

# 2016

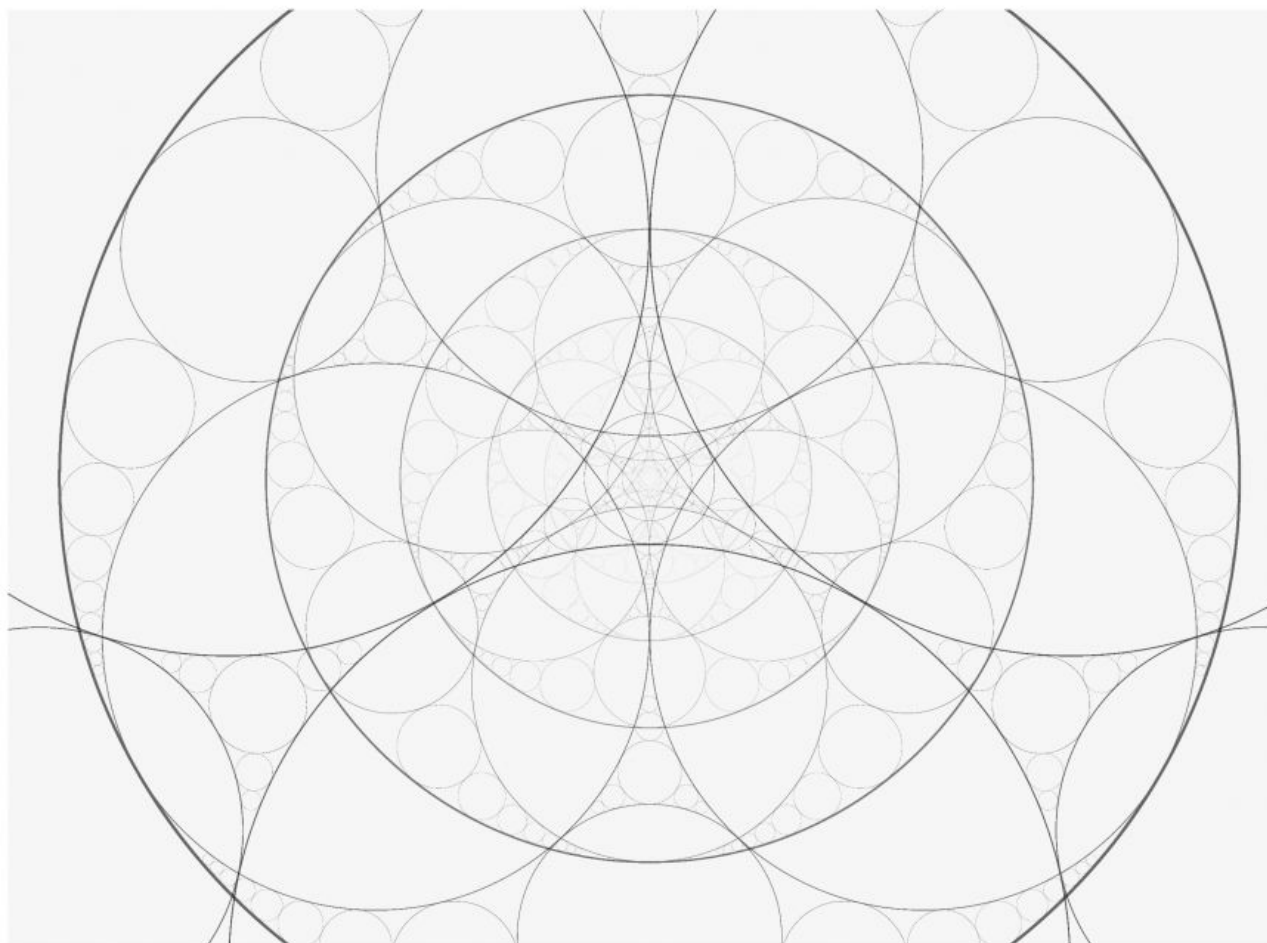
## INFORME ANUAL

### Annual Report

---



the power of talent





**2016**  
INFORME ANUAL  
**Annual Report**

01 Carta del Presidente. *Pág. 4*  
Letter from the Chairman

02 Carta del Director General. *Pág. 7*  
Letter from the CEO

03 Sobre ITP. *Pág. 9*  
About ITP

04 Principales Actividades. *Pág. 18*  
Main Activities

07 Medioambiente. *Pág. 48*  
Environment

09 Información Financiera. *Pág. 64*  
Financial Information

05 Productos y Tecnología *Pág. 26*  
Products and Technology

06 Personas. *Pág. 40*  
People

08 Compromiso con la Sociedad. *Pág. 60*  
Commitment to Society

10 Sobre esta Memoria. *Pág. 79*  
About this Report



the power of talent



## 01

CARTA DEL PRESIDENTE  
LETTER FROM THE CHAIRMAN

Los resultados del último ejercicio reflejan la apuesta por el crecimiento sostenido



Ricardo Martí Fluxá  
Presidente de ITP

Es un placer compartir con vosotros el Informe Anual 2016, que recoge información financiera, medioambiental y social de ITP.

Los resultados del último ejercicio reflejan la apuesta por el crecimiento sostenido de nuestra actividad que contiene el Plan Estratégico iniciado por la compañía en 2016, 'ITP 2020'. Este plan tiene como reto principal consolidar a ITP como una de las principales compañías de la industria a nivel global. Para ello, tenemos como objetivo aumentar el volumen de negocio de forma sustancial, así como realizar un esfuerzo récord en inversión.

Por otro lado, me gustaría destacar que ITP continúa firme en su apuesta por los máximos estándares de calidad, seguridad y ética empresarial. En este sentido, estamos convencidos de que si somos responsables en las relaciones con nuestras personas y con nuestro entorno estaremos asegurando el éxito de nuestro negocio y el máximo valor para nuestros accionistas. Durante 2016, hemos continuado formando a nuestros profesionales acerca de nuestro Programa de Compliance ya que exigimos el máximo respeto a nuestros principios éticos y a los marcos legales de los países en los que operamos.

Debo recordar también que ITP trabaja en consonancia con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas al que se adhirió en 2003. De esta forma, dentro de nuestro ámbito de influencia, aseguramos el cumplimiento de los derechos universales aceptados en materia de derechos humanos, medio ambiente, lucha contra la corrupción y estándares laborales.

Aprovecho esta oportunidad para agradecer a todos nuestros accionistas, clientes, profesionales, proveedores y colaboradores su gran esfuerzo y entusiasmo, que contribuyen a hacer de ITP el gran proyecto que es hoy en día.

## Last year's financial results portray our focus on the sustained growth of our activity

It is my pleasure to share with you our 2016 Annual Report, which presents information about ITP's financial, environmental and social activities.

Last year's financial results portray our focus on the sustained growth of our activity, which is contained in the Strategic Plan that our company began in 2016, 'ITP 2020'. This plan's main challenge was to consolidate ITP as one of the top companies in our industry worldwide. To rise to the challenge, the objectives we have set for ourselves are to increase our turnover substantially and to make record efforts in investment.

Furthermore, I would also like to emphasise ITP's steadfast commitment to the highest possible standards of quality, safety and business ethics. In this sense, we firmly believe that if we are responsible in our relationships with our people and our environment, we will ensure the success of our business and the greatest possible value for our shareholders. During 2016, we continued to train our employees on our Compliance Programme, since we call for the utmost respect for our ethical principles and for the legal frameworks of the countries in which we operate.

I would like to highlight that ITP works in alignment with the United Nations Global Compact, which we joined in 2003. As such, within our area of influence, we ensure compliance with universally accepted principles in the fields of human rights, the environment, anti-corruption and labour standards.

Finally, I would like to take this opportunity to thank all our shareholders, customers, employees, suppliers and collaborators for their untiring effort and enthusiasm, which all contribute to making ITP the great project it is today.

Ricardo Martí Fluxá  
Chairman of ITP



## 02

CARTA DEL DIRECTOR GENERAL  
LETTER FROM THE CEO

**El Plan Estratégico 'ITP 2020' ha arrancado con fuerza y hemos seguido creciendo de forma ordenada, con una media de 8,5% de crecimiento anual desde 2010**

En 2016, hemos comenzado nuestro Plan Estratégico 'ITP 2020', que debe guiar a la compañía durante los próximos cinco años. Podemos decir que el Plan ha arrancado con éxito ya que hemos seguido creciendo de forma ordenada: acumulamos una media de un 8,5% de crecimiento medio anual desde 2010. Durante el último año, el volumen de negocio de ITP ha aumentado hasta los 780 millones de euros, un 9,9% más que en el ejercicio anterior, y hemos experimentado un crecimiento del 9% en el número de empleados, impulsados por el crecimiento en los programas de aviación comercial.

En lo que se refiere a la actividad de la compañía, en Aviación Comercial hemos registrado un incremento del 20,5%. Este segmento representa ya el 58% de la actividad total de ITP y esperamos que siga creciendo según las previsiones del actual Plan Estratégico. Entre los principales hitos del año, me gustaría destacar el primer vuelo del Airbus A350-1000, propulsado en exclusiva por los motores Trent XWB-97, así como el primer vuelo de un Boeing 787 Dreamliner propulsado con motores Trent 1000 TEN. Asimismo, en aviones monopasillo y regionales, se ha obtenido la certificación para los motores PW1400G-JM de los aviones Irkut MC-21 por parte de la FAA (Federal Aviation Administration) y la del motor PW1500G para las aeronaves C-Series de Bombardier por parte de EASA (European Aviation Safety Agency). Además, en aviación de negocios, hemos firmado un acuerdo con Honeywell para ampliar nuestra participación como socio a riesgo y beneficio (RRSP) en el motor HTF7000.

En lo que respecta a nuestra unidad de negocio de Defensa, las ventas se han mantenido estables en 184 millones de euros, lo que representa un 23% de la facturación total de ITP. Me gustaría especialmente destacar como hito la entrada en servicio del primer avión A400M para el Ejército del Aire español, en el que participamos como miembros del consorcio EPI, encargándonos con nuestros socios del diseño, desarrollo, fabricación y mantenimiento del motor TP400. También en Defensa, en el programa Eurofighter, hemos firmado la fabricación de los motores para un nuevo cliente de exportación, Kuwait.

Por otro lado, nuestra área de Soporte en Servicio ha continuado en 2016 la senda de expansión internacional que ha seguido durante los últimos años. De esta forma, hemos afianzado nuestra cartera global de clientes, habiendo reparado más de 400 motores de más de 100 operadores en 40 países.

En línea con los objetivos ambiciosos de crecimiento que nos hemos trazado, hemos continuado aumentando nuestra inversión en I+D, con un esfuerzo de 67 millones de euros (57 millones en 2015). En este apartado, se ha dado un gran impulso también al Centro de Fabricación Avanzada de Aeronáutica (CFAA), que se inaugurará durante la segunda mitad de 2017. Asimismo, en el apartado de inversiones, durante el año ejecutamos la compra de la totalidad del accionariado de nuestras filiales ITP External India y PCB, cuya actividad es muy relevante para alcanzar los objetivos que nos hemos propuesto para los próximos años. Además, se ha continuado trabajando en la puesta en marcha de la nueva planta de PCB en Sestao, cuya inauguración está programada para la segunda mitad de 2017.

Finalmente, 2016 será recordado en ITP como el año en que se anunció la venta de las acciones de la compañía en manos de SENER a Rolls-Royce, operación cuya finalización está sujeta a aprobaciones regulatorias.

De cara al futuro, tanto las perspectivas positivas para la industria aeronáutica como la confianza alcanzada con nuestros clientes nos van a proporcionar oportunidades de crecimiento, que esperamos que se materialicen en los próximos años y contribuyan a consolidar el crecimiento esperado dentro del Plan Estratégico 'ITP 2020'.



Ignacio Mataix Entero  
Director General de ITP

The 'ITP 2020' Strategic Plan had a great head start and we have continued growing in an orderly manner, with an average annual growth of 8.5% since 2010

In 2016, we began to implement our new Strategic Plan 'ITP 2020', which will be a guide for the company over the next five years. We can say that the Plan has had a great head start, since we have continued growing in an orderly manner: our average annual growth since 2010 stands at 8.5%. During this past year, ITP's turnover has reached 780 million euros, representing a year on year growth of 9.9%, and profit after tax amounted to 69.7 million euros, an increase of 19.1% over the previous year. In addition, our workforce has increased 9%, boosted by our civil aviation programmes.

Regarding the company's activity, Commercial Aviation registered an increase of 20.5%. This segment now represents 28% of ITP's activity and we expect that it will continue growing, as forecasted in the current Strategic Plan. Among last year's milestones, I would like to highlight the Airbus A350-1000's maiden flight, exclusively powered by Trent XWB-97 engines, as well as the Boeing's 787 Dreamliner's maiden flight, powered by Trent 1000 TEN engines. Furthermore, in the single-aisle and regional aviation segment, the Pratt & Whitney's PurePower PW1400G-JM engine in the Irkut MC-21 has been certified by the FAA (Federal Aviation Administration) and the PW1500G engine for Bombardier's C-Series has been certified by EASA (European Aviation Safety Agency).

With regard to our Defence business unit, sales stood at 184 million euros, representing 23% of ITP's global turnover. I would especially like to highlight the entry into service of the first A400M aircraft for the Spanish Air Force, which we participate in as members of the EPI consortium, as one of our 2016 milestones. ITP is responsible for the design, development, manufacturing and maintenance of the TP400 engine for this programme. Also in Defence, within the Eurofighter programme, we have signed an agreement to manufacture engines for a new export client, Kuwait.

With regard to our In Service Support business area, it has continued the international expansion of the last few years. In this sense, we have consolidated our global client portfolio, having repaired more than 400 engines from over 100 operators in 40 countries.

In line with the ambitious growth objectives that we have set, we have increased our R&D investment, with an expenditure of up to 67 million euros (57 million euros in 2015). In this sense, the Advanced Manufacturing Centre for Aeronautics (CFAA) has also been developed throughout the year and will be inaugurated during the second half of 2017. We have also acquired the outstanding stakes in our ITP Externals India and PCB subsidiaries; their activity will be key to the accomplishment of the objectives we have set for the upcoming years. In addition, work has continued on the start up of the new PCB plant in Sestao, whose inauguration is scheduled for the second half of 2017.

Finally, 2016 will be remembered in ITP as the year when Rolls-Royce acquired the outstanding 53.1% shareholding in ITP owned by SENER. The completion of the transaction remains subject to regulatory approval.

Looking into the future, I am sure that the positive context of stable long-term growth prospects in the aeronautical market, as well as the trust level that we have achieved with our clients, will lead to great growth opportunities, which we hope will arise in the upcoming years and will also contribute to meet the growth prospects of our 'ITP 2020' Strategic Plan.



# 3.1 PRESENCIA INTERNACIONAL (A 31 de diciembre 2016)

## INTERNATIONAL PRESENCE (By 31<sup>st</sup> December 2016)



SEDE SOCIAL  
HEADQUARTERS



SOPORTE EN SERVICIO  
IN SERVICE SUPPORT



INGENIERÍA  
ENGINEERING



FABRICACIÓN  
MANUFACTURING



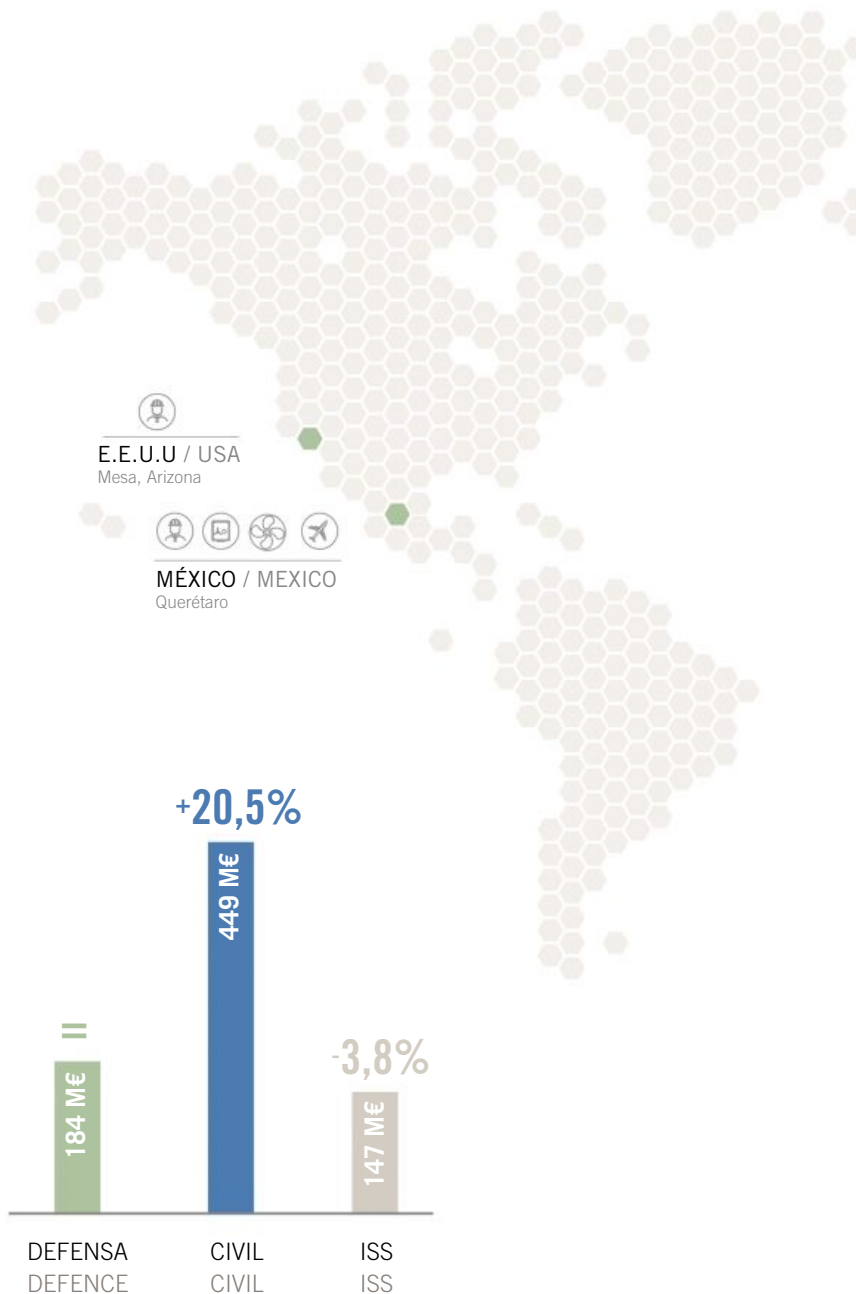
MONTAJE  
ASSEMBLY

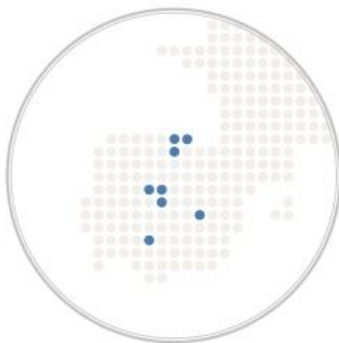


ENSAYO  
TEST

FACTURACIÓN TOTAL  
TOTAL TURNOVER

780M€





## ESPAÑA / SPAIN

### Biscay

Zamudio  
Barakaldo



### Madrid

Alcobendas  
Ajalvir  
Getafe



### Albacete



### Sevilla



## REINO UNIDO / UK

Lincoln  
Whetstone  
Rugby  
West-Sussex  
York



## MALTA / MALTA

Hal Far



INDIA / INDIA  
Hyderabad

TOTAL DE EMPLEADOS  
TOTAL EMPLOYEES

3.346

INGENIEROS  
ENGINEERS

+1.000

PARTICIPACIÓN EN CONSORCIOS  
CONSORTIA PARTICIPATION

**EUROJET**

**EUROPROP**  
International





## 3.2 VISION Y VALORES VISION AND VALUES

**NUESTRA VISIÓN. Ser una empresa global, líder en el mercado de motores aeronáuticos e industriales por su tecnología y respeto ambiental durante todo el ciclo de vida del producto.**

**Comprometidos con la excelencia en la gestión, desarrollamos una fuerte asociación con nuestros clientes, aportando valor a la compañía y a todos sus grupos de interés.**

**OUR VISION. A global enterprise and a leader in the aeronautical and industrial engines market over the entire product life cycle through its technology, recognising the importance of the environment in all our activities. Committed to excellence, we develop strong partnerships with our customers, adding value to the company and all its stakeholders.**

## VALORES / VALUES

# 2

### SATISFACCIÓN DEL CLIENTE

Somos proactivos para superar las expectativas de nuestros clientes. Garantizamos la seguridad y calidad de nuestros productos y servicios.

