial processes	Pittway Technologica SRL Honeywell, S L	100%		37.437
Honeywell OY (*) Finland Other building facilities and works	Pittway Technologica SRL Honeywell, S L	100%		50 657
Honeywell Life Safety Oy (*) Finland Distribution of fire-safety material	Honeywell OY Honeywell, S L	100%		5 133
Honeywell Analytics BVBA (*) Belgium	Pittway Technologica SRL Honeywell, S L	99,90%		1 143
Honeywell AS (*) Norway Manufacture of control equipment for industrial processes	Pittway Technologica SRL Honeywell, S L	100%		11 189
Honeywell Life Safety AS (*) Norway Other wholesale trade	Honeywell AS Honeywell, S.L.	100%		10 511
Honeywell AB (*) Sweden Manufacture of control equipment for industrial processes	Pittway Technologica SRL Honeywell, S L	100%		22 856
Honeywell Life Safety AB (*) Sweden Distribution of fire-safety material	Honeywell AB Honeywell, S.L.	100%		937
System Sensor Fire Detectors LLC (*) Russia Other wholesale trade	Pittway Technologica SRL Honeywell, S L	100%		362
Honeywell Field Solutions Holding BV the Netherlands Management of holding companies	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		162 400
Enraf Holding BV the Netherlands Management of holding companies	Honeywell Field Solutions Holding BV Honeywell, S.L.	100%		162.400
Enraf BV (*) the Netherlands Sale of measuring machinery, equipment and systems	Enraf Holding BV Honeywell, S.L.	100%		2 971
Enraf Tankssystem S A, Bulle (*) Switzerland Sale of measuring machinery, equipment and systems	Enraf Holding BV Honeywell, S.L.	100%		4 486

Honeywell International (India) Pvt Ltd (*) India Sale of measuring machinery, equipment and systems	Enraf Holding BV Honeywell S L	1,54%		664
ADI-Gardiner EMEA SAS (*) France Management of holding companies and manufacture of control equipment	Honeywell S L	100%		85 999
ADI Gardiner SAS (**) France Distribution of fire-safety material	ADI-Gardiner EMEA SAS Honeywell S L	100%		22.755
ADI-Gardiner Holding Limited (*) UK Management of holding companies	ADI-Gardiner EMEA SAS Honeywell S L	100%		28.931
ADI-Gardiner EMEA Limited (***) UK Manufacture of other electrical material and equipment	ADI-Gardiner Holding Limited Honeywell S L	100%		74.240
Multivideo Distributors Limited UK Manufacture of other electrical material and equipment (non-active at close)	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell S L	100%		7.234
ADI-Gardiner Ireland Limited (*) Ireland Manufacture of other electrical material and equipment	ADI-Gardiner Limited Honeywell S L	100%	100%	2 025
Gardiner IE Limited (*) Ireland Manufacture of other electrical material and equipment (non-active at close)	ADI-Gardiner Ireland Limited Honeywell S L	100%	100%	-
ADI-Gardiner Limited (***) UK Manufacture of other electrical material and equipment	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell S L	100%	100%	2.334
Alarm Express Holdings Limited UK Manufacture of other electrical material and equipment (non-active at close)	ADI-Gardiner Limited Honeywell S L	100%	100%	204
AlarmExpress Limited UK Manufacture of other electrical material and equipment (non-active at close)	Alarm Express Holdings Limited Honeywell S L	100%	100%	-
ADI-Alarm System Norge (*) Norway Manufacture of other electrical material and equipment	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell S L	100%	100%	176
ADI-Alarmsystem A/S (*) Denmark Manufacture of other electrical material and equipment	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell S L	100%	100%	1.688
ADI-Alarm System Finland OY (*) Finland	ADI-Alarmsystem A/S Honeywell S L	100%	100%	2 002

Manufacture of other electrical material and equipment				
ADI-Alarmsystem Svenska AB (*) Sweden Manufacture of other electrical material and equipment	ADI-Alarmsystem A/S Honeywell S.L.	100%	100%	195
Alarm Parts IE Limited Ireland Manufacture of other electrical material and equipment (non-active at close)	ADI-Gardiner Ireland Limited Honeywell S.L.	100%	100%	-

(*) Annual accounts audited by Deloitte

(**) Annual accounts audited by other auditors

✓ (***) Companies within the UK which have taken the exemption from audit under section 479A of the UK companies Act 2006
(According to the Tax Authorities in UK)

HONEYWELL. S.L. AND SUBSIDIARIES

MANAGEMENT REPORT 2017

Activity of the parent company

In the 2006 financial year, the Management of Honeywell Internacional Inc. decided to transform Honeywell, S.L. into a foreign securities holding company (ETVE -Entidad de Tenencia de Valores Extranjeros- in Spanish).

To facilitate the structuring of the company, the various Boards have shared members and the team working for the foreign securities holding company performs various control and monitoring tasks, such as: (i) review of results at least every six months, (ii) coordination with the various financial and legal teams both at individual and corporate level, (iii) review of the business activities and initiatives, (iv) monitoring of cashflows and unrestricted reserves, (v) control over financing requirements for the various subsidiaries.

The monitoring and control reports are reflected in the various reports of the Boards of Directors for the various Companies.

Result and forecast development of business

The Honeywell Group, through its parent company, Honeywell International Inc., has announced its decision to spin-off two of its businesses (Homes, and ADI Global Distribution and Transport Systems).

Grupo Honeywell, S.L. obtained a stable set of results in the 2017 financial year, with revenue up 9% on the previous year, at 1,356 million euros, thanks to the contribution of the Aerospace and Security businesses, mainly in the Honeywell Holding Italia Srl and the ADI Gardiner EMEA SAS groups, though the contribution of the major projects in the Industrial businesses (HPS) in Spain was also maintained.

Operating profit remained in line with last year, largely due to the goodwill in consolidation amortisation expense. Equally, the Group continued to apply cost-containment policies, develop opportunities in new markets and to position itself in various European industries and markets.

The Honeywell Process Solutions (Industrial), Safety Productivity Solutions (Safety) and Honeywell Building Technologies (Fire) businesses remain the main driving forces behind Grupo Honeywell, S.L., accounting for 75% of total revenue. Business performance has been stable, in comparison to figures from the previous financial year. The positioning of the Group through its extensive network in the area paved the way for a solid grounding and sustainable growth for the future.

The rise in annual income is attributable both to the growth in organic sales and operational improvements which increases operating margins. We believe that the ability to constantly increase profits results from the consistent and rigorous implementation of the Honeywell Operating System (HOS), and a long history of identification with and investment in

productivity initiatives. Efforts have been made to boost the commercial excellence processes, such as Velocity Product Development (VPD), which enables higher organic revenue with bigger margins.

In 2018, the Group expects to complete the spin-off projects efficiently, so that we can focus on achieving our strategy objectives and continue with the Group's commitment to becoming one of the world's principal industrial software companies.

Therefore, our strategy and investments are aimed at leveraging our major strengths in both technologies and software, in high-growth businesses in the most attractive markets, always in line with worldwide trends of energy efficiency, investment in infrastructure, urbanisation and security.

Treasury Stocks

Over the course of the year covered by the accompanying financial statements, no transactions on treasury stocks have been performed and the treasury shares at the close of the year was zero, as reflected in the consolidated financial statements.

Use of financial instruments by the Group

a. Risk management objectives and policies

With regard to hedging financial risk by the Group, the parent company manages exchange risk hedging at global level through the use of Forex insurance. This integrated management at international level enables the position of each currency to be offset for all subsidiaries at the same time, which ensures maximum efficiency and minimal global costs.

b. Risk exposure

The Group, in line with the overall policy of the company, regularly revises and analyses the credit risk in its client portfolio. For this purpose, it assigns credit limits to the clients and establishes control mechanisms for the purpose of minimising such risk. Similarly, it conducts exhaustive and continued monitoring of the loans granted to ensure compliance with the terms of payment agreed with the clients and to detect as soon as possible any kind of incident which must be resolved to prevent payments in arrears. In this way, the Group succeeds in maintaining average collection periods similar to the average for the sectors of its activity and some minimum late payment indices.

In respect of the liquidity risk, given the actual average collection period ratios, stock rotation and the average payment time, the Group has no significant liquidity risk. In terms of the potential short-term risk, the Group manages its treasury within a cash pooling that groups together all Group subsidiaries, in which there exists a managed centralised account which automatically replaces the balance of the accounts associated with each entity, whether as a surplus or by default, and which therefore guarantees that the daily position of each of them will be covered by the offsetting of accounts. In turn, Honeywell, S.L. holds a cash pooling with Honeywell Europe N.V., which covers the surplus or requirements of the group.

In terms of the interest rate risk, the variable finance expenses and income are largely due to the different loan credits and cash pooling balances granted by Group companies.

c. Research and Development activities

Over the course of the financial year, the Group has not undertaken any significant Research and Development work.

d. Business risks

In relation to business risks, the Group has not created any additional procedures to those detailed in the notes to the consolidated financial statements.

Other

Due to the nature of the Company, it has no material environmental impact.

In 2017, the average period of payment to suppliers was 63 days. In 2017, the Company will take the necessary measures aimed at reducing the administrative processes involved in payments to reduce this time period

HONEYWELL. S.L. AND SUBSIDIARIES

**PREPARATION OF THE 2017 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND
MANAGEMENT REPORT**

On 31 July 2018, the Board of Directors of Honeywell, S.L., in fulfilment of the requirements set out in article 253 of the Law on Capital Companies and article 37 of the Code of Commerce, prepared the consolidated financial statements of Honeywell, S.L. and subsidiaries, along with the consolidated management report for the year ending 31 December 2017. These documents are appended prior to this text.

The Chairperson and CEO, Nuria Lorenzo Bassols, delegates her signature to the Director Francisco Ortega Cano, as she is not in Spain.

Nuria Lorenzo Bassols
Chairperson/CEO

Francisco Ortega Cano
Director

Edorta Larrea Uriarte
Director

Madrid, 31 July 2018.

Honeywell, S.L. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2017, junto con el
Informe de Gestión Consolidado,
Junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de Honeywell, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Honeywell, S.L. (en adelante, la "Sociedad dominante") y sus sociedades dependientes (en adelante, "el Grupo"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2017 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria consolidada del ejercicio 2017 adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Responsabilidad de la información

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2017 fondos de comercio de consolidación por importe de 366,1 millones de euros en relación a adquisiciones de sociedades sobre las que ejerce el control y en las que el coste de la combinación de negocios fue superior al valor de los activos identificables adquiridos menos los pasivos asumidos en la misma.

El análisis de si los mencionados fondos de comercio de consolidación presentan indicios de deterioro y, en caso de que existan, la valoración de los mismos, requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección, en algunos casos apoyada en valoraciones realizadas por expertos independientes, tanto en la determinación del descuento de flujos futuros como método de valoración como en la consideración de las hipótesis clave establecidas para cada método en cuestión (uso de factores de corrección para adecuar los datos comparables considerados, utilización de tasas de descuento, etc.).

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de los fondos de comercio de consolidación mantenidos, hacen que consideremos la situación descrita como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y análisis de la evaluación por parte de la Dirección de la existencia de indicios de deterioro y, en su caso, de los estudios de valoración de los citados fondos de comercio realizados por la Dirección de la Sociedad dominante, y en algunos casos por expertos independientes, verificando la corrección aritmética de los mismos y la adecuación del método de valoración empleado.

En este contexto, hemos analizado la razonabilidad de las principales hipótesis aplicadas (básicamente las referentes a las previsiones de flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento) y la consistencia de las mismas frente a los datos reales de la evolución de las participaciones mantenidas, además de otras hipótesis clave consideradas (tales como el crecimiento de los ingresos, las hipótesis sobre los márgenes brutos, la inflación de los costes y las tasas de crecimiento a perpetuidad). También hemos realizado un análisis de sensibilidad sobre las hipótesis clave identificadas.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos por el Grupo en las Notas 2.3.a, 3.2.a y 9 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con este aspecto resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

El Grupo realiza operaciones tanto de compra como de venta de productos con empresas del Grupo Honeywell al que pertenece y con las que además mantiene saldos corrientes deudores y acreedores de naturaleza financiera por importes relevantes. Debido a la importancia y concentración de los saldos y transacciones con partes vinculadas, los posibles efectos de que el registro de estas operaciones y de que la determinación de los precios de compra y venta no resulten equivalentes a los que se aplicarían entre partes independientes ha sido considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la obtención y análisis de la documentación de la Dirección del Grupo para soportar que las condiciones aplicadas a dichas operaciones son razonables respecto de las que podrían aplicarse entre partes independientes. Asimismo, hemos realizado procedimientos para comprobar el diseño e implementación, así como la eficacia operativa, de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de conciliación de saldos entre partes vinculadas. Adicionalmente, hemos realizado una verificación de las partidas de conciliación existentes al 31 de diciembre de 2017.

Asimismo, en relación a la posición financiera neta, hemos obtenido el compromiso manifestado por escrito de apoyo financiero por parte del Grupo al que la Sociedad dominante pertenece, y hemos evaluado la capacidad de éste para hacer frente al mismo.

Por último, hemos verificado que en las notas 3.16 y 28 de la memoria consolidada adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable en relación a los saldos y transacciones con las diferentes sociedades del Grupo al que pertenece la Sociedad dominante.

Información adicional sobre el informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto forma parte de la Sociedad auditada en relación con el ejercicio de las actividades.

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Objetivos de la auditoría de cuentas anuales consolidadas y la seguridad razonable

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

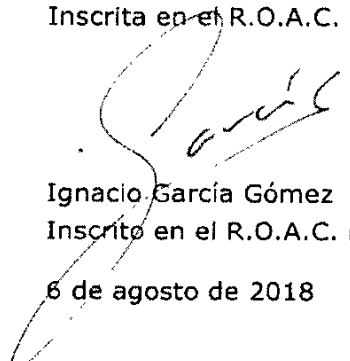
Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en

España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692


Ignacio García Gómez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22278

6 de agosto de 2018

AUDITORES

INSTITUTO DE AUDITORES FISCALIS
DE LOS VALLES DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

DELOITTE, S.L.

2018 Núm. 01/18/16018

CURR
Informe de auditoría de cuentas anuales
de la sociedad de capital de riesgo
de la sociedad de capital de riesgo
de la sociedad de capital de riesgo

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

El presente Anexo forma parte integrante e indispensable del Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2017.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las

cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

**HONEYWELL, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.**

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2017 e
Informe de Gestión Consolidado

HONEYWELL, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en miles de euros)

	Al 31 de diciembre	
	Nota	2017
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible		545.363
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	9	404.177
Otro inmovilizado intangible	5	366.147
		38.030
Inmovilizado material	6	116.876
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	6.486
Otros activos financieros	7/8	6.486
Inversiones financieras a largo plazo	7/8	5.872
Activos por impuesto diferido	21	12.152
ACTIVO CORRIENTE		1.188.194
Existencias	10	61.520
Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	7/8	341.946
Cientes por ventas y prestaciones de servicios empresas del grupo	7/8	241.683
Activos por impuesto corriente	7/8/28.3 a	83.561
Otros deudores	7/8/23	12.254
	7/8	4.448
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	682.132
Créditos a empresas del grupo	8/28	681.385
Otros activos financieros	8	747
Periodificaciones a corto plazo		5.190
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7/11	97.406
TOTAL ACTIVO		1.733.557

	Al 31 de diciembre	
	Nota	2017
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios		538.660
Capital escrutado	12.1	548.310
Prima de asunción	12.2	5.633
Reservas	13/14	347.029
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	16.2	119.879
Otros instrumentos de patrimonio neto	12.3/12.4	68.237
Ajustes por cambios de valor		7.532
Diferencia de conversión en sociedades consolidadas	15	(10.365)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	(10.565)
		915
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones a largo plazo		65.779
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	19	48.035
Otras provisiones	20	47.387
Deudas a largo plazo	7/18.1	648
Otros pasivos financieros		7.892
Pasivos por impuesto diferido	21	7.892
		9.852
PASIVO CORRIENTE		
Provisiones a corto plazo		1.129.118
Deudas a corto plazo	20	5.684
Otros pasivos financieros	7/18.2	1.967
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7/18.2/28.3	1.967
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		839.619
Proveedores	7	263.652
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	18.2	304.084
Personal remuneraciones pendientes de pago	18.2/28.3 c	157.966
Pasivos por impuesto corriente	18.2	43.426
Otros acreedores	7/18/18.2	26.510
Periodificaciones a corto plazo	18.2	44
		35.750
		58.927
		18.196
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.733.557

Las notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017

1

HONEYWELL S.L., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresada en miles de euros).

	Nota	2017	2016
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	22.2	1.356.084	1.240.984
Ventas y prestación de servicios		1.356.084	1.240.984
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(1.435)	1.075
Aprovisionamientos		(702.784)	(694.179)
Consumo de mercaderías	22.3	(507.685)	(616.576)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	22.3	(180.969)	(62.904)
Trabajos realizados por otras empresas		(14.423)	(14.573)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		293	(126)
Otros ingresos de explotación		51.874	143.634
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		51.655	141.785
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	22.4	219	1.849
Gastos de personal	22.5	(325.852)	(327.783)
Otros gastos de explotación		(229.172)	(215.360)
Servicios exteriores		(227.513)	(214.451)
Tributos		(1.465)	(1.473)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(165)	580
Otros gastos de gestión corriente		(29)	(16)
Amortización del inmovilizado	5/6/9	(69.146)	(72.217)
Exceso de provisiones		370	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	22.6	8	(2.006)
Otros resultados	22.7	(25)	3.363
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		79.922	77.511
Ingresos financieros	24	6.239	4.979
Gastos financieros	24	(11.053)	(22.071)
Diferencias de cambio	24	(3.455)	92
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9/24	8.598	6.094
RESULTADO FINANCIERO		329	(10.906)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		80.251	66.605
Impuestos sobre beneficios	23	(12.014)	(19.962)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		68.237	46.643
RESULTADO DEL EJERCICIO	16	68.237	46.643
Resultado atribuido a la sociedad dominante		68.237	46.643

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

HONEYWELL S.L., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (expresado en miles de euros).

A) Estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado

	2017	2016
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
<i>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado</i>		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 17)	341	(131)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	7.751	(21.806)
Diferencias de conversión	(34.613)	9.491
Total Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado	(26.521)	(12.246)
Total Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	41.716	34.397

B) Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado

	Capital Escriturado (Nota 12.1)	Prima de asunción (Nota 12.2)	Reservas (Nota 13.14)	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Nota 16.2)	Diferencias de conversión (Nota 12.3)	Otros instrumentos patrimonio neto (Nota 17)	Subvenciones donaciones y legados recibidos (Nota 17)	TOTAL
SALDO FINAL AÑO 2015	5.633	347.029	75.915	11.176	14.557	5.888	705	460.903
Total ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	(21.606)	46.643	9.491	-	(131)	34.397
Distribución del Resultado del ejercicio anterior	-	-	11.176	(11.176)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto consolidado	-	-	-	-	-	806	-	806
SALDO FINAL AÑO 2016	5.633	347.029	65.485	46.643	24.048	6.694	574	496.106
Total ingresos y gastos reconocidos consolidados	-	-	7.751	68.237	(34.613)	-	341	41.716
Distribución del Resultado del ejercicio anterior	-	-	46.643	(46.643)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto consolidado	-	-	-	-	-	838	-	838
SALDO FINAL AÑO 2017	5.633	347.029	119.879	68.237	(10.565)	7.532	915	538.660

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

HONEYWELL S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO 2017
(Expresado en miles de Euros)

	Nota	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		80.251	66.605
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	5/6/9	69.146	72.217
Correcciones valorativas por deterioro		(42)	-
Variación de provisiones	10	7.381	13.173
Resultado por bajas y enajenaciones de inmovilizado	22.6	8	2.006
Ingresos financieros	24	(6.239)	(4.979)
Gastos financieros	24	11.053	22.071
Diferencias en cambio	24	3.455	(92)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9/24	-	(13.694)
Otros ingresos y gastos		-	4.272
		84.762	94.974
Cambios en el capital corriente			
Existencias	10	229	(1.696)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.219)	(33.838)
Otros activos corrientes		121	(721)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(76.991)	34.626
Otros pasivos corrientes		6.122	(8.621)
Otros activos y pasivos no corrientes		(8.445)	(1.002)
		(81.183)	(11.252)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses		(3.993)	-
Cobros de intereses		1.848	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(28.616)	(15.512)
Otros pagos excepcionales	23	-	(29.307)
		(30.761)	(44.819)
		53.089	105.508
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos de inversiones			
Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		(6.701)	-
Inmovilizado intangible		(7.940)	(8.670)
Inmovilizado material		(30.562)	(22.312)
Otros activos financieros		-	660
Otros activos financieros (cash pooling)		(44.232)	(117.748)
		(89.435)	(148.070)
Cobros por desinversiones			
Empresas del grupo		-	12.730
Inmovilizado intangible		435	-
Inmovilizado material		9.205	-
Otros activos financieros		20	-
		9.852	12.730
		(79.783)	(135.340)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	341	(131)
		341	(131)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión:			
Deudas con empresas del grupo y asociadas	24	-	6.016
Deudas con empresas del grupo y asociadas (cash pooling)		-	45.907
Otras deudas		2.096	-
Devolución y amortización de:			
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(31.183)	-
		(29.087)	51.923
		(28.746)	51.792
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			

HONEYWELL S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO 2017
(Expresado en miles de Euros)

	2017	2016
DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(55.480)	21.960
<i>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</i>	152.866	130.906
<i>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</i>	97.406	152.866

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de Flujo de Efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

HONEYWELL, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2017.
(Expresada en miles de euros).

