

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2016



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ÍNDICE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2016

Nota

Balances intermedios resumidos consolidados

Cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas

Estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados

Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados

Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados

- 1 Información general
- 2 Bases de presentación de los estados financieros y otra información
- 3 Información financiera por segmentos
- 4 Gestión del riesgo financiero
- 5 Combinaciones de negocios
- 6 Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias
- 7 Instrumentos financieros
- 8 Patrimonio
- 9 Dividendos
- 10 Provisiones
- 11 Impuesto sobre las ganancias
- 12 Transacciones con partes vinculadas
- 13 Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la Alta Dirección
- 14 Plantilla media
- 15 Contingencias
- 16 Otra información
- 17 Hechos posteriores

Informe de gestión intermedio consolidado

**DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)**

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Inmovilizado material	6	111.575	109.127
Inversiones inmobiliarias	6	32.899	33.116
Activos intangibles	6	37.852	31.949
Inversiones en asociadas		7.170	7.119
Activos financieros disponibles para la venta	4-7	6.105	5.673
Instrumentos financieros derivados	4-7	303	281
Préstamos y otras cuentas a cobrar		1.231	295
Activos por impuesto diferidos		57.833	64.217
ACTIVO NO CORRIENTE		254.968	251.777
Existencias		26.848	25.320
Clientes y cuentas a cobrar		651.697	477.546
Cuentas financieras a cobrar		14	14
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4-7	-	-
Instrumentos financieros derivados	4-7	1.915	330
Activos por impuesto corriente		5.352	5.299
Efectivo y equivalente al efectivo		145.443	268.566
ACTIVO CORRIENTE		831.269	777.075
TOTAL ACTIVO		1.086.237	1.028.852

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	Nota	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Capital social	8	80.000	80.000
Diferencia acumulada de conversión		(11.232)	(14.411)
Ganancias acumuladas y otras reservas		68.967	69.495
Dividendos a cuenta	9	-	-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS		137.735	135.084
Participaciones no dominantes		6.783	5.011
PATRIMONIO NETO		144.518	140.095
INGRESOS A DISTRIBUIR		6.833	7.229
Deuda financiera	7	288.068	257.615
Instrumentos financieros derivados	4-7	87	1.816
Pasivos por impuestos diferidos		12.361	15.803
Obligaciones por prestaciones al personal	10	1.473	1.595
Provisiones para otros pasivos y gastos	10	5.895	5.306
PASIVOS NO CORRIENTES		307.884	282.135
Deuda financiera	7	90.660	78.110
Instrumentos financieros derivados	4-7	4.268	7.460
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		399.951	380.906
Pasivos por impuesto corriente		2.300	2.509
Obligaciones por prestaciones al personal		11.421	11.289
Provisiones para otros pasivos y gastos	10	118.402	119.119
PASIVOS CORRIENTES		627.002	599.393
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.086.237	1.028.852

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE RESULTADOS INTERMEDIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
		2016 (No auditado)	2015 (No auditado)
Ingresos ordinarios	3	334.064	391.908
Variación de existencias de productos terminados y en curso		(4.153)	6.855
Aprovisionamientos		(192.601)	(262.761)
Beneficio Bruto		137.310	136.002
Gasto por prestaciones a los empleados		(66.713)	(73.165)
Amortización del inmovilizado	6	(4.016)	(3.479)
Gastos de explotación		(56.542)	(67.692)
Otras ganancias/(pérdidas) netas		2.387	5.739
Resultado de explotación		12.426	(2.595)
Resultados financieros netos		(10.721)	10.200
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(367)	(966)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas		52	572
Resultado antes de impuestos		1.390	7.211
Impuesto sobre las ganancias	11	(2.489)	(2.435)
Resultado de las actividades que continúan		(1.099)	4.776
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		(1.796)	4.770
Participaciones no dominantes		697	6
Ganancias/(Pérdidas) por acción para el beneficio de las actividades continuadas atribuible a los Accionistas de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en euros por acción)			
- Básicas y diluidas		(0,01)	0,03

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE RESULTADOS GLOBALES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2016 (No auditado)	2015 (No auditado)
Resultado del periodo	(1.099)	4.776
Otro resultado global		
<i>Partidas que no se reclasifican a resultados</i>		
Decremento de revalorización de edificios y terrenos	-	(793)
Otros movimientos	42	-
Impuesto sobre las ganancias de partidas que no se reclasificaran	-	222
<i>Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a resultados</i>		
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	1.766	-
Coberturas de flujos de efectivo	1.992	(3.201)
Diferencias de conversión moneda extranjera	4.591	(1.378)
Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden reclasificarse	(1.646)	1.282
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	6.745	(3.868)
Resultado global total del ejercicio	5.646	908
Atribuible a:		
- Accionistas de la Sociedad	3.934	1.441
- Participaciones no dominantes	1.712	(533)
	5.646	908