### CUSTOMER SATISFACTION

We seek to exceed customer expectations. We guarantee the safety and quality of our products and services.

## LIDERAZGO

Lideramos con el ejemplo, compartiendo un mismo rumbo y superando los retos en equipo.

## LEADERSHIP

We lead by example, working as one team toward a common vision.

3

**ORIENTACIÓN A  
RESULTADOS**

Nos marcamos metas  
ambiciosas y nos  
comprometemos con su logro.

**RESULTS  
ORIENTATION**

We set ourselves ambitious  
goals and are committed to  
achieving them.

**INNOVACIÓN**

Creamos valor buscando  
permanentemente la  
mejora y explorando  
soluciones ambiciosas.

**INNOVATION**

We generate value by  
constantly seeking  
improvements and  
envisioning ambitious  
solutions.

4

5

**COMPROMISO**

Contribuimos con entusiasmo,  
implicación y orgullo, dando lo  
mejor de nosotros mismos.

**COMMITMENT**

We contribute enthusiastically  
with pride, personal involvement  
and we give the best of ourselves.

**ÉTICA Y  
RESPONSABILIDAD SOCIAL**

Nos comprometemos con integridad,  
honestidad y responsabilidad con  
las personas, la sociedad y nuestros  
grupos de interés.

**ETHICS & SOCIAL  
RESPONSIBILITY**

We behave with integrity, honesty and  
responsibility towards our people, our  
business and society.

6

## 3.3 GOBIERNO CORPORATIVO CORPORATE GOVERNANCE

### BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors evaluates ITP's performance twice a year and establishes guidelines for the Executive Committee's duties. Its members meet at least six times a year. The company's Chairman, Ricardo Martí Fluxá, is responsible for presiding over the Board, while its CEO, Ignacio Mataix, carries out the executive duties.

**Members:** Fernando de las Cuevas, Andrew Davies, José Galíndez, Ricardo Martí Fluxá, José Ignacio Morales, Richard Parker, Prudencio Pedrosa, Jorge Sendagorta, Robert Stoddart.

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo evalúa el desempeño de ITP dos veces al año y marca las directrices de funcionamiento al Comité Ejecutivo. Se reúne como mínimo seis veces en el mismo período de tiempo. El Presidente de la compañía, Ricardo Martí Fluxá, preside el Consejo, mientras que el Director General, Ignacio Mataix, lleva a cabo las funciones ejecutivas.

**Miembros:** Fernando de las Cuevas, Andrew Davies, José Galíndez, Ricardo Martí Fluxá, José Ignacio Morales, Richard Parker, Prudencio Pedrosa, Jorge Sendagorta, Robert Stoddart.





## EXECUTIVE COMMITTEE

The Executive Committee is responsible for managing and maximising company value, focusing on achieving the strategic objectives as its primary mission to project the company into the future.

### Its main duties are:

- Propose the Strategic Plan, Business Plan and Annual Budget to the Board of Directors and monitor them.
- Regularly evaluate the achievement of financial and non-financial objectives and make decisions regarding deviations from them.
- Identify and evaluate company's risks.
- Monitor those programmes that require supervision.
- Continuously search organisational and process efficiency.
- Define and promote the values and corporate culture.
- Lead and develop the company's human resources.
- Promote ethical behaviour in all of the organisation's activities.

**Members:** Ignacio Mataix, Carlos Alzola, Marta Gimeno, Manuel González San Segundo, Arantza Hallett, Álvaro Santodomingo, Miguel Santolaya, Iñaki Ulizar.

## AUDIT COMMITTEE

The Audit Committee supervises the accounts on behalf of shareholders and meets every six months.

## REMUNERATION COMMITTEE

The Remuneration Committee is in charge of reviewing executive salaries. Its members meet once a year.

## COMITÉ EJECUTIVO

El Comité Ejecutivo dirige y maximiza el valor de la compañía, orientándose a la consecución de los objetivos estratégicos como principal misión para proyectar la empresa hacia el futuro.

### Sus funciones son:

- Proponer el Plan Estratégico, Plan de Negocio y Presupuesto Anual al Consejo de Administración y realizar su seguimiento.
- Evaluar regularmente la consecución de los objetos financieros y no financieros y tomar decisiones en cuanto a las desviaciones en los mismos.
- Supervisar aquellos programas que lo requieran.
- Identificar y evaluar los riesgos de la compañía.
- Buscar de forma continua la eficiencia organizativa y de los procesos.
- Definir y potenciar los valores y la cultura corporativa.
- Liderar y desarrollar el equipo humano de la compañía.
- Promover un comportamiento ético en todas las actuaciones de la organización.

**Miembros:** Ignacio Mataix, Carlos Alzola, Marta Gimeno, Manuel González San Segundo, Arantza Hallett, Álvaro Santodomingo, Miguel Santolaya, Iñaki Ulizar.

## COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría revisa las cuentas por los accionistas de la compañía y se reúne cada seis meses.

## COMITÉ DE RETRIBUCIONES

El Comité de Retribuciones es el encargado de revisar los salarios ejecutivos. Se reúne una vez al año.

## 3.4 ÉTICA Y CUMPLIMIENTO ETHICS AND COMPLIANCE



La compañía cuenta  
con un Código de  
Conducta, que establece  
las responsabilidades  
y derechos que  
deben orientar el  
comportamiento de  
todos los profesionales  
de la compañía

The company follows a  
Code of Conduct, the  
key of its Compliance  
policy, which sets out the  
main rights and duties  
that should guide the  
behaviour of all ITP  
employees

ITP follows the highest ethical standards in its business' development and its relationship with the environment and its professionals. The company has a Code of Conduct, the backbone of its Compliance policy, which sets out the main rights and duties that should guide the behaviour of all ITP employees. Furthermore, ITP also has a Code of Conduct for Suppliers, aimed at assuring compliance with its ethical principles throughout the entire supply chain.

On the other hand, the company also offers an Ethics Hotline, which can be accessed through the corporate webpage and the company's intranet, so that employees and suppliers can directly ask questions regarding the Code of Conduct and report any actions that could have broken its standards. The company also has two Ethics Managers, which ensure neutrality and objectiveness when receiving and investigating any ethics dilemma.

During 2016, ITP has progressed in implementing its Module for Crime Prevention, in line with the modifications made to the Spanish Criminal Code in 2015. By doing so, the company established the processes and tools that ensure an adequate control over its activities, regarding all ethical aspects and the compliance of applicable requirements.

Meanwhile, the company has continued developing internal Ethics and Compliance training activities. Firstly, specific training sessions have been organised for the company's management (Executive Committee, Heads, and Managers). Secondly, broader sessions have taken place at the company's different centres in Spain and Mexico, for which the Ethics Managers are responsible. These sessions intend to ensure that all of ITP's professionals understand the Code of Conduct's extent, standards and content and, particularly, the impact that it has on the business and its daily activity, as well as gathering employees' views.

Ultimately, the awareness campaign has been reinforced among employees by publishing articles about Ethics and Compliance, both in the intranet and in the internal magazine 'Al Vuelo' that all employees receive.

ITP apuesta por mantener los máximos estándares éticos en el desarrollo de su negocio y en las relaciones con el entorno y sus profesionales. La compañía cuenta con un Código de Conducta, eje principal de su política de Compliance, que establece las responsabilidades y derechos que deben orientar el comportamiento de todos los profesionales de la compañía. Asimismo, dispone de un Código de Conducta para Suministradores, con el que pretende asegurar el cumplimiento de los principios éticos en toda la cadena de suministro.

Por otro lado, la compañía tiene a disposición de sus empleados y cualquier parte interesada una Línea Ética, accesible a través de su página web corporativa e intranet, desde la cual pueden plantear preguntas relacionadas con el Código de Conducta, y denunciar cualquier hecho susceptible de haber infringido los principios del mismo. La compañía cuenta también con la figura de dos Responsables de Ética, encargados de garantizar la imparcialidad y objetividad en la recepción e investigación de cualquier dilema ético.

Durante 2016, ITP ha avanzado en la implantación de su Modelo de Prevención de Delitos, teniendo en consideración la reforma del Código Penal español de 2015 y estableciendo de esta forma los procesos y herramientas que aseguran un adecuado control sobre las actividades en relación con aspectos éticos y de cumplimiento de los requisitos aplicables, en su sentido más amplio. Para ello, ITP ha creado un Comité de Prevención de Delitos.

Asimismo, la compañía ha continuado desarrollando actividades de formación interna dentro del área de Ética y Cumplimiento. Por un lado, se han organizado sesiones de formación específicas para los puestos de responsabilidad dentro de la compañía (Comité Ejecutivo, Heads, Managers). Por otro lado, se han llevado a cabo sesiones más abiertas en distintos centros de la compañía en España y México, a cargo de los Responsables de Ética. El objetivo de estas sesiones es asegurar que todos los profesionales comprendan el alcance, principios y contenido del Código de Conducta y, en particular, el impacto que tiene en la actividad diaria y sobre el negocio, así como recoger impresiones de los empleados de ITP.

Por último, se ha continuado reforzando la campaña de sensibilización entre todos los empleados de la compañía a través de publicaciones de artículos sobre Ética y Cumplimiento, tanto en la intranet como en la revista interna 'Al Vuelo', que reciben todos los empleados.



## 04 Principales Actividades

Main Activities  
LETTER FROM THE CHAIRMAN CARTA DEL PRESIDENTE ITP



## 4.1 UNIDAD DE NEGOCIO CIVIL

### CIVIL BUSINESS UNIT

**Las ventas de la Unidad de Negocio Civil en el ejercicio 2016 ascendieron a 449 millones de euros, es decir, un incremento del 20,5%**

In 2016, the sales in the Civil business unit amounted to 449 million euros, compared to 373 million euros in 2015, an increase of 20.5%. Sales in this segment represented 58% of ITP's activity.

Rolls-Royce continued to be the largest customer in the ITP portfolio, with RRSPs (Risk and Revenue Sharing Partnerships) being of particular importance. ITP is a Rolls-Royce partner in all Trent programmes for the design and manufacturing of Low-Pressure Turbine (LPT) modules and is currently working with Rolls-Royce on the research programme developing high-speed turbines for the latest-generation of UltraFan™ engines.

The major milestones in the Rolls-Royce engine programmes for 2016 consisted of the first flight of an Airbus A350-1000, a model exclusively powered by Trent XWB-97 engines, whose entry into service is scheduled for 2017. A Rolls-Royce Trent 1000 TEN also powered a Boeing 787 Dreamliner flight for the first time, having previously received certification from the European Aviation Safety Agency (EASA).

ITP consolidated its presence in the narrow-body and regional aviation segment through its RRSP with Pratt & Whitney in all engines in the PurePower® PW1000G family, including the engines for the Airbus A320neo, Bombardier C Series, Embraer E-Jet E2, Irkut MC-21 and Mitsubishi MRJ Regional Jet. 2016 saw significant milestones in this programme,

Las ventas de la Unidad de Negocio Civil en el ejercicio 2016 ascendieron a 449 millones de euros frente a los 373 millones de euros del ejercicio 2015, es decir, un incremento del 20,5%. Las ventas en este segmento representan el 58% de la actividad de ITP.

Rolls-Royce ha continuado siendo el cliente con más peso dentro de la cartera de ITP, donde tienen especial relevancia los contratos a riesgo y beneficio (RRSP, Risk and Revenue Sharing Partnership). ITP es socio de Rolls-Royce en todos los programas Trent para el diseño y fabricación de módulos de turbina de baja presión (LPT, Low-Pressure Turbine), y actualmente participa con Rolls-Royce en el programa de investigación para el desarrollo de turbinas de alta velocidad para los motores de última generación UltraFan™.

Respecto a los principales hitos que han tenido lugar en 2016 en los programas de motores de Rolls-Royce, se ha producido el primer vuelo de un Airbus A350-1000, modelo propulsado en exclusiva por motores Trent XWB-97 y cuya entrada en servicio está prevista para 2017. También ha volado por primera vez un Boeing 787 Dreamliner con motores Trent 1000 TEN, que previamente ya había recibido certificación por parte de EASA (European Aviation Safety Agency).

En el segmento de aviación de pasillo único y regional, ITP cuenta con una presencia consolidada a través de su participación como RRSP de Pratt & Whitney en todos los motores de la familia PurePower® PW1000G, incluyendo

## Civil Business Unit sales in 2016 amounted to 449 million euros, an increase of 20.5%

for instance, the entry into service of the Bombardier CS100 and CS300 models with Swiss Air and airBaltic, respectively, as well as the first flight of an Embraer E190-E2 aircraft.

In the executive aviation segment, it should be noted that in 2016 ITP signed an agreement with Honeywell to extend its participation in the RRSP for the sixth application of the HTF7000, the HTF7700L, an engine for the Cessna Citation Longitude aircraft. ITP has been a RRSP for this programme since 1999 and is responsible for the manufacturing of static parts for this engine's LPT. In addition, ITP signed a framework agreement with Honeywell to provide engineering services.

Regarding the industrial turbines business, ITP continues its participation in RRSPs for several GE programmes. The trend is similar to the previous year and, in line with the budget, the LM2500 continues to sell in good numbers. The LMS100 continues with modest production volumes.

In addition to its participation in RRSPs, in 2016 the company contracted a significant amount of additional business in the manufacturing of components and engineering services, which has increased the generation of funds in the short and mid term.

las motorizaciones de los aviones Airbus A320neo, Bombardier C Series, Embraer E-Jet E2, Irkut MC-21 y Mitsubishi MRJ Regional Jet. En este programa, se han producido hitos significativos en 2016, como la entrada en servicio de los modelos CS100 y CS300 de Bombardier con las aerolíneas Swiss Air y airBaltic, respectivamente, así como el primer vuelo de un avión E190-E2 de Embraer.

En el segmento de aviación ejecutiva, cabe destacar que en 2016 ITP ha firmado un acuerdo con Honeywell para ampliar su participación como RRSP en la sexta aplicación del HTF7000, el HTF7700L, motor del avión Cessna Citation Longitude. ITP ha sido RRSP en este programa desde 1999 y es responsable de la fabricación de piezas estáticas para la LPT de este motor. Además, ITP ha firmado un acuerdo marco con Honeywell para suministrar servicios de ingeniería.

Respecto al negocio de turbinas industriales, ITP continúa con su participación como RRSP en varios programas de GE. La tónica es similar al año anterior, y en línea con lo previsto en el presupuesto, la LM2500 continúa vendiéndose en buenas cantidades, y la LMS100 continúa con volúmenes de producción modestos.

Además de su participación como RRSP en programas, en 2016 la compañía ha contratado una cantidad importante de negocio adicional de fabricación de componentes y servicios de ingeniería, que aumentan la generación de recursos a corto y medio plazo.







## 4.2 UNIDAD DE NEGOCIO DE DEFENSA DEFENCE BUSINESS UNIT



A milestone worth mentioning was the entry into service of the first A400M for the Spanish Air Force, in November 2016

Defence Business Unit sales amounted to 184 million euros in 2016, the same sales figure for the previous year. This represents 23% of ITP's total sales at the end of the year.

Regarding the TP400 engine programme for the A400M transport aircraft, in which ITP is a partner of the Europrop International (EPI) consortium in charge of the engine's design, manufacturing and in service support, a milestone worth mentioning was the entry into service of the first unit for the Spanish Air Force, in November 2016. ITP worked closely with the Spanish Air Force preparing for the A400M's entry into service, already operational at the Zaragoza Air Base, and preparing the engine maintenance activities, the initial phase of which will be carried out at ITP's Ajalvir facilities.