1. Actividad de la Sociedad

1.1. Sociedad dominante

Honeywell, S.L. se constituyó el 21 de enero de 1966. Su domicilio social y fiscal se encuentra en la calle Josefa Valcárcel, nº 24 de Madrid.

Su objeto social consiste:

- i. En el diseño, fabricación, montaje, venta, alquiler, importación y exportación, instalación y servicio de herramientas, componentes, controles automáticos, sistemas de control, equipos de precisión o tabulación de datos; montaje, reparación y mantenimiento de instalaciones de climatización, calefacción y agua caliente sanitaria; fabricación, desarrollo, comercialización y mantenimiento de aparatos y sistemas de seguridad, en particular mediante la instalación y mantenimiento de sistemas físicos, electrónicos, visuales, acústicos o instrumentales de vigilancia y protección y, especialmente, con la conexión a Centros de recepción de alarmas de todo el territorio nacional.
- ii. En la adquisición, tenencia, disfrute, gestión, administración y enajenación de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales y la dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas, bajo el régimen fiscal de Empresa de Tenencia de Valores Extranjeros.
- iii. La dirección, coordinación, asesoramiento y apoyo a sociedades participadas.
- iv. Las actividades propias de la prestación de servicios energéticos o de mejora de la eficiencia energética en las instalaciones o locales de un usuario.
- v. El diseño, fabricación, montaje y mantenimiento de sistemas relacionados con la protección contra incendios.

Honeywell, S.L. es sociedad dominante de un grupo (en adelante, el Grupo) formado por 58 sociedades: Honeywell, S.L., sociedad dominante y 57 dependientes (Nota 1.2).

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en la Nota 1.2.

Adquisiciones de sociedades:

Como consecuencia de diversos factores estratégicos, operativos, legales, financieros y fiscales, el Grupo Honeywell inició un proceso de reestructuración organizativo y de aprovechamiento de recursos existentes con el objetivo de implantar en España un nuevo centro organizativo legal y financiero (de gestión de sociedades participadas) del Grupo Honeywell en Europa. La estructura resultante coloca a la sociedad Honeywell, S.L., además de como sociedad operativa en España, como la entidad holding responsable de la organización y gestión de un gran número de las sociedades participadas por Honeywell en Europa cuya actividad se vincula fundamentalmente en los negocios de *Home and Business Technologies* (HBT) y *Performance Materials & Technologies* (PMT). En cualquier caso, el grupo encabezado por Honeywell, S.L., forma parte del Grupo internacional cuya sociedad última es Honeywell International Inc., sociedad cotizada en los Estados Unidos de América.

Estas operaciones se enmarcan dentro de un proceso de racionalización y simplificación de la estructura de las líneas de negocio de HBT y PMT del Grupo Honeywell en España y en Europa, al objeto de concentrar los recursos materiales y humanos necesarios para la prestación de ciertos servicios de gestión y administración a las entidades operativas y la realización de nuevas adquisiciones.

Combinación de negocios:

Los principales cambios generados durante el ejercicio 2017 dentro del perímetro del Grupo Honeywell, S.L. son los siguientes:

- i. El 30 de Noviembre 2017 la Sociedad Notifier Italia adquirió la Sociedad Italiana Scame Sistemi Srl por un precio de 9.730 miles de euros, adquiriendo una totalidad de activos de 8.434 miles de euros y pasivos asumidos por 5.106 miles de euros, generándose un Fondo de Comercio de 6.402 miles de euros (ver nota 9); la Sociedad francesa Enrafimo SCI fue liquidada en junio de 2017.
- ii. La salida del perímetro de consolidación de la sociedad francesa Enrafimo SCI en febrero 2017, por integración global supone en el ejercicio 2017 respecto de las mismas magnitudes aportaba en el ejercicio 2016 unos menores activos por importe de 476 miles de euros, menor patrimonio por importe de 469 miles de euros y unas pérdidas en el resultado del grupo por importe de 5 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad han realizado un análisis sobre la estructura societaria de Honeywell, S.L. y sobre la existencia de los riesgos asociados a dicha estructura y, en su opinión, no existen riesgos o incertidumbres que pudieran tener un impacto significativo en estas cuentas anuales. La dominante última del Grupo es Honeywell International Inc.

1.2. Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades, sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiendo este como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la

existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El detalle de sociedades dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentra desglosado en el Anexo I de esta memoria.

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas en el artículo 2 de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, que se indican a continuación:

- a. Cuando la sociedad dominante se encuentre, en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - i. Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - ii. Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - iii. Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - iv. Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.
- b. Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha notificado a todas estas sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016 y sus Adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Honeywell, S.L. en su reunión de fecha 29 de junio de 2018, se someterán, al igual que las de las sociedades participadas, a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, fueron aprobadas por la Junta General de Socios de Honeywell, S.L. celebrada el 29 de septiembre de 2017 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros contables al 31 de diciembre de 2017 de Honeywell, S.L. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso por parte del Grupo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que 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.

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 valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

a. Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro de valor de acuerdo con la política contable de la Nota 3.2.a. 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 9), en algunos casos apoyándose en valoraciones realizadas por expertos independientes. En algunos casos apoyándose en valoraciones de expertos independientes.

b. Impuesto sobre las ganancias y otros impuestos

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel grupo. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si considera probable que sea necesario el pago de 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.

c. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan flujos de efectivo descontados estimados. La Sociedad ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros que no se negocian en mercados activos, utilizando las estimaciones de crecimiento de cada unidad de negocio establecida por la Dirección del Grupo.

En la realización del "test de deterioro" de los activos intangibles (incluyendo fondos de comercio), tangibles e instrumentos financieros, la Sociedad realiza un análisis de sensibilidad por exceso y por defecto de la tasa de crecimiento y tasa de descuento aplicadas a los flujos de efectivo utilizadas por la Dirección del Grupo (Nota 9).

2.4. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

2.5. Aprobación de cuentas

Las cuentas anuales de Honeywell, S.L. y sociedades dependientes, están pendientes de someterse a la aprobación de la Junta General de Socios de la sociedad dominante. Los Administradores de la sociedad dominante, estiman que no se producirán cambios en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

2.6. Comparación de la información

Sin perjuicio de lo indicado en los apartados siguientes respecto a los cambios en criterios contables y corrección de errores, durante el ejercicio 2017 y de acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2017 y 2016 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

3. Normas de registro y valoración

3.1. Dependientes

a. *Adquisición de control*

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

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

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la

combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

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

b. Método de consolidación

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

- i. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y período que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
- ii. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
- iii. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
- iv. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza.
- v. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

c. Modificación de la participación sin pérdida de control

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

- i. No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos.
- ii. El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la Sociedad cuya participación se reduce.
- iii. Se ajustan los importes de los "Ajustes por cambios de valor" y de "Subvenciones, donaciones y legados" para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo.
- iv. La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido.
- v. El ajuste necesario resultante de los puntos i., ii. y iii. anteriores se contabilizará en reservas.

d. Pérdida de control.

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

- i. Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- ii. Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- iii. La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (ver Nota 3.6) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro;
- iv. Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia

a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

3.2. Inmovilizado intangible

a. *Fondo de comercio*

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

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. De acuerdo con la normativa aplicable la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su amortización es lineal.

Además, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de los haya, se someten a un "test de deterioro" conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

b. *Licencias, patentes y marcas*

Las licencias, patentes y marcas tienen una vida útil definida y se registran a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las licencias, patentes y marcas (3 - 10 años).

c. *Aplicaciones informáticas*

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (5 años).

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

3.3. Inmovilizado material

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

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se

calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

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

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

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

Las vidas útiles estimadas son:

Descripción	Años
Construcciones	33 – 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 – 5
Ustillaje	5 – 10
Otras instalaciones	10
Mobiliario	6 – 10
Equipos para procesos de información	4 – 5
Otro inmovilizado material	3 – 6

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

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

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

3.4. Pérdida por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en 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,

que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

3.5. Costes por intereses

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

3.6. Activos financieros

a. *Préstamos y partidas a cobrar*

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

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

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

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

b. *Fianzas y depósitos*

Las fianzas y depósitos a largo plazo se valoran al importe entregado.

3.7. Existencias

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

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

3.8. Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

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

Estas deudas se reconocen inicialmente por su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valorarán, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

3.9. Subvenciones recibidas

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

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

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

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

ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.10. Prestaciones a los empleados

El Grupo opera varios planes de pensiones. Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. El Grupo tiene planes de aportaciones definidas y planes de prestaciones definidas.

a. *Planes de pensiones de aportaciones definidas.*

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para el plan de aportación definida, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponibles.

El Grupo reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

Las sociedades que mantienen planes de aportación definida principalmente son, ADI Gardiner EMEA SAS, ADI-Gardiner SAS, ADI-Gardiner Limited, Honeywell Holding Italia Srl, Honeywell Measurex Ltd, Honeywell Spol sro, Honeywell SRL, Honeywell Combustion Controls SRL, Honeywell AS, Honeywell Life Safety AS, Honeywell Life Safety, S.A., Honeywell, S.L. y Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A.

En el caso de Honeywell, S.L. y Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A., el plan de aportación definida, se originó en el ejercicio 2002 como transformación de un sistema anterior, cuyos compromisos eran de prestación definida, y que era financiado al 100% por la empresa mediante dotaciones a un fondo interno (Contrato de Administración de Depósitos suscrito con una Entidad de Seguros). La fecha de transformación del sistema fue el 31 de diciembre de 2001.

b. *Planes de pensiones de prestaciones definidas.*

Los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestaciones definidas establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

El Grupo reconoce en balance una provisión respecto de los planes de pensiones de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar al Grupo en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados. Cualquier ajuste que el Grupo tenga que realizar por este límite en la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales insesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables. No obstante, si surge un activo, los derechos revocables se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias el exceso sobre tal reducción.

Las sociedades que mantienen planes de prestación definida principalmente son Honeywell, S.L., Honeywell Analytics BVBA, Honeywell OY, Enraf Tanksystem S.A., Honeywell Int. Technologies Ltd, Honeywell Measurex (Ireland) Ltd, Honeywell Life Safety Romania SRL, ADI-Gardiner SAS y Stentorius SAS.

c. Remuneraciones basadas en acciones

El Grupo opera un plan de compensaciones basadas en acciones y liquidables en acciones. Por un lado, el Grupo reconoce los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción como un gasto en el momento de su obtención y por otro el correspondiente incremento en el patrimonio neto. El importe total que se lleva a gastos durante el período de devengo se determina por referencia al valor razonable de las opciones concedidas.

d. *Planes de participación en beneficios y bonus*

El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

e. *Indemnizaciones por cese*

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta 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.

3.11. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. La sociedad dominante tributa por este impuesto en régimen de declaración consolidada, de la cual es la representante, junto con las sociedades que se detallan a continuación

Existe en la estructura de consolidación cuatro grupos fiscales más, en Francia, Italia, Irlanda y Holanda cuyas sociedades representantes y compañías que los forman se incluyen en la siguiente tabla:

<u>Grupos fiscales</u>	<u>Compañías</u>
<u>Sociedad Representante - País</u>	
Honeywell, S.L. España	- Honeywell, S.L. - Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A. - Honeywell Servicios Técnicos Integrales, S.L. - Honeywell Sistemas de Seguridad, S.A. - Honeywell Life Safety Iberia, S.L. - Honeywell Analytics, S.A. - Honeywell Security España, S.L. - Honeywell Aftermarket Europe, S.A. - Honeywell Safety Products Ibérica, S.A. - UOP Processes International Inc. (Sucursal) - Intermec Technologies, S.L. - Eclipse Combustion, S.L. - Honeywell UOP Spain Project, S.L. - Elster GmbH (Sucursal). - Elster Solutions, S.L. - Movilizer Spain, S.L. (<i>Incorporación al Grupo fiscal en el ejercicio 2017</i>)
Honeywell Holding Italia SRL Italia	- Honeywell Holding Italia SRL. - Honeywell Analytics SRL. - Honeywell Security Italia SpA. - Honeywell Notifier Italia SRL. - Honeywell SRL. - Pittway Technologica SRL. - Honeywell Combustion Controls SRL.
ADI Gardiner EMEA SAS Francia	- ADI Gardiner EMEA SAS. - ADI-Garnider SAS. - Stentorius SAS. - Honeywell Marine SAS.
Honeywell International Technologies Ltd. Irlanda	- Honeywell International Technologies Ltd. - Honeywell Measurex Ireland Ltd. - Calvari Ltd. - Honeywell Transportation Ireland Ltd. - Honeywell Aerospace Ireland Ltd. - Novar Ireland Ltd. - Novar Ireland Systems Ltd. - Gardiner IE Limited. - ADI Gardiner Ireland Limited - Honeywell Control Systems Ltd - Novar ED&S Ltd
Honeywell Field Solutions Holding B.V. Holanda	- Honeywell Field Solutions Holding B.V. - Enraf Holding B.V. - Enraf B.V.

Asimismo, las sociedades inglesas del grupo, tributan conjuntamente con otra sociedad del grupo Honeywell; Honeywell Group Holding UK, la cual no pertenece al perímetro de consolidación.

3.12. Provisiones y pasivos contingentes

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

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

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

3.13. Reconocimiento de ingresos

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

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los contratos en proceso se valoran añadiendo al coste incurrido el margen de beneficio esperado, el cual se obtiene en función del grado de avance de la obra, de manera proporcional entre el coste total estimado y el precio de venta contractual, cuya contrapartida se incluye en la cuenta "Clientes pendientes de facturar" de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" o en la cuenta "Clientes a largo plazo" del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios", según su facturación esté prevista a corto o largo plazo respectivamente.

El exceso de facturación producida en relación con los gastos incurridos (incluyendo el margen), en el caso de contratos de mantenimiento y contratos de obras, en cada proyecto se registra en la partida "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo corriente.

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 valor contable 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 utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.14. Arrendamientos

a. *Arrendamientos operativos*

Arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios 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 pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.15. Transacciones en moneda extranjera

a. *Moneda funcional y de presentación*

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en el que el Grupo genera y emplea efectivo. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan en euros que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

b. *Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro*

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

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

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

El tipo de cambio histórico es:

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

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

c. *Transacciones y saldos en moneda extranjera*

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

3.16. Transacciones entre partes vinculadas

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

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

a. *Fusión y escisión*

- i. En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.
- ii. En el caso de operaciones entre otras empresas del Grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas

anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del Grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que ésta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se reexpresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aún cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

b. *Reducción de capital, reparto de dividendos y disolución*

En aquellos casos en los que el negocio en el que se materializa la reducción de capital, se acuerda el pago de dividendo o se cancela la cuota de liquidación del socio permanezca en el Grupo, la empresa cedente contabilizará la diferencia entre la deuda con el socio y el valor contable del negocio entregado en una partida de reservas. La cesionaria registra el negocio de acuerdo con las normas para fusiones y escisiones indicadas en la Nota 3.16.a.

3.17. Información segmentada

El Grupo consolidado Honeywell está constituido por la Sociedad dominante Honeywell, S.L. y sus sociedades dependientes, que se detallan en el Anexo I. A través de estas sociedades, el Grupo desarrolla su actividad en el sector descrito en la Nota 1.1, de la presente memoria consolidada. Concretamente centra su operativa en las siguientes áreas de negocio, que constituyen a su vez sus "segmentos operativos" conforme a lo establecido en el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre:

- **Productos:** Montaje, reparación y mantenimiento de instalaciones de climatización, calefacción y otros.
- **Seguridad:** Fabricación, comercialización, mantenimiento y venta de aparatos, instrumentos y sistemas de seguridad de prevención y detección de riesgos.
- **Aeroespacio:** Distribución y fabricación de materiales para aviones y automóviles.
- **Industrial:** Fabricación de equipos de control de procesos industriales.
- **Fuego:** Distribución, venta y reparación de material y equipos para incendios.
- **Edificios:** Instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad y otras instalaciones de edificios y obras.
- **Otros.**

Se ha definido un segmento adicional como "Otros" que incluye todos los activos y/o pasivos, así como todos los ingresos y/o gastos correspondientes a las empresas no asignadas a ningún área de actividad.

Las operaciones internas se realizan a precios de mercado.

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación al Comité de Dirección, el cual es a su vez el encargado de la toma de decisiones estratégicas.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades del Grupo Honeywell, S.L. están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La política global de la compañía es emplear derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Grupo. El Grupo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

4.1. Riesgo de mercado

a. *Riesgo de tipo de cambio*

El Grupo Honeywell, S.L. opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales de compras y ventas, así como los pasivos y activos reconocidos derivados de dichas compras y ventas. La Dirección corporativa ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional, que queda centralizada en el Departamento de Tesorería del Grupo Honeywell Internacional. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, se usan contratos de seguros de cambio, negociados por el Departamento de Tesorería. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad. La política de gestión del riesgo del Departamento de Tesorería Corporativo es cubrir aproximadamente un 75% de las transacciones netas previstas, según la información que proporciona cada unidad de negocio en cada una de las principales monedas durante los doce meses siguientes. Por tanto, el Grupo tiene al menos cubierto el 75% de las transacciones en moneda extranjera previstas en el corto plazo a través del Grupo Honeywell International.

El coste de los contratos de cobertura se repercute proporcionalmente entre todas las filiales en función de su flujo de transacciones real.

Asimismo, el grupo Honeywell, S.L. está expuesto al riesgo de materia prima. Existe la obligación de cubrir este riesgo al que queda expuesto con el Departamento de Tesorería de una manera similar al riesgo por tipo de cambio.

b. *Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo*

Respecto al riesgo de tipo de interés, los gastos e ingresos financieros variables se deben principalmente a los diferentes créditos préstamos y saldos de cash pooling concedidos por sociedades del Grupo.

La política del Grupo consiste en controlar la exposición al riesgo de tipo de interés variable mediante la gestión de los importes pendientes de deuda a tipo variable con el Departamento de Tesorería del Grupo Honeywell Internacional.

4.2. Riesgo de crédito

El Grupo Honeywell, S.L., siguiendo la política global de Honeywell, revisa y analiza periódicamente el riesgo de crédito de su cartera de clientes. Para ello, asigna límites de crédito a los clientes y establece mecanismos de control con el fin de minimizar dicho riesgo. Asimismo, realiza un seguimiento exhaustivo y continuado de los créditos concedidos para asegurar el cumplimiento de los términos de pago acordados con los clientes y detectar lo antes posible cualquier tipo de incidencia que deba ser resuelta para evitar retrasos en los pagos. De esta forma, el Grupo Honeywell, S.L., consigue mantener unos plazos medios de cobro equiparables a la media de los sectores de su actividad y unos índices de morosidad mínimos.