Las Notas adjuntas de la 1 a la 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

	Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la dominante					Participaciones no dominantes	Patrimonio neto total
	Capital	Prima de emisión y reservas (1)	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Ajustes por cambios de valor		
Saldo a 1 de enero de 2015	80.000	206.081	(87.719)	48.017	(3.217)	17.186	260.348
Resultado del periodo	-	-	-	4.770	-	6	4.776
Otro resultado global	-	(571)	-	-	(2.758)	(539)	(3.868)
Total resultado global	-	(571)	-	4.770	(2.758)	(533)	908
Distribución de dividendos (Nota 9)	-	19.200	-	(32.000)	-	(803)	(13.603)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	(2.291)	-	-	-	-	(2.291)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	16.017	-	(16.017)	-	-	-
Otras variaciones	-	(2.154)	-	-	-	316	(1.838)
Saldo a 30 de junio de 2015 (No auditado)	80.000	236.282	(87.719)	4.770	(5.975)	16.166	243.524
Saldo a 1 de enero de 2016	80.000	231.902	(87.719)	(68.889)	(20.210)	5.011	140.095
Resultado del periodo	-	-	-	(1.796)	-	697	(1.099)
Otro resultado global	-	-	-	-	5.730	1.015	6.745
Total resultado global	-	-	-	(1.796)	5.730	1.712	5.646
Distribución de dividendos (Nota 9)	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	(1.148)	-	-	-	-	(1.148)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	(68.889)	-	68.889	-	-	-
Otras variaciones	-	(135)	-	-	-	66	(69)
Saldo a 30 de junio de 2016 (No auditado)	80.000	161.730	(87.719)	(1.796)	(14.480)	6.783	144.518

(1) La columna de Prima de emisión y Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: Prima de emisión, Reservas, Resultados de ejercicios anteriores, Otras aportaciones de socios y Dividendo a cuenta de la Sociedad dominante.

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
(En miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2016 (No auditado)	2015 (No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	1.390	7.211
Ajustes por amortización del inmovilizado	4.016	3.479
Otros ajustes del resultado	(11.558)	(2.418)
Cambios en el capital corriente	(140.556)	(16.682)
Pagos de intereses	(11.397)	(5.237)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(84)	(425)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(158.189)	(14.072)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por Inversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(7.812)	(7.851)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	3
Otros activos financieros	2.205	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses y dividendos	1.343	2.774
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.264)	(5.074)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		
Otros movimientos	-	(44)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión	50.911	2.777
Devolución y amortización	(9.881)	(12.553)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros	(1.148)	(6.400)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	-	(57)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	39.882	(16.277)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(552)	2.012
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	(123.123)	(33.411)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	268.566	354.270
Efectivo y equivalentes al final del periodo	145.443	320.859
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
Caja y bancos	62.221	79.401
Otros activos financieros	83.222	241.458
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	145.443	320.859

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

1. Información general

Duro Felguera, S.A. (la Sociedad Dominante) se constituyó como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A., con posterioridad pasó a denominarse Grupo Duro Felguera, S.A., hasta el 26 de abril de 2001, en que adoptó su actual denominación. El domicilio social actual de la Sociedad Dominante y sus principales oficinas están situados en Gijón en el Parque Científico Tecnológico, calle Ada Byron, número 90.

Inicialmente configurado como un conglomerado industrial propietario y operador de diversas minas, instalaciones siderúrgicas, astilleros y centrales eléctricas, sufrió una primera transformación mediante la enajenación de instalaciones y abandono de la mayor parte de estas actividades para reorientarse en la construcción, fabricación y montaje de bienes de equipo.

En la última década ha reorientado finalmente su negocio en una diversidad de actividades en las cuales el componente principal es la ejecución llave en mano en nombre de sus clientes de grandes proyectos industriales en diversas partes del mundo. Junto a esta actividad, Duro Felguera ejecuta contratos de servicios especializados de ingeniería, montaje y mantenimiento de equipos y maquinaria para la gran industria. Finalmente mantiene instalaciones de fabricación de grandes equipos aunque el peso de este componente se ha ido reduciendo en los últimos años.

Las acciones de Duro Felguera, S.A. están admitidas a cotización en las bolsas de mercados de Madrid, Barcelona y Bilbao.

Las compañías que componen el Grupo Duro Felguera cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Duro Felguera, S.A. correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2016.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Duro Felguera adjuntos, que corresponden al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y han sido formulados por el Consejo de Administración el 29 de septiembre de 2016.

Estos estados financieros intermedios resumidos se han sometido a una revisión limitada, pero no se han auditado.

2. Bases de presentación de los estados financieros y otra información

a) Bases de presentación, políticas y estimaciones contables

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" y deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, preparados de acuerdo con las NIIF-UE, ya que ninguna modificación a las normas aplicable por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto para el Grupo.

En estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha aplicado anticipadamente ninguna norma o modificación que no sea de aplicación obligatoria.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se expresan en miles de euros, salvo indicación en contra en las Notas.

Las políticas contables utilizadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo (Nota 2) del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 el Grupo no ha llevado a cabo modificaciones en las estimaciones respecto de las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 a excepción de la siguiente:

- Tipo de cambio del Bolívar

El Grupo ha optado por utilizar el tipo de cambio DICOM (anteriormente llamado "SIMADI") (628,34 bolívares por dólar) para la conversión de los estados financieros de sus filiales domiciliadas en Venezuela al considerar que este es el tipo de cambio más adecuado según lo establecido en la NIC 21.

El DICOM se establece como un precio promedio variable diario definido por oferta y demanda. Desde el 1 de enero de 2016 hasta 30 de junio de 2016, el Banco Central ha publicado el resultado de las 112 transacciones realizadas, siendo el tipo de cambio medio resultante de 340,75 bolívares por dólar. El tipo de cambio resultante a 30 de junio de 2016 es de 628,34 bolívares por dólar.

A 30 de junio de 2016 la exposición neta de los proyectos en ejecución al bolívar venezolano es de 1,2 millones de euros (1,4 millones a 31 de diciembre de 2015).

- Cuentas a cobrar

Dentro del epígrafe "Clientes y cuentas a cobrar" se recoge el saldo vencido correspondiente al proyecto "Termocentro" por importe de 101.224 miles de euros (102.577 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). Durante el primer semestre de 2016 se han recibido cobros correspondientes al mencionado proyecto por importe de 3 millones de euros.

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, el Grupo ha realizado el análisis de recuperabilidad del citado importe a cobrar teniendo en cuenta las consideraciones siguientes:

- Durante el ejercicio 2015 se recibieron pagos por valor de 36 millones de euros y en el primer semestre 2016 se han recibido pagos por valor de 3 millones de euros.
- El cliente es un ente público dependiente del Gobierno de Venezuela cuyo objeto es garantizar el suministro eléctrico a la Nación, siendo por tanto la deuda asimilable a deuda soberana.
- El pasado 26 de febrero de 2016 el Gobierno de Venezuela atendió al vencimiento de los bonos soberanos por importe de 1.543 millones de dólares.
- Carta del cliente de fecha 16 de junio de 2016 confirmando la totalidad del saldo pendiente de cobro.

En base al citado análisis, no se ha considerado necesario registrar deterioro por las citadas cuentas a cobrar.

Asimismo, dentro del citado epígrafe se recoge el saldo vencido correspondiente al proyecto "Vuelta de Obligado" por importe de 22.092 miles de euros, de los cuales 13.346 miles de euros han sido cobrados hasta la fecha.

- Reconocimiento de ingresos

A 31 de diciembre de 2015 una sociedad del grupo tenía registradas reclamaciones como mayor precio de venta por importe de 36 millones de euros, correspondientes a 430 millones de pesos argentinos más los intereses correspondientes al ejercicio 2015 a la tasa activa del Banco de la Nación Argentina que asciende al 24,66%. A 30 de junio de 2016 el importe reconocido asciende a 38,1 de euros, importe actualizado por los intereses del primer semestre al tipo de interés indicado anteriormente. El importe total de las reclamaciones presentadas a tipo de cambio de cierre asciende a 136,6 millones de euros (2.262 millones de pesos argentinos).

Cabe mencionar que el gasto por impuesto sobre las ganancias, de acuerdo a la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio que el Grupo espera en los resultados del ejercicio anual.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados exige a la Dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de los presentes estados financieros sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2016, lo que se haría en su caso, conforme a lo establecido en las NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada.

b) Principios de consolidación

Los principios, criterios y métodos de consolidación aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 del Grupo.

En el primer semestre de 2016 no se ha modificado el perímetro de consolidación.

c) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

d) Estacionalidad

El negocio del Grupo no muestra estacionalidad significativa por lo que la distribución de la cifra de ventas es homogénea a lo largo del ejercicio.

e) Importancia relativa

El Grupo, de acuerdo a la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros aspectos.

3. Información financiera por segmentos

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

Dentro de la información que revisa el Consejo de Administración, no se informa de los activos y pasivos por segmentos ni de las inversiones en inmovilizado, al no considerarse relevante para la toma de decisiones a nivel del segmento, evaluando los activos y pasivos desde un punto de vista global.