In addition, over the course of the year, 80 module sets were delivered to the engine assembly line (EAL). ITP also continued providing support to Airbus' final assembly line (FAL) and to the flight test centre in Seville, and continued with its support activities for the TP400 testing and development at the Morón de la Frontera cell.

With regard to the EJ200 programme, which powers the Eurofighter Typhoon and in which ITP's overall involvement is 17%, during 2016 production deliveries continued under the Tranche 3A contract for customers of the four nations that launched the programme under the NETMA consortium (Germany, Italy, the United Kingdom and Spain) and for export customers Oman and Saudi Arabia. In 2016, ITP produced the equivalent of 46 sets of the modules for which it is responsible and delivered seven engines to the Spanish Air Force. This year also saw a contract to manufacture engines for a new export client, Kuwait.

In the EJ200's in service support area, ITP continued with maintenance activities for the Spanish Air Force, performing engineering support and maintenance of engines, modules and component repairs at the Air Force's facilities, both at Morón de la Frontera (Seville) air base and the Air Force Headquarters in Madrid, and at ITP's facilities in Ajalvir (Madrid).

Regarding the MTR390-Enhanced turbo-axis programme, in 2016, ITP delivered 21 sets of the modules for which it is responsible. This engine has been developed by the MTRI consortium for the HAD version of the Tigre helicopter. Together with this consortium, ITP also delivered 30 new engines to the nations this year.



Las ventas de la Unidad de Negocio de Defensa ascendieron a 184 millones de euros en 2016, coincidiendo con su cifra de ventas del ejercicio anterior. Así, representan un 23% de las ventas totales de ITP al cierre de este año.

En el programa del motor TP400 para el avión de transporte A400M, en el que ITP pertenece al consorcio Europrop International (EPI), encargado del diseño, fabricación y soporte en servicio del motor, cabe destacar como hito relevante la entrada en servicio del primer avión para la Fuerza Aérea española en noviembre de 2016. ITP ha trabajado en estrecha colaboración con el Ejército del Aire para la preparación de la entrada en servicio del A400M, ya operativo en la Base Aérea de Zaragoza, así como para la preparación de las actividades de mantenimiento del motor, que en una primera fase se efectuarán en el centro de Ajalvir.

Además, a lo largo de este ejercicio, se han entregado 80 conjuntos de módulos a la línea de montaje de motor (Engine Assembly Line, EAL). ITP también ha continuado dando soporte a la línea de montaje final de avión (Final Assembly Line, FAL) de Airbus y a los aviones del centro de ensayos (Flight Test Centre), en Sevilla, y ha seguido manteniendo las actividades de soporte al desarrollo y test en la celda del TP400 en Morón de la Frontera.

En lo que respecta al programa EJ200, que propulsa el avión europeo de combate Eurofighter Typhoon y en el que ITP tiene una participación global del 17%, durante el año 2016 han continuado las entregas de producción tanto para el contrato de Tranche 3A para los clientes de las cuatro naciones lanzadoras del programa bajo el consorcio NETMA (Alemania, Italia, Reino Unido y España) como para los clientes de exportación: Omán y Arabia Saudí. ITP produjo en 2016 el equivalente a 46 conjuntos de los módulos de su responsabilidad y entregó siete motores al Ejército del Aire español. Por otro lado, este año se ha negociado y firmado la fabricación de los motores para un nuevo cliente de exportación, Kuwait.

En el área de soporte en servicio del EJ200, ITP continuó con las actividades de mantenimiento para la Fuerza Aérea española, realizando actividades de ingeniería de soporte y mantenimiento de motores, módulos y reparaciones de componentes en las instalaciones del Ejército del Aire, tanto en la base aérea de Morón de la Frontera (Sevilla) y en el Cuartel General del Ejército del Aire en Madrid, como en las instalaciones de ITP en Ajalvir (Madrid).

Respecto al programa del turbo-eje MTR390-Enhanced (1.000KW), ITP entregó en 2016 21 conjuntos de los módulos de su responsabilidad. Este motor es desarrollado por el consorcio MTRI para el helicóptero Tigre en su versión HAD. Junto con este consorcio, ITP también entregó 30 motores nuevos a los clientes nacionales en este ejercicio.



**Cabe destacar como hito relevante la entrada en servicio del primer A400M para la Fuerza Aérea española en noviembre de 2016**

## 4.3 SOPORTE EN SERVICIO IN SERVICE SUPPORT



The In Service Support unit continued the international expansion of the last few years, consolidating a global client portfolio, having repaired more than 400 engines from over 100 operators in 40 countries. Consolidated sales amounted to 147 million euros.

In Spain, activity grew by 5%, mainly due to increased sales in the commercial sector, where the main areas of growth could be found in the regional aviation and helicopter segments, and particularly the PW100 and CT7/T700 engines.

The military segment as a whole grew slightly (2.6%), with the Spanish Air Force still being the primary customer. However, in the international area, important contracts were secured for the T700 engine with the Colombian National Army and the Joint Aviation Command of the United Arab Emirates, and for the TFE731 engine with the Air Forces of Pakistan and Sri Lanka. Another noteworthy event was the five-year extension of the contract with the British Ministry of Defence for the TPE331 engine of its Tucano aircraft, as Sole Source Supplier.

In the helicopter segment, there was a marked uptick in activity regarding the CT7-8 engine. This is exemplified by the new long-term contract with Silk Way in Azerbaijan. On a separate note, the PW200 engine has generally performed as expected, with several new long-term contracts signed in India.

As for regional aviation, the PW100 engine continues to make excellent progress in a highly competitive market, consolidating mainly in leading markets such as Europe and Asia Pacific. In this sense, the long-term contracts with Binter, a leading operator in Europe, and Air Corsica are worth noting. Successes in Asia included securing a 12-year contract with CEBU Pacific and the levels of business done with Lion Air in Indonesia, the world's largest operator of ATR engines.

Regarding the geographical distribution of sales in the commercial sector, Europe remains the largest market, with 41% of all sales, followed by North America with 31%, Asia Pacific with 24%, Latin America with 8% and Africa with 6%.



La actividad de Soporte en Servicio ha seguido en 2016 la senda de expansión internacional de los últimos años, afianzando una cartera de clientes global y reparando durante el pasado año más de 400 motores de más de 100 operadores en 40 países. Las cifras de ventas consolidadas de esta unidad ascendieron a 147 millones.

En España, se ha experimentado un crecimiento del 5%, donde los principales vectores de crecimiento han sido los segmentos de aviación regional y de helicópteros, destacando los motores PW100 y CT7/T700.

El segmento militar en su conjunto ha experimentado un ligero crecimiento del 2,6%, a pesar del descenso del negocio institucional del Ministerio de Defensa español, donde el Ejército del Aire sigue siendo el principal cliente. Sin embargo, en el área internacional se han obtenido importantes contratos en el motor T700 con el Ejército Nacional de Colombia y el Joint Aviation Command de Emiratos Árabes Unidos, y en el motor TFE731 con las Fuerzas Aéreas de Pakistán y Sri Lanka. También es remarcable la renovación del contrato con el Ministerio de Defensa británico para el motor TPE331 de sus aviones Tucano por cinco años, en condición de Sole Source Supplier.

En el segmento de helicópteros, la actividad en torno al motor CT7-8 sigue incrementando notablemente. En este sentido, es destacable el nuevo contrato a largo plazo con Silk Way en Azerbaiyán. Por otro lado, el motor PW200 se ha comportado, en líneas generales, de acuerdo a lo previsto con varios nuevos contratos a largo plazo firmados en India.

En cuanto a aviación regional, el motor PW100 continúa con una excelente progresión en un mercado muy competitivo, consolidándose principalmente en Europa y Asia Pacífico. En el primero, destacan los contratos a largo plazo de Binter, operador de referencia en Europa, y Air Corsica. En Asia, ha sido un éxito la consecución del contrato con CEBU Pacific por un periodo de 12 años, así como el nivel de contratación registrado con Lion Air en Indonesia, mayor operador de motores ATR del mundo.

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas del negocio en el segmento comercial, Europa continúa siendo el mercado principal, alcanzando un 41% de las ventas, Norteamérica con un 31%, Asia Pacífico con un 24%, seguido de Latinoamérica con un 8% y África con un 6%.



ISS ha seguido la senda de expansión internacional de los últimos años y sus ventas consolidadas han alcanzado los 147 millones de euros



ISS continued the international expansion of the last few years and its sales amounted to 147 million euros

# 05 Productos y tecnologías

Products and technology

CL Emitter from ITP Chairman CARTA DEL PRESIDENTE ITP



## 5.1 HITOS MILESTONES

ITP achieved a considerable number of milestones in 2016 that were set for its main programmes, in both development and technology.

Regarding the Rolls-Royce Trent engine programmes, the Airbus A350-1000 maiden flight marks the start of an in-flight testing campaign and the certification process, which is scheduled to conclude with the delivery of the first plane to the customer Qatar Airways in late 2017. In addition, the maiden flight of the Trent 1000 TEN, installed in the Rolls-Royce 'Flying Test Bed' plane, was a success and it marked the first test flight for the Trent 1000 TEN engine, which will power the entire Boeing 787 'Dreamliner' fleet.

Another major milestone that has been reached was the first test flight of the Cessna Citation Longitude business jet. This plane is equipped with the sixth application of Honeywell's HTF7000: the HTF7700L. The aircraft is expected to receive its certification over the course of 2017, with the first production units scheduled for delivery at the end of the year.

With regard to ITP's technology acquisition activities, two major test campaigns were run in 2016 at the Aeronautic Technology Centre (CTA): firstly, the first test campaign for the ICR1 was completed (ITP Compressor Rig 1). This is the first compressor designed with 100% ITP R&D, using its own design tools and criteria, and the results of the experiment were a resounding success.

En 2016, ITP ha cumplido un número considerable de los hitos marcados para sus principales programas, tanto de desarrollo como de tecnología.

En los programas de los motores Trent de Rolls-Royce, el primer vuelo del Airbus A350-1000, modelo propulsado en exclusiva por motores Trent XWB-97, marca el inicio de una campaña de ensayos en vuelo y el proceso de certificación, que está programado que concluya antes de finales de 2017, con la entrega del primer avión a Qatar Airways. Por otro lado, el primer vuelo del Trent 1000 TEN, instalado en el avión 'Flying Test Bed' de Rolls-Royce, ha sido un éxito, y supone la primera prueba de vuelo del motor Trent 1000 TEN que propulsará a toda la familia de aviones Boeing 787 'Dreamliner'.

Otro hito importante ha sido el primer vuelo de pruebas del avión de negocios Cessna Citation Longitude, equipado con la sexta aplicación del HTF7000 de Honeywell, el HTF7700L. Se espera que la aeronave obtenga la certificación a lo largo de 2017, estando previstas las primeras entregas de producción a finales de ese mismo año.

En cuanto a las actividades de adquisición de tecnología, en 2016, se han realizado en el Centro de Tecnologías Aeronáuticas (CTA) dos importantes campañas de ensayo; en primer lugar se concluyó la primera campaña de ensayos del ICR1 (ITP Compressor Rig 1). Éste es el primer compresor de I+D diseñado enteramente por ITP, utilizando herramientas y criterios de diseño propios, y los resultados experimentales han sido muy exitosos.

**ITP es 'core partner' en Clean Sky 2, el mayor programa de adquisición de tecnología en el que ha participado la compañía**





It is also worth mentioning that the kick-off meeting for Clean Sky 2 was held in February. ITP is participating as a core partner in this programme, and it contributes by conducting the research for the design, development and supply of the high-speed turbines for Rolls-Royce's new UltraFan™ engines. This is the largest technology acquisition programme ever undertaken by the company. The programme ensures that ITP remains at the technological forefront in researching and developing engines for the coming decades.

It should also be emphasised that outstanding progress has been made toward the opening of the Advanced Aeronautics Production Centre (CAFA), where a major part of the equipment is already operational and which will be finished during the first half of 2017. It's worth noting that last July the first sample series was produced using an additive production method for the approval process for the SLM (Selective Laser Melting) device, thus taking the first steps toward its operational approval.

In Experimental Services, in 2016 ITP continued its support work on the development programmes for Rolls-Royce's Trent XWB, Trent 1000 TEN, and Trent 7000 engines for designing and delivering their instrumentation.

Another important milestone was also achieved in the experimental services field when a test bench was delivered and accepted by the Czech Ministry of Defence at the Čáslav Air Base in the Czech Republic.

**ITP is a core partner in Clean Sky 2, the largest technology acquisition programme ever undertaken by the company**

Along the same lines, all of the testing equipment was delivered for the TP400 cell at Rolls-Royce Defence Aerospace in Bristol. In fleet work, ITP has continued to support a growing number of in-service engines, especially the Trent 1000 and the Trent XWB, which power the Boeing 787 and the A350, respectively. For these engines and the Trent 500 and 900, ITP worked on improving lifecycle costs, thanks to improved operational understanding and the introduction of the latest technological developments in analysing these engines.



Por otro lado, en febrero se celebró el *kick-off meeting* de Clean Sky 2. En este programa, ITP participa como *core partner* y su contribución se enfoca en la investigación para el diseño, desarrollo y suministro de las turbinas de alta velocidad para los nuevos motores UltraFan™ de Rolls-Royce. Se trata del mayor programa de adquisición de tecnología en el que ha participado nunca la compañía. Con él, se asegura la continuidad en la vanguardia tecnológica para la investigación y desarrollo de los motores para las próximas décadas.

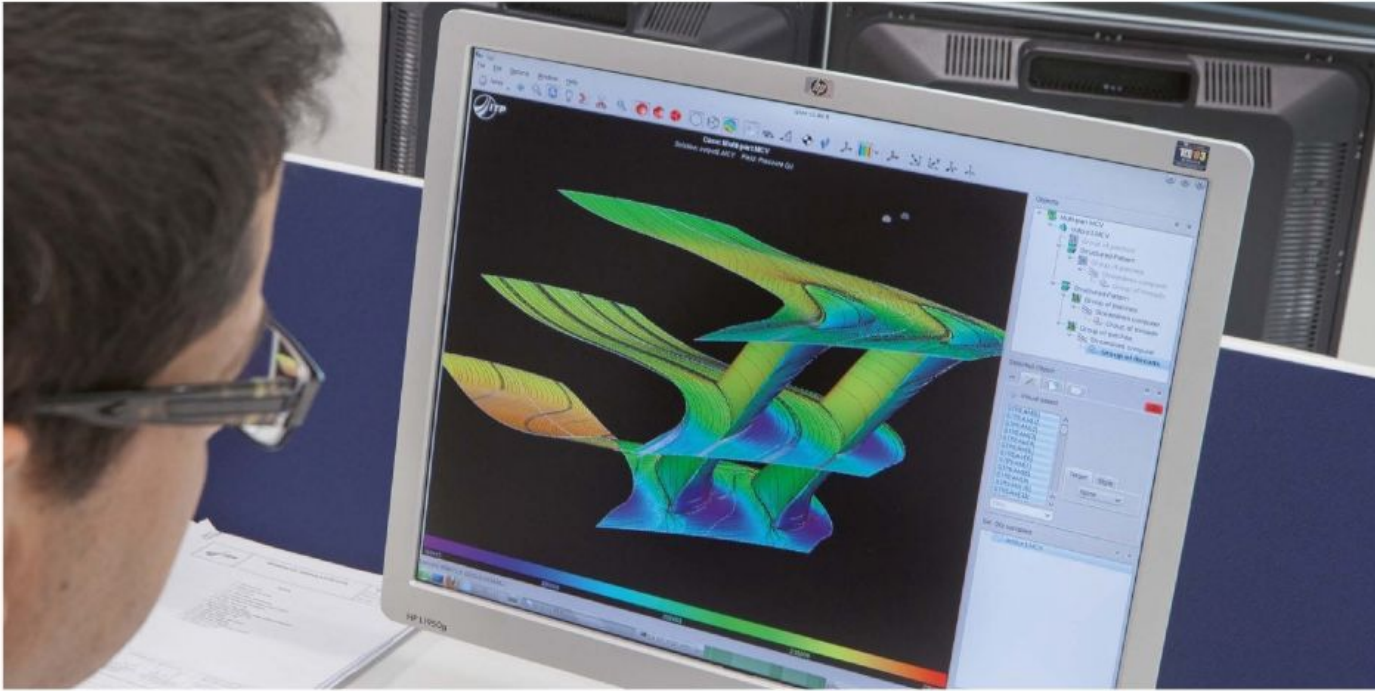
También cabe destacar que se ha producido un enorme progreso de cara al comienzo de la actividad del Centro de Fabricación Avanzada Aeronáutica (CFAA), en el que una parte sustancial de las máquinas se encuentran ya operativas y que concluirá en el primer semestre de 2017. En julio de 2016, se realizó la primera fabricación de una serie de probetas a través del método de fabricación aditiva para el proceso de aprobación de la máquina SLM (Selective Laser Melting), dando los primeros pasos para la aceptación operativa de la misma.

En actividades de Experimental Services, durante el año 2016 se ha continuado con las tareas de soporte a los programas de desarrollo de los motores Trent XWB, Trent 1000 TEN y Trent 7000 de Rolls-Royce en diseño y entrega de instrumentación.

Asimismo, otro hito importante en el área de servicios experimentales fue la entrega y aceptación al Ministerio de Defensa checo del banco de pruebas que tiene en la base aérea de Čáslav, República Checa.

En la misma línea, se entregaron todos los equipos de ensayo para la celda del TP400 en Rolls-Royce Defence Aerospace Bristol. Finalmente, ITP ha continuado dando soporte a un creciente número de motores en servicio, especialmente en el Trent 1000 y Trent XWB que propulsan al Boeing 787 y A350 respectivamente. Tanto en estos como en el Trent 500 y 900, ITP ha trabajado en la mejora de los costes de ciclo de vida gracias a un mejor conocimiento de la operación y a la introducción de los últimos desarrollos tecnológicos en el análisis de estos motores.