4.3. Riesgo de liquidez

Respecto al riesgo de liquidez, dados los actuales ratios de periodo medio de cobro, rotación de existencias y plazo medio de pago, la Sociedad no tiene ningún riesgo significativo de liquidez. En cuanto al eventual riesgo a corto plazo la Sociedad está gestionando su tesorería dentro de un cash pooling que agrupa a todas las filiales del Grupo internacional, en el cual existe una cuenta centralizadora gestionada por Honeywell Europe N.V. que repone automáticamente el saldo de las cuentas asociadas a cada entidad, ya sea en exceso o por defecto, y que por lo tanto garantiza que se cubra la posición diaria de cada una de ellas por compensación de saldos.

4.4. Estimación del valor razonable

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

5. Inmovilizado intangible

El detalle del inmovilizado intangible y su evolución durante el ejercicio 2017, es como sigue:

	Miles de euros					
2017	2016	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	2017
<u>Coste</u>						
Concesiones, patentes, licencias	62.837	-	(2.118)	-	(870)	59.849
Fondo de comercio	479	-	-	-	-	479
Aplicaciones informáticas	25.079	7.751	(989)	-	19	31.860
Otros Intangibles	3.723	189	-	-	-	3.912
Total Coste	92.118	7.940	(3.107)	-	(851)	96.100
<u>Amortización acumulada</u>						
Concesiones, patentes, licencias	(39.556)	(1.513)	2.118	(1.116)	861	(39.206)
Fondo de comercio	(48)	(48)	-	-	-	(96)
Aplicaciones informáticas	(12.954)	(3.930)	389	-	(180)	(16.675)
Otros Intangibles	(3.043)	(411)	-	1.116	245	(2.093)
Amortización Acumulada	(55.601)	(5.902)	2.507	-	926	(58.070)
Valor Neto	36.517					38.030

El detalle del inmovilizado intangible y su evolución durante el ejercicio 2016, es como sigue:

	Miles de euros					
2016	2015	Altas	Bajas	Diferencias de conversión		2016
<u>Coste</u>						
Concesiones, patentes, licencias	61.420	456	-	961		62.837
Fondo de comercio	479	-	-	-		479
Aplicaciones informáticas	19.328	8.214	(2.500)	37		25.079
Otros Intangibles	3.723	-	-	-		3.723
Total Coste	84.950	8.670	(2.500)	998		92.118
<u>Amortización acumulada</u>						
Concesiones, patentes, licencias	(34.369)	(4.209)	-	(978)		(39.556)
Fondo de comercio	-	(48)	-	-		(48)
Aplicaciones informáticas	(11.895)	(2.565)	2.500	(994)		(12.954)
Otros Intangibles	(1.709)	(1.333)	-	(1)		(3.043)
Amortización Acumulada	(47.973)	(8.155)	2.500	(1.973)		(55.601)
Valor Neto	36.977					36.517

Las altas del ejercicio 2017 corresponden principalmente a inversiones en desarrollo de software de la sociedad Honeywell Measurex (Ireland) Ltd. por importe de 6.405 miles de euros (2016: 6.523 miles de euros). Las bajas del ejercicio 2017 corresponden principalmente a aplicaciones informáticas de la sociedad Honeywell Spol sro por importe de 719 miles de euros (2016: 2.121 miles de euros).

El detalle y movimiento del fondo de comercio por sociedades y movimientos del saldo durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

Miles de euros			
	Valor neto contable	Alta /Baja	Amortización
	31.12.16	2017	2017
Honeywell, S.L.	431	-	(48)
	431	-	(48)
	383		

El detalle y movimiento del fondo de comercio por sociedades y movimientos del saldo durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

Miles de euros			
	Valor neto contable	Alta /Baja	Amortización
	31.12.15	2016	2016
Honeywell, S.L.	479	-	(48)
	479	-	(48)
	431		

Inmovilizado intangible situado en el extranjero durante 2017 y 2016, es el siguiente:

Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto Contable
2017			
Inmovilizado			
Concesiones, patentes, licencias	59.849	(39.206)	20.643
Aplicaciones informáticas	31.740	(16.554)	15.186
Otros Intangibles	3.912	(2.093)	1.819
	95.501	(57.853)	37.648
2016			
Inmovilizado			
Concesiones, patentes, licencias	62.837	(39.556)	23.281
Aplicaciones informáticas	24.958	(12.833)	12.125
Otros Intangibles	3.723	(3.043)	680
	91.518	(55.432)	36.086

El importe de los elementos totalmente amortizados a fecha 31 de diciembre de 2017 asciende a 24.918 miles de euros (28.536 miles de euros en 2016), el movimiento se debe principalmente a la baja en patentes por importe de 2.118 miles de euros, así como a diferencias de conversión por importe de 1.828 miles de euros.

Se encuentran desglosados de la siguiente manera:

Miles de euros	
	2017
Aplicaciones informáticas	4.793
Patentes	19.796
Marca comercial	329
	24.918

6. Inmovilizado material

El detalle de las inmovilizaciones materiales y su evolución en el ejercicio 2017, es como sigue:

	Miles de euros			
	2016	Altas	Bajas	Diferencias de Conversión
Coste				
Terrenos y construcciones	73.690	6.107	(2.654)	710
Instalaciones técnicas y maquinaria	224.140	17.955	(5.074)	(232)
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	19.256	6.109	(4.124)	(98)
Otro inmovilizado	20.754	391	(1.096)	1.161
Total Coste	337.840	30.562	(12.948)	1.541
Amortización acumulada				
Terrenos y construcciones	(41.416)	(3.281)	193	(467)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(167.399)	(13.513)	3.396	147
Otro inmovilizado	(16.996)	(730)	146	(199)
Amortización Acumulada	(225.811)	(17.524)	3.735	(519)
Valor Neto	112.029			116.876

El detalle de las inmovilizaciones materiales y su evolución durante el ejercicio 2016, es como sigue:

	Miles de euros			
	2015	Altas	Bajas	Diferencias de Conversión
Coste				
Terrenos y construcciones	74.478	836	(1.381)	(243)
Instalaciones técnicas y maquinaria	230.506	11.149	(17.596)	81
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	12.091	9.999	(2.820)	(14)
Otro inmovilizado	23.354	328	(2.929)	1
Total Coste	340.429	22.312	(24.726)	(175)
Amortización acumulada				
Terrenos y construcciones	(39.434)	(3.069)	1.305	(218)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(165.137)	(15.163)	13.525	(624)
Otro inmovilizado	(19.008)	(97)	1.890	219
Amortización Acumulada	(223.579)	(18.329)	16.720	(623)
Valor Neto	116.850			112.029

En 2017, las principales altas de inmovilizado material corresponden a las sociedades de Honeywell Garret Romania SRL por importe de 9.594 miles de euros (2016: 9.976 miles de euros) y Honeywell Spol Sro por 9.107 miles de euros (2016: 5.589 miles de euros).

Las principales bajas del ejercicio 2017 corresponden a las sociedades de Honeywell Garret Romania SRL por importe de 3.732 miles de euros, Honeywell Aerospace Ireland, Ltd. por importe de 2.630 miles de euros y Honeywell Spol Sro por 1.703 miles de euros.

El valor de coste de los terrenos y construcciones a 31 de diciembre de 2017 asciende a 1.936 miles de euros y 75.917 miles de euros, respectivamente (2016: 1.960 y 71.730 miles de euros).

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

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

2017	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto Contable 2017
Inmovilizado			
Terrenos y construcciones	77.853	(44.971)	32.882
Instalaciones técnicas y maquinaria	235.224	(175.646)	59.578
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	21.143	-	21.143
Otro inmovilizado	20.492	(17.404)	3.088
	354.712	(238.021)	116.691

2016	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto Contable 2016
Inmovilizado			
Terrenos y construcciones	73.690	(41.416)	32.274
Instalaciones técnicas y maquinaria	222.712	(166.099)	56.613
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	19.256	-	19.256
Otro inmovilizado	20.238	(16.700)	3.538
	335.896	(224.215)	111.681

Las inversiones en inmovilizado material adquiridas a empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se resumen a continuación:

Sociedad	Proyecto	Miles de euros					
		2017			2016		
		Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Honeywell Spol Sro	Instalaciones técnicas y maquinaria	22.868	(14.776)	8.092	22.830	(14.740)	8.090
		22.868	14.776	8.092	22.830	(14.740)	8.090

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes principalmente al alquiler de edificios, vehículos y otros por importe de 11.173 miles de euros (2016: 17.750 miles de euros), 3.731 miles de euros (2016: 4.369 miles de euros) y 862 miles de euros (2016: 692 miles de euros) respectivamente.

Existen subvenciones de capital recibidas para la compra de inmovilizado material, las cuales, se detallan en la Nota 17.

Al 31 de diciembre de 2017 existen elementos del inmovilizado material con un coste contable de 162.486 miles de euros (2016: 119.632 miles de euros) que están totalmente amortizados y que todavía están en uso. El movimiento se debe principalmente a diferencias de conversión.

Se encuentran desglosados de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2017	2016
Terrenos y construcciones	20.046	18.440
Instalaciones técnicas y maquinaria	132.178	93.542
Otro inmovilizado	10.262	7.650
	162.486	119.632

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros, es el siguiente:

		Miles de euros	
		Activos financieros a largo plazo	Activos financieros a corto plazo
		Créditos derivados y otros	Créditos derivados y otros
		2017	2016
Créditos y partidas a cobrar (*) (Nota 8)		12.158	11.965
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		-	97.406
Total		12.158	1.099.107
		2017	2016
		1.001.701	957.879
		-	152.866
		1.099.107	1.110.745
		Pasivos financieros a largo plazo	Pasivos financieros a corto plazo
		Derivados y otros	Derivados y otros
		2017	2016
Préstamos y partidas a pagar (*) (Nota 18)		7.892	7.678
Total		7.892	1.072.945
		1.072.945	1.114.209

(*) Los activos y pasivos por obligaciones legales con Administraciones Públicas han sido excluidos de los saldos de las cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar y pagar, dado que este análisis sólo se exige para instrumentos financieros.

7.2. Análisis por vencimientos

El importe que estaba registrado a largo plazo en los epígrafes Créditos a empresas del grupo y Deudas con empresas del Grupo del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2016, se encuentran registrados en el corto plazo a 31 de diciembre de 2017 conforme a su vencimiento. Su análisis por vencimientos queda reflejado en las notas 28.3.b y 28.4.b.

8. Créditos y partidas a cobrar

8.1. Créditos y partidas a cobrar a largo plazo

		Miles de euros	
Créditos y partidas a cobrar a largo plazo		2017	2016
- Fianzas constituidas a largo plazo		806	466
- Clientes a largo plazo		4.866	5.312
- Otros activos financieros con empresas del Grupo a largo plazo		6.486	6.187
		12.158	11.965

El epígrafe de clientes a largo plazo se corresponde principalmente a los importes devengados y pendientes de ser facturados a largo plazo, según el criterio de contabilización de ingresos mencionado en la Nota 3.13.

El valor de Otros activos financieros con empresas del Grupo corresponde principalmente a las inversiones que la sociedad dominante mantiene en las empresas Honeywell Deutschland GmbH y Honeywell International (India) Private Limited, cuyo porcentaje de participación es de un 1,66% y 1,53% respectivamente. Estas inversiones están registradas a su coste de adquisición.

8.2. Créditos y partidas a cobrar a corto plazo

Créditos y partidas a cobrar a corto plazo	Miles de euros	
	2017	2016
- Créditos a empresas del grupo (Nota 28.3.b)	681.385	632.365
- Clientes empresas del grupo (Nota 28.3.a)	83.561	60.948
- Clientes por ventas y prestación de servicios	241.683	258.477
- Activos por impuesto corriente (Nota 23)	12.254	-
- Otros deudores (*)	4.448	8.213
- Otros activos financieros	747	1.144
	1.024.078	961.147

(*) Dentro del epígrafe de "Otros deudores", se incluyen "Otros créditos con las Administraciones Públicas" por importe de 1.289 miles de euros (2016: 3.268 miles de euros).

El valor razonable de los créditos y partidas a cobrar tanto a largo como a corto plazo no difieren significativamente con el valor contable, dado que el efecto del descuento no es significativo teniendo en cuenta el tipo de interés del mercado actual. Las cuentas incluidas en préstamos y partidas a cobrar a largo plazo no han sufrido deterioro de valor.

Los valores contables de los créditos y partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	Miles de euros	
	2017	2016
Euros	495.978	534.259
Dólar Estadounidense	348.713	289.069
Corona Checa	83.189	48.113
Corona Danesa	58.819	41.653
Libra Esterlina	36.574	35.189
Otros	12.963	24.829
	1.036.236	973.112

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	(5.684)	(10.156)
Reversión / (Dotación) neta por deterioro de valor de cuentas a cobrar	592	2.633
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	1.419	1.839
Saldo final	(3.673)	(5.684)

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" resultando un ingreso por importe de 592 miles de euros en 2017 (2016: gasto por importe de 2.633 miles de euros).

9. Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación existente al 31 de diciembre de 2017 en función de las unidades generadoras de efectivo que lo han generado y su movimiento durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo neto a 31.12.16	Altas	Amortización	Diferencias de conversión	Saldo neto a 31.12.17
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	172	-	(19)	-	153
Honeywell International Technologies Limited	77.431	-	(8.603)	-	68.828
Honeywell Portugal SA	4.615	-	(513)	-	4.102
Honeywell Spol Sro	25.078	-	(2.787)	-	22.291
Honeywell Life Safety SA	10.916	-	(1.213)	-	9.703
Honeywell AS Denmark	26.040	-	(2.893)	-	23.147
Honeywell OY	20.596	-	(2.288)	-	18.308
Honeywell AS Norway	12.759	-	(1.418)	-	11.341
Honeywell AB Sweden	10.327	-	(1.148)	-	9.179
Notifier Italia SRL	14.481	-	(1.609)	-	12.872
Scame Sistemi S.r.l.	-	6.402	-	-	6.402
Honeywell Srl	13.689	-	(1.521)	-	12.168
Pittway Technologica Srl	26.990	-	(2.999)	-	23.991
Honeywell Life Safety AS	2.648	-	(378)	(338)	1.932
Honeywell AS	2.117	-	(296)	(4)	1.817
Honeywell Life Safety Romania SRL	2.430	-	(324)	(77)	2.029
ADI-Gardiner EMEA SAS	78.806	-	(8.970)	(572)	69.264
ADI-Alarmsystem Svenska AB	1.817	-	(205)	(57)	1.555
Enraf Holding B.V.	76.942	-	(8.536)	(1.341)	67.065
Total	407.854	6.402	(45.720)	(2.389)	366.147

La evolución del Fondo de Comercio durante el ejercicio 2016 se muestra en la siguiente tabla:

	Miles de euros			
	Saldo neto a 31.12.16	Amortización	Diferencias de conversión	Saldo neto a 31.12.16
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	191	(19)	-	172
Honeywell International Technologies Limited	86.034	(8.603)	-	77.431
Honeywell Portugal SA	5.128	(513)	-	4.615
Honeywell Spol Sro	27.865	(2.787)	-	25.078
Honeywell Life Safety SA	12.129	(1.213)	-	10.916
Honeywell AS Denmark	28.933	(2.893)	-	26.040
Honeywell OY	22.884	(2.288)	-	20.596
Honeywell AS Norway	14.177	(1.418)	-	12.759
Honeywell AB Sweden	11.475	(1.148)	-	10.327
Notifier Italia SRL	16.090	(1.609)	-	14.481
Honeywell Srl	15.210	(1.521)	-	13.689
Pittway Technologica Srl	29.989	(2.999)	-	26.990
Honeywell Life Safety AS	2.825	(381)	204	2.648
Honeywell AS	2.402	(296)	11	2.117
Honeywell Life Safety Romania SRL	2.762	(330)	(2)	2.430
ADI-Gardiner EMEA SAS	89.702	(8.970)	(1.926)	78.806
ADI-Alarmsystem Svenska AB	2.107	(209)	(81)	1.817
Enraf Holding B.V.	85.357	(8.536)	121	76.942
Total	455.260	(45.733)	(1.673)	407.854

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con el país de explotación y el segmento del negocio al que pertenecen. El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos

usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo correspondientes al período posterior a estos cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas. La tasa de crecimiento no supera la tasa media de crecimiento a largo plazo para el negocio en que opera la UGE. Asimismo, en algunos casos la Sociedad se ha apoyado en valoraciones realizadas por expertos independientes para determinar el valor recuperable del Fondo de Comercio.

Durante el ejercicio del 2017, se ha reconocido un fondo de comercio por un importe de 6.402 miles de euros, proveniente de la adquisición de la sociedad Scame Sistemi S.r.l. por parte de la sociedad Notifier Italia SRL.

Las principales hipótesis tomadas para la determinación del valor actual de los fondos de comercio de consolidación son una tasa de descuento del 8,75% (2016: 8%) y una tasa de crecimiento de 2% (2016: 2%), de acuerdo con la evolución de los negocios del Grupo Honeywell.

Conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, desde el 1 de enero de 2016 se ha procedido a amortizar el fondo de comercio linealmente durante su vida útil de 10 años.

10. Existencias

El detalle de las existencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Materias Primas y otros aprovisionamientos	13.542	12.277
Productos en curso y semiterminados	1.207	2.759
Productos terminados	54.981	54.864
Anticipos	-	206
Provisiones	(8.210)	(8.650)
Total	61.520	61.456

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

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Tesorería	97.206	120.764
Otros activos líquidos equivalentes	200	32.102
Total	97.406	152.866

Para el ejercicio 2016, la partida de otros activos líquidos equivalentes incluía principalmente 23.393 miles de euros de inversiones financieras, correspondientes a la sociedad Enraf Tanksystem SA, Bulle.

12. Capital y prima de asunción

12.1. Capital Social

El Capital Social a 31 de diciembre de 2017 y 2016 está compuesto por 937.225 participaciones de 6,01 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En virtud de lo acordado por la Junta de Socios celebrada el 27 de diciembre de 2001, la Sociedad redenominó su capital social a euros, y como consecuencia de ello se redujo el capital en 27,94 euros y se creó una reserva indisponible para tal efecto por dicho importe.

El detalle de socios a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Participaciones	Porcentaje
Honeywell Luxembourg Holding Sarl	466.345	49,76%
Honeywell Spain Holdings LLC	470.880	50,24%
	937.225	100%

12.2. Prima de asunción

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 esta reserva por valor de 347.029 miles de euros es de libre disposición.

Esta prima de asunción surge como consecuencia de la diferencia entre el valor escriturado de la aportación no dineraria realizada por Honeywell Luxembourg Holding S.a.r.l y Honeywell Spain Holdings LLC y el valor nominal de las participaciones emitidas.

12.3. Opciones sobre acciones

El Grupo concede a determinados empleados opciones sobre acciones de la sociedad Honeywell Inc. El precio de ejercicio de las opciones concedidas es igual al precio de mercado de las acciones de la Sociedad Matriz última Honeywell Inc. menos un porcentaje en la fecha de concesión. Las opciones están condicionadas a que el empleado complete entre uno y cuatro años de servicio. Las opciones son ejercitables según transcurre el periodo entre un año y cuatro años desde la fecha de concesión. Las opciones tienen un plazo contractual de diez años. La Sociedad no tiene obligación legal ni implícita de recomprar o liquidar las opciones mediante efectivo con anterioridad a los plazos contractuales establecidos.

El número de opciones sobre acciones en circulación y sus correspondientes precios medios ponderados de ejercicio son los siguientes:

	2017		2016	
	(€ por opción)	Nº Opciones	(€ por opción)	Nº Opciones
Rango de Precio medio de ejercicio	58,60 - 105,57	57.015	57,14 - 99,16	48.871

De las 57.015 (2016: 48.871) opciones en circulación, 13.977 (2016: 10.683) eran ejercitables.

