



## DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

#### Evolución general

	Miles de euros		Variación %
	30 de junio 2018 (no auditado)	30 de junio 2017 (no auditado)	
Ingresos ordinarios	222.219	319.161	-30,37%
Ebitda <sup>(3)</sup>	(48.182)	7.787	-718,75%
Resultado antes de impuestos	(61.084)	(3.690)	1.555,39%
Contratación <sup>(2)</sup>	52.191	413.635	-87,38%
Cartera <sup>(1)</sup>	953.635	1.347.000 <sup>(5)</sup>	-29,20%

(1) Cartera: Se define como el importe pendiente de ejecutar de los contratos firmados que posee la Compañía y se obtiene de restar al importe total de cada contrato la parte ya ejecutada.

(2) Contratación: Se define como el importe total de los contratos conseguidos en el año y se obtiene de sumar el importe de todos y cada uno de los contratos firmados en el año.

(3) -Ebitda es el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, y su cálculo se incluye en la Nota 3 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(4) -Deuda financiera neta es el importe de deuda bruta minorada en la tesorería, y su cálculo se incluye en la nota 4.1 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(5) La cartera a 30 de junio de 2017 se presenta neta, a efectos de comparabilidad, del ajuste de reducción de cartera realizado en el tercer trimestre 2017 por importe de 918 millones de euros.

Posteriormente al cierre del periodo, la Sociedad ha concluido satisfactoriamente el proceso de aumento de capital y de reestructuración de su deuda financiera que le ha permitido alcanzar el equilibrio patrimonial, así como una mejora de la situación de liquidez y del fondo de maniobra.

El 27 de julio de 2018 ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Asturias el aumento de capital por un importe total de 125,7 millones de euros, mediante la emisión de 4.656 millones de acciones ordinarias con 0,01 euros de valor nominal y 0,017 euros de prima de emisión cada una.

En la misma fecha, una vez cumplidas la totalidad de las cláusulas suspensivas, tomó efectividad el acuerdo de refinanciación firmado el 21 de junio de 2018 entre la Sociedad y sus principales entidades financieras. La efectividad de dicho acuerdo, que afecta a 318 millones de euros de deuda financiera, ha supuesto: (1) la cancelación de pasivo por importe de 233 millones de euros mediante la conversión en dos tipos de obligaciones, (2) la conversión del pasivo remanente en un préstamo sindicado por importe de 85 millones de euros y (3) la extensión de los avales existentes y el establecimiento de una nueva línea de avales por importe de hasta 100 millones de euros.

Las obligaciones convertibles anteriormente citadas son de dos clases: las Clase A, por valor de 90,7 millones de euros, y las Clase B, por valor de 142,2 millones de euros. Ambas clases de obligaciones son convertibles por acciones ordinarias de Duro Felguera S.A. de nueva emisión, tienen una duración máxima de cinco años y cancelación a vencimiento en caso de no haber sido objeto de conversión. Las conversiones anteriores han supuesto el registro de un instrumento de patrimonio correspondiente a las Obligaciones Convertibles Clase A por importe de 8,1 millones de euros y el registro de un instrumento de deuda a valor razonable correspondiente a la Obligaciones convertibles Clase B por importe de 0,6 millones de euros, y han tenido un impacto positivo en el resultado financiero de 223,1 millones de euros.

La actividad del primer semestre se ha visto significativamente afectada por los problemas de liquidez derivados de la situación financiera que provoca dificultades en la contratación de nuevos proyectos y una disminución del nivel de producción. El resultado neto atribuido en el periodo ha sido de 54,9 millones de euros negativos, como consecuencia de una baja actividad, de la desviación en determinados proyectos por importe 30,3 millones de euros (habiendo sido la disminución en el margen total previsto de dichos proyectos de 44,9 millones de euros), al efecto negativo de la revaluación de los saldos a cobrar en India y Termocentro por 3,3 millones de euros, el riesgo estimado en el arbitraje del proyecto Digestores de Medellín en Colombia por importe de 5,5 millones de euros y el menor valor de DF Rail por importe de 4,7 millones de euros.

Las ventas producidas en el periodo ascienden a 222,2 millones de euros, lo que supone un descenso del 30,4% respecto a las producidas en el primer semestre del año anterior. El EBITDA resultante ha sido de 48,2 millones de euros negativos, mientras que el resultado neto atribuido ha sido de 54,9 millones de euros negativos.



## DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

La contratación durante el primer semestre ha sido de 52,2 millones de euros, lo que supone un 87,4% menos respecto al mismo periodo del año anterior. La reducción se ha producido por la falta de un balance saneado y la indisponibilidad de líneas de avales, lo que dificulta el proceso de contratación de nuevos proyectos. La cartera de contratos a cierre del trimestre asciende a 953,6 millones de euros.

La compañía continua con la actividad comercial destacando las ofertas presentadas para la construcción de ciclos combinados de entre 500 Mw y 1.600 Mw, plantas fotovoltaicas, plantas de cogeneración y biomasa, montajes siderúrgicos, así como distintas ofertas en el área de minería donde se detecta una importante reactivación de la inversión.

Los proyectos de Termocentro, Vuelta Obligado y Roy Hill evolucionan sin hitos significativos:

- Termocentro (Venezuela). Durante el primer semestre de 2018 y hasta la fecha no se han recibido cobros significativos. La compañía ha revaluado al cierre la recuperabilidad de la citada cuenta a cobrar dotando una provisión adicional de 0,9 millones de euros.
- Vuelta de Obligado (Argentina). Tras la entrada en operación total de la planta el 23 de febrero de 2018, las partes han acordado ampliar el periodo de suspensión del arbitraje hasta el 15 de noviembre de 2018.
- Roy Hill (Australia). Continúa el proceso de arbitraje en Singapur y la negociación entre las partes. Se espera el laudo arbitral para finales de 2018 o primer trimestre de 2019.

En relación con los litigios que el Grupo mantiene en India, durante el mes de agosto se ha recibido el laudo correspondiente al arbitraje contra Navayuga con un resultado favorable a los intereses de DF por 2,3 millones de euros, al desestimar la totalidad de las reclamaciones del cliente y estimar parcialmente las planteadas por el Grupo. En base a este laudo, y otro de menor cuantía, la sociedad y sus asesores han revaluado la recuperabilidad de las cuentas a cobrar de los proyectos sujetos a arbitraje en India. Como resultado de esta evaluación se han registrado nuevas provisiones por importe de 2,4 millones de euros.

Durante el mes de julio la compañía ha completado la venta de su filial Núcleo de Comunicaciones y Control. La operación no tiene impacto significativo sobre las cuentas de Duro Felguera. Asimismo, el día 2 de agosto, Duro Felguera se materializó la venta del 80% de su filial DF Rail. La operación, que se ha realizado por un valor de compañía de 17 millones de euros, supone para Duro Felguera una entrada de caja de 13,6 millones de euros y un impacto negativo en cuenta de pérdidas y ganancias de 5 millones de euros, magnitudes acordes con lo previsto en el plan estratégico.

A 30 de junio la deuda financiera consolidada neta del grupo asciende a 292,1 millones de euros, siendo la deuda bruta de 339,9 millones de euros y la tesorería de 47,8 millones de euros. La tesorería se ha reducido en 43 millones de euros por el consumo de caja para cubrir las necesidades de circulante, así como por los depósitos constituidos por importe de 17,6 millones de euros como garantía de sus contratos en sustitución de avales bancarios.

#### Evolución previsible

Las restricciones de liquidez que ha venido sufriendo la compañía han afectado al negocio operativo, ocasionando una ralentización de los proyectos en curso, que se espera comenzar a relanzar en el cuarto trimestre de 2018, una vez que se ha materializado la ampliación de capital de 125,7 millones de euros.

Los efectos de la mencionada ralentización y el retraso en la obtención de fondos previstos, han deteriorado de manera significativa las provisiones de flujo de caja de la compañía para los próximos meses.

Durante el mes de agosto, el consejo de administración ha contratado los servicios de un asesor externo independiente que ha realizado una revisión técnica y financiera de los proyectos en cartera y de los flujos de caja. El alcance ha consistido en un análisis pormenorizado de los presupuestos, riesgos y del avance técnico de los proyectos, incluyendo visitas a los emplazamientos y valoración de los equipos.



## **DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018**

Como consecuencia se han identificado desviaciones en costes y deterioros adicionales en ciertos proyectos con respecto al plan estratégico, que supondrán una disminución de la caja de 38 millones de euros (29 millones asociados a proyectos y 9 asociados a los arbitrajes en curso).