## 5.2 CALIDAD DE PRODUCTO PRODUCT QUALITY



Among the most noteworthy milestones that were achieved in 2016 in product quality was the implementation of the PPAP (Production Part Approval Process) methodology, which began in 2014 with the Pratt & Whitney and Rolls-Royce programmes, and has now been extended to new programmes. It has thus become a crucial tool for implementing the new quality strategy for the 2016-2020 period.

In terms of customer satisfaction, Pratt & Whitney has once again awarded ITP with its highest distinction, Supplier Gold. ITP UK achieved GE's highest level, that of role model, while the rest of ITP has maintained GE's Excellence rating.

Total non-quality costs fell by 3.5% with respect to 2015. The target set for concessions was exceeded by 52%. Quality oversights fell by 50% with respect to 2015. This means that a significant improvement in product quality was achieved over the year.





Entre los hitos logrados en 2016 en el área de calidad de producto, cabe destacar la aplicación en los programas de la metodología PPAP (Production Part Approval Process), que se inició en 2014 con programas de Pratt & Whitney y Rolls-Royce, y que ahora se ha extendido a nuevos programas. Así, su uso supone un elemento crucial para la nueva estrategia de calidad para el periodo 2016-2020.

En cuanto a la satisfacción de los clientes, se ha revalidado el máximo nivel de *Supplier Gold* con Pratt & Whitney. En lo referente a GE, se ha logrado el máximo nivel *role model* para ITP UK y se ha mantenido Excellence para el resto de ITP.

El coste total de no calidad ha descendido un 3,5% respecto a 2015. En concesiones, se ha superado en un 52% el objetivo planteado. Respecto a escapes de calidad, se han reducido en un 50% con respecto a 2015. Por tanto, ha habido una importante mejora de calidad del producto durante el año.

The improvements made to product quality in the MRO area were highlighted by the 37% decline in the rejection rate of engines subjected to testing with respect to 2015. At the same time, the standardisation of the corporate methodology (SCRA) for managing claims and product nonconformities was implemented.

Likewise, the goals established for the year with respect to quality, system, process, personnel, and NADCAP certifications were amply exceeded. Existing objectives were renewed and new objectives were set, being necessary to address future business with new OEM customers and national civil aviation authorities in ISS.

En las mejoras experimentadas en el área de MRO en cuanto a calidad del producto se refiere, cabe destacar la reducción en un 37% del índice de rechazos de motores en banco de pruebas respecto a 2015. A su vez, cabe mencionar la estandarización de la metodología corporativa (SCRA) en la gestión de las reclamaciones y de no conformidades de producto.

Asimismo, se han superado ampliamente los objetivos marcados para el año con respecto a certificaciones de calidad, de sistema, proceso, personas, y NADCAP. Se han renovado las existentes y se han obtenido otras nuevas, necesarias para abordar futuros negocios con nuevos clientes OEM y autoridades nacionales de aviación civil en ISS.





## 5.3

CERTIFICACIONES DE PRODUCTO Y SEGURIDAD  
PRODUCT AND SAFETY CERTIFICATES

A FECHA 31 DE DICIEMBRE DE 2016

UPDATED BY THE 31<sup>st</sup> OF DECEMBER 2016

EN9100 (ITP, ITP Externals, ITA, ITAM, ITP I+F, ITP UK, PBC)

EN9110 (ITP, ITR)

PECAL/AQAP 2110 (Zamudio, Alcobendas, Ajalvir, Albacete)

UNE-EN ISO 9001 (ITP, ITP Externals, ITA, ITAM, ITP I+F, ITP UK, PBC, ITR)

EASA Parte 21 Subparte J (DOA) (ITP)

EASA Parte 21 Subparte G (POA) (ITP)

EASA Parte 145 (ITP)

RBHA 145 (Aviación Civil Brasileña)

DAR PARTE 145 (DGAC CHILE)

AMO (CAAP Philippines)

MCAR Parte 145 (MCAA Mongolia)

ES.145.003 (DGAC México)

CASR 145 (DGAC Indonesia)

ECAR 145 (ECAA Egipto)

CFR 145 (FAA Estados Unidos de América)

AMO (NCAA Nigeria)

CAR 145 - INDIA (DGCA India)

EMAS III (Zamudio, Ajalvir, Alcobendas, PCB)

ISO 14001:2004 (Zamudio, Ajalvir, Alcobendas, Albacete, ITP Externals, ITA, ITP UK, PCB,

ITP Ingeniería y Fabricación, ITAM, ITR)

ISO 17025 ITP

OHSAS 18001 (ITP, ITAM, ITP I+F, Turborreactores, PCB)

NADCAP (Welding/Brazing, Heat Treating, Material testing, NTD, Chemical Processing, Coatings, Non-Conventional Maching, Surface Enhancement, Composites, Conventional Machining)

CCAR 145 (CCA China)

PERAM 145 (DGAM)



## 5.4 RECONOCIMIENTOS AWARDS

---

---

### RECONOCIMIENTOS 2016

### AWARDS 2016

---

Premio de Excelencia LEMCOTEC (Low Emissions Technologies Core-motor) 2016

LEMCOTEC (Low Emissions Technologies Core-motor) Award of Excellence 2016

Premio Europeo de Medio Ambiente a la Empresa del País Vasco 2015-2016

European Environmental Awards 2015-2016 (Basque Country)

---



## 5.5 DESARROLLO DE PRODUCTO SOSTENIBLE DEVELOPING SUSTAINABLE PRODUCTS

**The development and reinforcement of the Safety Culture remains a fundamental pillar in the company's values**

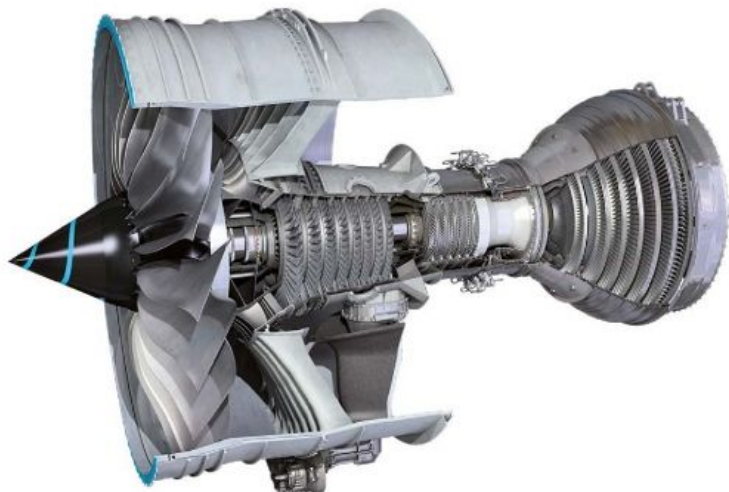
In 2016, ITP continued its technological development as defined in its Strategic Plan. This meant ongoing projects aimed at improving technology related to the reduction of noise and emissions, defining the strategy needed to incorporate it into the demonstrators future engines architecture.

The development and reinforcement of the Safety Culture remains a fundamental pillar in the company's values. 2016 saw a continuation of the plans to develop and implement safety management systems for the design area. Initial steps were taken to publicise it and to implement procedures for the analysis of safety risks and their indicators, drawing on the experience the company has acquired in maintenance organisation.

With regard to developments in additive manufacturing, ITP continued activities developing materials and processes for the application of engine components, including the creation of several prototypes. Similarly, there was further development of simulation technologies, with their impact on improvements in efficiency and noise predictions and the development of in-operation engine repair and support.

In relation to the processes and substances found in ITP products, there was continued implementation of the requirements of the European REACH regulation (Registration, Evaluation and Authorization of Chemicals), as well as the CLP (Classification Labelling and Packaging) regulation. To ensure compliance throughout the supply chain, ITP actively participates in sector-level associations: in Spain, TEDAE (Spanish Association of Defence, Aeronautics and Space Technologies), through its environmental committee, and at European level, ASD (Aerospace and Defence Industries Association of Europe), through the Environment Commission.

Over the past year, the company continued exchanging information both with its customers and with its national and international supply chain, on the use of substances found in its production processes and their presence in the products it sells.



Durante el año 2016, ITP ha continuado con el desarrollo de tecnología definido en el Plan Estratégico. Esto ha significado la continuación de los proyectos encaminados a mejorar la tecnología relacionada con la reducción de ruido y emisiones, identificando la estrategia para buscar su incorporación en los demostradores de la arquitectura de los motores futuros.

La Cultura de Seguridad, su desarrollo y afianzamiento, sigue siendo un punto fundamental dentro de los valores de la compañía. Durante 2016, se ha continuado con los planes para desarrollar e implantar los sistemas de gestión de la seguridad en el área de diseño, con la divulgación y los primeros pasos para implantar los procedimientos de análisis de los riesgos de seguridad y sus indicadores, aprovechando la experiencia adquirida en la organización de mantenimiento.

Respecto a los desarrollos en fabricación aditiva, ITP ha continuado las actividades de desarrollo de materiales y procesos para la aplicación de componentes de motores, incluyendo la realización de varios prototipos. También se ha seguido con el desarrollo de tecnologías de simulación con su impacto en las mejoras en las predicciones de eficiencia y ruido, así como en el desarrollo de tecnologías de reparación y soporte de motor en operación.

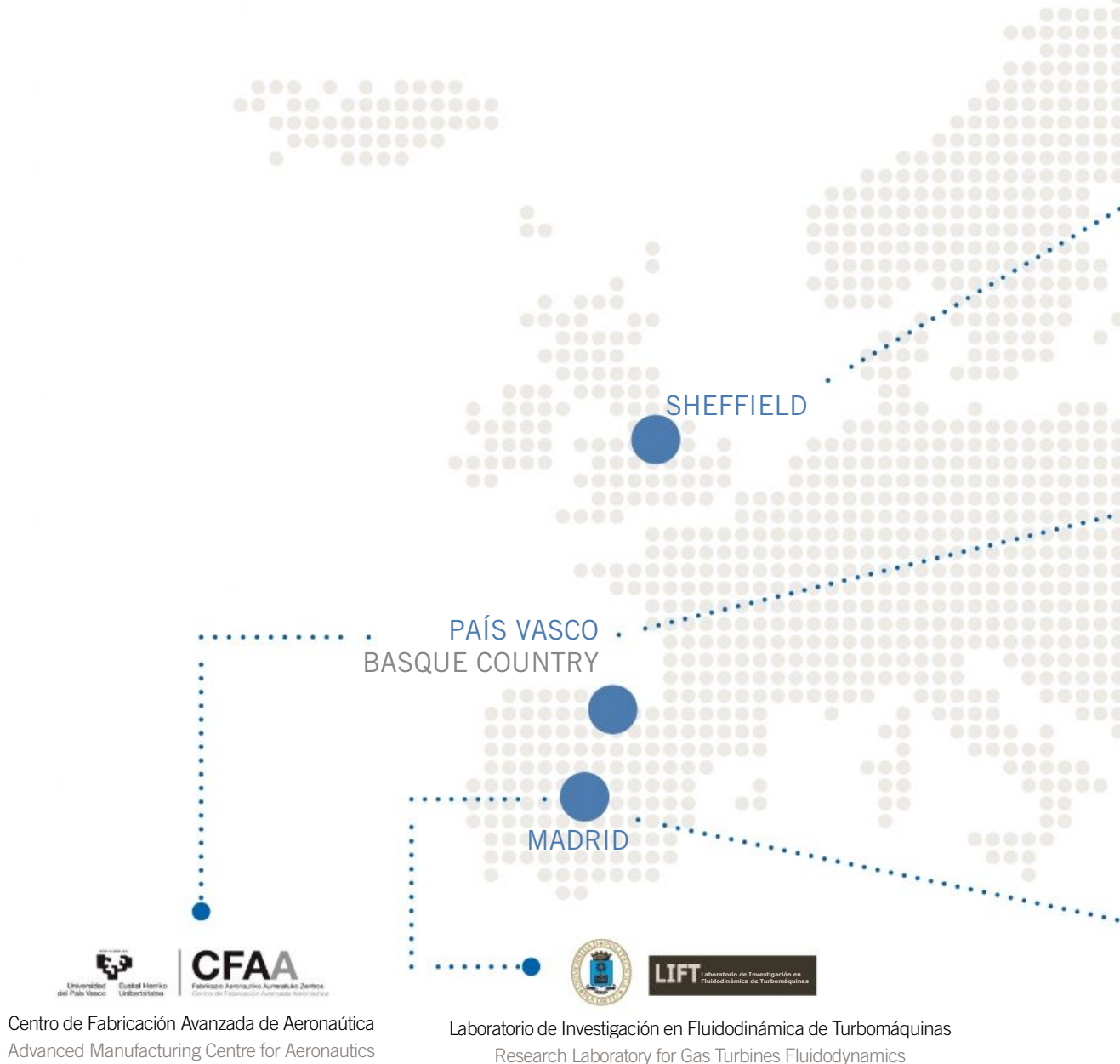
En relación con los procesos y sustancias incluidas en los productos de ITP, se ha continuado con la implantación de los requisitos derivados del reglamento europeo REACH, (*Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals*), así como la normativa CLP (*Classification Labelling and Packaging*). Para asegurar el cumplimiento a lo largo de la cadena de suministro, ITP participa activamente en los grupos establecidos a nivel sectorial: en España TEDAE (Asociación Española de Tecnologías de Defensa, Aeronáutica y Espacio), a través de su comité de medio ambiente, y a nivel europeo ASD (*AeroSpace and Defence Industries Association of Europe*), a través de la Environment Commission.

Durante el pasado ejercicio, la compañía ha continuado intercambiando información, tanto con los clientes como con su cadena de suministro, nacional e internacional, en lo que se refiere a la utilización de sustancias en los procesos productivos y presencia en los productos que pone en el mercado.

**La Cultura de Seguridad, su desarrollo y afianzamiento,  
sigue siendo un punto fundamental dentro de los valores  
de la compañía**

## 5.6

### COLABORACIONES CON CENTROS TECNOLÓGICOS Y UNIVERSIDADES PARTNERSHIP WITH TECHNOLOGY CENTRES AND UNIVERSITIES



## CENTROS MIXTOS DE I+D+I JOINT PUBLIC-PRIVATE R&D&I CENTRES





The  
University  
Of  
Sheffield.

#### THE UNIVERSITY OF SHEFFIELD

Centro de investigación en fabricación avanzada  
Advanced manufacturing research centre



#### CTA – CENTRO DE TECNOLOGÍAS AERONÁUTICAS

Ensayos aerodinámicos  
Aerodynamics testing



Universidad  
del País Vasco Euskal Herriko  
Unibertsitatea

#### UPV/EHU – UNIVERSIDAD DEL PAÍS VASCO

Tecnologías de fabricación  
Manufacturing technology



IK4 Research Alliance

#### CEIT-IK4

Tecnología mecánica  
Mechanical technology



MONDRAGON  
UNIBERTSITATEA

#### MONDRAGON UNIBERTSITATEA

Tecnologías de fabricación  
Manufacturing technology



#### UNIVERSIDAD POLITÉCNICA DE MADRID

Aerodinámica experimental y sistemas  
avanzados de simulación  
Aerodynamic testing and computational methods



#### IMDEA MATERIALES

Tecnologías de materiales  
Materials technology



## ITP ha registrado un crecimiento del 9% de la plantilla

In 2016, ITP recorded a growth of 9% in its workforce, mainly driven by the growth of commercial aviation programmes. The company currently has more than 3,300 employees, among them more than 1,000 engineers.

On the other hand, it is worth noting that in 2016 the deployment of the 'ITP 2020' Strategic Plan was carried out in all of the company's work centres. The main objective of 'ITP 2020's' deployment was to explain the company's strategy for the next five years to its professionals; in order to accomplish this, a participatory method based on teamwork was chosen.

In addition, throughout 2016, ITP continued to work on attracting, assessing, training and developing talent as the core of its human resources activities. One noteworthy achievement was the implementation of a new application aimed at remodelling the process for attracting, recruiting, hiring and integrating (onboarding) employees from outside the company, as well as promoting the development of ITP employees interested in new career opportunities.

En 2016, ITP ha registrado un crecimiento del 9% de la plantilla, impulsado por el crecimiento de los programas de aviación civil. Actualmente la compañía ya cuenta con más de 3.300 empleados, de los cuáles más de 1.000 son ingenieros.

Por otro lado, cabe destacar que en 2016 se llevó a cabo el despliegue del Plan Estratégico 'ITP 2020' en todos los centros de trabajo de la compañía. El despliegue de 'ITP 2020' tuvo como principal objetivo acercar y explicar la estrategia de la compañía para los próximos cinco años a los profesionales de ITP, para lo que se apostó por un método participativo basado en el trabajo en equipo.

Asimismo, ITP ha continuado trabajando en 2016 en la atracción, evaluación, formación y desarrollo del talento como eje de sus actividades de recursos humanos. Como hito a destacar en este apartado, se ha implantado una nueva herramienta con el objetivo de transformar el proceso de atracción, selección, contratación e integración (*onboarding*) de profesionales externos, así como el desarrollo de los empleados de ITP que quieran optar a nuevas oportunidades de carrera profesional.

ITP recorded a growth of 9% in its workforce

## 6.1 SEGURIDAD Y SALUD HEALTH AND SAFETY



The health and safety of ITP's employees are of great importance to the company. All of ITP's subsidiaries and sites have a prevention plan that complements the Health and Safety Manual and is integrated in the Quality and the Environment area. Every activity and position at ITP has its own risk assessment and improvement plan to get rid of or mitigate associated risks.

In this sense, new applications aimed at managing occupational risk prevention throughout the company were developed and implemented during 2016. These applications, which are available to all employees in the company's intranet, provide greater visibility and analysis capabilities when addressing the actions reported.

- Operations inspection: this application can be used to follow up on any incident.
- Managing change: this application allows you to view the change request that has been made and follow it through to completion/execution.

2016 also witnessed the creation of a global system to count the incidents that lead to sick leaves, providing greater visibility of the Health and Safety department across the company. This application not only monitors the incidents, but also serves as a forum to share experiences, knowledge, actions developed to respond to different situations and prevention measures that are taken at ITP's different sites.

Because of this, ITP received a bonus for its low accident rate and for complying with prevention management requirements that overthrow the basically estipulated legal requirements. Therefore, in 2016 part of the company's social contributions were refunded for its great work when it comes to it's employees health and safety.