Los movimientos habidos en el número de opciones sobre acciones en circulación y en sus correspondientes precios medios ponderados del ejercicio han sido los siguientes:

	Nº opciones
A 31 de diciembre de 2016	48.871
Concedidas	18.600
Ejercidas	(10.456)
A 31 de diciembre de 2017	57.015

Las opciones sobre acciones en circulación al cierre del ejercicio tienen las siguientes fechas de vencimiento y precios de ejercicio:

2017			2016		
Fecha de vencimiento	Rango Precio de ejercicio	Nº opciones	Fecha de vencimiento	Rango Precio de ejercicio	Nº opciones
2023	58,60	3.746	2022	57,14	3.017
2024	78,92	7.014	2023	66,60	4.626
2025	87,05	16.618	2024	89,69	10.960
2026	87,26	11.037	2025	99,16	11.966
2027 en adelante	105,57	18.600	2026 en adelante	98,93	18.302

El valor razonable medio ponderado de las opciones concedidas durante los ejercicios 2017 y 2016 determinado de acuerdo con el modelo de valoración Black-Scholes fue de 14,95.

Los principales *inputs* del modelo fueron el precio de la acción en la fecha de concesión, un rendimiento por dividendos de 2,81% (2016: 2,92%), una volatilidad esperada de 18,96% (2016: 23,07%), una vida esperada de la opción de cinco años y un tipo de interés anual libre de riesgo del 2,02% (2016: 1,29%).

En la Nota 22.5 se muestra información adicional respecto del gasto reconocido en el ejercicio por las opciones sobre acciones concedidas a los empleados.

12.4. Otros pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo concede otros instrumentos de patrimonio diferentes a opciones sobre acciones a determinados empleados. El precio de ejercicio de los instrumentos concedidos es igual al precio de mercado de las acciones menos un porcentaje en la fecha de concesión. Estos instrumentos están condicionados a que el empleado complete entre tres y cinco años de servicio, siendo ejercitables en el tercer año desde la fecha de concesión.

Los saldos habidos en el número de otros instrumentos de patrimonio en circulación y en sus correspondientes precios de ejercicio han sido los siguientes:

2017		2016	
Rango Precio medio de ejercicio (€ por instrumento)	Nº de otros instrumentos de patrimonio	Rango Precio medio de ejercicio (€ por instrumento)	Nº de otros instrumentos de patrimonio
137,53 - 56,67	31.931	103,03 - 54,40	26.159

De las 31.931 (2016: 26.159) acciones en circulación, 1.711 (2016: 3.370) eran ejercitables.

Los movimientos habidos en el número de otros instrumentos de patrimonio en circulación y en sus correspondientes precios medios ponderados de ejercicio han sido los siguientes:

	Nº de otros instrumentos de patrimonio
A 31 de diciembre de 2016	26.159
Concedidos	9.750
Ejercidos	(3.978)
A 31 de diciembre de 2017	31.931

En la Nota 22.5 se muestra información adicional respecto del gasto reconocido en el ejercicio por pagos basados en otros instrumentos de patrimonio concedidos a los empleados.

13. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

	2017	2016
Legal y estatutaria	1.127	1.127
- Reserva legal	1.127	1.127
Otras reservas	71.028	54.900
- Otras reservas	123.844	115.467
- Reserva por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes	(52.816)	(60.567)
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 14)	47.724	9.458
	119.879	65.485

13.1. Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el art. 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que en todo caso una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. A cierre del ejercicio esta reserva se encuentra totalmente dotada.

La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

13.2. Reserva por fondo de comercio

De acuerdo con las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y la aprobación en diciembre de 2016 del Real Decreto 602/2016 por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el Grupo ha interrumpido las contribuciones a la reserva por el fondo de comercio, y su importe debe ser reclasificado a reservas voluntarias y será disponible a partir de este ejercicio en el importe que supere el fondo de comercio contabilizado en el activo del balance. El importe reclasificado en el ejercicio 2016 a reservas voluntarias asciendió a 479 miles de euros.

13.3. Reserva por pérdidas y ganancias actuariales

Surge del reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales y de los ajustes en el valor de los activos por retribuciones post empleo al personal de prestación definida, de acuerdo con lo dispuesto en las normas de registro y valoración (Nota 3.11). El detalle de la reserva por sociedad al cierre del ejercicio es el siguiente:

Compañía	Miles de euros	
	2017	2016
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	(11.646)	(13.354)
Honeywell Int. Technologies Ltd	(33.498)	(34.739)
Honeywell Life Safety Romania SRL	(28)	(99)
Honeywell Analytics BVBA (Belgium)	(112)	(120)
Honeywell OY	(5.649)	(10.739)
Enraf Tanksystem SA, Bulle	(555)	(297)
ADI-Gardiner Limited	88	54
Honeywell, S.L.	(1.416)	(1.273)
Total	(52.816)	(60.567)

14. Reservas en sociedades consolidadas

Compañía	Miles de euros	
	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	(23.650)	(24.020)
ADI-Alarm System Finland OY	(1.648)	(1.464)
ADI-Alarmsystem A/S	(1.980)	(1.253)
ADI-Alarmsystem AS (No)	(3.347)	(2.510)
ADI-Alarmsystem Svenska AB	3.383	3.659
ADI-Gardiner EMEA SAS	(57.956)	(49.562)
ADI-Gardiner Holding Limited	40.164	40.164
ADI-Gardiner Ireland Limited	(2.357)	(2.246)
ADI-Gardiner Limited	9.641	5.863
ADI-Gardiner SAS	(17.471)	(12.505)
Enrafimo SCI	-	319
Honeywell AB	1.642	2.626
Honeywell Analytics BVBA (Belgium)	942	749
Honeywell Analytics S.L.U.	1.543	1.010
Honeywell Analytics Srl	1.280	1.463
Honeywell AS (DK)	26.553	25.707
Honeywell AS (No)	14.650	10.453
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	2.014	1.652
Honeywell Combustion Controls Srl	(12.212)	(11.832)
Honeywell Field Solutions Holding BV	(2.944)	(1.921)
Honeywell Garrett Romania SRL	1.373	(6.318)
Honeywell Holding Italia Srl	(118.985)	(111.407)
Honeywell International Technologies Group	74.451	50.204
Honeywell Libya Engineering & Technology Joint Stock Company	(1.240)	(1.244)
Honeywell Libya SAS	(296)	(285)
Honeywell Life Safety AB	(1.038)	(1.035)
Honeywell Life Safety AS	21.700	13.779
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	17.684	14.298
Honeywell Life Safety Oy (Finlandia)	2.094	2.094
Honeywell Life Safety Romania SRL	9.359	4.693
Honeywell Life Safety SA	(40)	(189)
Honeywell Marine SAS	(165)	286
Honeywell OY	(9.020)	(8.740)
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	2.971	1.825
Honeywell Security España S.L.	(11.390)	(10.470)
Honeywell Security Italia S.p.A	(11.005)	(9.516)
Honeywell Servicios Tecnicos Integrales SL	(11.396)	(11.356)
Honeywell Sistemas de Seguridad SA	(10.222)	(10.224)
Honeywell Spain TS SA	(785)	(777)
Honeywell Spol sro	58.116	48.703
Honeywell SRL	11.455	10.455

Honeywell Tecnología y Seguridad SA	3.993	2.934
Multi Video Distributors Ltd	(637)	(637)
Notifier Italia Srl	18.442	14.683
Pittway Tecnologica Srl	7.844	22.474
Stentorius SAS	5.334	4.822
System Sensor Fire Dectors LLC	11.529	8.625
Otros	(651)	(2.571)
Total	47.724	9.458

15. Diferencia de conversión

El desglose de la diferencia acumulada de conversión por subgrupos al cierre del ejercicio es el siguiente:

Subgrupos consolidados	Miles de euros	
	2017	2016
Subgrupo Italiano	3.051	35.061
Subgrupo Gardiner	(4.478)	(3.123)
Subgrupo Garret	(9.119)	(7.818)
Subgrupo Libia	(19)	(72)
	(10.565)	24.048

16. Resultado del ejercicio

16.1. Propuesta de distribución del resultado

La distribución de los resultados del ejercicio de la sociedad dominante que el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General de Socios es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
<u>Base de reparto</u>		
Resultado del ejercicio	2.549	4.093
<u>Aplicación</u>		
A resultados negativos de ejercicios anteriores	2.549	4.093
	2.549	4.093

Durante los años 2017 y 2016 Honeywell, S.L. no ha distribuido dividendos.

16.2. Aportación al resultado consolidado

El detalle de la aportación de cada Sociedad incluida en el perímetro de la consolidación al resultado de los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

Compañía	Miles de euros	
	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	113	370
ADI-Alarmsystem A/S	(439)	(728)
ADI-Alarmsystem AS (No)	(560)	(837)
ADI-Alarmsystem Svenska AB	(271)	(276)
ADI-Gardiner EMEA SAS	(7.274)	(8.393)
ADI-Gardiner Ireland Limited	(369)	(111)
ADI-Gardiner Limited	6.484	3.778
ADI-Gardiner SAS	(4.291)	(4.966)
Honeywell AB	(868)	(983)
Honeywell Analytics S.L.U.	407	533
Honeywell AS (DK)	(343)	846
Honeywell AS (No)	1.240	4.198
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	630	362
Honeywell Combustion Controls Srl	2.032	(380)
Honeywell Field Solutions Holding BV Group	8.259	(903)
Honeywell Garrett Romania SRL	452	7.691
Honeywell Holding Italia Srl	3.366	(7.578)
Honeywell International Technologies Group	55.427	24.258
Honeywell Life Safety AS	2.580	7.922
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	3.170	3.387
Honeywell Life Safety Romania SRL	(1.200)	4.666
Honeywell Marine SAS	35	(451)
Honeywell OY	(457)	(281)
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	394	1.146
Honeywell Security España S.L.	(358)	(920)
Honeywell Security Italia S.p.A	(1.880)	(1.489)
Honeywell Spol sro	7.712	11.411
Honeywell SRL	(6.459)	1.000
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	434	1.059
Honeywell, S.L.	2.640	8.377
Notifier Italia Srl	(4.617)	3.761
Pittway Tecnologica Srl	629	(14.630)
Scame Sistemi Srl	58	-
Stentorius SAS	(445)	511
System Sensor Fire Dectectors LLC	3.713	2.904
Otros	(1.707)	1.389
	68.237	46.643

17. Subvenciones de capital recibidas

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance consolidado bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" corresponde a las sociedades del Grupo Honeywell Transportation Ireland Limited y Honeywell Aerospace Ireland Limited por valor de 792 miles de euros (2016: 127 miles de euros) y 123 miles de euros (2016: 447 miles de euros) respectivamente. Las condiciones asociadas a las subvenciones recibidas consistían en aumentar el número de empleados y mantenerlos durante un periodo de 5 años. Las cantidades recibidas representan entre el quince y

cuarenta por ciento del coste del activo. Su imputación a resultados se realiza simétricamente a la amortización del activo al cual se refiere.

18. Préstamos y partidas a pagar

18.1. Préstamos y partidas a pagar a largo plazo

	Miles de euros	
	2017	2016
Préstamos y partidas a pagar a largo plazo		
- Otras deudas	7.892	7.678
	7.892	7.678

Las otras deudas a largo plazo corresponden principalmente a una provisión de acuerdo a la legislación italiana la cual requiere que todas las compañías del Grupo doten anualmente una provisión proporcional al salario de cada uno de los empleados y por años trabajados. Esta provisión refleja las cantidades que la compañía tendrá que abonar a sus empleados en el momento que dejen la empresa.

18.2. Préstamos y partidas a pagar a corto plazo

	Miles de euros	
	2017	2016
Préstamos y partidas a pagar a corto plazo.		
- Otros pasivos financieros	1.967	85
- Préstamos con empresas del grupo (Nota 28.3.d)	839.619	863.742
- Proveedores empresas del grupo (Nota 28.3.c)	43.426	41.679
- Proveedores	157.966	175.976
- Personal (remuneraciones pendientes de pago)	26.510	27.458
- Pasivos por impuesto corriente (Nota 23)	-	44
- Otras deudas con las Administraciones Públicas	27.594	53.658
- Anticipos de clientes y otros acreedores	8.156	5.269
	1.105.238	1.167.911

Los valores contables y valores razonables de las deudas a largo plazo y a corto no difieren, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Los valores contables de las cuentas a pagar están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	Miles de euros	
	2017	2016
Euros	994.922	1.042.554
Corona Checa	31.217	29.985
Dólar Americano	21.125	38.064
Libre Esterlina	19.898	31.508
Leu Romano	15.448	12.937
Corona Sueca	10.477	7.656
Corona Danesa	8.941	7.992
Corona Noruega	7.724	3.578
Otros	3.378	1.315
	1.113.130	1.175.589

El Grupo dispone de las siguientes pólizas de crédito:

	Miles de euros			
	2017		2016	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Pólizas de crédito	-	18.635	-	18.512

Las pólizas de crédito más significativas se renuevan anualmente remunerándose a tipos de mercado.

18.3. Aplazamiento de pagos efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2017	2016
Periodo medio de pago a proveedores	63	53
Ratio de operaciones pagadas	62	61
Ratio de operaciones pendientes de pago	109	56

	Miles de euros	
	2017	2016
Total pagos realizados	10.916	13.675
Total pagos pendientes	1.021	2.153

Conforme a la resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" y "Otros acreedores" del pasivo corriente del balance consolidado.

Estos datos solo incluyen los relativos a las sociedades españolas del grupo y no incluyen los pagos de la misma naturaleza realizados a empresas del Grupo (todas ellas fuera del territorio nacional), al considerar los Administradores que la información relativa a los pagos a estas empresas se encuentra fuera del ámbito de aplicación de la Ley.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2017 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 30 días, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un máximo de 60 días.

19. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

El detalle de los importes reconocidos en el balance consolidado por obligaciones/derechos por prestaciones al personal a largo plazo, así como los correspondientes cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los diferentes tipos de compromisos de prestación definida que el Grupo ha contraído con sus empleados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
(Obligaciones)/Derechos de reembolso en balance para:		
- Prestaciones por jubilación	(47.387)	(56.612)
Cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias:		
- Prestaciones por jubilación	(2.967)	(3.492)

19.1. Prestaciones por jubilación

Los importes reconocidos en el balance consolidado se determinan como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Valor actual de las obligaciones comprometidas	(189.120)	(184.257)
Valor razonable de los activos afectos	141.733	127.645
Pasivo	(47.387)	(56.612)

El movimiento de la obligación para prestaciones definidas por jubilación ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	(184.257)	(171.826)
Coste de los servicios corrientes	(3.510)	(3.026)
Coste por intereses	(3.282)	(3.654)
Aportaciones de los participantes del plan	2.875	2.244
Efecto del tipo de cambio	148	571
Traspaso de obligaciones	-	16.787
Curtailment	382	(647)
(Pérdidas) / Ganancias actuariales	(1.476)	(24.706)
Saldo final	(189.120)	(184.257)

El movimiento en el valor razonable de los activos afectos al plan ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	127.645	128.759
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	3.335	4.141
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	9.460	3.127
Efecto del tipo de cambio	(102)	(459)
Traspaso de activos	-	(10.138)
Aportaciones del empleador	1.395	2.215
Saldo final	141.733	127.645

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Coste del servicio corriente (Nota 22.5)	(3.510)	(3.025)
Coste por intereses	(3.282)	(3.654)
Rendimiento esperado de activos afectos al plan	3.335	4.141
Curtalement	382	6.648
Coste por servicios pasados	-	(647)
(Pérdidas) / Ganancias actuariales otras retribuciones a largo plazo	108	28
Total	(2.967)	(3.492)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas a 31 de diciembre de 2017 y de 2016, para las sociedades mencionadas en la nota 3.10.b, han sido las siguientes:

	2016/2017
Tasa de descuento	Oscila entre 0,70% y 2,16%
Rentabilidad de los activos	Oscila entre 0,00% y 4,00%
Tipo de interés técnico	Oscila entre 1,00% y 2,00%
Inflación	IPC aplicable en cada país
Crecimiento salarial	Oscila entre 1,50% y 3,00%
Tablas de mortalidad	Tablas aplicables en cada país
Edad de jubilación normal	Oscila entre 62 y 65 años

20. Otras provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance consolidado, en miles de euros, han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	2016	Dotación	Aplicación	Traspasos
- Provisión para garantías	661	1.715	(1.829)	-
- Provisión para contingencias	102	8	-	-
- Provisión para impuestos	14	224	(108)	-
- Provisión para indemnizaciones	-	420	-	-
- Otras provisiones	5.145	2.492	(2.512)	-
Total	5.922	4.860	(4.449)	-

El apartado de "Otras provisiones" se compone, principalmente, de la provisión de Honeywell, S.L. por los pasivos fiscales de la venta de Honeywell Fricción, S.L. a Federal Mogul por importe de 434 miles de euros y por una provisión por litigios relacionados con los casos de asbestos por importe de 1.490 miles de euros, además este apartado también recoge 1.651 miles de euros como provisión de proyectos en la entidad Honeywell SRL.

El desglose del total de estas provisiones es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
No corriente	648	-
Corriente	5.684	5.922
	6.332	5.922

21. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias y créditos por bases imponibles negativas	12.152	10.117
	12.152	10.117
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	(9.852)	(12.960)
	(9.852)	(12.960)

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Pasivos por impuestos diferidos		
Saldo inicial	(12.960)	(13.998)
Importe registrado en la cuenta de p.y.g.	3.108	1.038
Saldo final	(9.852)	(12.960)
Activos por impuestos diferidos		
Saldo inicial	10.117	9.491
Importe registrado en la cuenta de p.y.g.	2.035	626
Saldo final	12.152	10.117

Al 31 de diciembre de 2017, el importe registrado en el epígrafe "activos por impuestos diferidos" incluye un importe de 29 miles de euros (2016: 332 miles de euros) respecto a las bases imponibles negativas pendientes de compensar que corresponden a Honeywell, S.L. como sociedad dominante del Grupo fiscal. El resto del epígrafe lo componen activos por diferencias temporarias y activos por bases imponibles negativas del resto de entidades que forman parte del Grupo.

El detalle de las bases imponibles negativas de las sociedades españolas que forman parte del grupo fiscal de Honeywell, S.L. pendientes de compensar, sin incluir las que se esperan compensar en la presentación del Impuestos de Sociedades del 2017, y los ejercicios en que dichas bases se originan se muestran a continuación:

	Miles de euros	
Entidad	2017	2016
Honeywell S.L.	117	1.327
Honeywell Security España S.L.(*)	163	163
Honeywell Security España S.L.	19	221
Honeywell Servicios Técnicos Integrales SL	1	11
Honeywell Sistemas de Seguridad SA	-	1
Total	300	1.723

(*) Bases imponibles negativas generadas con anterioridad a la incorporación al grupo fiscal.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente correspondientes al resto de entidades que forman parte del grupo consolidado se detallan a continuación:

Grupo Fiscal / Entidades	Prescripción	Miles de euros	
		2017	2016
ADI Gardiner EMEA SAS	Ilimitadas	50.896	48.430
ADI-Alarm System Finland OY	10 años	1.981	1.903
ADI-Alarmsystem AS (No)	Ilimitadas	3.984	3.220
ADI-Alarmsystem Svenska AB	Ilimitadas	-	1.153
Honeywell Group Holding UK	Ilimitadas	2.745	-
Honeywell Holding Italia Srl	Ilimitadas	-	1.867
Honeywell International Technologies Ltd	Ilimitadas	2.987	4.423
Honeywell Libya SAS	Ilimitadas	301	287
Honeywell Life Safety AB	Ilimitadas	2.425	1.347
Honeywell Life Safety OY (Finlandia)	10 años	28	24
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Ilimitadas	783	-
Honeywell OY	10 años	3.214	3.577
Honeywell Spain TS SA	Ilimitadas	1.161	1.147
		70.505	67.378

El Grupo registra los activos por impuestos diferidos que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, considera probable que sean recuperados en un plazo no superior a 10 años. De acuerdo a la legislación de cada país de los distintos grupos fiscales, las bases imponibles negativas permiten ser compensadas ilimitadamente, a excepción de Finlandia que sólo permite compensar por un período de 10 años y Francia que limita la compensación a 1 millón de euros más el 50% del resultado positivo que excedan el 1 millón de euros.

