

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2010

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ÍNDICE ESTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 30 JUNIO DE 2010

<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Balances de situación resumidos consolidados	1
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	3
Estados del resultado global consolidado	4
Estados resumidos consolidados de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo resumidos consolidados	6
Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	7
1 Información general	7
2 Bases de presentación de los estados financieros y otra información	7
3 Información financiera por segmentos	10
4 Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	11
5 Instrumentos financieros	12
6 Patrimonio	14
7 Dividendos	15
8 Provisiones	15
9 Impuesto sobre las ganancias	16
10 Transacciones con partes vinculadas	16
Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección	18
11 Dirección	18
12 Plantilla media	18
13 Otra información	18
14 Hechos posteriores	19

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2010 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (En miles de Euros)**

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Inmovilizado material	4	109.855	111.602
Inversiones inmobiliarias	4	12.593	11.234
Activos intangibles	4	1.186	1.308
Inversiones en asociadas		5.441	4.886
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	5	7.839	10.846
Activos financieros a valor razonable con cargo a resultados	5	1.069	1.956
Activos financieros disponibles para la venta	5	362	362
Clientes y otras cuentas a cobrar		504	1.906
Activos por impuesto diferidos		12.869	12.632
ACTIVO NO CORRIENTE		<u>151.718</u>	<u>156.732</u>
Existencias		29.179	29.162
Clientes y cuentas a cobrar		405.130	609.558
Cuentas financieras a cobrar		15.144	461
Activos financieros a valor razonable con cargo a resultados	5	2.133	998
Efectivo y equivalente al efectivo		476.957	346.072
ACTIVO CORRIENTE		<u>928.543</u>	<u>986.251</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.080.261</u>	<u>1.142.983</u>

Las notas adjuntas de la 1 a 14 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2010 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (En miles de Euros)

PASIVO	Nota	30/06/2010	31/12/2009
Capital		50.000	51.008
Prima de emisión		3.913	3.913
Diferencia acumulada de conversión		(689)	(819)
Ganancias acumuladas y otras reservas		147.069	141.188
Menos: Dividendo a cuenta		-	(19.383)
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		200.293	175.907
Intereses minoritarios		10.733	10.857
PATRIMONIO NETO	6	211.026	186.764
INGRESOS A DISTRIBUIR		9.940	10.076
Recursos ajenos	5	66.722	57.120
Instrumentos financieros derivados		784	675
Pasivos por impuestos diferidos		8.165	8.426
Obligaciones por provisiones con el personal	8	10.258	7.379
Provisiones para otros pasivos y gastos	8	2.395	2.569
PASIVO NO CORRIENTE		88.324	76.169
Recursos ajenos	5	32.810	31.549
Instrumentos financieros derivados		100	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		689.064	791.925
Pasivos por impuesto corriente		3.420	2.466
Obligaciones por provisiones con el personal	8	11.944	10.509
Provisiones para otros pasivos y gastos		33.633	33.525
PASIVOS CORRIENTES		770.971	869.974
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.080.261	1.142.983

Las notas adjuntas de la 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)**

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Ingresos ordinarios	423.582	453.748
Variación de existencias de productos terminados y en curso	1.565	(1.807)
Aprovisionamientos	(234.359)	(288.023)
Gastos por prestaciones a los empleados	(69.646)	(68.529)
Amortización del activo material e inmaterial	(3.577)	(3.733)
Gastos de explotación	(68.262)	(58.987)
Otras ganancias/(pérdidas) netas	(277)	825
Beneficio de explotación	49.026	33.494
Costes financieros netos	(2.020)	3.706
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(427)	(76)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas	555	-
Beneficio antes de impuestos	47.134	37.124
Impuestos sobre las ganancias	(5.468)	(7.115)
Beneficio del ejercicio	41.666	30.009
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad	41.079	28.988
Intereses minoritarios	587	1.021
Ganancias 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	0,41	0,29
- Diluidas	0,41	0,29