Adicionalmente y hasta la fecha se ha producido:

- (1) el retraso en el cobro de ciertas cuentas sometidas a litigios, por un importe de 33 millones de euros aproximadamente, que en el plan estratégico estaba previsto cobrar en 2018.
- (2) el retraso en la contratación de nuevas líneas de financiación previstas en el plan estratégico en 2018 por importe de 50 millones de euros.
- (3) el retraso en la contratación de varios proyectos por importe de unos 180 millones de euros aproximadamente, que en el plan estratégico estaba previsto contratar en 2018.

Para hacer frente a estas desviaciones se considera necesario activar un conjunto de planes de acción urgentes que permitan revertir la situación. Estos planes incluyen:

- Renegociación con los clientes de los términos de algunos de los proyectos en marcha con el objetivo de mitigar el riesgo de sobrecostes, retrasos o pérdidas adicionales.
- Refuerzo en la actividad de captación de nuevos contratos y de incremento de la eficiencia de la estructura empresarial.
- Refuerzo en la situación financiera de la empresa, lo que podría suponer a lo largo de 2019 la necesidad de una inyección de liquidez adicional, que dependerá del ritmo de recuperación de los retrasos en los cobros previstos y en la contratación de las nuevas líneas de financiación.

La compañía está estudiando en este momento, las alternativas operativas y financieras disponibles para conseguir los objetivos arriba señalados.

Con posterioridad a la ampliación de capital y dada la situación descrita, la compañía ha puesto en marcha las siguientes acciones para reforzar su gestión:

- Refuerzo del consejo de administración con la incorporación de tres nuevos consejeros independientes.
- Puesta en marcha de la búsqueda de un director general que apoye al presidente ejecutivo.
- Puesta en marcha de la búsqueda de otras incorporaciones para reforzar la gestión de proyectos y el control de gestión.
- Hasta que se incorporen los candidatos definitivos, se han cubierto temporalmente estos puestos con personal externo de amplia experiencia.

Con respecto a la situación de los procesos de desinversión, indicar que los mismos se están cumpliendo de acuerdo a las previsiones del plan estratégico, habiéndose materializado a la fecha la venta del edificio de Madrid (como se indicaba en las cuentas anuales de 2017), la venta de la filial Núcleo Comunicación y Control, y de la filial de DF Rail (80%).

El plan de ahorros de gastos de estructura avanza en línea con los importes previstos en el plan estratégico.

La compañía está actualizando su plan estratégico en base a los análisis y los planes de acción anteriormente mencionados y que presentará en noviembre detallando la evolución de su actividad y necesidades financieras.



## DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

#### Principales riesgos e incertidumbres

##### Riesgo operativo

El principal riesgo asociado a la actividad de ejecución de proyectos “llave en mano” reside en la puesta en marcha y en los plazos de ejecución (riesgos técnicos). La experiencia acumulada en este tipo de proyectos, ha permitido al Grupo disponer de un elevado porcentaje de “performance. Los equipos de proyecto informan regularmente de la evolución de los mismos a la dirección de la compañía.

Con independencia de lo anterior, el consejo realiza un seguimiento de las situaciones que pudieran suponer un riesgo relevante.

##### Riesgo de tipo de cambio

Dado el ámbito internacional en el que el Grupo opera, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, principalmente el dólar americano (USD) y el dinar argelino (DZD), existiendo en menor medida exposición a monedas locales de países emergentes, actualmente la más importante es el peso argentino.

En forma resumida, los riesgos relacionados con el tipo de cambio y la política de gestión de los mismos son los siguientes:

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos en monedas diferentes al euro, las entidades del Grupo utilizan diversos medios:

- La mayoría de los contratos están acordados en “multidivisa”, desagregando el precio de venta en las distintas monedas de los costes previstos y manteniendo los márgenes previstos en euros.
- La financiación del capital circulante correspondiente a cada proyecto se denomina en la moneda de cobro.

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad. La política de gestión del riesgo del Grupo es cubrir la mayor parte de las transacciones previstas a lo largo de la vida de cada proyecto, no obstante las unidades operativas son responsables de la toma de decisión sobre las coberturas a realizar usando contratos externos a plazo de moneda extranjera, para lo cual cuentan con la colaboración del Departamento de Tesorería del Grupo.

##### Riesgo de precios

La realización de proyectos cuya duración se extiende a lo largo de dos o más años supone, inicialmente, un riesgo en el precio del contrato, por efecto del crecimiento de los costes a contratar sobre todo cuando se opera en el mercado internacional en economías con una tasa de inflación elevada.