21.1. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos de la sociedad dominante es el siguiente:

Activos por impuesto diferido	Miles de euros	
	2017	2016
Activos por diferencias temporarias deducibles	1.113	1.377
Créditos por bases imponibles negativas	29	332
Total	1.142	1.709

El movimiento de los impuestos diferidos es el siguiente:

Activos por impuesto diferido	Miles de euros		
	2016	Altas/Bajas del ejercicio	2017
Activos por diferencias temporarias deducibles	1.377	(264)	1.113
Créditos por bases imponibles negativas	332	(303)	29
Total	1.709		1.142

22. Ingresos y gastos

22.1. Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las ventas de bienes y prestación de servicios efectuadas durante los ejercicios 2017 y 2016 en moneda distinta al euro son los siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Dólar Estadounidense	176.191	173.100
Libra Esterlina	153.405	142.111
Leu Rumano	88.323	97.258
Corona Checa	69.102	159.853
Corona Noruega	65.814	67.377
Corona Danesa	62.184	62.102
Corona Sueca	25.374	22.226
Rublo Ruso	15.284	10.560
Franco Suizo	13.075	15.433
Kuna Croata	2.286	2.069
	671.039	752.089

Los importes de las compras de bienes y recepción de servicios efectuadas durante los ejercicios 2017 y 2016 en moneda distinta al euro son los siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Dólar Estadounidense	244.331	257.017
Libra Esterlina	144.827	116.310
Corona Checa	37.616	35.857
Leu Rumano	17.865	7.330
Corona Noruega	15.755	19.440
Franco Suizo	15.622	3.831
Corona Danesa	7.221	18.616
Corona Sueca	6.207	4.205
Lev Búlgaro	3.172	1.502
Rublo Ruso	914	439
Dólar Australiano	375	539
Kuna Croata	193	277
Forinto Húngaro	128	236
Dírhham de los Emiratos Árabes Unidos	7	742
Otros	448	201
	494.681	466.542

22.2. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocio correspondiente a las actividades ordinarias del grupo consolidado se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	2017	2016
Mercado nacional	9%	12%
Mercado europeo	54%	56%
Otros mercados	37%	32%
	100%	100%

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

Línea de producto	2017	2016
Grupo Seguridad	28%	24%
Grupo Fuego	11%	11%
Grupo Productos	10%	10%
Grupo Edificios	5%	5%
Grupo Industrial	38%	42%
Grupo Aero	8%	8%
	100%	100%

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Consumo de mercaderías:	507.685	616.576
Compras:	507.685	616.576
- Unión Europea	302.820	416.818
- Fuera de la Unión Europea	204.865	199.758
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:	180.969	62.904
Compras:	179.704	62.477
- Unión Europea	111.520	40.055
- Fuera de la Unión Europea	68.184	22.422
Variación de existencias de materias primas y otras materias consumibles	1.265	427

22.4. Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

Durante el ejercicio 2017 se ha reconocido como subvenciones de explotación una cantidad de 219 miles de euros (2016: 1.849 miles de euros), correspondientes principalmente a Honeywell Spol sro.

22.5. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Sueldos, salarios y asimilados	250.424	257.658
Cargas sociales:	71.918	67.100
- Aportaciones y dotación para pensiones	3.905	2.837
- Otras cargas sociales	68.013	64.263
Provisiones (nota 19.1)	3.510	3.025
	325.852	327.783

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye costes de opciones sobre acciones concedidas a los empleados por 212 miles de euros (2016: 195 miles de euros) y pagos basados en otros instrumentos de patrimonio concedidos a los empleados por 612 miles de euros (2016: 611 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

Categoría	Número	
	2017	2016
Ingeniería	966	1.133
Administración	772	718
Comercial y técnico	4.395	4.201
Marketing	115	110
Director	-	2
Consejero	3	2
	6.251	6.166

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal del Grupo es la siguiente:

Categoría	2017			2016		
	Mujer	Hombre	Total	Mujer	Hombre	Total
Ingeniería	84	884	968	82	881	963
Administración	459	396	855	375	319	694
Comercial y técnico	1.391	3.188	4.579	1.293	2.917	4.210
Marketing	34	84	118	32	80	112
Director	-	-	-	-	2	2
Consejero(*)	1	2	3	1	1	2
Total general	1.969	4.554	6.523	1.783	4.200	5.983

(*) Durante el 2016 uno de los Consejeros no formó parte de la plantilla del Grupo

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2017 con discapacidad mayor o igual al 33%, es de 47 personas (2016: 49 personas).

22.6. Resultados por enajenaciones de Inmovilizado

El detalle de la partida Resultados por enajenaciones y otras se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultado por deterioro y enajenación del inmovilizado	(8)	2.006

En el ejercicio de 2016 se registró una pérdida correspondiente al reconocimiento de una baja de activos por parte de Honeywell Aerospace Ireland Ltd por un importe de 2.006 miles de euros.

22.7. Otros resultados

En el ejercicio de 2016 se registró principalmente en este epígrafe el efecto de la venta que realizó la sociedad Honeywel Spol sro del negocio de Aeroespacio, que supuso un beneficio de 7.600 miles de euros.

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El detalle de las cuentas que componen la partida de Administraciones Públicas es el siguiente:

	Miles de euros			
	2017		2016	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Impuesto sobre Sociedades	12.254	-	-	44
Otros	1.289	27.594	3.268	53.658
	13.543	27.594	3.268	53.702

En el ejercicio 1998, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió a la sociedad dominante, Honeywell S.L., el disfrute del régimen de tributación consolidada junto con otras empresas de su grupo. Por ello la liquidación del Impuesto de Sociedades se formula en 2017 en régimen de consolidación fiscal.

De acuerdo con la normativa aplicable, cada una de las sociedades contabiliza el gasto o ingreso por impuesto que le correspondería individualmente y es la sociedad dominante (Honeywell, S.L.) quien efectuará la liquidación de la cuota consolidada.

A su vez existen otras sociedades que tributan en régimen de consolidación fiscal en Irlanda, Inglaterra, Francia, Italia y Holanda (Nota 3.11).

Cabe indicar, a los efectos de lo previsto en el artículo 118.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que Honeywell, S.L. no ha percibido dividendos exentos.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación del Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable consolidado. El impuesto diferido de activo o de pasivo surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Miles de euros	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	
Resultado neto del ejercicio	68.237	-
	Aumentos	Disminuciones
Impuesto sobre Sociedades	12.014	-
Diferencias permanentes	(49.476)	-
Diferencias temporarias:		
- con origen en el ejercicio	32.746	-
Base imponible diferida		-
Base imponible (resultado fiscal)	63.521	-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2017	2016
Impuesto corriente	17.157	18.203
Conclusión actuaciones inspectoras	-	3.423
Impuesto diferido (Nota 21)	(5.143)	(1.664)
	12.014	19.962

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 15,71% (2016: 17,6%) sobre la base imponible previa (tipo de gravamen medio estimado resultante de las diferentes tasas europeas). Las retenciones e ingresos a cuenta generadas en el ejercicio corriente ascienden a 29.411 miles de euros (2016: 22.959 miles de euros). El importe a cobrar de la Administración tributaria asciende a 12.254 miles de euros (2016: 44 miles de euros a pagar).

En 2017 no existen deducciones o bonificaciones para aplicar a la cuota en el ejercicio.

Las diferencias permanentes obedecen principalmente a la aportación de la base imponible de cada uno de los grupos fiscales a la tasa media impositiva del grupo, en función del peso promedio de cada uno de los resultados antes de impuestos de estos subgrupos.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que les son de aplicación varían para las distintas sociedades del Grupo consolidado, si bien generalmente abarcan los cuatro últimos ejercicios.

Se detalla a continuación las conclusiones de los principales procesos de inspección a los que estuvieron sometidos, determinadas sociedades del Grupo:

Pittway Tecnologica S.r.l.

Durante el ejercicio 2017, la sociedad finalizó la inspección con referencia a los periodos impositivos 2008, 2009 y 2010 que se habían iniciado en 2016. De estas inspecciones la Compañía recibió una notificación por los impuestos de IVA, IRES (Impuesto general sobre la renta de las sociedades) e IRAP (Impuesto regional sobre la actividad productiva), sobre los cuales se impuso una sanción por importe de 29.306 miles de euros que fue pagada en su totalidad, donde el Grupo se reconoció un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por importe de 13.047 miles de euros en el ejercicio del 2016. El importe restante fue asumido por la sociedad del Grupo Life Safety Distribution AG.

Honeywell Security Italia SpA

Una vez finalizada la inspección que la Compañía tenía abierta en relación al año 2012 por los impuestos de IVA, IRES e IRAP, la sociedad ha presentado una petición de información de disputas tributarias a la Agencia tributaria, donde alega que ha pagado todos los impuestos mencionados anteriormente.

24. Resultado financiero

Los ingresos y gastos financieros corresponden principalmente a intereses de créditos concedidos y préstamos recibidos a empresas del grupo por valor de 5.310 y 10.887 miles de euros respectivamente (2016: de 3.700 y 16.433 miles de euros respectivamente).

Asimismo existen 929 miles de euros (2016: 1.279 miles de euros) y 166 miles de euros (2016: 5.638 miles de euros) correspondientes a ingresos y gastos financieros externos.

Dentro del epígrafe "deterioro por enajenaciones y resultado por instrumentos financieros" se recogen principalmente 8.684 miles de euros correspondientes a la liquidación de la sociedad Honeywell Enraf UK Ltd. En el ejercicio del 2016, se recibieron 6.016 miles de euros por la sociedad Honeywell, S.L. de la sociedad vinculada Honeywell International Inc. procedentes de un ajuste en el precio de la venta de Honeywell Fricción España S.L. (actualmente Federal-Mogul Friction Products Barcelona S.L.U.) que tuvo lugar en el año 2014.

El desglose de las diferencias de cambio positivas y negativas, por sociedades es el siguiente:

24.1. Diferencias positivas de cambio

	Miles de euros	
	2017	2016
ADI-Gardiner Limited	731	1.193
ADI-Gardiner SAS	127	110
Honeywell AB	201	169
Honeywell AS (DK)	233	561
Honeywell Garrett Romania Srl	4.132	2.805
Honeywell Int. Technologies Ltd	388	766
Honeywell Life Safety AS	498	426
Honeywell Life Safety Romania Srl	1.410	384
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	2.502	2.611
Honeywell OY	70	129
Honeywell Spol sro	1.581	687
Honeywell Srl	596	-
Honeywell, S.L.	927	1.009
Notifier Italia, S.r.l	191	21
System Sensor Fire Dectectors, LLC	201	-
Enraf B.V.	196	301
Otros	419	2.725
	14.403	13.897

24.2. Diferencias negativas de cambio

	Miles de euros	
	2017	2016
ADI-Gardiner Limited	(221)	(1.314)
ADI-Gardiner SAS	(77)	(102)
Honeywell AB	(193)	(191)
Honeywell AS (DK)	(448)	(650)
Honeywell Garrett Romania SRL	(4.376)	(3.058)
Honeywell Int. Technologies Ltd	(445)	(835)
Honeywell Life Safety AS	(663)	(408)
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	(395)	(113)
Honeywell Life Safety Romania SRL	(1.484)	(619)
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	(3.269)	(2.762)
Honeywell Spol sro	(1.708)	(970)
Honeywell Srl	(545)	(367)
Honeywell, S L.	(1.761)	(925)
Otros	(2.273)	(1.491)
	(17.858)	(13.805)

25. Contingencias

La Sociedad no prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados.

26. Garantías y compromisos

26.1. Aavales

A 31 de diciembre de 2017, existen avales recibidos de entidades bancarias por un importe de 83.612 miles de euros (2016: 73.681 miles de euros), de los cuales 76.682 miles de euros (2016: 71.797 miles de euros) corresponden a garantías de buena ejecución, 1.024 miles de euros (2016: 134 miles de euros) a garantías por alquileres y 5.906 miles de euros (2016: 1.750 miles de euros) están relacionadas con la actividad comercial de las sociedades del grupo.

26.2. Compromisos por arrendamiento operativo

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

	Miles de euros		Miles de euros
	2017		2016
2018	13.546	2017	21.462
2019 – 2022	34.885	2018 – 2021	51.083
2023 en adelante	6.102	2022 en adelante	25.288
	54.533		97.833

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 15.766 miles de euros (2016: 22.811 miles de euros) (Nota 6).

26.3. Compromisos de compraventa de activos.

El grupo no tiene compromisos de compra por este concepto a cierre de los ejercicios 2017 y 2016.

27. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección e Información sobre situaciones de conflicto de interés

No existe remuneración ni anticipos concedidos a miembros del Consejo de Administración por razón de este cargo. La Sociedad no tiene firmados contratos de Alta Dirección

A los efectos de la indicación novena del artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, se indica que las retribuciones satisfechas a miembros de la Dirección y a la vez miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, incluyendo indemnizaciones, ascienden a 483 miles de euros (2016: 424 miles de euros), que aparecen incluidas en la cuenta de gastos de personal.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad Dominante, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización. La Sociedad Dominante como cabecera del Grupo Honeywell, S.L. ha desembolsado 6 miles de euros en concepto de seguro de responsabilidad civil de Administradores y Directivos del Grupo durante el ejercicio 2017(2016: 5 miles de euros). La póliza suscrita da cobertura tanto a los Administradores y Directivos de Honeywell S.L como a los Directivos de otras sociedades del Grupo, estando incluidos en los antes citados colectivos los Administradores de la Sociedad.

De la misma forma no han existido contratos entre la Sociedad Dominante y cualquiera de los administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, por operaciones ajenas al tráfico ordinario de la sociedad o que se no haya realizado en condiciones normales.

28. Otras operaciones con partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Las principales operaciones que mantiene el Grupo con sus vinculadas son las siguientes:

Emisor	Tipo de transacción	Criterio empleado en el cálculo
Honeywell Europe, N.V. y Honeywell International Inc.	Honorarios por gestión centralizada	Los costes se reparten en función de varias variables por filial del Grupo (facturación, volumen de diversos activos, número de empleados etc.)
Honeywell, S.L.	Honorarios por gestión centralizada	Los costes de departamentos corporativos dando servicio a otras sociedades del grupo se facturan a Honeywell Europe N.V.
Honeywell Europe Services SAS	Costes de sistemas	Los costes se reparten en función del consumo y en base a un plan anual
Honeywell International Inc.	Contratos de cobertura	El coste de los contratos de cobertura se repercute proporcionalmente entre todas las filiales en función de su flujo de transacciones real
Honeywell Europe, N.V.	Contrato de financiación (cash pooling)	Los contratos de financiación se fijan en función de los precios de mercado en cada momento
Diversas compañías del grupo Honeywell International Inc.	Actividad comercial	Las operaciones comerciales (compra-venta de existencias y productos) se realizan en función de los precios de mercado

28.1. Venta de bienes, prestación de servicios e ingresos accesorios y otros de gestión corriente

El detalle de las ventas de bienes y prestación de servicios con partes vinculadas se detalla a continuación:

Vendedor	Comprador	2017	2016
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Control Systems Limited	582	762
ADI-Gardiner SAS	Honeywell S.A.	555	-
Enraf B.V.	Honeywell Pte. Ltd.	4.433	2.718
Enraf B.V.	Honeywell Limited [Hong Kong]	4.018	4.360
Enraf B.V.	Honeywell B.V.	3.296	3.244
Enraf B.V.	Enraf Fluid Technologies Roswell	2.692	2.790
Enraf B.V.	Honeywell Automation India Limited	1.504	2.014
Enraf B.V.	Honeywell S.A.	1.389	-
Enraf B.V.	Honeywell GmbH	1.365	610
Enraf B.V.	Honeywell (Tianjin) Limited	1.061	1.921
Enraf B.V.	AO Honeywell	786	-
Enraf B.V.	Honeywell Control Systems Limited	592	1.130
Enraf B.V.	Honeywell Controls International Ltd.	494	190
Enraf B.V.	Honeywell SA	-	2.409
Enraf Tanksystem S.A. Bulle	Enraf Fluid Technologies Roswell	2.994	3.165
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell International Inc.	15.945	11.831
Honeywell Analytics S.L.U.	Life Safety Distribution GmbH	1.278	1.381
Honeywell Analytics Srl	Life Safety Distribution AG	1.763	-
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Products & Solutions Sarl	4.330	-
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Technologies S.a.r.l	1.562	4.801
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell Technologies S.a.r.l.	36.948	42.192
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	31.525	37.504
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar Systems Limited	10.888	14.160
Honeywell Life Safety Romania SRL	Life Safety Distribution GmbH	553	470
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell NV	-	3.967
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc.	47.609	37.880
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell EOOD	47.170	33.628
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	22.254	21.472
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	16.627	22.581
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell B.V.	7.250	7.890
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Korea) Co., Ltd	4.563	5.372
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Turki Arabia Limited	3.335	5.006

Honeywell

THE POWER OF CONNECTED

Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited [Hong Kong]	3.173	351
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	2.682	1.485
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell GmbH	2.229	2.417
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Control Systems Limited	1.580	540
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Japan Inc.	1.492	606
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Pte. Ltd.	1.459	1.376
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Automation and Control Solutions, S. de R.L. de C.V.	1.390	302
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Holdings Pty Ltd	923	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation and Control Solutions South Africa (Pty) Ltd	919	514
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Middle East B.V.	905	1.084
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell S.A.	805	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	AO Honeywell	595	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Taiwan Limited	566	356
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Sinopec Honeywell (Tianjin) Limited	542	350
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell NV	529	484
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Hon Otomasyon ve Kontrol Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S.	518	423
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell & Co Oman L.L.C.	468	613
Honeywell OY	Honeywell GmbH	881	727
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Security UK Ltd	1.054	1.156
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc.	46.392	40.178
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies S.a.r.l.	34.865	34.264
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	13.141	10.210
Honeywell Spol sro	Honeywell International S.a.r.l.	9.287	7.039
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe Services S.A.S	3.552	331
Honeywell Spol sro	Honeywell s.r.o.	3.328	2.608
Honeywell Spol sro	Honeywell Safety Products Europe SAS	3.069	2.961
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S.A.S	2.684	-
Honeywell Spol sro	Honeywell International s.r.o.	2.012	5.832
Honeywell Spol sro	Life Safety Distribution GmbH	1.928	992
Honeywell Spol sro	Honeywell Security UK Limited	747	-
Honeywell Spol sro	Securite Communications S.A.S.	672	-
Honeywell Spol sro	Societe Annic SAS	519	-
Honeywell Spol sro	Hand Held Products Europe B.V.	501	452
Honeywell Spol sro	Novar Controls	-	7.130
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S.A.	-	2.770
Honeywell SRL	Honeywell Europe NV	5.267	4.650
Honeywell SRL	Hand Held Products Europe B.V.	2.316	1.325
Honeywell SRL	Honeywell Technologies S.a.r.l.	1.530	1.998
Honeywell SRL	Intermec Technologies S.r.l.	1.397	1.310
Honeywell SRL	Honeywell International Inc.	966	949
Honeywell SRL	AlliedSignal Aerospace Service Corp.	872	786
Honeywell SRL	Hon Otomasyon ve Kontrol Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S.	576	56
Honeywell SRL	Honeywell Automation India Limited	575	479
Honeywell SRL	Honeywell Control Systems Limited	491	141
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Technologies S.a.r.l.	31.018	31.299
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (Wuhan) Co., Ltd.	3.439	2.038
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Automotive Parts Services (Shanghai) Co., Ltd.	2.574	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Korea Ltd.	2.495	1.667
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (India) Private Limited	1.398	473
Honeywell Transportation Ireland Ltd	AlliedSignal Automotive Ltda	731	525
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbocharging Systems (Shanghai) Co., Ltd.	-	2.097
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe NV	5.021	2.326
Honeywell, S.L.	Honeywell International Inc.	4.027	681
Honeywell, S.L.	Honeywell Fluorine Products Europe B.V.	1.458	688
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe Services S.A.S.	1.142	390
Honeywell, S.L.	Honeywell International S.a.r.l.	688	-
Honeywell, S.L.	Honeywell Specialty Chemical Seelze GmbH	548	247
Pittway Technologica Srl	Life Safety Distribution GmbH	19.443	20.407
System Sensor Fire Dectectors LLC	AO Honeywell	2.522	-
Otros		31.304	38.851
		546.566	516.382