Las notas adjuntas de la 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Resultado del periodo	<u>41.666</u>	<u>30.009</u>
Otro resultado global		
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	8.795	(99)
Diferencias de conversión moneda extranjera	130	(116)
Otros ingresos y gastos imputados al patrimonio neto	649	-
Impuesto diferido	(62)	-
Total resultado global del periodo, neto de impuestos	<u>51.178</u>	<u>29.794</u>
Atribuible a:		
- Accionistas de la Sociedad	50.591	28.773
- Intereses minoritarios	<u>587</u>	<u>1.021</u>
	<u>51.178</u>	<u>29.794</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 14 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS A 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						
	Fondos Propios						
	Capital	Prima de emisión y reservas (1)	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Ajustes cambios de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio
Saldo a 1 de enero de 2009	51.008	51.097	(10.190)	51.326	(737)	10.786	153.290
Total ingresos/(Gastos) reconocidos	-	-	-	28.988	(215)	1.021	29.794
Distribución de dividendos	-	-	-	(17.343)	-	(440)	(17.783)
Adquisición de acciones propias	-	-	(1.889)	-	-	-	(1.889)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	33.983	-	(33.983)	-	-	-
Otras variaciones	-	(170)	-	-	-	132	(38)
Saldo a 30 de junio de 2009	51.008	84.910	(12.079)	28.988	(952)	11.499	163.374
Saldo a 1 de enero de 2010	51.008	65.194	(12.513)	70.136	2.082	10.857	186.764
Total ingresos/(Gastos) reconocidos	-	(136)	723	41.079	8.925	587	51.178
Distribución de dividendos	-	-	-	(26.205)	-	(618)	(26.823)
Reducción de capital por amortización de acciones propias	(1.008)	(10.782)	11.790	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	43.931	-	(43.931)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	(93)	(93)
Saldo a 30 de junio de 2010	50.000	98.207	-	41.079	11.007	10.733	211.026

(1) La columna de Prima de emisión y Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance : 2.Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. Dividendo a cuenta.

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 14 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009
(En miles de euros)**

	Periodo	
	30/06/2010	30/06/2009
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	47.134	37.124
Ajustes por amortización del inmovilizado	3.577	3.733
Otros ajustes del resultado	7.899	(6.080)
Cambios en el capital corriente	98.405	(68.926)
Pagos de intereses	(1.731)	(1.355)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(3.394)	(8.254)
	<u>151.890</u>	<u>(43.758)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por Inversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(5.428)	(3.593)
Otros activos financieros	-	(291)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	67	49
Otros activos financieros	773	4.511
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses	3.012	5.309
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.576)</u>	<u>5.985</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		
Adquisición	-	(1.889)
Enajenación de acciones propias	723	-
Otros movimientos	(93)	(83)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión	11.015	2.803
Devolución y amortización	(1.331)	(9.339)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros	(26.205)	(17.342)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(407)	(260)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(16.298)</u>	<u>(26.110)</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>(3.131)</u>	<u>1.418</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	<u>130.885</u>	<u>(62.465)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>346.072</u>	<u>361.767</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>476.957</u>	<u>299.302</u>
Periodo		
COMONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
(+) Caja y bancos	53.792	83.051
(+) Otros activos financieros	423.165	216.251
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>476.957</u>	<u>299.302</u>

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 14 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (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 está situado en Oviedo, en la calle Marqués de Santa Cruz, número 14.

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.

Duro Felguera ejecuta sus grandes proyectos tanto a través de su sociedad matriz como a través de un conjunto de filiales especializadas. Esto es debido a que, durante los años 80 y principios de los 90, Duro Felguera llevó a cabo un proceso denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes actividades y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Duro Felguera, S.A. desarrolla de forma directa los proyectos en el área de energía en tanto que los proyectos correspondientes a otras especialidades industriales se concentran en un subgrupo liderado por la sociedad enteramente participada Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.

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 de Duro Felguera, S.A. y las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2010.

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

a) Bases de presentación, políticas y estimaciones contables

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Duro Felguera adjuntos, que corresponden al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2010, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia".

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2009, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea.

Las políticas contables utilizadas en estos Estados Financieros son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo (Nota 2) del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en estos Estados Financieros, se haya dejado de aplicar en su elaboración. Durante el primer semestre del ejercicio 2010 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones:

- **NIIF 3 (revisada), “Combinaciones de negocios”**

Esta norma es de aplicación obligatoria para todas las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea posterior a la fecha del primer ejercicio comenzado después del 1 de julio de 2009. La aplicación anticipada de la NIIF 3 está permitida, para los ejercicios comenzados a partir del 30 de junio de 2007. En todo caso, la aplicación anticipada de la NIIF 3 requiere que se aplique la NIC 27 (revisada en 2008) y las modificaciones de la NIIF 5 incorporadas como consecuencia del proyecto de mejoras de 2008 desde la misma fecha. La norma revisada mantiene el método de adquisición a las combinaciones de negocio, si bien introduce cambios importantes. Por ejemplo, todos los pagos para la adquisición de un negocio se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición, y los pagos contingentes que se clasifiquen como pasivo, se valoran a cada fecha de cierre por su valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de resultados. Se introduce una opción de política contable, aplicable a nivel de cada combinación de negocios, consistente en valorar las participaciones no dominantes a su valor razonable o por el importe proporcional de los activos y pasivos netos de la adquirida. Todos los costes de la transacción se llevan a gastos.