La seguridad y salud de los trabajadores de ITP son objetivos primordiales para la compañía. Todas sus filiales y centros de trabajo cuentan con un plan de prevención que complementa al Manual de Seguridad y Salud, integrado en el área de Calidad y Medioambiente. Tanto las actividades como los puestos de ITP tienen sus correspondientes evaluaciones de riesgos y planes de mejora para eliminar o mitigar los riesgos asociados.

En esta línea, durante 2016 se han desarrollado e implantado nuevas herramientas orientadas a la gestión de la prevención de riesgos laborales en toda la compañía. Estas aplicaciones, disponibles para todos los empleados en la intranet de la compañía, permiten obtener una mayor visibilidad y capacidad de análisis ante las acciones reportadas.

- Inspección de Operaciones: esta aplicación permite realizar un seguimiento de un incidente.
- Gestión del cambio: mediante esta herramienta, se puede observar la solicitud de cambio realizada, así como hacer un seguimiento de la misma hasta su finalización/ejecución.

Además, en 2016 se ha creado un sistema global de contadores de incidentes con baja, aportando mayor visibilidad al área de Salud y Seguridad dentro de la compañía. Esta aplicación no sólo realiza el seguimiento de los incidentes, sino que también sirve como área para compartir experiencias y acciones desarrolladas ante diferentes situaciones, poniendo en común conocimiento y medidas de prevención adoptadas en los diferentes centros de ITP.

Con todo esto, ITP ha recibido una prima por su bajo nivel de siniestralidad y por cumplir con requerimientos en gestión preventiva que van más allá de las exigencias legales estipuladas. Así, en 2016 la compañía ha recibido un reintegro de parte de sus cotizaciones a la Seguridad Social por sus buenas acciones de seguridad y salud de los trabajadores.



Durante 2016, se han desarrollado e implantado nuevas herramientas orientadas a la gestión de la prevención de riesgos laborales en toda la compañía



New applications aimed at managing occupational risk prevention throughout the company were developed and implemented during 2016



## 6.2 FORMACIÓN Y DESARROLLO PROFESIONAL

### TRAINING AND PROFESSIONAL DEVELOPMENT

ITP's training policy seeks to develop talent, improve efficiency and operational excellence and strengthen its performance culture in order to provide the best service and products to its customers.

By business areas, 31% of the hours spent on courses were for technical training programmes, followed by 26% for language training courses.

#### MAIN COURSES

- Consistent Leadership Development Training Programme.
- Manager Development Training Programme.
- Technical training programmes on manufacturing and engineering skills.
- Training programmes on quality, quality culture and customer requirements.
- Internal training programmes on risk prevention and health and safety culture.
- Language training programmes.
- Export Control training programmes.

La política de formación de ITP busca desarrollar el talento, mejorar la eficiencia y excelencia operacional, y potenciar la cultura del rendimiento, con el objetivo de ofrecer el mejor servicio y productos a los clientes.

Por áreas, el 31% de las horas destinadas a cursos fueron para los programas de formación técnica, seguido de un 26% en los cursos de formación en idiomas.

#### PRINCIPALES CURSOS

- Programa de formación de Desarrollo de Liderazgo Consistente.
- Programa de formación de Desarrollo de Gestores.
- Programas de formación técnica en capacidades de fabricación e ingeniería.
- Programas de formación de calidad, cultura de calidad y requisitos de cliente.
- Programas de formación internos en prevención de riesgos y cultura de salud y prevención.
- Programas de formación en idiomas.
- Programas de formación en *Export Control*.







70%

PLANTILLA QUE HA  
RECIBIDO FORMACIÓN  
TRAINED STAFF

1.156

NÚMERO DE CURSOS  
NUMBER OF COURSES



## 6.3 EVENTOS INTERNOS INTERNAL EVENTS

### ROLLOUT OF THE 'ITP 2020' STRATEGIC PLAN

During February and June 2016, a rollout of the 'ITP 2020' Strategic Plan was carried out at all of the company's centres. The rollout's main goal was to bring all of ITP's employees closer to the company's strategy and have them understand it in the best way possible. To do so, the company developed a new rollout approach which encouraged all employees to participate with workgroup dynamics. Because of this, it was crucial for all employees to take part in the activities for them to understand the Strategic Plan correctly, linking the strategy with each professional's work area.

### XIII TECHNOLOGY CONVENTION

On the other hand, ITP held its XIII annual Technological Convention on the last 4<sup>th</sup> and 5<sup>th</sup> November in Madrid. This edition was marked by computer simulation in engineering, and topics such as the development of high reliability simulators, among others, and who were deployed to more than 150 of ITPs engineers.

#### DATOS DEL DESPLIEGUE > ROLL OUT INFORMATION



29



SESIONES  
SESSIONS

GRUPOS DE TRABAJO  
WORKING GROUPS



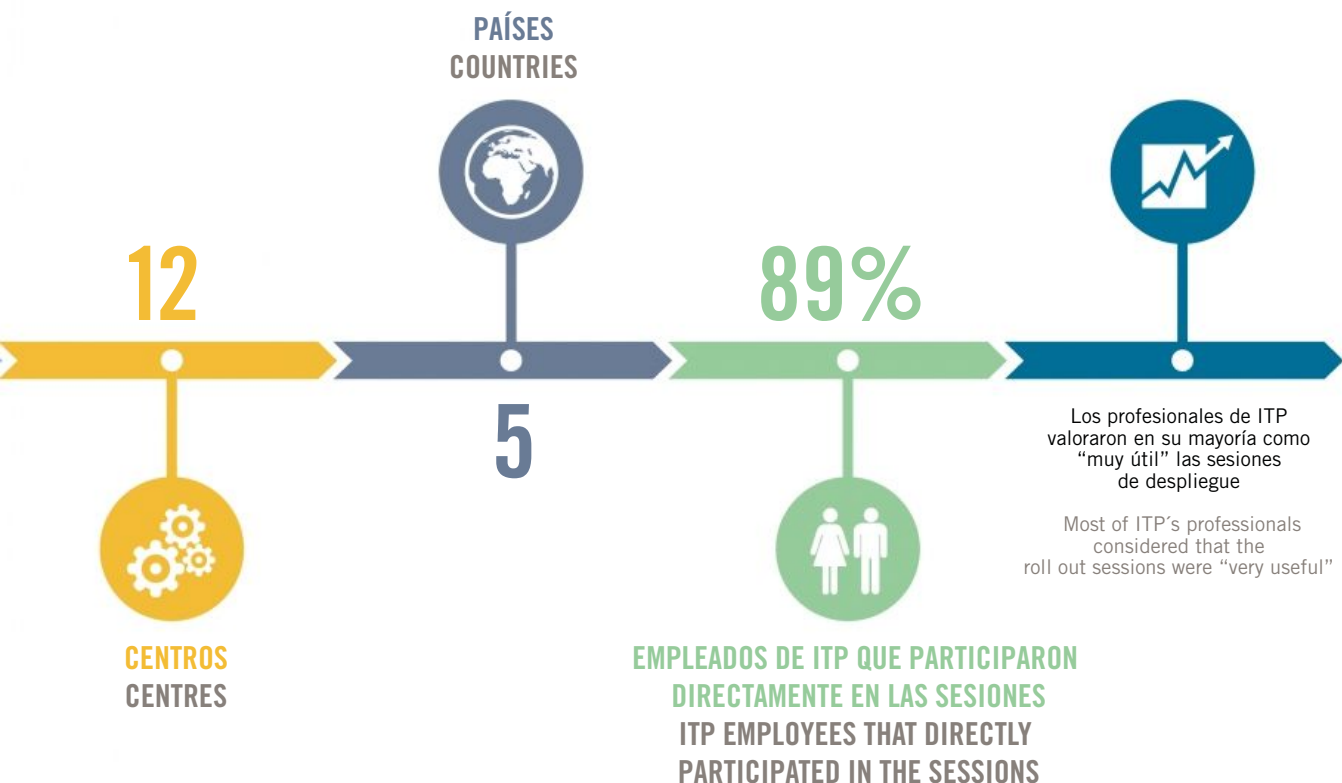
383

### DESPLIEGUE DEL PLAN ESTRATÉGICO 'ITP 2020'

Entre los meses de febrero y junio de 2016, ITP llevó a cabo el despliegue de su Plan Estratégico 'ITP 2020' en todos sus centros de trabajo. El despliegue de 'ITP 2020' tuvo como principal objetivo acercar y explicar la estrategia de la compañía a las personas que trabajan en ITP. Para ello, se planteó un enfoque novedoso, fomentando la participación a través de una dinámica de trabajo en grupos, en la que la involucración de cada empleado era fundamental para la correcta comprensión del contenido del Plan Estratégico, estableciendo una conexión entre la estrategia y el ámbito de trabajo de cada profesional.

### XIII CONVENCIÓN TECNOLÓGICA

Por otro lado, los días cuatro y cinco de noviembre, ITP celebró su XIII Convención Tecnológica anual en Madrid. Esta edición estuvo marcada por la simulación computacional en la ingeniería, y se trataron temas como el desarrollo de simuladores de alta fiabilidad entre otros. A la misma asistieron más de 150 ingenieros de ITP.







Reducing noise levels, improving local air quality and lessening the impact of global greenhouse gas emissions are the three environmental goals taken on by the ICAO (International Civil Aviation Organization). To meet these goals, the worldwide aeronautical industry has worked hard for many years to mitigate aviation's impact on the environment.

At the Climate Conference in Copenhagen, the Air Transport Action Group (ATAG) set out a number of environmental targets that have been taken on board by all the players in the aeronautical industry, among which ITP plays a leading role. The objectives include an annual improvement of 1.5% in fuel efficiency from 2009 to 2020 and a reduction in CO<sub>2</sub> emissions, starting with the stabilisation of net emission levels in 2020 and moving towards a 50% reduction in 2050 levels by 2050.

The Advisory Council for Aeronautics Research's (ACARE) technology targets are:

Reducir los niveles de ruido, mejorar la calidad del aire local y reducir el impacto en las emisiones globales de gases de efecto invernadero son los tres objetivos ambientales asumidos por OACI, Organización de Aviación Civil Internacional. Con el fin de dar respuesta a estos objetivos, la industria aeronáutica a nivel mundial realiza un esfuerzo importante desde hace años para mitigar el impacto de la aviación en el medioambiente.

En la Conferencia del Clima de Copenhagen, el Air Transport Action Group (ATAG) estableció unos objetivos medioambientales que son asumidos por todos los actores en la industria aeronáutica, entre los que ITP desempeña un papel destacado. Estos objetivos comprenden una mejora anual del 1,5% en la eficiencia del combustible, entre 2009 y 2020, y una reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub>, partiendo de una estabilización de emisiones netas en 2020 hasta una reducción del 50% en 2050, respecto a los valores del año 2005.

Los objetivos tecnológicos del Advisory Council for Aeronautics Research (ACARE) son:

	2020	2035	2050
EMISIONES DE CO <sub>2</sub> (*) CO <sub>2</sub> EMISSIONS (*)	-43%	-60%	-75%
EMISIONES DE NO <sub>x</sub> (*) NO <sub>x</sub> EMISSIONS (*)	-80 %	-84%	-90%
RUIDO (*) NOISE (*)	-10 EPNdB (-50%)	-11 EPNdB	-15 EPNdB (-65%)

(\*) Respecto al estado de la tecnología en el año 2000  
 (\*) Compared to technology levels in the year 2000



## 7.1 PRODUCTOS PRODUCTS



In this context, it is crucial for ITP to develop its own technology to design and manufacture aircraft engines that are increasingly quieter, more efficient and more environmentally responsible throughout their lifespan. This is one of the pillars of the 'ITP 2020' Strategic Plan, which sets environmental goals focusing on the design of more environmentally responsible products, reductions in CO<sub>2</sub> emissions, reduced environmental risks at ITP sites and excellence in environmental management.

Involvement in design and development (D&D) and R&D projects, both in-house and in partnership with other industries, technology centres and Spanish and European universities, is an essential part of ITP's technology strategy. Many of these projects focus on environmental improvements, both in the product and in the industrial processes involved in manufacturing aircraft parts.



During the course of 2016, ITP took part in 16 development projects, 11 of them related to R&D, with a total investment of nine million euros. Ninety-one per cent of this budget was spent on environmental improvement projects related to efficiency and CO<sub>2</sub> emissions, noise reduction, the leverage of raw materials or the sustainability of production processes.





ITP desarrolla las  
tecnologías de las  
turbinas de presión  
intermedia y alta  
velocidad para Clean  
Sky 2

ITP develops  
intermediate-pressure  
and high-speed turbines  
for Clean Sky 2

En este escenario, para ITP es crítico desarrollar tecnología propia para diseñar y fabricar motores aeronáuticos cada vez más eficientes, menos ruidosos y más respetuosos con el entorno, a lo largo del ciclo de vida del producto. Es uno de los pilares del Plan Estratégico 'ITP 2020', que establece objetivos ambientales enfocados al diseño de productos más respetuosos con el medio ambiente, la reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>, la reducción del riesgo ambiental de los centros de trabajo y la gestión ambiental excelente.

En la estrategia tecnológica de ITP, es esencial la participación en proyectos de diseño y desarrollo (D+D), así como I+D, individuales o en colaboración con otras industrias, centros tecnológicos y universidades españolas y europeas. Muchos de estos proyectos están enfocados a conseguir mejoras ambientales tanto en el producto como en los procesos industriales asociados a la fabricación de componentes aeronáuticos.

Durante 2016, ITP ha participado en 16 proyectos de desarrollo. Once de ellos fueron de I+D, con una inversión total de nueve millones de euros. De este presupuesto, el 91% correspondió a proyectos orientados a la mejora ambiental, ya sea en eficiencia y emisiones de CO<sub>2</sub>, reducción de ruido, aprovechamiento de materia prima o sostenibilidad de procesos productivos.

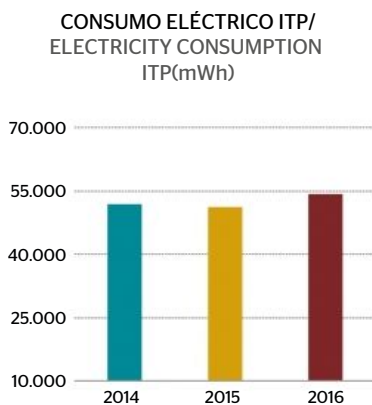
## 7.2 OPERACIONES OPERATIONS



In 2016, ITP's ISO 14001 multi-site environmental management certification, which covers its sites in Spain, Mexico and the United Kingdom, was renewed. This is proof of the progress that the company's integrated management is experiencing, not only contributing to improving the efficiency of its processes, but also by helping smaller sites and subsidiaries to come closer to the existing standards in the parent company's major plants. Looking into this line of action, during 2016, an environmental risk register was established for smaller sites that are not yet ISO 14001-certified.

In addition to ITP's ISO 14001 certification, the Zamudio, Ajalvir, Alcobendas and PCB sites, the most environmentally significant ones, also renewed their EMAS registration in 2016. This is the highest level of environmental management currently granted by the Environmental Authorities.

ITP and PCB, through their Environmental Declaration, publish the most relevant environmental information from their EMAS-registered sites on an annual basis.



Every year, each site defines its environmental programmes, together with improvement targets. In 2016, ITP's environmental management programmes were brought to a satisfactory conclusion, achieving a compliance of above 100% in the environmental improvement objectives set for the company's sites. The costs of electricity, gas and water supplies decreased compared with 2015 levels, with savings in electricity consumption playing a major part. Global energy consumption in subsidiaries was also cut, and substantial progress was made in waste recovery, resulting in 439,000 euros more than the previous financial year.



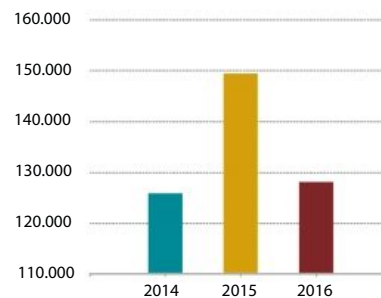
En 2016, se ha renovado el certificado de Gestión Ambiental ISO 14001 multi-site para el sistema de gestión ambiental de ITP que engloba a los centros de ITP en España, México y Reino Unido. Es un avance en la gestión integrada de la compañía, que además de contribuir a la mejora y la eficiencia de los procesos, facilita que las sociedades y centros más pequeños se acerquen a los estándares existentes en las grandes plantas de la empresa matriz. Profundizando en esta línea de actuación, durante el 2016 se ha establecido un registro del riesgo ambiental de los centros más pequeños, que todavía no están certificados ISO 14001.

Además del certificado ISO 14001 de ITP, los centros de Zamudio, Ajalvir, Alcobendas y PCB, que son los de mayor relevancia ambiental, han renovado en 2016 su Registro EMAS, el más alto nivel de gestión ambiental existente en la actualidad, otorgado por las Autoridades Ambientales.

ITP y PCB hacen pública anualmente, por medio de su Declaración Ambiental, la información ambiental más relevante de sus centros con Registro EMAS.

Cada centro define anualmente programas ambientales con objetivos de mejora. En 2016, los programas de gestión ambiental de ITP se han cerrado de manera satisfactoria, consiguiendo un cumplimiento superior al 100% en los objetivos de mejora ambiental planteados en los centros. Los costes de los suministros de electricidad, gas y agua en la matriz han sido inferiores a los de 2015, destacando el ahorro en el consumo eléctrico. Asimismo, se ha reducido el consumo energético global en las filiales y se ha progresado sustancialmente en la valorización de los residuos, obteniendo así 439.000 euros más que en el ejercicio precedente.