28.2. Compra de bienes y recepción de servicios

- a. La compra de bienes con otras empresas del grupo Honeywell se detalla a continuación:

Comprador	Vendedor	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	ADI-Gardiner Netherlands BV	763	637
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Romania SRL	394	447
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Control Systems Limited	113	100
ADI-Alarmssystem Svenska AB	Honeywell Security UK Ltd	791	928
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Security UK Ltd	10.240	11.475
ADI-Gardiner Limited	Xtralis Security (UK) Limited	1.425	333
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Control Systems Limited	1.075	896
ADI-Gardiner Limited	Novar Systems Limited	589	393
ADI-Gardiner SAS	Securite Communications S.A.S	4.861	5.351
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Security UK Ltd	1.009	836
Enraf B.V.	Honeywell Fluorine Products Europe B.V.	2.489	-
Enraf B.V.	Honeywell Bryan Donkin Gas Technologies Ltd.	1.892	3.946
Enraf B.V.	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt. Ltd.	1.072	1.027
Enraf B.V.	Honeywell Enraf Americas, Inc.	663	525
Enraf B.V.	Honeywell Integrated Technology China Co Ltd	585	635
Honeywell AB	Honeywell International Sàrl	1.865	1.328
Honeywell AB	Honeywell EOOD	1.342	273
Honeywell AB	Honeywell (Tianjin) Limited	1.112	387
Honeywell AB	Honeywell Limited	886	95
Honeywell AB	Honeywell B.V.	612	575
Honeywell AB	Honeywell SA	551	1.169
Honeywell AS (DK)	Honeywell Technologies Sàrl	17.898	19.147
Honeywell AS (DK)	Honeywell Control Systems Limited	10.599	7.144
Honeywell AS (DK)	Honeywell Sensing and Control (China) Co., Ltd.	194	1.363
Honeywell AS (DK)	Honeywell Optoelectronica, S. de R.L. de C.V	157	1.499
Honeywell AS (No)	Honeywell International Sàrl	1.710	1.500
Honeywell AS (No)	Honeywell Romania SRL	759	413
Honeywell AS (No)	Honeywell EOOD	287	1.060
Honeywell Life Safety AS	Novar GmbH	8.030	6.315
Honeywell Life Safety AS	Xtralis (UK) Limited	613	-
Honeywell Life Safety Iberia, S.L	Life Safety Distribution GmbH	6.714	6.875
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Novar Systems Limited	1.836	1.815
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell Video Systems UK Limited	1.460	765
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Novar GmbH	1.391	1.870
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	1.840	1.811
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Romania SRL	558	477
Honeywell Life Safety SA	Life Safety Distribution GmbH	3.950	3.989
Honeywell Life Safety SA	Novar Systems Limited	1.629	-
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Video Systems UK Limited	1.442	1.575
Honeywell Life Safety SA	Novar GmbH	839	994
Honeywell Life Safety SA	Pittway Systems Technology Group Europe Limited	242	2.046
Honeywell Marine SAS	Honeywell (Tianjin) Limited	4.414	4.143
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Aerospace B.V.	6.769	6.408
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	5.333	4.325
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	4.717	5.377
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	3.051	292
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell EOOD	561	520
Honeywell OY	Honeywell Limited	3.114	2.678
Honeywell OY	Honeywell International Sàrl	2.113	1.401
Honeywell OY	Honeywell (Tianjin) Limited	914	374
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A	Honeywell EOOD	523	510
Honeywell Security España S.L.	Securite Communications S.A.S.	6.876	12.098
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Security UK Ltd	3.447	3.545
Honeywell Security España S.L.	RSI Video Technologies S.A.S.	951	288
Honeywell Security Italia S.p.A	Honeywell Security UK Ltd	1.039	1.080
Honeywell Security Italia S.p.A	Securite Communications S.A.S	955	1.129
Honeywell Spol sro	Novar GmbH	8.704	4.823
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies Sàrl	7.593	6.807
Honeywell Spol sro	AlliedSignal Aerospace Service Corporation	1.205	676
Honeywell Spol sro	Honeywell Security UK Ltd	1.111	1.222
Honeywell Spol sro	Honeywell International Sàrl	713	526
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S.A.S	677	698
Honeywell SRL	Honeywell Technologies Sàrl	50.317	47.073
Honeywell SRL	Honeywell EOOD	8.033	13.725
Honeywell SRL	Honeywell SA	6.232	53
Honeywell SRL	Honeywell International Sàrl	5.778	5.804
Honeywell SRL	Honeywell Automation India Limited	4.745	7.135

Honeywell SRL	Honeywell GmbH	3.081	4.585
Honeywell SRL	Honeywell Middle East B.V.	2.304	2.799
Honeywell SRL	Honeywell Romania SRL	1.276	2.064
Honeywell SRL	Honeywell B.V.	1.050	1.032
Honeywell SRL	Honeywell Control Systems Limited	867	1.250
Honeywell SRL	Honeywell International Middle East Ltd.	837	1.439
Honeywell, S.L.	Honeywell Technologies Srl	18.441	17.152
Honeywell, S.L.	Honeywell EOOD	2.801	9.250
Honeywell, S.L.	Honeywell International Srl	2.368	2.196
Honeywell, S.L.	Life Safety Distribution GmbH	2.343	3.262
Honeywell, S.L.	Honeywell GmbH	1.274	1.485
Honeywell, S.L.	Honeywell (Tianjin) Limited	1.251	938
Honeywell, S.L.	Honeywell (China) Advanced Solutions Co., Ltd.	777	601
Honeywell, S.L.	Honeywell Romania SRL	734	1.670
Honeywell, S.L.	Honeywell Automation India Limited	674	126
Honeywell, S.L.	Honeywell B.V.	643	670
Notifier Italia Srl	Life Safety Distribution GmbH	12.572	12.081
Notifier Italia Srl	Honeywell Video Systems UK Limited	2.515	2.119
Notifier Italia Srl	Novar GmbH	2.110	2.123
System Sensor Fire Detectors LLC	Life Safety Distribution GmbH	4.415	2.722
System Sensor Fire Detectors LLC	Novar GmbH	2.719	2.214
System Sensor Fire Detectors LLC	Honeywell Video Systems UK Limited	777	-
Otros		23.907	25.689
		326.098	322.181

b. La recepción de servicios de otras empresas del grupo se muestra a continuación

Comprador	Vendedor	2017	2016
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Europe N.V.	133	174
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell International Inc.	40	42
ADI Gardiner EMEA Ltd	Honeywell Europe Services S.A.S.	14	34
ADI-Alarm System Finland OY	Honeywell Europe N.V.	52	45
ADI-Alarm System Finland OY	Honeywell Europe Services S.A.S.	2	2
ADI-Alarmssystem A/S	Honeywell Europe N.V.	413	490
ADI-Alarmssystem A/S	Honeywell International Inc.	148	169
ADI-Alarmssystem A/S	Honeywell Europe Services S.A.S.	17	28
ADI-Alarmssystem AS (No)	Honeywell Europe N.V.	67	88
ADI-Alarmssystem AS (No)	Honeywell Europe Services S.A.S.	6	6
ADI-Alarmssystem Svenska AB	Honeywell Europe N.V.	235	369
ADI-Alarmssystem Svenska AB	Honeywell International Inc.	69	112
ADI-Alarmssystem Svenska AB	Honeywell Europe Services S.A.S.	6	-
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell Europe N.V.	2	22
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell International Inc.	-	24
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Europe N.V.	3.830	5.223
ADI-Gardiner Limited	Honeywell International Inc.	1.220	1.544
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Europe Services S.A.S.	41	172
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Europe N.V.	1.140	1.534
ADI-Gardiner SAS	Honeywell International Inc.	358	449
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Europe Services S.A.S.	39	117
Enraf B.V.	Honeywell Europe N.V.	1.084	1.381
Enraf B.V.	Honeywell International Inc.	770	1.141
Enraf B.V.	Honeywell Europe Services S.A.S.	71	210
Enraf Tankssystem S.A. Bulle	Honeywell Europe N.V.	291	-
Enraf Tankssystem S.A. Bulle	Honeywell International Inc.	246	302
Honeywell AB	Honeywell Europe N.V.	603	859
Honeywell AB	Honeywell International Inc.	266	503
Honeywell AB	Honeywell Europe Services S.A.S.	14	54
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell Europe N.V.	751	592
Honeywell Analytics BVBA (Belgium)	Honeywell Europe N.V.	31	30
Honeywell Analytics S.L.U.	Honeywell Europe N.V.	21	21
Honeywell Analytics S.L.U.	Honeywell Europe Services S.A.S.	1	11
Honeywell Analytics Srl	Honeywell Europe N.V.	30	32
Honeywell Analytics Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	8	23
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe N.V.	747	990
Honeywell AS (DK)	Honeywell International Inc.	406	437
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe Services S.A.S.	66	135
Honeywell AS (No)	Honeywell Europe N.V.	744	1.022
Honeywell AS (No)	Honeywell International Inc.	414	703
Honeywell AS (No)	Honeywell Europe Services S.A.S.	16	118
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	Honeywell Europe N.V.	62	77
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	Honeywell International Inc.	39	58
Honeywell Automatizacija i Kontrola d.o.o.	Honeywell Europe Services S.A.S.	-	4
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Europe N.V.	82	205

Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell International Inc.	38	152
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	14	43
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell Europe N.V.	2.242	1.483
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell International Inc.	1.171	1.137
Honeywell Life Safety AS	Honeywell Europe N.V.	825	814
Honeywell Life Safety AS	Honeywell International Inc.	401	486
Honeywell Life Safety AS	Honeywell Europe Services S.A.S.	18	69
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell Europe N.V.	468	1.132
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell International Inc.	233	564
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Honeywell Europe Services S.A.S.	10	58
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe N.V.	2.364	1.984
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell International Inc.	1.202	1.343
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe Services S.A.S.	41	63
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Europe N.V.	226	167
Honeywell Life Safety SA	Honeywell International Inc.	119	117
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe N.V.	208	305
Honeywell Marine SAS	Honeywell International Inc.	141	248
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe Services S.A.S.	9	43
Honeywell Measurax (Ireland) Ltd	Honeywell Europe N.V.	1.880	1.685
Honeywell Measurax (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc.	1.593	952
Honeywell Measurax (Ireland) Ltd	Honeywell Europe Services S.A.S.	18	51
Honeywell OY	Honeywell Europe N.V.	1.823	2.359
Honeywell OY	Honeywell International Inc.	796	1.418
Honeywell OY	Honeywell Europe Services S.A.S.	123	338
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	Honeywell Europe N.V.	398	399
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	Honeywell International Inc.	209	263
Honeywell Portugal Automação e Controlo, S.A.	Honeywell Europe Services S.A.S.	17	55
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Europe N.V.	839	1.134
Honeywell Security España S.L.	Honeywell International Inc.	286	405
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Europe Services S.A.S.	15	74
Honeywell Security Italia S.p.A	Honeywell Europe N.V.	553	801
Honeywell Security Italia S.p.A	Honeywell International Inc.	154	217
Honeywell Security Italia S.p.A	Honeywell Europe Services S.A.S.	33	55
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe N.V.	5.733	5.043
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc.	1.774	810
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe Services S.A.S.	634	1.263
Honeywell SRL	Honeywell Europe N.V.	5.488	4.506
Honeywell SRL	Honeywell International Inc.	2.282	2.575
Honeywell SRL	Honeywell Europe Services S.A.S.	274	521
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	Honeywell Europe N.V.	332	258
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	Honeywell International Inc.	77	82
Honeywell Tecnologia y Seguridad SA	Honeywell Europe Services S.A.S.	27	23
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Europe N.V.	1.476	1.218
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell International Inc.	482	583
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe N.V.	5.162	3.748
Honeywell, S.L.	Honeywell International Inc.	4.130	2.605
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe Services S.A.S.	146	328
Notifier Italia Srl	Honeywell Europe N.V.	948	1.047
Notifier Italia Srl	Honeywell International Inc.	467	597
Notifier Italia Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	23	-
Pittway Tecnologica Srl	Honeywell Europe N.V.	1.111	755
Pittway Tecnologica Srl	Honeywell International Inc.	474	648
Pittway Tecnologica Srl	Honeywell Europe Services S.A.S.	48	160
Stentorius SAS	Honeywell Europe N.V.	335	491
Stentorius SAS	Honeywell International Inc.	103	161
Stentorius SAS	Honeywell Europe Services S.A.S.	5	22
System Sensor Fire Dectectors LLC	Honeywell Europe N.V.	149	102
Otros		2	13
		64.744	67.525

28.3. Cuentas a cobrar de partes vinculadas

a. Saldos al cierre derivados de ventas de bienes y servicios

		Miles de Euros	
Acreeedores	Deudores	2017	2016
ADI-Alarmsystem A/S	Honeywell Europe Services S.A.S.	397	-
ADI-Gardiner SAS	Honeywell S.A.	230	-
Enraf B.V.	Honeywell Pte. Ltd.	1.163	287
Enraf B.V.	Honeywell Automation India Limited	867	684
Enraf B.V.	Honeywell Limited (Hong Kong)	650	746
Enraf B.V.	Honeywell GmbH	540	56
Enraf B.V.	Honeywell B.V.	450	243

Enraf B.V.	Honeywell (Tianjin) Limited	391	661
Enraf B.V.	AO Honeywell	275	-
Enraf B.V.	Honeywell Enraf Americas. Inc.	248	-
Enraf B.V.	Honeywell S.A.	216	-
Enraf B.V.	Honeywell Holdings Pty Ltd	192	-
Enraf B.V.	Automation and Control Solutions Ltd	173	132
Enraf Tankssystem S.A. Bulle	Honeywell Enraf Americas. Inc	540	-
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell International Inc.	545	353
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell International Sàrl	211	-
Honeywell AS (No)	Automation and Control Solutions Ltd	436	430
Honeywell AS (No)	Honeywell Southern Africa (Proprietary) Limited	238	5
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell Products & Solutions Sarl	4.330	-
Honeywell Combustion Controls Srl	Honeywell B.V.	419	-
Honeywell Garrett Romania SRL	Honeywell Technologies S.a.r.l.	320	4.745
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	4.010	7 012
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar Systems Limited	589	2.024
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe NV	429	(245)
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell International (India) Private Limited	127	168
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Europe NV	166	175
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	3.419	1.979
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	3.216	5 144
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc.	3.127	2.113
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell EOOD	2.068	1.552
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Holdings Pty Ltd	1.444	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell B.V.	817	755
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited (Hong Kong)	800	175
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Co., Ltd.	518	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Sàrl	467	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Turki Arabia Limited	433	961
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Sinopac Honeywell (Tianjin) Limited	356	94
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	PT Honeywell Indonesia Trading	321	224
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell GmbH	275	237
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	AO Honeywell	224	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Automation and Control Solutions. S. de R.L. de C.V	201	157
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Pte. Ltd.	195	158
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	161	126
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt. Ltd.	144	10
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Taiwan Limited	136	67
Honeywell OY	Honeywell Control Systems Limited	199	7
Honeywell Portugal Automação e Controlo. S.A.	Automation and Control Solutions Ltd	382	179
Honeywell Security España S.L.	Securite Communications SAS	257	-
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Security UK Limited	184	-
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc.	6 278	1.220
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies S.a.r.l.	3.963	5.230
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe Services S.A.S.	2 074	22
Honeywell Spol sro	Honeywell International s.r.o.	887	665
Honeywell Spol sro	Honeywell s.r.o.	803	368
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	754	659
Honeywell Spol sro	Honeywell International Sàrl	532	-
Honeywell Spol sro	SOCIETE ANNIC SAS	532	-
Honeywell Spol sro	Hand Held Products Europe B.V.	460	47
Honeywell Spol sro	Intermec Technologies Corporation	285	7
Honeywell Spol sro	Life Safety Distribution GmbH	237	89
Honeywell Spol sro	Vocollect. Inc.	234	-
Honeywell Spol sro	Honeywell Garrett S.A.S	229	-
Honeywell Spol sro	Securite Communications S.A.S.	205	47
Honeywell Spol sro	Intelligrated Headquarters. LLC	199	-
Honeywell Spol sro	Trend Control Systems Limited	162	-
Honeywell Spol sro	Intermec International B.V.	158	150
Honeywell Spol sro	Honeywell Security UK Limited	147	142
Honeywell Spol sro	Honeywell Fall Protection France SAS	129	-
Honeywell SRL	Hand Held Products Europe B.V.	2.316	-
Honeywell SRL	Honeywell Europe NV	2.072	122
Honeywell SRL	Honeywell International S a r l.	1.530	1.530
Honeywell SRL	AlliedSignal Aerospace Service Corp.	872	-
Honeywell SRL	Honeywell Teknoloji Anonim Sirketi	514	-
Honeywell SRL	Honeywell Kuwait Co. Sharing Closed	280	-
Honeywell SRL	Honeywell International Inc	201	84
Honeywell SRL	Elster S.r.l.	108	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Technologies S.a.r.l.	1.775	1.668
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Control Systems Limited	560	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Automotive Parts Services (Shanghai) Co., Ltd.	486	-
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Industria Automotiva LTDA	206	-

Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Korea. Ltd.	203	197
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (India) Private Limited	185	38
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell International Inc.	146	150
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Turbo Technologies (Wuhan) Co., Ltd	139	843
Honeywell, S.L.	Honeywell Algeria Sarl	187	-
Honeywell, S.L.	Honeywell Technologies S.a.r.l.	177	43
Honeywell, S.L.	Honeywell Fluorine Products Europe B.V.	159	104
Pittway Technologica Srl	Life Safety Distribution GmbH	3.402	1.052
System Sensor Fire Dectectors LLC	AO Honeywell	2.592	-
Otros		6.063	16.587
		83.561	60.948

b. Créditos a empresas del grupo

Las sociedades del Grupo mantienen principalmente los siguientes créditos a corto plazo:

Prestamista	Prestatario	2017			2016		
		Saldo	Interés medio anual	Vto	Saldo	Interés medio anual	Vto
ADI-Gardiner EMEA SAS	Eclipse Combustion Sarl	-	-	-	14	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	EnergylCT France SARL	-	-	-	8.618	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell Europe NV	39.436	0.00%	2018	68.438	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Saia-Burgess Controls Italia S r.l.	1.901	0.02%	2018	1.223	0.00%	2017
Enraf Holding B.V	Honeywell B.V.	19.656	0.00%	2018	19.653	0.00%	2017
Enraf Tankssystem S.A	Honeywell Europe NV	25.671	0.00%	2018	94	0.00%	2017
Enraf Tankssystem S.A	Honeywell Switzerland Holding PMT Sarl	86	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell AB	Honeywell Europe NV	5.853	0.01%	2018	5.086	0.00%	2017
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Sweden AB	8.775	0.00%	2018	7.894	0.00%	2017
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	315	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell Analytics BVBA	Honeywell Europe NV	2.742	0.00%	2018	2.408	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe NV	13.116	0.01%	2018	28.132	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Satcom1 Airtime Services Aps	22.135	0.00%	2018	3.444	0.00%	2017
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	-	-	-	3.510	0.00%	2017
Honeywell Field Solutions Holding BV	Honeywell B.V.	2.826	0.00%	2018	3.401	0.00%	2017
Honeywell Garrett S.r.l	Elster Rometrics S.r.l.	-	-	-	74	0.00%	2017
Honeywell Garrett S.r.l	Honeywell Controls International Ltd	-	-	-	5.041	0.00%	2017
Honeywell Garrett S.r.l.	Honeywell Europe NV	17.202	0.00%	2018	25.193	0.00%	2017
Honeywell Holding Italia Srl	Honeywell B.V.	19.910	0.00%	2018	14.777	0.00%	2017
Honeywell Int. Technologies Ltd	Honeywell Hungary Finance Kft	8.000	0.00%	2018	8.000	0.00%	2017
Honeywell Int. Technologies Ltd	Honeywell Hungary Finance	146.000	0.00%	2018	146.000	0.00%	2017
Honeywell Int. Technologies Ltd	Pillar Electrical Overseas Ltd	3.119	5.23%	2018	3.161	5.23%	2017
Honeywell Life Safety Romania SRL	Novar GmbH	3	0.00%	2018	3	0.00%	2017
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Europe NV	5.118	3.00%	2018	5.282	0.00%	2017
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe NV	77	0.00%	2018	61	0.00%	2017
Honeywell Measurix (Ireland) Ltd	Garrett Thermal Systems Limited	139.675	3.00%	2018	154.218	3.00%	2017
Honeywell Measurix (Ireland) Ltd	Honeywell Europe NV	90.822	0.00%	2018	46.638	0.00%	2017
Honeywell OY	Honeywell Europe NV	12.044	0.00%	2018	12.643	0.00%	2017
Honeywell Portugal Automação e Controlo. S.A.	Honeywell Europe NV	8.287	0.00%	2018	8.349	0.00%	2017
Honeywell Servicios Tecnicos Integrales SL	Honeywell Europe NV	3.158	0.01%	2018	3.158	0.00%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s r o.	18.969	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	33.059	0.38%	2018	23.919	0.02%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	912	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell, S.L.	Movilizer Spain	1.223	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell, S.L.	Eclipse Combustion SA	2.511	0.02%	2018	1.500	0.00%	2017
Honeywell, S.L.	Honeywell UOP Spain Project SL	32	0.00%	2018	3	0.00%	2017
Honeywell, S.L.	Pillar Electrical Overseas Ltd	1.001	5.23%	2018	1.015	5.23%	2017
Notifier Italia Srl	Intermec Technologies S r.l.	88	0.00%	2018	-	-	-
Notifier Italia Srl	Saia-Burgess Controls Italia S r.l	2.648	0.01%	2018	2.307	0.00%	2017

Novar Ireland Ltd	Honeywell Europe NV	2.849	0.01%	2018	2.848	0.00%	2017
Pittway Technologica Srl	Life Safety Distribution AG	-	-	-	16.260	0.00%	2017
System Sensor Fire Dectectors LLC	ZAO Honeywell	8.866	0.01%	2018	-	-	-
Honeywell Garrett S.r.l	Honeywell Romania s.r.l	8.555	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell Garrett S.r.l.	Elster Rometrics SRL	4.745	0.00%	2018	-	-	-
		681.385			632.365		

A 31 de diciembre de 2017 la cantidad total de intereses devengados no cobrados es de 4.391 miles de euros (2016: 3.524 miles de euros). Estos se encuentran contabilizados junto con el principal.