El Grupo aplicará la NIIF 3 (Revisada) con efecto prospectivo a todas las combinaciones de negocios desde el 1 de enero de 2010.

- **NIC 27 (revisada), “Estados financieros consolidados y separados”**

Esta norma es obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. La norma revisada requiere que los efectos de todas las transacciones con las participaciones no dominantes se registren en el patrimonio neto si no se produce un cambio en el control, de forma que estas transacciones ya no originen fondo de comercio ni pérdidas o ganancias. La norma también establece el tratamiento contable a seguir cuando se pierde el control. Cualquier participación residual que se mantenga en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, y se reconoce una ganancia o una pérdida en la cuenta de resultados.

El Grupo aplicará la NIC 27 (revisada) con carácter prospectivo a todas las transacciones con participaciones no dominantes desde el 1 de enero de 2010.

- **Proyecto de mejoras 2010** publicado por el IASB en mayo de 2010 y que afecta a las siguientes normas e interpretaciones:

- **NIC 7, “Estado de flujos de efectivo”**

Se modifica la guía para aclarar que sólo los desembolsos que resulten en el reconocimiento de un activo en el balance pueden clasificarse como flujos de efectivo por actividades de inversión. De esta forma se mejora en el alineamiento de la clasificación de los flujos de efectivo por actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo y la presentación de los activos reconocidos en el estado de situación financiera reduciendo las divergencias en la práctica. Esta modificación es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2010. El Grupo ha adoptado la modificación de la NIC 7 desde el 1 de enero de 2010, dicha adopción no tiene efectos significativos en los estados financieros del Grupo.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

NIIF 8, "Segmentos de explotación"

El requerimiento de informar sobre el valor de los activos de un segmento es únicamente requerido cuando la máxima instancia de toma de decisiones operativas revisa esa información. Esta modificación es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2010. El Grupo ya adoptó la modificación de la NIIF 8 desde el 1 de enero 2009, el efecto de aplicar dicha modificación no tiene impacto en los estados financieros.

A la fecha de formulación de estos estados financieros, el IASB y el IFRIC habían publicado una serie de normas, modificaciones e interpretaciones que serán de obligado cumplimiento para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2011, y ejercicios posteriores, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación dado que está analizando el impacto que puedan tener sobre los estados financieros del Grupo en caso de ser adoptadas por la Unión Europea, no obstante no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 el Grupo no ha llevado a cabo modificaciones en las estimaciones respecto de las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

Cabe mencionar que el gasto por impuesto sobre sociedades, 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.

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 2010, 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 pérdidas y ganancia consolidada.

b) Principios de consolidación

Los principios, criterios y métodos de consolidación aplicados en la preparación de estos Estados Financieros coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 del Grupo.

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación en el primer semestre de 2010 excepto por las siguientes sociedades:

<u>Sociedad</u>	<u>% Participación a 31 de diciembre de 2009</u>	<u>% Participación a 30 de junio de 2010</u>
Montajes de Precisión de Venezuela, C.A.	-	100%
Felguera Biodiesel Gijón, S.A.	78%	86,6 %

Las siguientes sociedades se encuentran en liquidación:

- Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A
- Felguera Biodiesel Gijón, S.A y
- Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A

c) Comparación de la información

La información contenida en estos Estados Financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2009 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

d) Estacionalidad

La actividad del Grupo no presenta un carácter estacional.

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 2009 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

Al 30 de junio de 2010 y 2009, la información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración para los segmentos de los que se presenta información financiera es la siguiente:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2010					
	Energía	Plantas Industriales	Servicios especializados	Fabricación	Conciliación	GRUPO
Total ventas brutas del segmento	238.658	76.961	88.706	37.129	(17.872)	423.582
Resultado de explotación	35.411	18.591	2.486	240	(7.702)	49.026
Ingresos por intereses	1.195	812	93	55	857	3.012
Gastos por intereses	(62)	(55)	(1.158)	(306)	(151)	(1.732)
Diferencias de cambio	(52)	(3.416)	322	1	14	(3.131)
EBITDA	35.461	16.144	3.123	1.901	(5.576)	51.053
ACTIVOS TOTALES	632.926	122.807	147.666	117.074	59.788	1.080.261
PASIVOS TOTALES	535.571	151.782	131.406	66.706	(16.230)	869.235
Inversiones en inmovilizado	513	146	575	3.765	429	5.428

	Periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2009					
	Energía	Plantas Industriales	Servicios especializados	Fabricación	Conciliación	GRUPO
Total ventas brutas del segmento	212.156	96.647	98.572	61.045	(14.672)	453.748
Resultado de explotación	18.642	10.201	9.298	4.342	(8.989)	33.494
Ingresos por intereses	1.589	2.108	159	229	1.224	5.309
Gastos por intereses	(9)	(137)	(770)	(501)	62	(1.355)
Diferencias de cambio	731	561	159	(91)	58	1.418
EBITDA	19.430	11.846	9.749	6.129	(8.509)	38.645
ACTIVOS TOTALES	410.906	174.491	129.619	139.848	68.517	923.381
PASIVOS TOTALES	365.300	177.259	111.427	84.460	21.561	760.007
Inversiones en inmovilizado	54	182	572	1.679	1.061	3.548

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

El Grupo tiene capacidad para operar en el contexto internacional y de hecho algunos de esos contratos se desarrollan fuera de España. El cuadro siguiente muestra el desglose de los ingresos de las actividades ordinarias al 30 de junio de 2010 y 2009:

Área Geográfica	Miles de euros			
	2010	%	2009	%
Mercado Interior	186.866	44,12%	219.851	48,45%
- Unión Europea	35.981	8,49%	47.124	10,38%
- Venezuela	190.381	44,94%	114.328	25,20%
- Resto América	7.139	1,69%	60.167	13,26%
- Otros países	3.215	0,76%	12.278	2,71%
Mercado Exterior	236.716	55,88%	233.897	51,55%
Total	423.582	100%	453.748	100%

Al cierre del 30 de junio 2010 dentro del segmento de energía se han registrado ventas por un importe de 134.066 miles de euros con un solo cliente que representan más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del grupo. (2009: 80.197 miles de euros).

4. 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 al 30 de junio de 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2010	9.068	175.140	11.438
Adiciones	49	5.379	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(828)	-
Pérdidas por deterioro	-	-	(1.581)
Otros traspasos y otros movimientos	-	(3.610)	3.111
Saldos al 30 de junio de 2010	9.117	176.081	12.968
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2010	(7.760)	(63.538)	(204)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	180	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(171)	(3.392)	(14)
Otros traspasos y otros movimientos	-	524	(157)
Saldos al 30 de junio de 2010	(7.931)	(66.226)	(375)
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto			
Saldos al 1 de enero de 2010	1.308	111.602	11.234
Saldos al 30 de junio de 2010	1.186	109.855	12.593

Durante los seis primeros meses de 2010 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Inversiones inmobiliarias por un importe de 1.581 miles de euros.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2009	8.625	170.904	9.848
Adiciones	134	3.414	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(316)	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	179	-
Saldos al 30 de junio de 2009	8.759	174.181	9.848
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2009	(7.387)	(57.478)	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	190	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(221)	(3.512)	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	17	-
Saldos al 30 de junio de 2009	(7.608)	(60.783)	-
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto			
Saldos al 1 de enero de 2009	1.238	113.426	9.848
Saldos al 30 de junio de 2009	1.151	113.398	9.848

5. 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 equivalentes de efectivo) a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de Euros		
	A 30 de junio de 2010		
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	Disponibles para la venta
Activos Financieros:			
Naturaleza /Categoría			
Instrumentos de patrimonio	-	7.839	362
Otros activos financieros	1.069	-	-
Largo plazo/no corrientes	1.069	7.839	362
Otros activos financieros	2.133	-	-
Corto plazo/corrientes	2.133	-	-
Total activos financieros a 30 de junio 2010	3.202	7.839	362

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	Miles de Euros		
	A 31 de diciembre de 2009		
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	Disponibles para la venta
Activos Financieros:			
Naturaleza /Categoría			
Instrumentos de patrimonio	-	10.846	362
Otros activos financieros	1.956	-	-
Largo plazo/no corrientes	1.956	10.846	362
Otros activos financieros	998	-	-
Corto plazo/corrientes	998	-	-
Total activos financieros a 30 de junio 2009	2.954	10.846	362

b) Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros (excluyendo los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar), a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros	
	A 30 de junio de 2010	
	Recursos ajenos	Pasivos a valor razonable a través de resultados
Pasivos Financieros		
Naturaleza/Categoría		
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	41.647	-
Derivados	-	784
Otros pasivos financieros	25.075	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	66.722	784
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	27.229	-
Derivados	-	100
Otros pasivos financieros	5.581	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	32.810	100
Total Pasivos financieros a 30 de junio 2010	99.532	884