CONSUMO DE AGUA ITP/  
WATER CONSUMPTION ITP (m )



MAIN ENVIRONMENTAL IMPROVEMENTS ACHIEVED IN 2016

Environmentally-friendly products	Of all the R&D projects that ITP was involved in during 2016, 91% of the budget went to projects geared towards improving the noise level that was generated, consumption, efficiency, emissions and engine weight and/or noise.
Reduction in energy consumption	Total energy consumption fell by 7%, representing savings of 670,000 euros. In particular, there were notable reductions at ITP Externals Alcobendas and Mexico.
Reduction in generated waste	<p>During 2016, there was a 18.5% increase in total waste (hazardous and non-hazardous) generated with regard to the previous financial year, as a result of an overall increase in activity. Nevertheless, the strategic objective of reducing the waste generation rate was accomplished company-wide and at the majority of the individual sites.</p> <p>The company managed to recover 68% of all the waste it generated; more specifically, this included over 1,000 tonnes of hazardous waste sent to recycling facilities that can re-use the materials.</p> <p>In some cases, profit can be made by selling this waste. A total of 1,050,000 euros were earned this way in 2016.</p>
Reduction in atmospheric emissions	Global CO <sub>2</sub> emissions were cut by 4.1% with regard to 2015, an objective that was linked to the the Strategic Plan. The 43% reduction in emissions achieved by ITP Mexico is also worth noting.
Renewable energy	Zamudio and Albacete use solar panels to heat the water used in bathrooms. A total of 16,400 kWh is generated per year.
Reduction in water consumption	In 2016, water consumption was reduced by 14% globally, with notable reductions in PCB and Mexico, leading to 41,200 euros in savings.



## PRINCIPALES MEJORAS AMBIENTALES LOGRADAS EN 2016

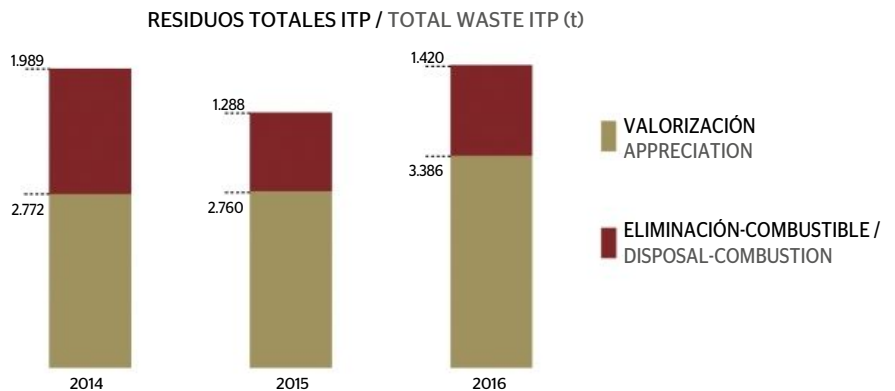
Productos respetuosos con el medio ambiente	De los proyectos de I+D en los que ITP participó en 2016, el 91% del presupuesto corresponde a proyectos con objetivos de mejora del ruido generado, consumo, eficiencia, emisiones, peso y/o ruido del motor.
Reducción del consumo de energía	Se ha reducido el consumo total de energía en un 7%, con un ahorro de 670.000 euros. Destacan importantes reducciones en ITP Externals Alcobendas y México.
Reducción de los residuos generados	Durante 2016, se ha producido un aumento del 18,5% en la generación de residuos totales (peligrosos y no peligrosos) con relación al ejercicio precedente, motivado por el aumento de la actividad. No obstante, el objetivo estratégico de disminuir el ratio de residuos generados se ha cumplido en el global de la compañía y en la mayoría de los centros de forma individual. Del total de residuos generados se ha conseguido valorizar el 68%: en concreto, más de 1.000 toneladas de residuos peligrosos se han enviado a recuperadores que aprovechan los materiales. En algunos casos, se obtiene beneficio económico por la venta de estos residuos, alcanzando en 2016 un total de 1.050.000 euros por este concepto.
Reducción de las emisiones atmosféricas	Las emisiones globales de CO <sub>2</sub> se han reducido un 4,1% con respecto a las de 2015, objetivo ligado al Plan Estratégico. Destaca la reducción del 43% de las emisiones de ITP México.
Energías renovables	Zamudio y Albacete cuentan con paneles solares para calentar el agua consumida en aseos. Se generan un total de 16.400 kWh anuales.
Reducción del consumo de agua	En 2016, el consumo de agua ha disminuido un 14% de forma global, destacando importantes reducciones en PCB y México, y consiguiendo un ahorro de 41.200 euros.

## 7.3 RESIDUOS WASTE

The company encourages waste recovery whenever possible, to avoid waste being sent directly to landfills and to allow its constituent materials to be re-used

One of the by-products of the operations that are carried out at ITP's sites is waste. Waste is separated at the source and is delivered to authorised waste management companies that ensure that it is appropriately and specifically treated according to type. The company encourages waste recovery whenever possible, to avoid waste being sent directly to landfills and to allow its constituent materials to be re-used, as is the case with non-hazardous waste.

As for hazardous waste, its final destination depends on the type of materials it is made of: some is disposed of in secure landfills, while other waste is used as fuel in incineration plants. In some other cases, recovery is possible under controlled conditions. The aim is to encourage any form of recovery as opposed to disposal.



Como consecuencia de su actividad, los centros de ITP son generadores de residuos. Los residuos se segregan en origen y se entregan a gestores autorizados que aseguran un tratamiento adecuado y específico según su naturaleza. Desde la compañía, se fomenta la valorización siempre que sea posible, para que el residuo no se deposite directamente en vertederos, sino que se aproveche la materia que lo compone, como ocurre con residuos no peligrosos.

En cuanto a los residuos peligrosos, el destino final depende del tipo de residuo y de las sustancias que lo componen: algunos se eliminan en depósitos de seguridad, otros se emplean como combustible en instalaciones de incineración y en otros casos también es posible la valorización, en condiciones controladas. Se intenta favorecer cualquier forma de recuperación frente a la eliminación.

La compañía  
fomenta la  
valorización para  
que el residuo  
no se deposite  
directamente en  
vertederos, sino  
que se aproveche  
la materia que lo  
compone



## 7.4 EMISIONES A LA ATMÓSFERA Y AL AGUA

### EMISSIONS INTO THE ATMOSPHERE AND WATER

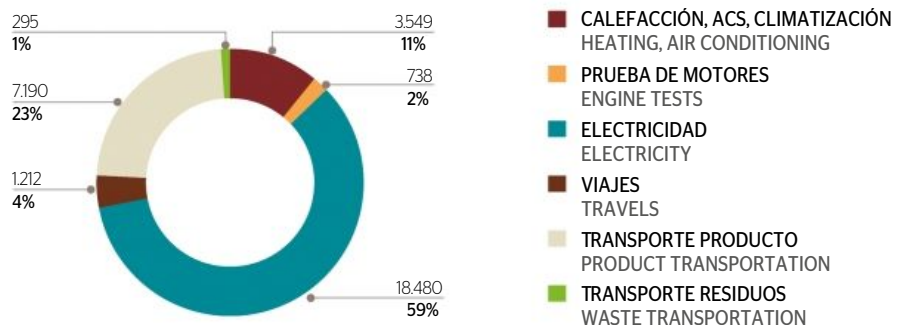
All ITP sites with processes that generate waste water and atmospheric emissions have pollution control systems in place and regular analysis are conducted to verify both the quality of effluents released into the water and air and compliance with the relevant regulations. The results of these analysis are regularly reported to the environmental authorities.

ITP's environmental management system includes emissions generated by industrial processes and greenhouse gas emissions. To reduce them, two objectives have been established: to improve the product and improve processes and facilities.

ITP and PCB publish detailed reports on the results of the pollutants that are released into the water and air in the EMAS Environmental Statements. In addition, the information from the Ajalvir and Zamudio sites is available in the Pollutant Release and Transfer Register (PRTR), the Spanish state-run PRTR España and the Basque Register EPER-Euskadi/E-PRTR.

Overall, during 2016, ITP managed to reduce its CO<sub>2</sub> emissions from air-conditioning, heating, electricity and engine-testing by 4.1%, therefore fulfilling the objective included in the company's Strategic Plan.

EMISIONES CO<sub>2</sub> ITP / ITP CO<sub>2</sub> EMISSIONS 2016 (t)



En los centros de ITP con procesos generadores de aguas residuales y emisiones atmosféricas, hay sistemas de control de la contaminación y se realizan análisis periódicos que permiten verificar tanto la calidad de los efluentes al agua y al aire como el cumplimiento de los requisitos aplicables. Los resultados de dichos análisis se reportan periódicamente a las autoridades ambientales.

Dentro de la gestión de ITP, se contemplan las emisiones causadas por los procesos industriales y las emisiones de gases de efecto invernadero. Para reducirlas, se plantean objetivos en dos sentidos: mejora del producto y mejora de los procesos e instalaciones.

ITP y PCB hacen públicos los resultados de los contaminantes emitidos al agua y al aire, de forma detallada, en las Declaraciones Ambientales EMAS. Además, la información de los centros de Ajalvir y Zamudio se encuentra disponible en el Registro de Emisiones y Fuentes Contaminantes PRTR, en el Registro Estatal PRTR-España y el Registro vasco EPER-Euskadi/E-PRTR, respectivamente.

De forma global, en ITP se han reducido un 4,1% las emisiones de CO<sub>2</sub> generadas por la climatización, electricidad y las pruebas de motores durante el 2016, cumpliéndose así el objetivo incluido en el actual Plan Estratégico de la compañía.





## 08 Compromiso con la sociedad

Commitment to society

01 LETTER FROM THE CHAIRMAN CARTA DEL PRESIDENTE ITP



## 8.1 COLABORACIÓN CON UNIVERSIDADES

### COLLABORATION WITH UNIVERSITIES

---

- Master's in Space Science and Technology and Advanced Course in Aeronautical Technologies at the School of Engineering in Bilbao (UPV/EHU) to complement specialist mechanical qualifications with specific subjects in aeronautics and aerospace.
- Collaboration in handing over diplomas to the third class of Aerospace Engineering of the Technical School of Aeronautical Engineering of the Polytechnic University of Madrid (ETSIAe), with the award "Cátedra ITP".
- Collaboration and internship agreements with Mexico's most prestigious universities and colleges, such as the National Polytechnic Institute, CIDEI: The Centre for Engineering and Industrial Development, the National Metrology Centre, the Autonomous University of Querétaro and the Autonomous University of Mexico.
- Collaboration with Cranfield University in the sponsorship of individual research projects for the Master of Science in Thermal Power Programme.
- Collaboration with the University of Sheffield and Escuela Politécnica Superior (UPV/EHU) or the Mondragón University by sponsoring a programme of student research and training.
- Collaboration with the University of Sheffield in the Global Training internships that are managed by Garapen (Basque Development Agencies Association), Fomento de San Sebastián S.A. (the Development Agency and Economic Development Department in San Sebastián), collaborating with the Basque Government.
- Patrocinio del Curso de Intensificación en Tecnologías Aeronáuticas de la Escuela de Ingeniería de Bilbao (UPV/EHU) que incluye un programa de becas para que alumnos seleccionados realicen su proyecto fin de máster en ITP.
- Colaboración en la entrega de los diplomas a los estudiantes de la tercera promoción del Grado en Ingeniería Aeroespacial por la Escuela Técnica Superior de Ingeniería Aeronáutica y del Espacio (ETSIAe) con el premio "Cátedra ITP".
- Colaboración y patrocinios de programas laborales con las universidades y los centros de formación más prestigiosos de México como el Instituto Politécnico Nacional, el CIDEI: Centro de Ingeniería y Desarrollo Industrial, Centro Nacional de Metrología, la Universidad Autónoma de Querétaro o la Universidad Autónoma de México.
- Colaboración y patrocinio con la universidad de Cranfield en el desarrollo de proyectos individuales en el MSC del programa de Energía Térmica.
- Patrocinio con la Universidad de Sheffield y la Escuela Politécnica Superior (UPV/EHU) o la Universidad de Mondragón colaborando en el programa de investigación y formación de estudiantes.
- Colaboración en las Becas Global Training gestionadas por Garapen (Asociación Vasca de Agencias de Desarrollo) Fomento de San Sebastián (Agencia de Desarrollo y Departamento de Promoción Económica de San Sebastián), en colaboración con el Gobierno Vasco.

## 8.2 PARTICIPACIÓN EN ORGANIZACIONES

### PARTICIPATION IN ORGANISATIONS

---

#### ORGANIZACIONES

#### ORGANISATIONS

---

AENOR

Asociación Española para la Calidad

Asociación Madrid Plataforma Aeronáutica y del Espacio

Asociación para el Progreso de la Dirección

BIZKAIA:XEDE

Centro de Estudios e Investigaciones Técnicas (CEIT)

Centro de Fabricación Avanzada de Aeronáutica (CFAA)

Centro de Tecnologías Aeronáuticas

Círculo de Empresarios Vascos

Confebask (Confederación Empresarial Vasca)

Clúster Aeronáutico de Castilla –La Mancha

ERA (European Regions Airline Association)

European Aerospace Quality Group

European Foundation for Quality

Euskalit, Fundación Vasca para el Fomento de la Calidad

Federación Vizcaína de Empresas del Metal

Fundación Aeronáutica y Astronáutica

Fundación Bizkaia-Bizkaialde

HEGAN (Clúster de Aeronáutica del País Vasco)

IAQG (International Aerospace Quality Group)

IESE Universidad de Navarra

IMDEA Materiales (Instituto Madrileño de Estudios Avanzados de Materiales)

Innobasque

IZAITE (Asociación de Empresas Vascas por la Sostenibilidad)

Museo Guggenheim

TEDAE( Asociación Española de Empresas Tecnológicas de Defensa, Aeronáutica y Espacio)

---

## 8.3 INICIATIVA SOLIDARIA SOLIDARITY INITIATIVE



Con la 'Iniciativa Solidaria ITP 2016', se han elegido tres proyectos en Bilbao, Madrid y Querétaro para cubrir necesidades básicas de la población local

With 'ITP's Solidarity Initiative 2016', three projects were chosen in Bilbao, Madrid and Querétaro to cover the basic needs of local communities

ITP y sus empleados han contribuido un año más con fondos al desarrollo de proyectos solidarios en las comunidades locales en las que la compañía cuenta con centros de trabajo, dentro de su 'Iniciativa Solidaria ITP 2016'. En esta edición, se seleccionaron tres proyectos localizados en Bilbao, Madrid y Querétaro (México), cuyo nexo común es cubrir las necesidades básicas de la población local que está en riesgo de exclusión social o pobreza.

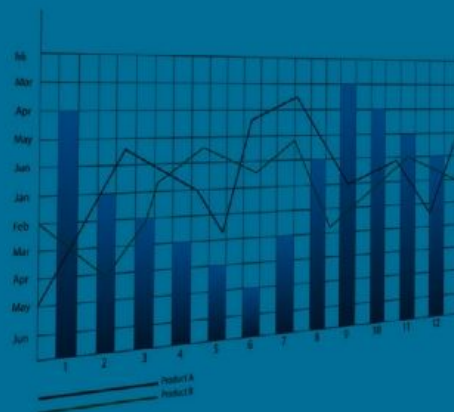
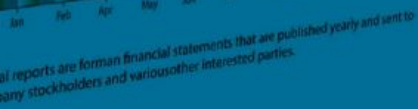
El primero de estos proyectos, dirigido por la Fundación Adsis (Bilbao), está dirigido a facilitar la integración de jóvenes extranjeros en la sociedad mediante el desarrollo de actividades socioculturales y de alfabetización, que se enmarcan dentro del proyecto 'Jóvenes por igual'. El segundo proyecto, desarrollado por la Fundación Aladina (Madrid), ha tenido como fin realizar una reforma integral de la UCI (Unidad de Cuidados Intensivos) del Hospital Niño Jesús. Por último, el tercer proyecto, dirigido por ABC Emergencias Médicas y Bomberos S.C. (Querétaro), ha consistido en reemplazar los actuales desfibriladores que tiene este cuerpo en sus ambulancias por unos de nueva generación.

ITP and its employees have once again raised money, as a part of 'ITP's Solidarity Initiative 2016', to carry out different solidarity projects in the local communities where its facilities are located. In this edition, three projects were chosen in Bilbao, Madrid and Querétaro (Mexico). They all intend to cover the basic needs of the local communities that are in risk of social exclusion or poverty.

The first one of these projects, managed by the Adsis Foundation in Bilbao, focuses on integrating young foreigners into society with sociocultural activities and literacy, as a part of the 'Jóvenes por igual' project. The second project, developed by the Aladina Foundation in Madrid, aims at refurbishing the ICU at the Niño Jesús Hospital. The third project, managed by ABC Emergencias Médicas y Bomberos S.C. in Querétaro, wants to replace their current ambulance defibrillators with new, updated ones.

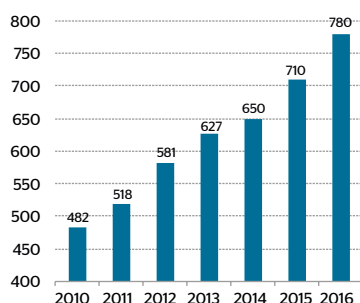


## Financial information

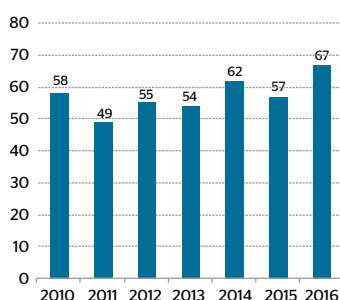




### FACTURACIÓN TURNOVER (M€)



### INVERSIÓN EN I+D R&D INVESTMENT (M€)



Total revenue amounted to 780 million euros, an increase of 9.9% on 2015, with Commercial Aviation up 20.5%, while Defence activity remained in line with 2015 and In Service Support recorded a slight 3.8% decrease.

Operating income reached 66.7 million euros, an increase of 5.5% over the previous year, with a 8.6% return on sales. The increase was mainly due to Commercial Aviation programmes in their production stage. In addition, an effort was made to optimise unit costs and work has been undertaken to contain fixed costs.

Pre-tax profit stood at 59.9 million euros, representing a 7.7% return on sales and a 26.3% increase on the previous year, which was mainly due to the lower impact of the exchange rate on the valuation of balance sheet positions, primarily due to the stabilisation of the US dollar exchange rate in 2016, in contrast to the appreciation of the dollar in 2015.