El desglose de los créditos en moneda extranjera, expresados en miles, es el siguiente:

		2017		2016	
		Divisas	Saldo moneda local	Saldo moneda local	Saldo EUR
Prestamista	Prestatario				
Enraf Tankssystem S.A.	Honeywell Europe NV	CHF	30.001	25.671	-
Enraf Tankssystem S.A.	Honeywell Switzerland Holding PMT Sarl	CHF	100	86	-
Honeywell AB	Honeywell Europe NV	SEK	58.003	5.853	48.998
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Sweden AB	SEK	86.951	8.775	78.225
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	SEK	3.120	315	-
Honeywell AS (DK)	Honeywell Europe NV	DKK	97.618	13.116	209.100
Honeywell AS (DK)	Satcom1 Airtime Services Aps	DKK	164.746	22.135	25.633
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	NOK	-	-	36.641
Honeywell Garrett S.r.l.	Elster Rometrics S.r.l	RON	21.946	4.745	342
Honeywell Garrett S.r.l.	Honeywell Romania S.r.l. / Honeywell Controls International Ltd	RON	39.564	8.555	23.313
Honeywell Int. Technologies Ltd	Pillar Electrical Overseas Ltd	GBP	2.755	3.119	2.665
Honeywell Marine SAS	Honeywell Europe NV	USD	91	77	63
Honeywell Measurex Ltd	Garrett Thermal Systems Limited	USD	165.375	139.675	160.665
Honeywell Measurex Ltd	Honeywell Europe NV	USD	107.533	90.822	48.585
Honeywell S.L.	Pillar Electrical Overseas Ltd	GBP	884	1.001	855
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s.r.o.	CZK	486.520	18.969	-
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	CZK	847.875	33.059	645.211
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	CZK	23.402	912	-
System Sensor Fire Dectectors LLC	ZAO Honeywell	CZK	599.760	8.863	-
			385.748		282.193

Cuentas a pagar de partes vinculadas

c. Saldos al cierre derivados de compras de bienes y servicios

Deudores	Acreedores	Miles de euros	
		2017	2016
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Security UK Limited	457	222
ADI-Gardiner Limited	Honeywell Southern Africa (Proprietary) Limited	226	26
ADI-Gardiner SAS	Securite Communications S.A.S.	255	484
ADI-Gardiner SAS	Honeywell Security UK Limited	136	38
Enraf B.V.	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt Ltd	162	163
Enraf B.V.	Honeywell Bryan Donkin Gas Technologies Ltd.	158	-
Enraf B.V.	Honeywell Automation India Limited	134	39
Honeywell AB	Honeywell International S.a.r.l.	460	332
Honeywell AB	Honeywell Limited	204	2
Honeywell AB	Honeywell International Inc.	127	43
Honeywell AS (DK)	Honeywell Technologies S.a.r.l.	1.035	1.159
Honeywell AS (DK)	Honeywell Control Systems Limited	435	283
Honeywell AS (No)	Honeywell International S.a.r.l.	294	674
Honeywell AS (No)	Honeywell Romania s.r.l.	175	109
Honeywell Life Safety AS	Novar GmbH	1.137	986
Honeywell Life Safety AS	Honeywell Romania s.r.l.	167	-
Honeywell Life Safety AS	Xtralis (UK) Limited	139	-
Honeywell Life Safety Iberia, S.L.	Life Safety Distribution GmbH	291	316
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Europe NV	214	9
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Romania s.r.l.	153	82
Honeywell Life Safety Romania SRL	Honeywell Security (Hong Kong) Limited	152	-

Honeywell Life Safety SA	Life Safety Distribution GmbH	378	93
Honeywell Life Safety SA	Novar Systems Limited	211	-
Honeywell Life Safety SA	Honeywell Video Systems UK Limited	150	-
Honeywell Life Safety SA	Novar GmbH	143	76
Honeywell Marine SAS	Honeywell (Tianjin) Limited	325	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International Inc.	1.178	2.070
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Aerospace B.V.	538	968
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell International, Inc.	459	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Automation India Limited	307	274
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell (Tianjin) Limited	304	-
Honeywell Measurex (Ireland) Ltd	Honeywell Limited	218	349
Honeywell OY	Honeywell (Tianjin) Limited	579	-
Honeywell OY	Honeywell International S.a.r.l.	285	87
Honeywell OY	Honeywell Limited	240	389
Honeywell Security España S.L.	Securite Communications S.A.S.	1.804	650
Honeywell Security España S.L.	Honeywell Security UK Limited	555	400
Honeywell Security España S.L.	Xtralis (UK) Limited	230	-
Honeywell Security España S.L.	RSI Video Technologies S.A.S.	187	-
Honeywell Security Italia S.p.A	Honeywell Security UK Limited	150	100
Honeywell Spol sro	Honeywell International Inc.	2.022	795
Honeywell Spol sro	Novar GmbH	1.764	1.376
Honeywell Spol sro	Honeywell Europe NV	951	1.254
Honeywell Spol sro	Honeywell Technologies S.a.r.l.	585	462
Honeywell Spol sro	Honeywell Technology Solutions Lab Pvt. Ltd.	141	35
Honeywell SRL	Honeywell International S.a.r.l.	5.814	1.296
Honeywell SRL	Honeywell Technologies S.a.r.l.	2.873	2.158
Honeywell SRL	Honeywell S.A.	1.522	-
Honeywell SRL	Honeywell Middle East B.V.	573	303
Honeywell SRL	Honeywell EOOD	499	1.875
Honeywell SRL	Honeywell Automation India Limited	485	743
Honeywell SRL	Honeywell International Inc.	356	551
Honeywell SRL	Honeywell GmbH	352	302
Honeywell SRL	Honeywell Control Systems Limited	318	430
Honeywell SRL	Honeywell Romania s.r.l.	296	258
Honeywell SRL	Honeywell Europe NV	272	362
Honeywell, S.L.	Honeywell Technologies S.a.r.l.	660	1.786
Honeywell, S.L.	Honeywell International S.a.r.l.	473	882
Honeywell, S.L.	Honeywell EOOD	341	594
Honeywell, S.L.	Honeywell (Tianjin) Limited	325	-
Honeywell, S.L.	Honeywell Control Systems Limited	323	350
Honeywell, S.L.	Honeywell Romania s.r.l.	180	391
Honeywell, S.L.	Honeywell Europe NV	166	298
Honeywell, S.L.	Honeywell Automation India Limited	154	225
Honeywell, S.L.	Life Safety Distribution GmbH	135	408
Notifier Italia S.r.l.	Life Safety Distribution GmbH	406	474
Notifier Italia S.r.l.	Honeywell Europe NV	222	102
Notifier Italia S.r.l.	Honeywell Video Systems UK Limited	162	-
Pittway Technologica Srl	Honeywell Europe NV	171	79
Pittway Technologica Srl	Honeywell Security (China) Co., Ltd.	139	-
Otros		5.994	13.467
		43.426	41.679

d. Préstamos con empresas del grupo

Los préstamos que las sociedades mantienen con las diferentes empresas del grupo en el corto plazo son los siguientes:

Prestatario	Prestamista	2017			2016		
		Saldo	Interés medio	Vto	Saldo	Interés medio	Vto
ADI-Gardiner EMEA SAS	Elster SAS	-	-	-	3.461	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Elster Water Metering SAS	-	-	-	355	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Hand Held Products France SRL	1.789	0.00%	2018	1.670	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Honeywell Scanning and Mobility Services SAS	140	0.00%	2018	665	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Intermec Scanner Technology SAS	3.176	0.00%	2018	2.447	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	Intermec Technologies Sas	6.763	0.00%	2018	6.716	0.00%	2017
ADI-Gardiner EMEA SAS	LXE France S a r.l.	2.161	0.00%	2018	2.178	0.00%	2017

ADI-Gardiner EMEA SAS	Maxon SARL	1.678	0.00%	2018	452	0.00%	2017
ADI-Gardiner Ireland Limited	Honeywell Europe NV	3.057	0.25%	2018	2.650	0.16%	2017
Honeywell AB	Combisafe International AB	5.806	0.00%	2018	4.396	0.00%	2017
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Nordic AB	1.144	0.00%	2018	782	0.00%	2017
Honeywell AB	Intermec Technologies AB	812	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell AB	LXE Nordics AB	1.412	0.00%	2018	1.476	0.00%	2017
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	-	-	-	143	0.00%	2017
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell Europe NV	14.054	0.00%	2018	16.109	0.00%	2017
Honeywell Aerospace Ireland Ltd	Honeywell Hungary Finance Kft	52.872	3.62%	2018	52.872	3.62%	2017
Honeywell AS (DK)	Elster-Instromet A/S	3.087	0.00%	2018	2.779	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Intermec Technologies A/S	948	0.00%	2018	1.133	0.00%	2017
Honeywell AS (DK)	Maxon Combustion Systems ApS	986	0.00%	2018	1.192	0.44%	2017
Honeywell AS (DK)	Rae Systems Europe Aps	15	0.00%	2018	38	0.00%	2017
Honeywell AS (No)	Combisafe Norge AS	1.735	0.00%	2018	1.390	0.00%	2017
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	1.522	0.00%	2018	-	-	-
Honeywell AS (No)	Intermec Technologies AS	666	0.00%	2018	730	0.00%	2017
Honeywell Enraf UK Ltd	Honeywell Control Systems Limited	-	-	-	9.585	0.00%	2017
Honeywell Garrett S.r.l.	Elster Aerotech SRL	2.408	0.00%	2018	1.819	0.00%	2017
Honeywell Garrett S.r.l.	Honeywell International Services S.r.l.	1.924	0.00%	2018	3.027	0.00%	2017
Honeywell Holding Italia Srl	Honeywell Luxembourg Holding Sarl	258.876	0.85%	2018	259.011	1.80%	2017
Honeywell Int. Technologies Ltd	Honeywell Europe NV	1.765	0.03%	2018	1.759	0.01%	2017
Honeywell OY	Combisafe Suomi OY	484	0.00%	2018	393	0.00%	2017
Honeywell OY	Rae Systems Europe Aps	5.348	0.00%	2018	5.372	0.00%	2017
Honeywell Portugal Automacao e Controlo. S.A.	Otter Portuguesa Lda	1.811	0.00%	2018	837	0.00%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s.r.o.	-	-	-	17.020	0.01%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace sro	57	0.00%	2018	69	0.37%	2017
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	19.014	0.00%	2018	5.967	0.00%	2017
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Europe NV	38.128	0.00%	2018	34.336	0.00%	2017
Honeywell Transportation Ireland Ltd	Honeywell Hungary Finance Ltd	106.519	3.37%	2018	106.529	3.37%	2017
Honeywell. S.L.	Elster Medicion SAU	2.791	0.00%	2018	888	0.00%	2017
Honeywell. S.L.	Elster Solutions SL	1.280	0.00%	2018	244	0.00%	2017
Honeywell. S.L.	Honeywell Europe NV	232.635	0.05%	2018	251.524	0.25%	2017
Honeywell. S.L.	Intermec Technologies. S.L.U.	8.081	0.00%	2018	8.878	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	Elster S.r.l	2.103	0.00%	2018	500	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	UOP Products Italy Srl	455	0.00%	2018	237	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	UOP Sinco Srl	12.923	0.00%	2018	12.957	0.00%	2017
Notifier Italia Srl	UOP Srl	39.143	0.00%	2018	39.111	0.00%	2017
Novar Ireland Ltd	Novar ED&S Ltd	50	0.025%	2018	45	0.02%	2017
Total		839.619			863.742		

A 31 de diciembre de 2017 la cantidad de intereses devengados no pagados asciende a 7.060 miles de euros (2016: 5.406 miles de euros), estos se encuentran contabilizados junto con el principal.

El desglose de los préstamos en moneda extranjera es el siguiente:

Prestatario	Prestamista	Divisas	2017		2016	
			Saldo moneda local	Saldo EUR	Saldo moneda local	Saldo EUR
Honeywell AB	Combisafe International AB	SEK	57.535	5.806	43.562	4.396
Honeywell AB	Honeywell Safety Products Nordic AB	SEK	11.341	1.144	7.749	782
Honeywell AB	Intermec Technologies AB	SEK	8.044	812	-	-
Honeywell AB	LXE Nordics AB	SEK	13.990	1.412	14.626	1.476
Honeywell AB	Maxon Combustion Systems AB	SEK	-	-	1.417	143
Honeywell AS (DK)	Elster-Instromet A/S	DKK	22.979	3.087	20.683	2.779
Honeywell AS (DK)	Intermec Technologies A/S	DKK	7.059	948	8.433	1.133
Honeywell AS (DK)	Maxon Combustion Systems ApS	DKK	7.341	986	8.872	1.192
Honeywell AS (DK)	Rae Systems Europe Aps	DKK	108	15	282	38
Honeywell AS (No)	Combisafe Norge AS	NOK	17.126	1.735	13.718	1.390
Honeywell AS (No)	Honeywell Hearing Technologies AS	NOK	15.022	1.522	-	-
Honeywell AS (No)	Intermec Technologies AS	NOK	6.574	666	7.205	730
Honeywell Enraf UK Ltd	Honeywell Control Systems Limited	GBP	-	-	8.079	9.585
Honeywell Garrett S.r.l.	Elster Aerotech SRL	RON	11.134	2.408	8.412	1.819
Honeywell Garrett S.r.l.	Honeywell International Services S.r.l.	RON	8.899	1.924	13.998	3.027
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace Olomouc s.r.o.	CZK	-	-	459.380	17.020
Honeywell Spol sro	Honeywell Aerospace sro	CZK	1.474	57	1.861	69
Honeywell Spol sro	Honeywell International sro	CZK	487.672	19.014	161.068	5.967
				41.536		51.546

29. Información sobre medio ambiente

El Grupo tiene en cuenta en sus operaciones globales las leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

El Grupo ha incurrido en gastos para la protección y mejora del medio ambiente, principalmente en sistemas de prevención, medición y reciclaje de residuos, con el objeto de cumplir la normativa de calidad vigente. No se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, ni responsabilidades de naturaleza medioambiental.

30. Hechos posteriores al cierre

El Grupo Honeywell, a través de su matriz la sociedad Honeywell International Inc., ha anunciado su decisión de realizar la escisión de dos de sus negocios (Hogares "Homes" y Distribución Global ADI y Sistemas de Transporte "TS").

Para ello, se constituirán dos empresas independientes las cuales cotizarán en bolsa. La compañía espera que se genere un valor excepcional para sus clientes y accionistas. A lo largo del ejercicio de 2018, y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se han producido los siguientes cambios dentro del perímetro de consolidación.

Como parte de la escisión del negocio de Sistema de Transporte:

- La sociedad Honeywell Holding Italia Srl ha vendido la totalidad de su participación en la sociedad irlandesa Honeywell International Technology Ltd que incluye las sociedades Honeywell Transportation Ireland Ltd., Calvari Ltd., Novar Ireland Ltd. y Novar Ireland Systems Ltd., a favor de la sociedad inglesa Garrett TS Ltd., de acuerdo a las valoraciones realizadas por un tercero.
- Las sociedades Honeywell Spain TS y Honeywell Garrett Srl han sido vendidas a favor de la sociedad inglesa Garret TS Ltd el día 10 de mayo de 2018 y 23 de mayo de 2018 respectivamente, de acuerdo a las valoraciones realizadas por un tercero.

Como parte de la escisión de los negocios de "Homes" en Italia, el 11 de junio de 2018 se ha constituido la Sociedad Ademco 2 S.r.l con un capital social de 10 miles de euros, de la sociedad Honeywell, S.L. posee el 100% de las participaciones sociales. A su vez, el 30 de mayo de 2018 se ha constituido la Sociedad Pittway Homes Systems, S.L. con un capital social de 3 miles de euros, donde los socios de Honeywell, S.L. poseen el 100% de las participaciones sociales de la nueva Sociedad, para realizar la escisión en España. El negocio de "Homes" se encuentra representado principalmente por las sociedades del Grupo ADI Gardiner EMEA SAS, Honeywell Holding Italia Srl, Honeywell Security España, SL y determinados negocios en República Checa y Dinamarca.

31. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Deloitte, S.L. y por empresas pertenecientes a la red Deloitte por servicios de auditoría de cuentas en el ejercicio 2017 han ascendido a 569 miles de euros (2016: 509 miles de euros).

Por otro lado, se han prestado durante el ejercicio 2017 otros servicios por parte de empresas pertenecientes a la red Deloitte por importe de 30 miles de euros (2016: 24 miles de euros).

En el ejercicio 2017 otros auditores han prestados servicios de auditoría a sociedades del Grupo por importe de 71 miles de euros (84 miles de euros en 2017).

32. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante este ejercicio el Grupo no tiene ninguna asignación individualizada de derechos de emisión de gases efecto invernadero.