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	Miles de euros	
	A 31 de diciembre de 2009	
	Recursos ajenos	Pasivos a valor razonable a través de resultados
Pasivos Financieros		
Naturaleza/Categoría		
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	30.606	-
Derivados	-	675
Otros pasivos financieros	26.514	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	57.120	675
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	27.255	-
Otros pasivos financieros	4.294	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	31.549	-
Total Pasivos financieros a 31 de diciembre de 2009	88.669	675

6. Patrimonio

a) Capital

Durante el ejercicio 2009 el capital social de Duro Felguera, S.A. estaba representado por 102.016.601 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2009, la sociedad tenía en autocartera 2.113.396 acciones

La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2010 aprobó una reducción de capital por importe de 1.008 miles de euros mediante la amortización de 2.016.601 acciones de la autocartera dotando la correspondiente reserva por el valor del capital amortizado. Asimismo, aprobó una ampliación de capital liberada, mediante la emisión de 60 millones de nuevas acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, que gozan de los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores por lo que el capital social, una vez realizada esta operación, quedará establecido en 80.000 miles de euros representado por 160 millones de acciones de 0,5 euros por acción.

Durante el mes de junio de 2010 se han vendido las restantes 96.795 acciones de autocartera a un precio de 8,11 euros por acción lo que originó un beneficio de 145 miles de euros aumentando las reservas de la sociedad en este importe.

A 30 de junio de 2010, se ha procedido a la reducción de capital mencionada anteriormente, por lo que el capital social de la sociedad a dicha fecha es de 50.000 miles de euros representado por 100 millones de acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

7. Dividendos

El detalle de los dividendos declarados y pagados por la sociedad durante los 6 primeros meses de 2010 y 2009 es el siguiente:

Primer semestre de 2009:

- El Consejo de Administración del 25 de febrero de 2009 aprobó abonar un importe de 8.161 miles de euros (0,08 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe con cargo a los resultados del ejercicio 2008 y hecho efectivo el 12 de marzo de 2009.
- La Junta General de Accionistas de 7 mayo de 2009 aprobó abonar un importe de 9.181 miles de euros, (0,09 euros por acción) en concepto de dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2008 y hecho efectivo el 10 de junio de 2009.

Primer semestre de 2010:

- El Consejo de Administración del 24 de febrero de 2010 aprobó abonar un importe de 13.262 miles de euros (0,13 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe con cargo a los resultados del ejercicio 2009 y hecho efectivo el 11 de marzo de 2010.
- La Junta General de Accionistas de 6 de mayo de 2010 aprobó abonar un importe de 12.943 miles de euros, (0,1269 euros por acción) en concepto de dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2009 y hecho efectivo el 15 de junio de 2010.

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 2010 y el 30 de junio de 2009:

	30/06/2010			30/06/2009		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de Euros)
Acciones ordinarias	51,37	0,2569	26.205	34,65	0,17	17.342
Dividendos totales distribuidos	51,37	0,2569	26.205	34,65	0,17	17.342
a) Dividendos con cargo a resultados	51,37	0,2569	26.205	34,65	0,17	17.342
b) Dividendos con cargo a reservas	-	-	-	-	-	-

8. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2010	31/12/2009
Fondos para pensiones y obligaciones similares	10.258	7.379
Otros fondos para pensiones	10.258	7.379
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.236	5.559
Provisiones para riesgos contingentes	3.236	5.559
Otras provisiones	32.792	30.535
	46.286	43.473

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2009 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 2010	7.379	5.559	30.535	43.473
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	4.040	-	-	4.040
Dotaciones a provisiones	-	427	6.621	7.048
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	-	(4.860)	(4.860)
Pagos de pensiones	(470)	-	-	(470)
Otros pagos	-	(2.750)	-	(2.750)
Otros movimientos	(691)	-	496	(195)
Saldo al 30 de junio de 2010	10.258	3.236	32.792	46.286

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2009	7.132	1.482	22.307	30.921
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	808	-	-	808
Dotaciones a provisiones	-	2.599	4.040	6.639
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	-	(3.745)	(3.745)
Pagos de pensiones	(1.439)	-	-	(1.439)
Otros pagos	-	(69)	153	84
Saldo al 30 de junio de 2009	6.501	4.012	22.755	33.268

9. 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 2010 es el 11,6 % (19,17% durante el periodo terminado al 30 de junio de 2009).