A 30 de junio de 2016 y 2015, la información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración para los segmentos de los que se presenta información financiera es la siguiente:



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

Miles de euros

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

	<u>Energía</u>	<u>Mining & Handling</u>	<u>Oil&Gas</u>	<u>Servicios especializados</u>	<u>Fabricación</u>	<u>Otros</u>	<u>Operaciones intergrupo</u>	<u>GRUPO</u>
Ingresos ordinarios de clientes externos	148.138	62.707	26.261	44.906	39.237	12.815	-	334.064
Ingresos ordinarios entre segmentos	218	-	100	26.603	525	15.285	(42.731)	-
Total ingresos ordinarios	148.356	62.707	26.361	71.509	39.762	28.100	(42.731)	334.064
Ingresos por intereses	24	559	38	78	12	631	-	1.342
Gastos por intereses	(522)	(1.477)	(8)	(7.308)	(121)	(1.961)	-	(11.397)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	8	50	(13)	-	-	(527)	-	(482)
Diferencias de cambio	200	493	(373)	(984)	(51)	163	-	(552)
EBITDA	(13.890)	10.329	2.110	11.162	3.737	2.444	-	15.892
Beneficio antes de impuestos	(14.436)	9.404	2.132	3.703	2.285	(1.698)	-	1.390



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

	Miles de euros							
	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015							
	Energía	Mining & Handling	Oil&Gas	Servicios especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	140.429	116.654	38.547	48.544	32.539	15.195	-	391.908
Ingresos ordinarios entre segmentos	701	59	377	22.139	833	17.424	(41.533)	-
Total ingresos ordinarios	141.130	116.713	38.924	70.683	33.372	32.619	(41.533)	391.908
Ingresos por intereses	310	1.288	82	65	5	1.408	(384)	2.774
Gastos por intereses	(1.347)	(301)	(9)	(1.798)	(180)	(1.987)	384	(5.238)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	569	706	(801)	-	-	6	-	480
Diferencias de cambio	4.075	5.201	608	1.130	(20)	1.190	-	12.184
EBITDA	(7.964)	9.797	1.522	10.467	2.435	(3.187)	-	13.070
Beneficio antes de impuestos	(8.509)	11.427	941	8.421	885	(5.945)	(9)	7.211



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

Los importes incluidos como "Otros" corresponden a los ingresos y/o gastos correspondientes a las empresas no asignadas a ningún área de actividad, principalmente las actividades corporativas y de ingeniería e integración de sistemas en los sectores de las comunicaciones civiles, aeronáutico y marítimo, la seguridad y defensa y el control industrial, energético y medioambiental.

En "Operaciones intergrupo" se detallan las eliminaciones y ajustes entre segmentos.

La conciliación del EBITDA Grupo con la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada es la siguiente:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2016	2015
Resultado de explotación	12.426	(2.595)
Amortización del inmovilizado	4.016	3.479
Deterioro y pérdidas	2	2
Diferencias de cambio	(552)	12.184
Valor neto	15.892	13.070

En la actualidad el Grupo opera mayoritariamente en el ámbito internacional. El cuadro siguiente muestra el desglose de los ingresos de las actividades ordinarias por área geográfica a 30 de junio de 2016 y 2015:

Área Geográfica	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio			
	2016	%	2015	%
- España	47.556	14,24%	43.445	11,09%
- Latam	164.823	49,34%	107.805	27,51%
- Europa	57.224	17,13%	66.043	16,85%
- África y Oriente Medio	49.489	14,81%	65.437	16,70%
- Asia Pacífico	11.634	3,48%	103.287	26,35%
- Otros	3.338	1,00%	5.891	1,50%
Total	334.064	100%	391.908	100%

A 30 de junio de 2016 en el segmento de Energía no se han registrado ventas con un solo cliente que representan más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo (30 de junio de 2015: 48.028 miles de euros en África y Oriente Medio con un solo cliente que representan más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo). Asimismo, en el segmento de Mining&Handling no se han registrado ventas con un solo cliente que representen más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo (30 de junio de 2015: 87.370 miles de euros en Asia Pacífico con un solo cliente que representaban más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo).

A 30 de junio de 2016, los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos significativos en Argentina, Méjico y España han ascendido a 42,4 millones, 31,1 millones de euros y 47,6 millones de euros, respectivamente (30 de junio 2015: 87,5 millones, 48,6 millones, 43,4 millones y 34,6 millones en Australia, Argelia, España y Argentina, respectivamente).



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros consolidados resumidos intermedios no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

No se han producido cambios en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

4.2 Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1)
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2)
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3)

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2016:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	5.932	173	-	6.105
Derivados de cobertura	-	2.218	-	2.218
Total activos	5.932	2.391	-	8.323
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados :				
- Derivados de negociación	-	59	-	59
Derivados de cobertura	-	4.296	-	4.296
Total pasivos	-	4.355	-	4.355



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	5.500	173	-	5.673
Derivados de cobertura	-	611	-	611
Total activos	5.500	784	-	6.284

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados :				
- Derivados de negociación	-	77	-	77
Derivados de cobertura	-	9.199	-	9.199
Total pasivos	-	9.276	-	9.276

No hubo traspasos entre los niveles 1 y 2 durante el periodo.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos disponibles para la venta) se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha de balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

En 2016 no se han producido cambios importantes en las circunstancias económicas o del negocio que afectasen al valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

5. Combinaciones de negocios

Desde el 1 de enero de 2016 no ha habido combinaciones de negocios en el Grupo, ni para el mismo periodo del 2015.

6. Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado para el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos a 1 de enero de 2016	47.209	185.093	49.813
Altas generadas internamente	804	-	-
Adiciones	6.783	5.513	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(856)	(513)	-
Trasposos y otros movimientos	-	(71)	-
Saldos a 30 de junio de 2016	53.940	190.022	49.813
Amortización acumulada			
Saldos a 1 de enero de 2016	(15.260)	(74.910)	(13.760)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(872)	(2.927)	(217)
Bajas amortización	43	372	-
Trasposos y otros movimientos	1	68	-
Saldos a 30 de junio de 2016	(16.088)	(77.397)	(13.977)
Deterioro			
Saldos a 1 de enero de 2016	-	(1.056)	(2.937)
Cargo pérdida por deterioro valor	-	-	-
Trasposos y otros movimientos	-	6	-
Saldos a 30 de junio de 2016	-	(1.050)	(2.937)
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto			
Saldos a 1 de enero de 2016	31.949	109.127	33.116
Saldos a 30 de junio de 2016	37.852	111.575	32.899

A 30 de junio de 2016 se incluye dentro del inmovilizado intangible un fondo de comercio por importe de 15.599 miles de euros procedente de la adquisición de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. por importe de 12.313 miles de euros y de la adquisición de la sociedad Epicom, S.A. por importe de 3.286 miles de euros (30/06/15: 15.599 miles de euros).

Las adiciones del ejercicio se corresponden fundamentalmente con la implantación del nuevo sistema de contabilidad y gestión integrado por 6.873 miles de euros, así como con las obras de construcción de la nueva fundición en las instalaciones de Duro Felguera Rail en Mieres y con las obras de acondicionamiento del edificio de oficinas en Madrid por importe de 4.130 miles de euros y 601 miles de euros, respectivamente. A 30 de junio de 2015, las adiciones del inmovilizado se correspondían fundamentalmente con las obras de ampliación del edificio del Parque Científico Tecnológico de Gijón y las obras de acondicionamiento del edificio de oficinas en Madrid por importe de 2.105 miles de euros y 6.203 miles de euros, respectivamente.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

A 30 de junio de 2016 existen compromisos de compra de elementos del inmovilizado por importe de 2.241 miles de euros (8.895 miles de euros a 30 de junio de 2015).

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado para el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos a 1 de enero de 2015	44.836	197.607	20.250
Altas generadas internamente	518	-	-
Adiciones	969	11.382	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(79)	-
Trasposos y otros movimientos	897	(21.082)	21.229
Saldos a 30 de junio de 2015	47.220	187.828	41.479
Amortización acumulada			
Saldos a 1 de enero de 2015	(14.015)	(81.171)	(3.329)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(447)	(2.832)	(200)
Bajas amortización	-	74	-
Trasposos y otros movimientos	(737)	8.811	(8.964)
Saldos a 30 de junio de 2015	(15.199)	(75.118)	(12.493)
Deterioro			
Saldos a 1 de enero de 2015	-	(3.080)	-
Cargo pérdida por deterioro valor	-	-	(793)
Trasposos y otros movimientos	(160)	2.138	(2.144)
Saldos a 30 de junio de 2015	(160)	(942)	(2.937)
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto			
Saldos a 1 de enero de 2015	30.821	113.356	16.921
Saldos a 30 de junio de 2015	31.861	111.768	26.049



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

7. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

El detalle de los activos financieros (excluyendo los deudores comerciales a cobrar, otras cuentas a cobrar y el efectivo y equivalente al efectivo) a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros			
	A 30 de junio de 2016			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	Disponibles para la venta	Derivados de cobertura
Activos Financieros:				
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	-	6.105	-
Derivados	-	-	-	303
Largo plazo / no corrientes	-	-	6.105	303
Derivados	-	-	-	1.915
Corto plazo / corrientes	-	-	-	1.915
Total activos financieros a 30 de junio de 2016	-	-	6.105	2.218

	Miles de euros			
	A 31 de diciembre de 2015			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	Disponibles para la venta	Derivados de cobertura
Activos Financieros:				
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	-	5.673	-
Derivados	-	-	-	281
Largo plazo / no corrientes	-	-	5.673	281
Derivados	-	-	-	330
Corto plazo / corrientes	-	-	-	330
Total activos financieros a 31 de diciembre de 2015	-	-	5.673	611



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

b) Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros (excluyendo los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar), a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros		
	A 30 de junio de 2016		
	Recursos ajenos y otros pasivos financieros	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura
Pasivos Financieros:			
Naturaleza / Categoría			
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	255.843	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	22.531	-	-
Derivados	-	59	28
Otros pasivos financieros	9.694	-	-
Largo plazo / no corrientes	288.068	59	28
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	82.982	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	2.690	-	-
Derivados	-	-	4.268
Otros pasivos financieros	4.988	-	-
Corto plazo / corrientes	90.660	-	4.268
Total pasivos financieros a 30 de junio de 2016	378.728	59	4.296