Para minimizar el efecto del crecimiento futuro de costes por estas circunstancias, el Grupo introduce en los contratos de estas características una cláusula de revisión de precios denominadas escalatorias referenciadas a los índices de precios al consumo, como en el caso de sus contratos en Venezuela para el proyecto energético de Termocentro y en Argentina para el proyecto energético de Vuelta de Obligado.

Desde el inicio de los proyectos y hasta el 30 de junio de 2017, los ingresos de los proyectos mencionados se han visto incrementados en 315 millones de euros (31 de diciembre de 2017: 315 millones de euros) como consecuencia de las revisiones de precios referenciadas a los índices de precios al consumo, afectando paralelamente a los costes de los citados proyectos.

En otras ocasiones los precios de contratos o subcontratos asociados se nominan en monedas más fuertes (USD) pagaderos en la divisa local según la cotización de las fechas de cobro, trasladando a subcontratistas estas condiciones.



## DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

#### Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados no corrientes importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la deuda financiera a largo plazo. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el efectivo mantenido a tipos variables.

El Grupo analiza la exposición al tipo de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de posiciones existentes, alternativas de financiación y de cobertura. Basándose en esos escenarios, el Grupo calcula el impacto en el resultado para un cambio determinado en el tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza el mismo cambio en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios se usan sólo para pasivos que representen las posiciones más significativas sujetas a tipo de interés.

#### Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito por parte del Grupo se realiza considerando la siguiente agrupación de activos financieros:

- Activos por instrumentos financieros derivados y saldos por distintos conceptos incluidos en Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Saldos relacionados con Clientes y cuentas a cobrar.

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones con entidades financieras incluidas como Efectivo y equivalentes de efectivo son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio. Adicionalmente, el Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

En relación con los saldos de Clientes y cuentas a cobrar cabe mencionar que, por las características del negocio, existe concentración en función de los proyectos más significativos del Grupo. Estas contrapartes son generalmente compañías estatales o multinacionales, dedicados principalmente a negocios de energía, minería y oil&gas. Nuestros principales clientes representan un 65% del total de la cuenta de "Clientes" (incluida en "Clientes y cuentas a cobrar") al 30 de junio de 2017 (2016:53%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual el Grupo considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado.

El Grupo realiza análisis en forma previa a la contratación, y periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas (incluyendo al tipo de entidades antes mencionadas).

#### Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

Si bien durante el primer semestre se ha incrementado el riesgo de liquidez (Nota 4.1), tal y como se indica en la Nota 2, a fecha de presentación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, la situación se ha revertido tras la entrada de efectivo por importe de 125,7 millones de euros procedente de la ampliación de capital y de la conversión de deuda por importe de 233 millones de euros en obligaciones convertibles, que no supondrán en ninguno de los casos una salida de efectivo para su cancelación.

Adicionalmente, y según lo indicado en la Nota 2, la compañía ha continuado con el proceso de desinversiones en activos no estratégicos como medida de para mejorar su liquidez, concluyendo en los meses de julio y agosto con la venta del 100% de la filial Núcleo de Comunicación Y Control, S.L. y Duro Felguera Rail, S.A., respectivamente, lo que supone principalmente una entrada de efectivo por importe de 9,6 millones de euros y una reducción de la deuda financiera de 5,1 millones de euros.



## DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

	<u>30.06.18</u>	<u>31.12.17</u>
Deuda financiera y derivados	(339.915)	(341.599)
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>47.822</u>	<u>90.579</u>
Posición neta de tesorería	(292.093)	(251.020)

#### Instrumentos financieros

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, el Grupo ha mantenido la política de uso de instrumentos financieros descrita en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

#### Operaciones con acciones propias

Con fecha 15 de junio de 2018 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la reducción de capital con la finalidad de restablecer la estructura del patrimonio neto de la Sociedad disminuido como consecuencia de pérdidas mediante la amortización de la totalidad de las acciones propias de la Sociedad (16.000.000 de acciones), por lo que a 30 de junio de 2018 la Sociedad no mantiene cartera de acciones propias.