10. Transacciones con partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado resumido al 30 de junio de 2010 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 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.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	Miles de Euros			Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas	
GASTOS E INGRESOS:				
Contratos de gestión o colaboración	1.021	-	10	1.031
Recepción de servicios	-	383	9	392
GASTOS	1.021	383	19	1.423
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-
Ingresos financieros	-	3	-	3
INGRESOS	-	3	-	3

	Miles de Euros			Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	
Otras Transacciones				
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	234	-	234
Dividendos y otros beneficios distribuidos	18.763	-	-	18.763
	18.763	234	-	18.997

Los saldos registrados en el balance consolidado resumido al 30 de junio de 2009 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de Euros			Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas	
GASTOS E INGRESOS:				
Contratos de gestión o colaboración	6.444	-	1	6.445
Recepción de servicios	-	351	6	357
GASTOS	6.444	351	7	6.802
Contratos de gestión o colaboración	33	-	-	33
Ingresos financieros	-	6	-	6
INGRESOS	33	6	-	39

	Miles de Euros			Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	
Otras Transacciones				
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	276	-	276
Dividendos y otros beneficios distribuidos	12.639	-	-	12.639
	12.639	276	-	12.915

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

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

a) Remuneraciones al Consejo de Administración:

El detalle de las remuneraciones percibidas por el conjunto de los administradores de la entidad, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, desglosadas por conceptos retributivos, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Concepto retributivo:	Miles de Euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Retribución fija	368	379
Retribución variable	658	431
Dietas y otras retribuciones	914	1.098
	1.940	1.908

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 7 empleados integrantes del Comité de Dirección. El detalle de las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección, excluyendo a los dos empleados que forman parte del Consejo de Administración, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Se entenderá por directivos aquellas personas que desarrollen en la entidad, 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.

Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección:	Miles de Euros	
	30/06/2010	30/06/2009
	1.056	1.379

12. 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 2010 y el 30 de junio de 2009:

Plantilla media	Miles de Euros Consolidado	
	30/06/2010	30/06/2009
Hombres	1.900	2.106
Mujeres	219	220

La plantilla media del Grupo a 30 de junio de 2010 la componen 790 empleados fijos y 1.329 eventuales (775 y 1.551 respectivamente al 30 de junio de 2009)

13. Otra información.

En la Nota 34 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información sobre contingencias y garantías otorgadas a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2010 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo. La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en los Estados financieros Intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2010, cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere surjan pasivos adicionales.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

14. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del periodo contable intermedio y la fecha de formulación de esta información financiera intermedia resumida consolidada no se ha producido ningún suceso que la afecte de manera significativa.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

Los resultados alcanzados por el grupo en el primer semestre 2010 vuelven a suponer un avance significativo con respecto a la situación del ejercicio anterior:

- El beneficio antes de impuestos pasa de 37,1 millones de euros en 2009 a 47,1 en 2010. Aumenta el margen EBITDA (resultado de explotación menos amortizaciones, deterioros y pérdidas de valor de inmovilizado, más/menos diferencias de cambio) del 8,52% al 12,1% y el margen del beneficio antes de impuestos pasa del 8,18% en el primer semestre 2009 a 11,1% en el mismo periodo de 2010. El aumento de márgenes es consecuencia de la reducción del número de proyectos con contratos de mayor tamaño y fuertes economías de escala. Contribuye además positivamente la desaparición del componente de desulfuraciones de menor rentabilidad.
- La producción continúa en los niveles anteriores como consecuencia de la misma política, que en este caso se traduce en proyectos que garantizan un mayor número de años de facturación satisfactoria más que la generación de fuertes incrementos pasajeros a corto plazo.
- La contratación a 30 de junio de 2010 alcanza 477 millones de euros. A pesar de la tendencia momentánea a la reducción del número de proyectos en el mundo, la compañía tiene ofertas en curso y perspectivas que le hacen considerar muy probable que se alcance en el ejercicio una contratación acumulada en el entorno de los 1.000 millones de euros.
- La tesorería alcanza 494 millones de euros (476,9 millones de euros de "Efectivo y Otros Equivalentes" y 17,3 millones de euros de "Inversiones financieras a plazo inferior a un año"). Las deudas con entidades de crédito crecen 11 millones de euros con respecto a 31 de diciembre de 2009.
- El fondo de maniobra pasa de 116 millones de euros en diciembre de 2009 a 158 millones de euros al cierre de junio 2010, lo cual supone una posición de liquidez creciente y muy importante.
- La Línea de Energía soporta el crecimiento, en tanto que la Línea de Plantas Industriales se beneficia en su resultado del cambio del dólar. La Línea de Fabricación continúa reduciendo su peso tanto en facturación como en resultados. La Línea de Servicios mantiene diferencias en la liquidación de sus proyectos en Inglaterra, para lo que ha dotado las correspondientes provisiones. El segundo semestre recogerá el resultado de la liquidación definitiva. Según el resultado de estas controversias el resultado puede verse afectado positiva o negativamente si bien en ningún caso tendrá efecto material sobre el nivel global de beneficios y su tendencia de crecimiento puesta de manifiesto en el primer semestre.
- Se estima que la tasa fiscal a fin de ejercicio se mantendrá en los niveles actuales o podría reducirse según el componente de facturación que se produzca en el extranjero.
- Con fecha 17 de junio de 2010 se ha amortizado autocartera en 2.016.601 acciones, con reducción de capital de 1.008.300,50 euros.