	Miles de euros		
	A 31 de diciembre de 2015		
	Recursos ajenos y otros pasivos financieros	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura
Pasivos Financieros:			
Naturaleza / Categoría			
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	224.012	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	23.889	-	-
Derivados	-	64	1.752
Otros pasivos financieros	9.714	-	-
Largo plazo / no corrientes	257.615	64	1.752
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	72.471	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	2.645	-	-
Derivados	-	13	7.447
Otros pasivos financieros	2.994	-	-
Corto plazo / corrientes	78.110	13	7.447
Total pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015	335.725	77	9.199



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

Dentro de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2016 se incluye:

- Un préstamo de 55.000 miles de euros (31/12/15: 55.000 miles de euros) con vencimiento único el 17 de marzo de 2019.
- Un préstamo de 24.000 miles de euros (31/12/15: 30.000 miles de euros) a 5 años, con amortizaciones anuales.
- Un préstamo por importe de 50.000 miles de euros (31/12/15: 50.000 miles de euros) a 5 años, con 3 de carencia, siendo la primera amortización el 3 de febrero de 2017.
- Un préstamo de 30.000 miles de euros firmado el 26 de octubre de 2015 a 5 años, con 2 años de carencia, siendo la primera amortización el 26 de octubre de 2017.
- Un préstamo de 25.000 miles de euros firmado el 26 de octubre de 2015 a 5 años, con 2 años de carencia, siendo la primera amortización el 26 de octubre de 2017.
- Un préstamo de 25.000 miles de euros firmado el 30 de octubre de 2015 a 5 años, con 2 años de carencia, siendo la primera amortización el 30 de octubre de 2017.
- Un préstamo de 10.000 miles de euros firmado el 27 de octubre de 2015 a 5 años, con 2 años de carencia, siendo la primera amortización el 27 de octubre de 2017.

Ninguno de los préstamos anteriores está sujeto al cumplimiento de covenants.

Por otro lado se incluyen 5.054 miles de euros (31/12/2015: 7.581 miles de euros) correspondientes al valor razonable de la deuda de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L., cuyas principales características son:

- Amortización del citado importe en cinco anualidades comenzando la primera de ellas en junio del año 2014. Dentro del pasivo corriente del balance consolidado a 30 de junio de 2016 se encuentra registrado un importe de 2.527 miles de euros.
- Devengo de un tipo de interés correspondiente al Euribor a tres meses más 240 puntos básicos

Y se encuentra sujeta a los siguientes supuestos de cancelación anticipada:

- Por cambio de control de la sociedad: Si se produce una reducción de la participación de Duro Felguera por debajo del 75% del capital de Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L.
- Por venta de activos: Si la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. vende activos, se obliga a aplicar el importe obtenido que exceda de 500 miles de euros a la amortización anticipada de la financiación.
- Si la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. recibe cualquier compensación en virtud de un contrato de seguro (excluyendo responsabilidad civil), la Acreditada se obliga a aplicar todo el importe a la amortización anticipada.
- Por debilitamiento de la solvencia de Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. o alteración de los presupuestos o condiciones económicas del presente contrato.

Dicha deuda tenía un valor nominal de 32.649 miles de euros de los cuales:

- 10.007 miles de euros están sujetos a que el crédito fiscal que ostenta Núcleo no sea utilizado o compensado durante los ejercicios sociales 2011, 2012 y 2013, ni total ni parcialmente, en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Duro Felguera, excluyendo la de Núcleo.
- 10.007 miles de euros están sujetos a la condición de que la media aritmética de los EBITDAS de los años 2013, 2014 y 2015 de Núcleo sea inferior a un determinado importe.

Con respecto a las citadas condonaciones, en 2014 se firmó con el sindicato bancario la condonación definitiva del importe 10.007 miles de euros sujeto a la no utilización del crédito fiscal citado en el punto anterior. En relación con la segunda condonación sujeta al EBITDA, la Sociedad ha presentado el documento justificativo para su condonación al sindicato bancario, quedando pendiente su refrendo ante Notario.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

El resto de deudas con entidades de crédito son principalmente cuentas de crédito con vencimientos entre 2016 y 2019.

El epígrafe “Pasivos por arrendamiento financiero” recoge principalmente un importe de 22.776 miles de euros (31/12/15: 23.636 miles de euros) correspondiente al edificio de oficinas en Madrid. La adquisición fue efectuada el 29 de mayo de 2014 y el leasing tiene un periodo de 13 años con un año de carencia desde la fecha de adquisición. El tipo de interés aplicable es de un 3,3%.