33. Información segmentada

La Dirección de la Sociedad Dominante ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Comité de Dirección los cuales se utilizan para la toma de decisiones estratégicas. El detalle por grupo se detalla a continuación:

33.1. Detalle por Grupo del ejercicio 2017

Conceptos	Grupo Productos	Grupo Edificios	Grupo Fuego	Grupo Industrial	Grupo Seguridad	Grupo Aero	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios:	131.237	62.981	143.767	510.050	396.026	108.127	3.896	1.356.084
Aprovisionamientos	80.471	31.983	68.181	259.659	241.831	20.674	(15)	702.784
Gastos de personal	45.579	20.520	39.481	91.495	77.736	38.789	12.252	325.852
Amortización de inmovilizado	1.801	297	2.080	5.344	5.141	9.699	44.784	69.146
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(541)	(62)	168	860	(137)	(281)	1	8
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN	8.210	(2.922)	5.963	91.414	6.520	11.270	(40.533)	79.922
Ingresos financieros	15	2	261	2.225	47	31	3.658	6.239
Gastos financieros	-	(1)	(41)	(446)	(79)	(4.915)	(5.571)	(11.053)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.018	(3.991)	9.421	100.697	3.966	5.062	(40.922)	80.251
Activos del segmento	85.690	68.632	109.980	1.227.548	293.345	111.176	(162.814)	1.733.557
Patrimonio Neto y Pasivos del segmento	138.189	32.769	109.933	1.222.188	292.675	111.129	(173.326)	1.733.557
Flujos de efectivo de actividades de explotación	-	-	-	-	-	-	-	53.069
Flujos de efectivo de actividades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	(79.783)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	-	-	-	-	-	-	-	(28.746)

33.2. Detalle por Grupo del ejercicio 2016

Conceptos	Grupo Productos	Grupo Edificios	Grupo Fuego	Grupo Industrial	Grupo Seguridad	Aero	Otros	Total
Importe neto de la cifra de negocios:	125.547	66.035	137.078	521.425	291.713	97.747	1.439	1.240.984
Aprovisionamientos	77.560	34.899	62.952	278.553	223.248	17248	(281)	694.179
Gastos de personal	41.822	19.801	38.247	89.546	85.313	37.699	15.355	327.783
Amortización de inmovilizado	2.399	275	1.987	6.352	5.463	9.078	46.663	72.217
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(62)	247	(513)	2.279	277	(221)	(1)	2.006
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN	10.862	3.878	14.148	85.185	1.809	7.871	(46.242)	77.511
Ingresos financieros	21	7	597	3.957	19	(2)	380	4.979
Gastos financieros	-	-	(8)	(579)	(106)	(5.298)	(16.080)	(22.071)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.345	3.550	20.402	103.077	(2.162)	(4.627)	(62.980)	66.605
Activos del segmento	87.982	87.268	112.733	1.182.029	267.010	111.276	(89.035)	1.759.263
Patrimonio Neto y Pasivos del segmento	142.878	20.114	112.752	1.203.887	267.605	111.292	(99.265)	1.759.263
Flujos de efectivo de actividades de explotación	-	-	-	-	-	-	-	105.508
Flujos de efectivo de actividades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	(135.340)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	-	-	-	-	-	-	-	51.792

Los importes que se facilitan al Comité de Dirección respecto de los activos totales se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en los estados financieros. Estos activos se asignan en función de las actividades del segmento. El Comité de Dirección no incluye, como parte de su información estratégica por segmentos, la relativa a flujos de efectivo, los cuales son considerados a nivel agregado.

Anexo I

Sociedad, domicilio social y actividad	Sociedad titular de la participación	% de participación		Coste de la participación Miles de euros
		Directa	Indirecta	
Honeywell Analytics, S.A. Barcelona (España) Comercialización e instalación de sistemas de control atmosférico y ambiental	Honeywell, S.L.	100%		1.607
Honeywell Servicios Técnicos Integrales, S.L. Madrid (España) Montaje y mantenimiento de instalaciones (inactiva al cierre)	Honeywell, S.L.	99,99%	0.01%	9.433
Honeywell Tecnología y Seguridad, S.A. Madrid (España) Instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad	Honeywell, S.L.	99,99%	0.01%	135
Honeywell Life Safety Iberia, S.L. (*) Badalona (España) Distribución, venta y reparación de material y equipos para incendios	Honeywell, S.L.	36.40%	63.60%	8.531
Honeywell Sistemas de Seguridad, S.A. Madrid (España) Fabricación y venta de cinturones de seguridad para vehículos (inactiva al cierre)	Honeywell, S.L.	99,99%		13.962
Honeywell Spain TS S.A. Barcelona (España) Distribución de materiales para la limpieza del automóvil (inactiva al cierre)	Honeywell, S.L.	100%		550
Honeywell Security España, S.L. (*) Madrid (España) Fabricación, comercialización y venta de aparatos, instrumentos y sistemas de seguridad de prevención y detección de riesgos	Honeywell, S.L.	100%		11.215
Honeywell Garret SRL Rumanía Fabricación de equipos de control	Honeywell, S.L.	99,99%		43.481
Honeywell Holding Italia SRL (*) Italia Gestión de sociedades de cartera y fabricación de equipos de control	Honeywell, S.L.	100%		359.903
Honeywell Analytics SRL Italia	Honeywell Holding Italia SRL* Honeywell, S.L.	100%		1.694
Honeywell Int. Technologies Ltd (*) Irlanda Gestión de sociedades de cartera	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		241.149
Honeywell Ireland Measurex Limited (*) Irlanda Fabricación de equipo de control de procesos industriales	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S.L.	100%		13.753
Calvan Ltd (*) Irlanda Gestión de sociedades de cartera (Holdings) (inactiva al cierre)	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S.L.	100%		4.470

Honeywell Transportation Ireland Ltd (*) Irlanda Fabricación de otro material de transporte	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S.L.	100%		1.425
Honeywell Aerospace Ireland Ltd (*) Irlanda Distribución de material informático (inactiva al cierre)	Honeywell International Technologies Limited Honeywell, S.L.	100%		-
Novar Ireland Limited (*) Irlanda Distribución de productos eléctricos industriales	Calvari Limited Honeywell, S.L.	100%		1.351
Novar Ireland Systems Limited (*) Irlanda Distribución. venta y reparación de materiales para incendios	Novar Ireland Limited Honeywell, S.L.	100%		2.537
Honeywell Combustion Controls SRL (**) Italia Fabricación de otro equipo y material eléctrico	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		32.946
Honeywell Security Italia SPA (*) Italia Fabricación de otro equipo y material eléctrico	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		18.799
Notifier Italia S.r.l (*) Italia Otro comercio al por mayor	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		55.700
Scame Sistemi S.r.l Italia Diseño, producción, venta y mercado de equipos, software y servicios para la detección de incendios	Notifier Italia S.r.l Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%	100%	9.730
Honeywell SRL (*) Italia Fabricación de instrumentos y aparatos de medida. verificación	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		117.898
Honeywell Portugal SA (*) Portugal Fabricación de equipo de control de procesos industriales	Honeywell SRL Honeywell, S.L.	100%		12.053
Honeywell Life Safety Romania Srl (*) Rumanía Otro comercio al por mayor	Honeywell SRL Honeywell, S.L.	100%		12.916
Honeywell Spol Sro (*) República Checa Otras actividades de consultoría y suministro de programas informáticos	Honeywell SRL Honeywell, S.L.	99,80%		43.314
Honeywell Automatizacija I Kontrola D.O.O. Croacia Otro comercio	Honeywell SRL Honeywell, S.L.	100%		95
Honeywell Deutschland GmbH (*) Alemania Gestión de sociedades de cartera (Holdings)	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	1,67%		5.682

Pittway Technologica SRL (*) Italia Fabricación de aparatos de distribución y control eléctricos	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		183.545
Honeywell Life Safety SA (*) Bélgica Otro comercio al por mayor	Pittway Technologica SRL Honeywell, S.L.	99,90%		18.506
Honeywell A/S (*) Dinamarca Fabricación de equipo de control de procesos industriales	Pittway Technologica SRL Honeywell, S.L.	100%		37.437
Honeywell OY (*) Finlandia Otras instalaciones de edificios y obras	Pittway Technologica SRL Honeywell, S.L.	100%		50.657
Honeywell Life Safety Oy (*) Finlandia Distribución de materiales para incendios	Honeywell OY Honeywell, S.L.	100%		5.133
Honeywell Analytics BVBA (*) Bélgica	Pittway Technologica SRL Honeywell, S.L.	99,90%		1.143
Honeywell AS (*) Noruega Fabricación de equipo de control de procesos industriales	Pittway Technologica SRL Honeywell, S.L.	100%		11.189
Honeywell Life Safety AS (*) Noruega Otro comercio al por mayor	Honeywell AS Honeywell, S.L.	100%		10.511
Honeywell AB (*) Suecia Fabricación de equipo de control de procesos industriales	Pittway Technologica SRL Honeywell, S.L.	100%		22.856
Honeywell Life Safety AB (*) Suecia Distribución de materiales para incendios	Honeywell AB Honeywell, S.L.	100%		937
System Sensor Fire Detectors LLC (*) Rusia Otro comercio al por mayor	Pittway Technologica SRL Honeywell, S.L.	100%		362
Honeywell Field Solutions Holding BV Holanda Gestión de sociedades de cartera (Holdings)	Honeywell Holding Italia SRL Honeywell, S.L.	100%		162.400
Enraf Holding BV Holanda Gestión de sociedades de cartera (Holdings)	Honeywell Field Solutions Holding BV Honeywell, S.L.	100%		162.400
Enraf BV (*) Holanda Venta de maquinaria, equipos y sistemas de medición	Enraf Holding BV Honeywell, S.L.	100%		2.971
Enraf Tankssystem S.A, Bulle (*) Suiza Venta de maquinaria, equipos y sistemas de medición	Enraf Holding BV Honeywell, S.L.	100%		4.486

Honeywell International (India) Pvt Ltd. (*) India Venta de maquinaria, equipos y sistemas de medición	Enraf Holding BV Honeywell. S.L.	1,54%		664
ADI-Gardiner EMEA SAS (*) Francia Gestión de sociedades de cartera y fabricación de equipos de control	Honeywell. S.L.	100%		85.999
ADI Gardiner SAS (**) Francia Distribución de materiales para incendios	ADI-Gardiner EMEA SAS Honeywell. S.L.	100%		22.755
ADI-Gardiner Holding Limited (*) Reino Unido Gestión de sociedades de cartera (Holdings)	ADI-Gardiner EMEA SAS Honeywell. S.L.	100%		28.931
ADI-Gardiner EMEA Limited (***) Reino Unido Fabricación de otro equipo y material eléctrico	ADI-Gardiner Holding Limited Honeywell. S.L.	100%		74.240
Multivideo Distributors Limited Reino Unido Fabricación de otro equipo y material eléctrico (inactiva al cierre)	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell. S.L.	100%		7.234
ADI-Gardiner Ireland Limited (*) Irland Fabricación de otro equipo y material eléctrico	ADI-Gardiner Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	2.025
Gardiner IE Limited (*) Irland Fabricación de otro equipo y material eléctrico (inactiva al cierre)	ADI-Gardiner Ireland Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	-
ADI-Gardiner Limited (***) Reino Unido Fabricación de otro equipo y material eléctrico	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	2.334
Alarm Express Holdings Limited Reino Unido Fabricación de otro equipo y material eléctrico (inactiva al cierre)	ADI-Gardiner Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	204
AlarmExpress Limited Reino Unido Fabricación de otro equipo y material eléctrico (inactiva al cierre)	Alarm Express Holdings Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	-
ADI-Alarm System Norge (*) Noruega Fabricación de otro equipo y material eléctrico	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	176
ADI-Alarmsystem A/S (*) Dinamarca Fabricación de otro equipo y material eléctrico	ADI-Gardiner EMEA Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	1.688
ADI-Alarm System Finland OY (*) Finlandia Fabricación de otro equipo y material eléctrico	ADI-Alarmsystem A/S Honeywell. S.L.	100%	100%	2.002
ADI-Alarmsystem Svenska AB (*) Suecia Fabricación de otro equipo y material eléctrico	ADI-Alarmsystem A/S Honeywell. S.L.	100%	100%	195

Alarm Parts IE Limited Ireland Fabricación de otro equipo y material eléctrico (inactiva al cierre)	ADI-Gardiner Ireland Limited Honeywell. S.L.	100%	100%	-
--	---	------	------	---

(*) Cuentas anuales auditadas por Deloitte.

(**) Cuentas anuales auditadas por otros auditores.

(***) Compañías dentro del Reino Unido que han tomado la exención de auditoría según la sección 479A de "U.K. companies Act 2006"

HONEYWELL. S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2017

Actividad de la sociedad matriz

En el ejercicio 2006, la Dirección de Honeywell Internacional Inc. Decidió transformar Honeywell. S.L. en una empresa de tenencia de valores extranjeros (ETVE).

Para facilitar la organización de la estructura los diferentes Consejos tienen miembros comunes y el equipo dedicado a la ETVE realiza diferentes tareas de control y seguimiento como: (i) revisión de resultados al menos semestralmente, (ii) coordinación con los diferentes equipos financieros y legales tanto a nivel individual como corporativo, (iii) revisión de las actividades e iniciativas de los negocios, (iv) seguimiento de los flujos de tesorería y reservas de libre disposición, (v) control de necesidades de financiación de las diferentes filiales.

Los informes de seguimiento y control quedan reflejados en las diferentes Actas de los Consejos de Administración de las distintas Compañías.

Resultado y evolución previsible de los negocios

El Grupo Honeywell, a través de su matriz la sociedad Honeywell International Inc., ha anunciado su decisión de realizar la escisión de dos de sus negocios (Hogares "Homes" y Distribución Global ADI y Sistemas de Transporte "TS").

El Grupo Honeywell, S.L. ha obtenido un resultado estable durante el ejercicio 2017, siendo la cifra de negocio de 2017 de 1.356 millones de euros, un 9% mayor al ejercicio anterior, gracias al aporte de los negocios de aeroespacio y seguridad principalmente en el Grupo Honeywell Holding Italia Srl y en el grupo ADI Gardiner EMEA SAS, no obstante, se mantiene el aporte de los grandes proyectos en los negocios de Industrial (HPS) en España.

El beneficio de explotación se ha mantenido en línea con el año pasado principalmente debido al gasto por amortización del fondo de comercio de consolidación. De igual manera, el Grupo continúa aplicando políticas de contención de gasto, desarrollando oportunidades en nuevos mercados y posicionándose en las diferentes industrias y mercados europeos.

Los negocios de Honeywell Process Solutions (Industrial), Safety Productivity Solutions (Seguridad) y Honeywell Building Technologies siguen siendo los motores principales del Grupo Honeywell, S.L. aglutinando un 75% de su facturación total. El desempeño de los negocios ha sido estable si lo comparamos con las cifras del ejercicio anterior. El posicionamiento del Grupo a través de su extensa red en la zona favorecerá una implantación sólida y un crecimiento sostenible en el futuro.

La mejora en los ingresos anuales es atribuible tanto al crecimiento de las ventas orgánicas como a las mejoras operacionales que aumentaron los márgenes de operación. Creemos que la capacidad para aumentar las ganancias constantemente, se deriva de la implementación consistente y rigurosa del Sistema Operativo Honeywell (HOS), así como de una larga historia de identificación e inversión en iniciativas de productividad. Se han realizado esfuerzos para

revitalizar los procesos de excelencia comercial, como *Velocity Product Development* ("VPD"), que permite mayores ingresos orgánicos con mejores márgenes.

Para el 2018 la expectativa del Grupo será completar los proyectos de escisión eficientemente, de manera que podamos enfocarnos en cumplir con la estrategia y seguir con compromiso del Grupo en convertirnos en una de las principales empresas de software industrial del mundo.

Por lo tanto, nuestra estrategia e inversiones estarán destinadas a aprovechar mejor nuestras fortalezas tanto tecnológicas y de software en negocios de alto crecimiento en los mercados más atractivos, siempre en línea con las tendencias mundiales de eficiencia energética, inversión en infraestructura, urbanización y seguridad.

Acciones Propias

Durante el ejercicio al que se refieren las cuentas adjuntas no se ha realizado ninguna transacción sobre acciones propias y el saldo de la autocartera a la fecha de cierre del mismo es cero, tal y como reflejan las cuentas anuales consolidadas.

Uso de instrumentos financieros por parte del Grupo

a. Objetivos y políticas de gestión del riesgo

En cuanto a la cobertura de riesgos financieros por parte del grupo, la sociedad matriz del grupo gestiona las coberturas de riesgo de cambio a nivel global a través del uso de seguros de cambio. Esta gestión integrada a nivel internacional, permite compensar la posición en cada divisa para todas las filiales simultáneamente, lo cual asegura un máximo de eficiencia y minimiza los costes globales.

b. Exposición al riesgo

El Grupo, siguiendo la política global de la compañía, revisa y analiza periódicamente el riesgo de crédito de su cartera de clientes. Para ello, asigna límites de crédito a los clientes y establece mecanismos de control con el fin de minimizar dicho riesgo. Asimismo, realiza un seguimiento exhaustivo y continuado de los créditos concedidos para asegurar el cumplimiento de los términos de pago acordados con los clientes y detectar lo antes posible cualquier tipo de incidencia que deba ser resuelta para evitar retrasos en los pagos. De esta forma, el Grupo consigue mantener unos plazos medios de cobro equiparables a la media de los sectores de su actividad y unos índices de morosidad mínimos.

Respecto al riesgo de liquidez, dados los actuales ratios de periodo medio de cobro, rotación de existencias y plazo medio de pago, el Grupo no tiene ningún riesgo significativo de liquidez. En cuanto al eventual riesgo a corto plazo el Grupo está gestionando su tesorería dentro de un *cash pooling* que agrupa a todas las filiales del grupo, en el cual existe una cuenta centralizadora gestionada que repone automáticamente el saldo de las cuentas asociadas a cada entidad, ya sea en exceso o por defecto, y que por lo tanto garantiza que se cubra la posición diaria de cada una de ellas por compensación de saldos. A su vez, Honeywell, S.L.

posee un *cash pooling* con Honeywell Europe N.V., que recoge los excedentes o necesidades del grupo.

Respecto al riesgo de tipo de interés, los gastos e ingresos financieros variables se deben principalmente a los diferentes préstamos y saldos de *cash pooling* concedidos por sociedades del grupo.

c. *Actividades en materia de Investigación y Desarrollo*

Durante el ejercicio el Grupo no ha realizado labor de Investigación y Desarrollo de carácter significativo.

d. *Riesgos de negocio*

En relación a los riesgos relacionados con el negocio, el Grupo no ha realizado procedimientos adicionales a los detallados en la memoria consolidada.

Otros

La Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

La Sociedad ha tenido durante el ejercicio 2017 un periodo medio de pago a proveedores de 63 días. Durante el ejercicio 2017 la Sociedad tomará las medidas oportunas encaminadas a reducir los trámites administrativos en la tramitación de los pagos para reducir.

HONEYWELL. S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**FORMULACIÓN DE CUENTAS CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN –
EJERCICIO 2017**

El Consejo de Administración de Honeywell, S.L. en fecha 31 de julio de 2018 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales Consolidadas de Honeywell, S.L. y sociedades dependientes y el Informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

El Presidente y Consejera Delegada Nuria Lorenzo Bassols delega su firma en el Consejero Francisco Ortega Cano por encontrarse fuera de España.

Nuria Lorenzo Bassols
Presidente/Consejera Delegada



Edorta Larrea Uribearte
Consejero



Francisco Ortega Cano
Consejero

Madrid, a 31 de julio de 2018.

Lionbridge

Internet
Language
Translator
Global
Success

Regarding the following document translated for HONEYWELL S.L.

Project Number:	HNW-17-362
Project Title:	Memoria Hon SL Consolidada 2017

Source Document:

Name:	Memoria Hon SL Consolidada 2017 FINAL
Date:	10 th Aug, 2018
Language:	Spanish

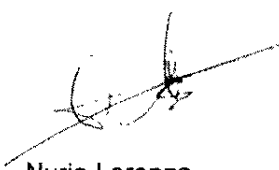
Translated Document:

Name:	Memoria Hon SL Consolidada 2017 FINAL
Date:	20 th Aug, 2018
Language:	English UK

On behalf of Lionbridge, I hereby confirm that Lionbridge has translated the above mentioned document and confirm that the translation is an accurate representation of the original, i.e. the meaning and intent has not changed and no content has been added or deleted.

The document has gone through the Lionbridge quality process and has been translated by a professional translator who is fluent in both Spanish and English language and a native speaker of the English language.

Signature	Name	Date
	Declan McLaughlin Global Project Manager Lionbridge International	20 th Aug, 2018
	Felix Vijay Project Manager Lionbridge Technologies	20 th Aug, 2018


Nuria Lorenzo,
Member of Board of Directors of Honeywell, S L.