Las ventas correspondientes al total de la Gestión Integral de Proyectos (suma de los Segmentos de Energía y Plantas Industriales) han sido de 315,6 millones de euros de euros, con un EBITDA de 51,6 millones de euros y un beneficio antes de impuestos de 52,3 millones de euros.

El Segmento de Energía ha crecido significativamente con una facturación de 238,6 millones de euros, un EBITDA de 35,5 y un beneficio antes de impuestos de 36,5 millones de euros.

El margen en este segmento ha subido a 15,3% como consecuencia de la combinación de los dos factores expresados anteriormente: conclusión de la mayoría de los proyectos de desulfuración de menores márgenes y reducción del número de proyectos con contratos de mayor tamaño y por consiguiente mayores economías de escala.

El Segmento de Plantas Industriales ha facturado 77,0 millones de euros de euros con un EBITDA de 16,1 millones de euros y un beneficio antes de impuestos de 15,8 millones de euros. El margen del beneficio antes de impuestos se sitúa en 20,6% habiéndose visto favorecido por el fortalecimiento del dólar. En su contrato principal las facturaciones están referenciadas a dólares y gran parte de los costes en euros. Las facturaciones futuras valoradas en euros se incrementan apreciablemente y esto repercute en el margen a través del grado de avance.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

El segmento de Servicios Especializados ha reducido significativamente su resultado como consecuencia de extracostes en un proyecto en Reino Unido con rechazo por parte del cliente de reclamaciones que Duro Felguera estima suficientemente reconocidas documentalmente por el cliente. La liquidación final se producirá en el segundo semestre del ejercicio pero tanto si prospera la posición mantenida por Duro Felguera como si no fuera así el efecto no sería material para el grupo ni afectaría a la tendencia confirmada de crecimiento del resultado total.

El Segmento de Fabricación se ha visto afectado por la situación de crisis general con una significativa reducción de pedidos y de la facturación que pasa de 61 millones de euros al cierre de junio de 2009 a 37,1 millones de euros al cierre de junio de 2010. El resultado pasa de 4 a 0 millones de euros.

La firma de un contrato para la construcción de torres de coque para la petrolera Naftan en Bielorrusia así como la existencia de otras ofertas de características similares hacen esperable que la situación de Felguera Calderería Pesada se mantenga en buenos niveles.

El resto del grupo, incluyendo los gastos de estructura y de servicios compartidos ha alcanzado un EBITDA negativo de 5,6 millones de euros en el primer semestre 2010 frente a 8,5 negativos en el mismo periodo del ejercicio 2009. Los datos del ejercicio 2009 se vieron afectados negativamente por un litigio en México.

Al 30 de junio de 2010, si el dólar se hubiera depreciado en cinco céntimos de euro, manteniendo el resto de las variables constantes, el beneficio consolidado antes de impuestos habría disminuido en 600 miles de euros y si se hubiera apreciado en 5 céntimos de euros, habría aumentado en 435 miles de euros, principalmente como resultado de la conversión de los saldos vivos de deudores y acreedores comerciales así como del impacto futuro estimado en el resultado final de los proyectos en curso en función de su grado de avance.

Al cierre del periodo, Duro Felguera mantiene pleitos con algunos proveedores, si bien no se espera que su conclusión modifique de forma significativa los resultados esperados del grupo.

El grupo Duro Felguera pone especial atención en la gestión del riesgo de clientes aunque lo hace de forma diversa según el tipo de actividad y el área geográfica. En el área de Energía es tradicional que los clientes y los grandes tecnólogos con los que frecuentemente se ejecutan los proyectos en consorcio, tengan grandes balances de alta solvencia y liquidez lo cual hace innecesario la contratación de seguros de cobro.