Igualmente, recoge un importe de 2.445 miles de euros (31/12/15: 2.898 miles de euros) relativos a los inmuebles adquiridos en leasing en 2007. A la fecha de vencimiento del citado contrato de arrendamiento financiero, el 2 de agosto de 2017, Duro Felguera, S.A. tiene la intención de ejercitar la opción de compra, por importe de 1.448 miles de euros.

8. Patrimonio

a) Capital

El capital social de Duro Felguera, S.A. está representado por 160 millones de acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

A la fecha de formulación 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:

Accionista	Porcentaje de participación directa e indirecta	
	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
Inversiones Somió, S.L.	24,39%	24,39%
Inversiones Río Magdalena, S.L.	10,03%	9,80%
Onchena, S.L.	5,06%	5,06%

b) Acciones propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 21 de abril de 2016 autorizar la adquisición de un máximo número de acciones propias siempre que sumadas a las que ya posean la Sociedad dominante o sus filiales no excedan la cuantía del 10% del capital social de la Sociedad dominante, a un precio mínimo de 1 euro por acción y a un precio máximo de 18 euros. La autorización se concedió para un plazo no superior a 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

A 30 de junio de 2016 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 2015).



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

9. Dividendos

El detalle de los dividendos declarados y pagados por la Sociedad durante los seis primeros meses de 2016 y 2015 es el siguiente:

Primer semestre de 2016:

- Durante el primer semestre de 2016 no se ha distribuido ningún dividendo.

Primer semestre de 2015:

- El Consejo de Administración del 27 de febrero de 2015 aprobó abonar un importe de 6.400 miles de euros (0,04 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo a aprobar con cargo a los resultados del ejercicio 2014 y que fue hecho efectivo el 17 de marzo de 2015.
- La Junta General de Accionistas de 25 de junio de 2015 aprobó abonar un importe de 6.400 miles de euros (0,04 euros por acción) en concepto de dividendo complementario del ejercicio 2014 y que fue hecho efectivo el 20 de julio de 2015.

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por la Entidad matriz durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015:

	30 de junio de 2016			30 de junio de 2015		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)
Acciones ordinarias	-	-	-	8,00	0,04	6.400
Dividendos totales distribuidos	-	-	-	8,00	0,04	6.400
a) Dividendos con cargo a resultados	-	-	-	8,00	0,04	6.400
b) Dividendos con cargo a reservas	-	-	-	-	-	-

10. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.473	1.595
Otros fondos para pensiones	1.473	1.595
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	124.297	124.425
Provisiones para riesgos contingentes	124.297	124.425
	125.770	126.020



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2016	1.595	113.174	11.251	126.020
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	19.031	961	19.992
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	-	(18.117)	(222)	(18.339)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(107)	-	-	(107)
Otros pagos	-	-	(291)	(291)
Otros movimientos	(15)	(352)	(1.138)	(1.505)
Saldo a 30 de junio de 2016	1.473	113.736	10.561	125.770

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2015	2.426	46.189	11.785	60.400
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	6	5.168	20	5.194
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	(1)	(3.769)	(207)	(3.977)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(161)	-	-	(161)
Otros pagos	-	(1.500)	(357)	(1.857)
Otros movimientos	174	922	448	1.544
Saldo a 30 de junio de 2015	2.444	47.010	11.689	61.143

Las dotaciones durante el primer semestre de la provisión para riesgos y compromisos contingentes se corresponden principalmente con la provisión por resultados negativos por el proyecto Carrington por importe de 14.427 miles de euros y a dotaciones para garantías por 1.851 miles de euros. Las reversiones se corresponden básicamente con las aplicaciones de la provisión por resultados negativos que se realiza a medida que va avanzando la ejecución de los proyectos afectados.

11. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto se reconoce, en el periodo contable intermedio, sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual. Los importes calculados para el gasto por el impuesto, en este periodo contable intermedio, pueden necesitar ajustes en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo anual hayan cambiado para entonces.

El tipo impositivo efectivo del periodo terminado el 30 de junio de 2016 es el 179,05% (33,77% durante el periodo terminado a 30 de junio de 2015). Este incremento se debe principalmente al gasto generado por el resultado positivo del grupo fiscal español, así como los resultados negativos generados en el extranjero que no son objeto de activación contable.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

Dentro de los activos diferidos de activo el Grupo tiene registrado un importe de 34 millones de euros correspondientes al reconocimiento de bases imponible negativas y deducciones. El Grupo ha realizado un análisis de recuperabilidad de dicho importe basado en las ganancias futuras esperadas de la cartera actual y de futuras contrataciones, en base al histórico de contrataciones de la compañía de los últimos cinco años. El horizonte temporal usado para la recuperabilidad del activo por impuesto diferido ha sido de 10 años, si bien dicho activo se recupera en un período de 5 años, de los cuales la cartera actual cubre hasta 3 años.