A 30 de junio de 2017 la Sociedad dominante poseía 16.000.000 de acciones propias por importe de 87.719 miles de euros (87.719 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

#### Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio correspondiente a seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidado se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 27 de julio de 2018 ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Asturias la ampliación de capital por un importe total de 125.712 miles de euros, mediante la emisión de 4.656.000.000 nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros por acción de valor nominal y una prima de emisión de 0,017 euros por acción, acciones de la misma clase y serie que las actualmente existentes.
- Igualmente, en dicha fecha y una vez cumplidas la totalidad de las cláusulas suspensivas, tomó efectividad el acuerdo de refinanciación firmado el 21 de junio de 2018 entre la Sociedad y sus principales entidades financieras. El citado acuerdo de refinanciación afecta a un importe bruto total de deuda de 318.009.053,44 euros, estipulado a través de la conversión y reestructuración siguiente:
  - Conversión de parte del Pasivo financiero, por importe de 90.736.373,89 euros, en obligaciones convertibles en acciones ordinarias de Duro Felguera, S.A. de nueva emisión (las "Obligaciones Convertibles Clase A") con una duración máxima de cinco años y cancelación a vencimiento en caso de no haber sido objeto de conversión. Con fecha 31 de julio de 2018, ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Asturias la emisión de Obligaciones convertibles Clase A correspondiente a la emisión de 9.073.637.389 obligaciones.
  - Conversión de parte del Pasivo financiero, por importe de 142.272.679,55 euros, en obligaciones convertibles en acciones ordinarias de Duro Felguera, S.A. de nueva emisión (las "Obligaciones Convertibles Clase B") con una duración máxima de cinco años y cancelación a vencimiento en caso de no haber sido objeto de conversión. Con fecha 31 de julio de 2018, ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Asturias la emisión de Obligaciones convertibles Clase B correspondiente a la emisión de 14.227.267.955 obligaciones.
  - Reestructuración del Pasivo financiero remanente, por importe de 85.000.000 euros, en un préstamo sindicado por el mismo importe, con un período de cinco años, sin amortizaciones en los dos primeros años. El coste financiero de la deuda asciende a Euribor +2% los dos primeros años y Euribor +3% los restantes años.



## DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- Otorgamiento de nueva financiación mediante el establecimiento de una línea revolving de avales y contragarantía por importe de hasta 100 millones de euros, así como la extensión o sustitución de los avales emitidos por las entidades acreedoras firmantes del acuerdo de refinanciación.

Tras la citada ampliación de capital, y a fecha de formulación de los de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, según las comunicaciones realizadas a la CNMV, las siguientes personas jurídicas mantenían una participación igual o superior al 3% en el capital social de la Sociedad:

<b><u>Accionista</u></b>	<b><u>Porcentaje de participación directa e indirecta</u></b>
Indumenta Pueri, S.L.	9,52%
La Muza Inversiones SICAV, S.A.	5,17%
Juan José Rodríguez-Navarro Oliver	4,17%
Sabino García Vallina	3,12%

Asimismo, se ha producido la dimisión de los consejeros independientes Dña. Elena Cabal Noriega y D. F. Javier Gonzalez Canga, así como el nombramiento como consejeros independientes de D. Alejandro Legarda Zaragüeta, Juan Miguel Sucunza Nicasio y Dña. Marta Elorza Trueba.

- Finalmente, con fecha 23 de julio de 2018 y 1 de agosto de 2018, se concluyeron los procesos de desinversiones referentes a la venta del 100% de la filial Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. y del 80% de la filial Duro Felguera Rail, S.A, respectivamente. Estas desinversiones han tenido un impacto negativo de 4,7 millones de euros, registrado en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.
- Con fecha 30 de agosto de 2018 se ha notificado la resolución del arbitraje que la filial india, Felguera Gruas India, mantenía contra el cliente Navayuga Engineering Company Ltd. En dicho arbitraje, FGI reclamaba un importe de 6,3 millones de euros mientras que el cliente reclamaba 9,6 millones de euros. La resolución desestima las reclamaciones de Navayuga y estima las reclamaciones de FGI por un importe de 2,3 millones de euros. La resolución desestima las reclamaciones de Navayuga y estima las reclamaciones de FGI por un importe de 2,3 millones de euros. El Grupo ha dotado al cierre de junio una provisión por importe de 1,7 millones de euros para adecuar el saldo a cobrar al importe reconocido por el Tribunal.
- La economía Argentina ha sido declarada hiperinflacionaria en el segundo semestre de 2018. En este caso, el Grupo aplicará la norma NIC 29 para economías hiperinflacionarias y NIC 21 de traslación de cifras a la moneda de presentación del Grupo en el tercer trimestre de 2018. Al 30 de junio de 2018 las cifras de Argentina se han incorporado sin ajustes por hiperinflación.