Profit after tax amounted to 69.7 million euros, a 19.1% increase compared to the previous year. Income from corporation tax through the recognition of tax credits for R+D activities remained similar to 2015.

El importe neto de la cifra de negocios ascendió a 780 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9,9% respecto al 2015, con un incremento en la actividad civil de un 20,5%, la actividad de defensa en línea con el ejercicio 2015 y un descenso de la actividad de Soporte en Servicio de un 3,8%.

El resultado de explotación alcanzó 66,7 millones de euros, lo que representa un aumento del 5,5% con respecto al ejercicio anterior y una rentabilidad del 8,6% sobre ventas. Dicho aumento es debido al mejor comportamiento de los programas de la actividad civil en fase de producción. Adicionalmente, se ha producido un esfuerzo en la optimización de costes unitarios y se han realizado labores para la contención de costes de estructura.

El resultado antes de impuestos fue de 59,9 millones de euros, lo que supone una rentabilidad del 7,7% sobre ventas, mostrando un incremento del 26,3% respecto al ejercicio anterior, a causa fundamentalmente del menor impacto de las diferencias de cambio por la valoración de las posiciones de balance debido a la estabilización de la cotización del dólar durante el ejercicio 2016, en contraste con la apreciación del dólar durante el ejercicio 2015.

El resultado después de impuestos ascendió a 69,7 millones de euros, lo que implica un incremento de 19,1% en comparación al ejercicio anterior, con un ingreso por impuesto de sociedades proveniente del reconocimiento de los créditos fiscales por la deducción por esfuerzos realizados en las actividades de I+D en línea con el ejercicio 2015.

Net working capital amounted to 33 million, compared to -22 million euros in 2015. Such a variation is basically the result of an increase in the net accounts receivable on customer advances, thanks to the execution of contracts with early collection.

Cash used during the year amounted to 55 million euros, with 114 million in cash generated through operations, investments in tangible and intangible assets amounting to 46 million, an investment of 50 million euros in working capital as a result of the reduction of advances from the execution of contracts with early collection, plus a dividend of 23 million euros.

By year's end, the net cash position had risen to 33 million euros, proving ITP's financial strength, which will be needed to face the investments required for developing its own technologies, participating in new programmes, and generating the productive capacity demanded to meet the delivery plans of the programmes in which it participates.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AT THE END OF THE FINANCIAL YEAR 2016 (in thousands of euros)

ASSETS	2016	2015
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Tangible fixed assets	167,836	167,290
Goodwill	521	550
Other intangible assets	443,083	456,564
Investment affiliates	108	531
Assets through deferred taxes	206,586	199,410
Financial assets available for sale	74	74
Derivate financial instruments	2,197	6,994
Other non-current assets	1,329	4,171
	<b>821,734</b>	<b>835,584</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Stock	212,764	174,240
Clients and other accounts receivable	328,770	249,687
Derivate financial instruments	5,922	8,605
Other current assets	24,291	58,248
Cash and cash equivalents	311,680	335,778
	<b>883,427</b>	<b>826,558</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,705,161</b>	<b>1,662,142</b>

El circulante operativo neto ascendió a 33 millones, frente a los -22 millones de euros de 2015. La variación del año se debe al incremento de las cuentas a cobrar netas de anticipos de clientes, como consecuencia de la ejecución de los contratos con cobro anticipado.

La caja aplicada en el ejercicio sumó un total de 55 millones de euros, con una caja generada por las operaciones de 114 millones, unas inversiones en activos tangibles e intangibles que ascendieron a 46 millones, una inversión en capital circulante de 50 millones como consecuencia de la reducción de los anticipos por la ejecución de los contratos con cobro anticipado, y un dividendo de 23 millones.

Al cierre del ejercicio, la caja neta ascendía a 33 millones de euros, lo que pone de manifiesto la fortaleza financiera de ITP para afrontar las inversiones necesarias para el desarrollo de tecnologías propias, para participar en nuevos programas y para generar las capacidades productivas que demandan los planes de entregas de los programas en los que participa.

#### BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE 2016 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	2016	2015
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Inmovilizado material	167.836	167.290
Fondo de Comercio	521	550
Otros activos intangibles	443.083	456.564
Inversiones en asociadas	108	531
Activos por impuestos diferidos	206.586	199.410
Activos financieros disponibles para la venta	74	74
Instrumentos financieros derivados	2.197	6.994
Otros activos no corrientes	1.329	4.171
	<b>821.734</b>	<b>835.584</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Existencias	212.764	174.240
Clientes y otras cuentas a cobrar	328.770	249.687
Instrumentos financieros derivados	5.922	8.605
Otros activos corrientes	24.291	58.248
Efectivo y equivalentes al efectivo	311.680	335.778
	<b>883.427</b>	<b>826.558</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.705.161</b>	<b>1.662.142</b>

## BALANCE SHEETS AT THE END OF THE FINANCIAL YEAR 2016 (in thousands of euros)

NET EQUITY AND LIABILITIES	2016	2015
<b>NET EQUITY</b>		
<b>Capital and reserves attributable to the Company's shareholders</b>		
Share capital	36,061	36,061
Legal and revaluation reserve	10,299	10,299
Accumulated translation differences	255	3,648
Hedging reserve	(29,372)	(42,328)
Accumulated earnings	518,590	472,740
	535,833	480,420
<b>Non-dominant participations</b>	-	<b>3,443</b>
<b>Total net equity</b>	<b>535,833</b>	<b>483,863</b>
<b>LIABILITIES</b>		
<b>Non-current liabilities</b>		
Loans with credit institutions	37,498	46,847
Other liabilities	395,102	446,265
Derivative financial instruments	12,844	33,468
Deferred tax liabilities	1,049	1,152
Debentures for benefits to employees	107	69
Reserves for other liabilities and expenses	39,777	39,821
Other accounts payable	25,444	28,403
	<b>511,821</b>	<b>596,025</b>
<b>Current liabilities</b>		
Trade and other accounts payable	508,624	445,725
Loans with credit institutions	8,108	10,334
Other liabilities	97,077	78,336
Derivative financial instruments	34,600	43,011
Reserves and other liabilities and expenses	9,098	4,848
	<b>657,507</b>	<b>582,254</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,169,328</b>	<b>1,178,279</b>
<b>TOTAL NET EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1,705,161</b>	<b>1,662,142</b>

## BALANCE A 31 DE DICIEMBRE 2016 (Expresado en miles de euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>		
Capital social	36.061	36.061
Reserva legal y de actualización	10.299	10.299
Diferencias acumuladas de conversión	255	3.648
Reservas de cobertura	(29.372)	(42.328)
Ganancias acumuladas	518.590	472.740
	535.833	480.420
<b>Participaciones no dominantes</b>	-	<b>3.443</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>535.833</b>	<b>483.863</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos con entidades de crédito	37.498	46.847
Otros acreedores	395.102	446.265
Instrumentos financieros derivados	12.844	33.468
Pasivos por impuestos diferidos	1.049	1.152
Obligaciones por prestaciones a empleados	107	69
Provisiones para otros pasivos y gastos	39.777	39.821
Otras cuentas a pagar	25.444	28.403
	<b>511.821</b>	<b>596.025</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Proveedores y otras cuentas a pagar	508.624	445.725
Préstamos con entidades de crédito	8.108	10.334
Otros acreedores	97.077	78.336
Instrumentos financieros derivados	34.600	43.011
Provisiones para otros pasivos y gastos	9.098	4.848
	<b>657.507</b>	<b>582.254</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.169.328</b>	<b>1.178.279</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.705.161</b>	<b>1.662.142</b>



CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDING  
31<sup>ST</sup> OF DECEMBER 2016 (in thousands of euros)

	2016	2015
Ordinary income	780,309	710,100
Other operating income	6,014	10,609
Variation in stock of finished goods and work in progress	34,322	(5,190)
Work performed by the Group for its fixed assets	10,350	9,651
Supplies	(430,954)	(342,477)
Expenditure due to employee benefits	(173,738)	(163,495)
Depreciation amortisation and impairment losses	(55,494)	(50,374)
Other operating expenses	(104,020)	(105,492)
<b>OPERATING EARNING</b>	<b>66,789</b>	<b>63,332</b>
Financial income	12,749	14,310
Financial expenses	(18,206)	(20,321)
Net exchange differences	(1,362)	(9,857)
<b>FINANCIAL RESULT</b>	<b>(6,819)</b>	<b>(15,868)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>59,970</b>	<b>47,464</b>
Income tax	9,779	11,117
<b>FINANCIAL YEAR PROFIT</b>	<b>69,749</b>	<b>58,581</b>
<b>Attributable to:</b>		
Company shareholders	69,906	58,356
Non-dominant holdings	(157)	225

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de euros)

	2016	2015
Ingresos ordinarios	780.309	710.100
Otros ingresos de explotación	6.014	10.609
Variación de existencias de productos terminados y en curso	34.322	(5.190)
Trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado	10.350	9.651
Aprovisionamientos	(430.954)	(342.477)
Gasto por prestaciones a los empleados	(173.738)	(163.495)
Amortización y cargos por deterioro	(55.494)	(50.374)
Otros gastos de explotación	(104.020)	(105.492)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>66.789</b>	<b>63.332</b>
Ingresos financieros	12.749	14.310
Gastos financieros	(18.206)	(20.321)
Diferencias de cambio netas	(1.362)	(9.857)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(6.819)</b>	<b>(15.868)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>59.970</b>	<b>47.464</b>
Impuesto sobre las ganancias	9.779	11.117
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>69.749</b>	<b>58.581</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Sociedad	69.906	58.356
Participaciones no dominantes	(157)	225

CONSOLIDATED INCOME AND OTHER GLOBAL EARNINGS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDING  
31<sup>ST</sup> OF DECEMBER 2016 (in thousands of euros)

	2016	2015
<b>Financial year's earnings</b>	<b>69,749</b>	<b>58,581</b>
Result attributed to the controlling Company	69,906	58,356
Non-dominant holdings	(157)	225
<b>Items that may subsequently be reclassified as earnings</b>		
Translation differences	(3,393)	(354)
Cash-flow hedges	17,183	(29,216)
Tax effect	(4,227)	7,624
<b>Other global earnings for the year before tax</b>	<b>9,563</b>	<b>(21,946)</b>
<b>TOTAL GLOBAL EARNINGS FOR THE YEAR</b>	<b>79,312</b>	<b>36,635</b>
Attributed to the controlling Company	79,469	36,407
Attributed to non-dominant holdings	(157)	228

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de euros)

	2016	2015
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>69.749</b>	<b>58.581</b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	69.906	58.356
Participaciones no dominantes	(157)	225
<b>Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a resultados:</b>		
Diferencias de conversión	(3.393)	(354)
Por coberturas de flujos de efectivo	17.183	(29.216)
Efecto impositivo	(4.227)	7.624
<b>Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>9.563</b>	<b>(21.946)</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>79.312</b>	<b>36.635</b>
Atribuidos a la Sociedad dominante	79.469	36.407
Atribuidos a Participaciones no dominantes	(157)	228

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

	Atribuible a	
	Capital social	Reserva legal y de actualización
<b>Saldo, inicio ejercicio 2016</b>	<b>36.061</b>	<b>10.299</b>
Resultado del ejercicio	-	-
Otro resultado global del ejercicio	-	-
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendo correspondiente a 2015	-	-
Transacciones con participaciones no dominantes	-	-
<b>Saldo, final ejercicio 2016</b>	<b>36.061</b>	<b>10.299</b>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN NET EQUITY FOR THE FINANCIAL YEAR ENDING 31<sup>ST</sup> OF

	Attributable to	
	Share Capital	Legal and revaluation reserve
<b>Opening balance, 2016</b>	<b>36,061</b>	<b>10,299</b>
Financial year earnings	-	-
Other global earnings for the year	-	-
<b>Global earnings for the year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividend corresponding to 2015	-	-
Transactions with non-dominant holdings	-	-
<b>Closing balance, 2016</b>	<b>36,061</b>	<b>10,299</b>



TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de euros)

a los accionistas de la Sociedad

Reservas de Reservas de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
(42.328)	3.648	472.740	3.443	483.863
-	-	69.906	(157)	69.749
12.956	(3.393)	-	-	9.563
<b>12.956</b>	<b>(3.393)</b>	<b>69.906</b>	<b>(157)</b>	<b>79.312</b>
-	-	(23.342)	-	(23.342)
-	-	(714)	(3.286)	(4.000)
<b>(29.372)</b>	<b>255</b>	<b>518.590</b>	<b>-</b>	<b>535.833</b>

DECEMBER 2016 (in thousands of euros)

e to the Company's shareholders

Hedging reserves	Accumulated translation difference	Accumulated earnings	Non-dominant holdings	Total net equity
(42,328)	3,648	472,740	3,443	483,863
-	-	69,906	(157)	69,749
12,956	(3,393)	-	-	9,563
<b>12,956</b>	<b>(3,393)</b>	<b>69.906</b>	<b>(157)</b>	<b>79,312</b>
-	-	(23,342)	-	(23,342)
-	-	(714)	(3,286)	(4,000)
<b>(29,372)</b>	<b>255</b>	<b>518,590</b>	<b>-</b>	<b>535,833</b>

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

	Atribuible a	
	Capital social	Reserva legal y de actualización
<b>Saldo, inicio ejercicio 2015</b>	<b>36.061</b>	<b>10.299</b>
Resultado del ejercicio		
Otro resultado global del ejercicio		
<b>Resultado global del ejercicio</b>		
Dividendo correspondiente a 2014		
Saldo, final ejercicio 2015	36.061	10.299

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN NET EQUITY FOR THE FINANCIAL YEAR ENDING 31<sup>ST</sup> OF

	Attributable	
	Share capital	Legal and revaluation reserve
<b>Opening balance, 2015</b>	<b>36,061</b>	<b>10,299</b>
Financial year earnings		
Changes in consolidation scope		
<b>Global earnings for the year</b>		
Dividend corresponding to 2014		
Closing balance, 2015	36,061	10,299

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en miles de euros)

#### los accionistas de la Sociedad

Reservas de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
(20.733)	4.002	439.993	3.215	472.837
		58.356	225	58.581
12.956	(354)		3	(21.946)
(21.595)	(354)	58.356	228	36.635
		(25.609)		(25.609)
(42.328)	3.648	472.740	3.443	483.863

DECEMBER 2016 (in thousands of euros)

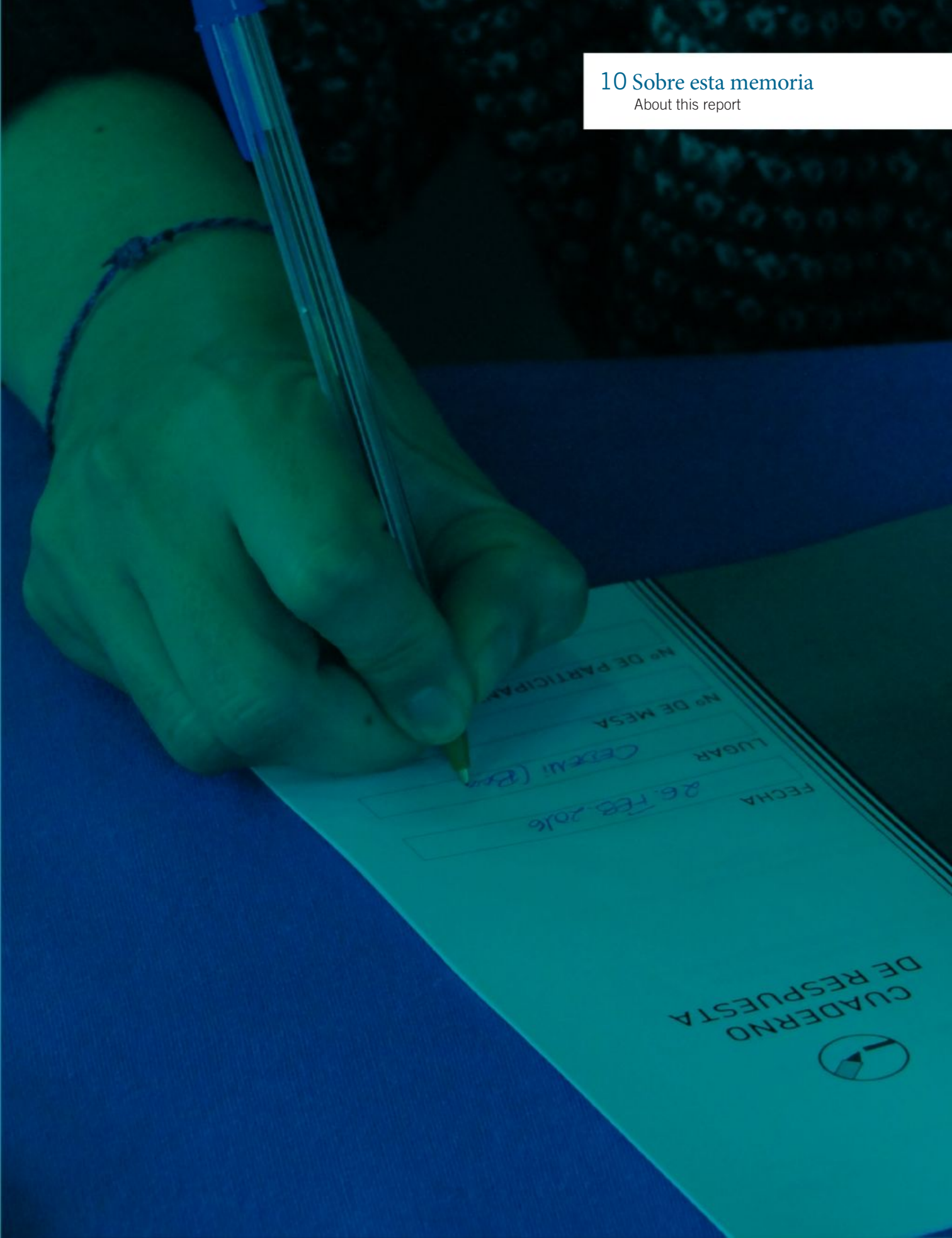
#### e to the Company's shareholders

Hedging reserves	Accumulated translation difference	Accumulated earnings	Non-dominant holdings	Total net equity
(20,733)	4,002	439,993	3,215	472,837
		58,356	225	58,581
(21,595)	(354)		3	(21,946)
(21,595)	(354)	58,356	228	36,635
		(25,609)		(25,609)
(42,328)	3,648	472,740	3,443	483,863



## 10 Sobre esta memoria

About this report





## LIST OF CONTENTS FOR THE GLOBAL REPORTING INITIATIVE

**GENERAL STANDARD DISCLOSURES**

<b>G4-1</b>	Statement from the senior decision-maker of the organization about the relevance of sustainability.	
<b>G4-13</b>	Significant changes during reporting period.	4-7
<b>G4-14</b>	Precautionary principle.	
<b>G4-2</b>	Main effects, risks and opportunities.	4-7, 18-36
<b>G4-3</b>	Name of the organization.	8
<b>G4-4</b>	Primary brands, products and services.	9-10, 17-28
<b>G4-5</b>	Location of the organization's headquarters.	
<b>G4-6</b>	Countries where the organization operates.	9-10
<b>G4-7</b>	Nature of ownership and legal form.	
<b>G4-8</b>	Served markets.	6-7, 17-28
<b>G4-9</b>	The scale of the organization: number of employees, number of operations, net sales, total capitalization and quantity of products or services provided.	9-10, 18-24, 26-33, 40, 64-77
<b>G4-10</b>	Workforce and employees.	40
<b>G4-12</b>	Describe the organization's supply chain.	
<b>G4-15</b>	Externally developed economic, environmental and social charters, principles, or other initiatives to which the organization subscribes or which it endorses.	4-7, 15-16, 33-34, 41-42, 51-52, 60-62
<b>G4-16</b>	National or international principles or initiatives that the organization subscribes or adopts.	
<b>G4-24</b>	Groups engaged by the organization.	37-38, 61-62
<b>G4-26</b>	Organization's approach on stakeholder engagement.	40-47
<b>G4-27</b>	Topics and concerns that have been raised through stakeholder engagement.	46-47
<b>G4-28</b>	Reporting period.	
<b>G4-29</b>	Date of most recent report.	
<b>G4-30</b>	Reporting cycle.	91
<b>G4-31</b>	Contact point for questions regarding the report or its contents.	
<b>G4-34</b>	Governance structure and committees responsible for economic, environmental and social impacts.	
<b>G4-36</b>	Executive-level position or positions with responsibility for economic, environmental and social topics.	13-14
<b>G4-37</b>	Consultation processes between stakeholders and the highest governance body on economic, environmental and social topics.	
<b>G4-38</b>	Composition of the highest governance body and its committees.	