12. Transacciones con partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado resumido a 30 de junio de 2016 y en la cuenta de resultados consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas, de acuerdo a lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas	Total
Gastos e ingresos:				
Contratos de gestión o colaboración	-	272	-	272
Gastos	-	272	-	272

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Total
Otras transacciones:				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	641	-	-	641
	641	-	-	641

Los saldos registrados en el balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2015 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas	Total
Gastos e ingresos:				
Contratos de gestión o colaboración	-	279	-	279
Gastos	-	279	-	279



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Total
Otras transacciones:				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6.836	-	-	6.836
	6.836	-	-	6.836

13. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la Alta Dirección

a) Remuneraciones al Consejo de Administración:

El detalle de las remuneraciones devengadas por el conjunto de los Administradores de la Sociedad dominante, en su calidad de miembros del Consejo de Administración, desglosadas por conceptos retributivos, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
Concepto retributivo:	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
Retribución fija	416	347
Retribución variable	-	69
Dietas y otras retribuciones	310	579
	726	995

No ha habido otros beneficios percibidos por los Administradores.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de la presente información financiera intermedia resumida consolidada, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los 10 empleados integrantes del Comité de Dirección durante este periodo (12 en el primer semestre de 2015). Se entenderá por directivos aquellas personas que desarrollen en el Grupo, de hecho o de derecho, funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o de comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma. El detalle de las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección, excluyendo a los empleados que forman parte del Consejo de Administración, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección:	1.257	1.340



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

14. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015:

	Nº Empleados	
	30 de junio de 2016	30 de junio de 2015
<u>Plantilla media</u>	2.008	2.007
Hombres	1.725	1.756
Mujeres	283	251

La plantilla media del Grupo a 30 de junio de 2016 la componen 1.036 empleados fijos y 972 eventuales (910 y 1.097 respectivamente a 30 de junio de 2015).

15. Contingencias

Duro Felguera Australia mantiene distintos procedimientos legales en el proyecto Roy Hill Iron Ore (Australia) contra su cliente por incumplimientos de contrato. Se han presentado diversas reclamaciones mediante la vía de “Adjudications” en concepto de trabajos adicionales ejecutados así como el cobro de trabajos ya realizados. Hasta la fecha los citados procedimientos (“adjudications”) se han resuelto de forma favorable a Duro Felguera, aunque el cliente ha recurrido los mismos.

A 31 de diciembre el cliente ejecutó indebidamente garantías correspondientes a los avales de cumplimiento (“performance bonds”) por importe de 46 millones de euros, totalmente desembolsados, y para lo cual la compañía mantiene una provisión que recoge dicho riesgo. Estos avales se correspondían con el alcance de los trabajos a realizar por Forge que finalmente fueron ejecutados por Samsung tras la quiebra de aquel.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2016, el cliente ha ejecutado otros 42 millones de euros de avales de cumplimiento. Dado que se trata de un proyecto cuyo alcance consiste principalmente en suministros de equipos, en su mayor parte subcontratados a terceros, se cuenta con condiciones “back to back” en nuestros contratos con subcontratistas que permitirían compensar dicha ejecución, por lo que en caso de existir culpabilidad para Duro Felguera ésta sería trasladada a terceros.

El 17 de marzo de 2016 se ha presentado arbitraje frente al cliente en la Corte de Arbitraje de Singapur. El arbitraje iniciado es un arbitraje de Derecho, al que se aplican las normas UNCITRAL.

A fecha actual, con el arbitraje ya comenzado, es difícil que la responsabilidad de Duro Felguera se vea incrementada sustancialmente. Samsung ya ha reclamado el máximo de “Liquidated Damages” posible según su interpretación del contrato, la cual se encuentra limitada al 10% del precio del contrato. Los administradores consideran que la provisión registrada recoge el riesgo máximo para Duro Felguera, y no estiman que puedan surgir pasivos significativos adicionales que pudieran afectar a los estados financieros resumidos consolidados adjuntos.

16. Otra información

Con fecha 21 de enero de 2015, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria comunicó el inicio de actuaciones de investigación y comprobación del Grupo Fiscal 22/1978 del Impuesto sobre Sociedades, cuya entidad dominante es Duro Felguera, S.A, de los ejercicios 2010 a 2012, así como del Grupo de IVA 212/08, cuya entidad dominante es, asimismo Duro Felguera, S.A, de los ejercicios 2011 a 2012 para el Impuesto sobre el Valor Añadido, así como de los ejercicios 2011 a 2012 para el Impuesto sobre Impuesto sobre la Renta (rendimientos del trabajo, profesionales y de capital mobiliario) e Impuesto sobre no Residentes de dicha Sociedad.

Los administradores de la Sociedad dominante no esperan que como consecuencia de dichas actuaciones de comprobación e investigación, puedan surgir pasivos adicionales de importancia que pudieran afectar a los estados financieros resumidos consolidados adjuntos.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

17. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.