## ÍNDICE DE CONTENIDOS DE GLOBAL REPORTING INITIATIVE (GRI)

### CONTENIDOS BÁSICOS GENERALES GRI G4

<b>G4-1</b>	Declaración del máximo responsable sobre la relevancia y estrategia sobre sostenibilidad.	
<b>G4-13</b>	Cambios significativos durante el ejercicio.	4-7
<b>G4-14</b>	Participación en iniciativas externas: Principio de precaución.	
<b>G4-2</b>	Principales efectos, riesgos y oportunidades.	4-7, 18-36
<b>G4-3</b>	Nombre de la organización.	8
<b>G4-4</b>	Marcas, productos y servicios más importantes de la organización.	9-10, 17-28
<b>G4-5</b>	Lugar donde se encuentra la sede de la organización.	
<b>G4-6</b>	Países en los que se desarrollan actividades relevantes.	9-10
<b>G4-7</b>	Régimen de propiedad y forma jurídica.	
<b>G4-8</b>	Mercados servidos.	6-7, 17-28
<b>G4-9</b>	Escala de la organización en términos de empleados, operaciones, ventas o ingresos netos, capitalización, productos o servicios.	9-10, 18-24, 26-33, 40, 64-77
<b>G4-10</b>	Plantilla y empleados.	40
<b>G4-12</b>	Descripción de la cadena de suministro.	
<b>G4-15</b>	Participación en iniciativas externas: Cartas, principios u otras iniciativas externas de carácter económico, ambiental y social que la organización suscribe o ha adoptado.	4-7, 15-16, 33-34, 41-42, 51-52, 60-62
<b>G4-16</b>	Participación en iniciativas externas: Principios o iniciativas externas nacionales o internacionales que la organización suscribe o adopta.	
<b>G4-24</b>	Grupos de interés vinculados a la organización.	37-38, 61-62
<b>G4-26</b>	Enfoque sobre la participación de los grupos de interés.	40-47
<b>G4-27</b>	Aspectos de interés surgidos a través de la participación de los grupos de interés y respuesta.	46-47
<b>G4-28</b>	Periodo objeto de la memoria.	
<b>G4-29</b>	Fecha de la última memoria.	
<b>G4-30</b>	Ciclo de presentación de memorias.	91
<b>G4-31</b>	Punto de contacto para solventar las dudas que puedan surgir en relación con el contenido de la memoria.	
<b>G4-34</b>	Estructura de gobierno de la organización y responsabilidad en cuestiones económicas, ambientales y sociales.	
<b>G4-36</b>	Cargos ejecutivos o con responsabilidad en cuestiones económicas, ambientales y sociales.	13-14
<b>G4-37</b>	Procesos de consulta entre los grupos de interés y el órgano superior de gobierno con respecto a cuestiones económicas, ambientales y sociales.	
<b>G4-38</b>	Composición del órgano superior de gobierno y de sus comités.	

## LIST OF CONTENTS FOR THE GLOBAL REPORTING INITIATIVE

**GENERAL STANDARD DISCLOSURES**

<b>G4-39</b>	The highest governance body's president's characteristics.	
<b>G4-42</b>	Report the highest governance body's and senior executives' roles in the development, approval, and updating of the organization's purpose, value or mission statements, strategies, policies, and goals related to economic, environmental and social impacts.	13-14
<b>G4-43</b>	Enhancement of the highest governance body's collective knowledge of economic, environmental and social topics.	
<b>G4-49</b>	Process for communicating critical concerns to the highest governance body.	
<b>G4-56</b>	The organization's values, principles, standards and norms of behavior such as codes of conduct and codes of ethics.	11-12,15,33
<b>G4-57</b>	Internal and external mechanisms for seeking advice on ethical and lawful behavior.	15-16
<b>G4-58</b>	Internal and external mechanisms for reporting concerns about unethical or unlawful behavior.	

**CATEGORY: ECONOMIC**

<b>G4-EC1</b>	Direct economic value generated and distributed.	18,64-76
<b>G4-EC2</b>	Consequences, risks and opportunities due to climate change.	49-50

**CATEGORY: ENVIRONMENTAL**

<b>G4-EN3</b>	Energy consumption within the organization.	52-55
<b>G4-EN6</b>	Reduction of energy consumption.	
<b>G4-EN7</b>	Reductions in energy requirements of products and services.	54-55
<b>G4-EN8</b>	Total water withdrawal by source.	58-59
<b>G4-EN15</b>	Direct greenhouse gas emissions (Scope 1).	
<b>G4-EN16</b>	EEnergy indirect greenhouse gas emissions (Scope 2).	58-59
<b>G4-EN17</b>	Other indirect greenhouse gas emissions (Scope 3).	
<b>G4-EN19</b>	Reduction of greenhouse gas emissions.	
<b>G4-EN23</b>	Total weight of waste by type and disposal method.	56-57
<b>G4-EN27</b>	Extent of impact mitigation of environmental impacts of products and services.	35-36, 50-55
<b>G4-EN31</b>	Environmental protection expenditures and investments.	50-51
<b>G4-EN33</b>	Significant actual and potential negative environmental impacts in the supply chain and actions taken.	35-35

## ÍNDICE DE CONTENIDOS DE GLOBAL REPORTING INITIATIVE (GRI)

### CONTENIDOS BÁSICOS GENERALES GRI G4

<b>G4-39</b>	Características del presidente del órgano superior de gobierno.	
<b>G4-42</b>	Funciones del máximo órgano de gobierno y de la alta dirección en lo referente al propósito, valores, misión, estrategias, políticas y objetivos relativos a asuntos económicos, ambientales y sociales.	13-14
<b>G4-43</b>	Mejora del conocimiento del órgano superior de gobierno sobre aspectos económicos, ambientales y sociales.	
<b>G4-49</b>	Procedimiento para transmitir las preocupaciones importantes al órgano superior de gobierno.	
<b>G4-56</b>	Valores, principios, estándares y normas de comportamiento tales como códigos de conducta y códigos éticos.	11-12,15,33
<b>G4-57</b>	Mecanismos internos y externos de asesoramiento en pro de una conducta ética y lícita.	15-16
<b>G4-58</b>	Mecanismos internos y externos de denuncia de conductas poco éticas o ilícitas.	

### DIMENSIÓN ECONÓMICA

<b>G4-EC1</b>	Valor económico directo generado y distribuido.	18,64-76
<b>G4-EC2</b>	Consecuencias, riesgos y oportunidades debido al cambio climático.	49-50

### DIMENSIÓN AMBIENTAL

<b>G4-EN3</b>	Consumo energético interno.	52-55
<b>G4-EN6</b>	Reducción del consumo energético.	
<b>G4-EN7</b>	Reducciones de los requisitos energéticos de los productos y servicios.	54-55
<b>G4-EN8</b>	Captación total de agua según la fuente.	58-59
<b>G4-EN15</b>	Emisiones directas de gases de efecto invernadero (Alcance 1).	
<b>G4-EN16</b>	Emisiones indirectas de gases de efecto invernadero al generar energía (Alcance 2).	58-59
<b>G4-EN17</b>	Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero (Alcance 3).	
<b>G4-EN19</b>	Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.	
<b>G4-EN23</b>	Peso total de los residuos, según tipo y método de tratamiento.	56-57
<b>G4-EN27</b>	Grado de mitigación del impacto ambiental de los productos y servicios.	35-36, 50-55
<b>G4-EN31</b>	Desglose de los gastos y las inversiones ambientales.	50-51
<b>G4-EN33</b>	Impactos ambientales negativos significativos, reales y potenciales, en la cadena de suministro, y medidas al respecto.	35-35

## LIST OF CONTENTS FOR THE GLOBAL REPORTING INITIATIVE

CATEGORY: SOCIAL		
<b>G4-LA6</b>	Type and rates of injury, occupational diseases, lost days, and absenteeism, and total number of work-related fatalities.	41-42
<b>G4-LA9</b>	Average hours of training per year per employee.	43-44
<b>G4-LA10</b>	Programmes for skills management and lifelong learning.	
<b>G4-LA12</b>	Diversity in the composition of governance bodies and breakdown of employees.	13-14, 10
<b>G4-HR1</b>	Total number and percentage of significant investment agreements and contracts that include human rights clauses or that underwent human rights screening.	
<b>G4-HR2</b>	Total hours of employee training on human rights policies.	4-5, 15-16
<b>G4-HR4</b>	Freedom of association.	
<b>G4-HR5</b>	Measures taken to contribute to the effective abolition of child labor.	
<b>G4-HR6</b>	Measures to contribute to the elimination of all forms of forced or compulsory labor.	
<b>G4-HR7</b>	The security personnel's training.	15-16, 41-44
<b>G4-HR9</b>	Centre assessment in human rights.	
<b>G4-HR10</b>	Suppliers that were screened using human rights criteria.	4-5, 15-16
<b>G4-S04</b>	Communication and training on anti-corruption policies and procedures.	
<b>G4-PR3</b>	Product and service information and labeling.	35-36

## ÍNDICE DE CONTENIDOS DE GLOBAL REPORTING INITIATIVE (GRI)

DIMENSIÓN SOCIAL		
<b>G4-LA6</b>	Tipo y tasa de lesiones, enfermedades profesionales, días perdidos, absentismo y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo.	41-42
<b>G4-LA9</b>	Promedio de horas de capacitación anuales por empleado.	43-44
<b>G4-LA10</b>	Programas de gestión de habilidades y formación continua.	
<b>G4-LA12</b>	Diversidad en la composición de los órganos de gobierno y plantilla.	13-14, 10
<b>G4-HR1</b>	Número y porcentaje de contratos y acuerdos de inversión significativos que incluyen cláusulas de derechos humanos o que han sido objeto de análisis en materia de derechos humanos.	
<b>G4-HR2</b>	Horas de formación de los empleados sobre derechos humanos.	4-5, 15-16
<b>G4-HR4</b>	Libertad de asociación.	
<b>G4-HR5</b>	Medidas contra la explotación infantil.	
<b>G4-HR6</b>	Medidas contra el trabajo forzado.	
<b>G4-HR7</b>	Formación del personal de seguridad.	15-16, 41-44
<b>G4-HR9</b>	Evaluación de centros en DDHH.	
<b>G4-HR10</b>	Proveedores analizados en materia de Derechos Humanos.	4-5, 15-16
<b>G4-S04</b>	Políticas y procedimientos de comunicación y capacitación sobre la lucha contra la corrupción.	
<b>G4-PR3</b>	Información y etiquetado de productos y servicios.	35-36



## UN GLOBAL COMPACT – GRI INDICATORS CONNECTION

AREA	GLOBAL COMPACT PRINCIPLES	GRI INDICATORS
Human Rights	<p>PRINCIPLE 1.</p> <p>Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights, within their sphere of influence.</p>	G4-HR 1, G4-HR2, G4-HR5, G4-HR6, G4-HR7, G4-HR9, G4-HR10
	<p>PRINCIPLE 2.</p> <p>Businesses should make sure that they are not complicit in human rights abuses.</p>	G4-HR 1, G4-HR2, G4-HR5, G4-HR6, G4-HR7, G4-HR9, G4-HR10
Labour	<p>PRINCIPLE 3.</p> <p>Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining.</p>	G4-HR4
	<p>PRINCIPLE 4.</p> <p>Businesses should support the elimination of all forms of forced and compulsory labour.</p>	G4-HR6
	<p>PRINCIPLE 5.</p> <p>Businesses should support the effective abolition of child labour.</p>	G4-HR5
	<p>PRINCIPLE 6.</p> <p>Businesses should support the elimination of discrimination in respect of employment and occupation.</p>	G4-10, G4-LA6, G4-LA9, G4-LA10
	<p>PRINCIPLE 7.</p> <p>Businesses should maintain a precautionary approach to environmental challenges.</p>	G4-EN3, G4-EN6, G4-EN7, G4-EN8, G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17, G4-EN19, G4-EN23, G4-EN27, G4-EN31, G4-EN33
Environment	<p>PRINCIPLE 8.</p> <p>Businesses should promote initiatives that encourage greater environmental responsibility.</p>	G4-EN3, G4-EN6, G4-EN7, G4-EN8, G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17, G4-EN19, G4-EN23, G4-EN27, G4-EN31, G4-EN33
	<p>PRINCIPLE 9.</p> <p>Businesses should foster the development and diffusion of environmentally friendly technologies.</p>	G4-EN3, G4-EN6, G4-EN7, G4-EN8, G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17, G4-EN19, G4-EN23, G4-EN27, G4-EN30, G4-EN31, G4-EN33
Anti-Corruption	<p>PRINCIPLE 10.</p> <p>Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.</p>	G4-57, G4-58, G4-SO4

## CONEXIÓN INDICADORES GLOBAL COMPACT – GRI

ÁREA	PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL	INDICADORES GRI
Derechos Humanos	<b>PRINCIPIO 1.</b> Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los Derechos Humanos fundamentales, reconocidos internacionalmente, dentro de su ámbito de influencia.	G4-HR 1, G4-HR2, G4-HR5, G4-HR6, G4-HR7, G4-HR9, G4-HR10
	<b>PRINCIPIO 2.</b> Las empresas deben asegurarse de que sus empresas no son cómplices en la vulneración de los Derechos Humanos.	G4-HR 1, G4-HR2, G4-HR5, G4-HR6, G4-HR7, G4-HR9, G4-HR10
Normas Laborales	<b>PRINCIPIO 3.</b> Las empresas deben apoyar la libertad de afiliación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva.	G4-HR4
	<b>PRINCIPIO 4.</b> Las empresas deben apoyar la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción.	G4-HR6
	<b>PRINCIPIO 5.</b> Las empresas deben apoyar la erradicación del trabajo infantil.	G4-HR5
	<b>PRINCIPIO 6.</b> Las entidades deben apoyar la abolición de las prácticas de discriminación en el empleo y la ocupación.	G4-10, G4-LA6, G4-LA9, G4-LA10
	<b>PRINCIPIO 7.</b> Las entidades deberán mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente.	G4-EN3, G4-EN6, G4-EN7, G4-EN8, G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17, G4-EN19, G4-EN23, G4-EN27, G4-EN31, G4-EN33
Medio Ambiente	<b>PRINCIPIO 8.</b> Las entidades deben fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental.	G4-EN3, G4-EN6, G4-EN7, G4-EN8, G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17, G4-EN19, G4-EN23, G4-EN27, G4-EN31, G4-EN33
	<b>PRINCIPIO 9.</b> Las entidades deben favorecer el desarrollo y la difusión de las tecnologías respetuosas con el medioambiente.	G4-EN3, G4-EN6, G4-EN7, G4-EN8, G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17, G4-EN19, G4-EN23, G4-EN27, G4-EN30, G4-EN31, G4-EN33
Anticorrupción	<b>PRINCIPIO 10.</b> Las entidades deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas extorsión y soborno.	G4-57, G4-58, G4-SO4

**Acerca de la información incluida en esta Memoria**

Se somete a verificación externa la información económica, en las cuentas consolidadas anuales 2016, y la información ambiental incluida en las Declaraciones Ambientales 2016 ITP.

Puede solicitar más información sobre esta Informe Anual contactando a:

Departamento de comunicación

[comunicacion@itp.es](mailto:comunicacion@itp.es)

+34 912 079 000

**About the information included in this report:**

The economic data presented for external auditing in the 2016 consolidated annual accounts, and the environmental information is included in ITP's 2016 Environmental Statement.

If you need further information on this Annual Report, please contact:

Communication Department

[comunicacion@itp.es](mailto:comunicacion@itp.es)

+34 912 079 000





the power of talent