El grupo Duro Felguera no tiene sociedades de propósito específico de forma que la totalidad de sus créditos y riesgos financieros quedan reflejados en su balance consolidado. La financiación de sus proyectos así como la aportación de avales se realizan contratando paquetes de productos financieros integrados con entidades de primera fila a las que en ocasiones se presta como garantía la cesión de los derechos de cobro del proyecto específico que están financiando. Así pues no existen riesgos de balance que no estén procesados a través de la gestión del riesgo de cada proyecto que se analiza individualmente y se aprueba en un comité de riesgos. Como a la fecha no existen fuertes inversiones tampoco existen endeudamientos a largo plazo que no se correspondan con la financiación del circulante. Por tanto la posibilidad de impacto de las modificaciones de tipos de interés queda reducida a los posibles movimientos de los tipos a corto plazo. No se ve por tanto preciso contratar seguros de tipos de interés sino que las posibles variaciones en los costes financieros se presupuestan como tolerancias en los costes de los proyectos y están por tanto tenidas en cuenta y cubiertas desde el inicio de los mismos.

Según las masas patrimoniales existentes a 30 de junio de 2010 de activo y de pasivo afectadas por tipo de interés explícito, si aumentara/disminuyera el tipo de interés en 10 puntos básicos manteniendo los saldos constantes durante un año y el resto de variables constantes, el beneficio antes de impuestos sería superior/inferior 406.318,62 euros.

El grupo Duro Felguera se encuentra expuesto a los riesgos de cambio de divisa, fundamentalmente a la relación euro / dólar y en mucha menor medida a algunas monedas emergentes. Se presta especial atención al tratamiento de los riesgos de esta naturaleza. En este periodo se ha continuado con la política iniciada en 2008 de firmar contratos en distintas divisas para evitar desajustes entre facturaciones y costes cuya divisa es conocida antes de firmar el contrato.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

Además, en general se encamina la gestión a que los contratos con proveedores, en la medida de lo posible, se firmen en la moneda del contrato firmado entre Duro Felguera y el cliente, cuando ésta es única. Las prefinanciaciones del capital circulante se realizan igualmente en la moneda del contrato principal de forma que el tipo de cambio es conocido desde el momento en que se dispone de los préstamos. Para el resto de flujos que han de cruzarse en dos divisas, se realizan simulaciones al inicio de los proyectos y se contratan principalmente forwards en fecha y cantidad que coincidan con fecha y cantidades estimadas de facturas tanto de clientes como de proveedores. El grupo por tanto realiza el tratamiento más completo posible de cobertura de los riesgos de esta naturaleza. A 30 de junio 2010, el grupo dentro de esta política tenía contratados 8 derivados de tipo de cambio y tipo de interés y 2 sobre renta variable. A efectos de cobertura se mantiene un saldo de 150,4 millones de euros de dólares en las cuentas de activo que deberán servir en el futuro para pagos en dólares en la misma cuantía. Las variaciones de los tipos de cambio de estos dólares se consideran operaciones de cobertura y están reflejadas directamente en el patrimonio de la sociedad, reflejando a 30 de junio de 2010 un ingreso en patrimonio de 8,8 millones de euros de euros.

El grupo invierte el grueso de su tesorería en depósitos bancarios y a corto plazo, con buenos rendimientos en las actuales circunstancias de mercado y con riesgo muy limitado. No obstante, con la finalidad de incrementar la rentabilidad de la inversión hace esporádicamente, y en importes muy reducidos, inversiones de mayor riesgo. En la actualidad tiene contratados dos derivados sobre renta variable con un importe de 2,5 millones de euros de euros y cuya valoración a 30 de junio de 2010 arrojaba una pérdida neta de 887 miles de euros, recogida en cuenta de pérdidas y ganancias.

No existe restricción a la transmisibilidad de acciones ni a los derechos de voto. No consta la existencia de pactos parasociales. No se han modificado las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración ni a los procedimientos de modificación de estatutos sociales.

Existen seis directivos que tienen una indemnización pactada delimitada entre dos y cinco años de salario.

No se ha modificado la definición de capital social de informes anteriores ni el grupo está sujeto a ningún requisito externo de capital.

Las características del negocio de "proyectos llave en mano", con periodos de maduración que oscilan entre dos y cuatro años, hacen que los recursos financieros se muevan conforme a la evolución de los proyectos en cada una de sus fases, no teniendo por lo tanto, un objetivo de endeudamiento en relación al capital ni a otras magnitudes del balance y si al objetivo de cubrir los desfases temporales de tesorería a lo largo del periodo de ejecución de los proyectos.

En este sentido, el grupo dispone de líneas de crédito no dispuestas por importe de 119 millones de euros a 30 de junio de 2010 siendo algunas de las líneas multidivisa, para poder disponer de seguros de cambio naturales para proyectos cuya moneda de cobro sea distinta al euro.

Para el resto de actividades de Duro Felguera el capital definido anteriormente, se considera suficiente para su normal funcionamiento acudiendo, para determinadas inversiones en activos no corrientes a la financiación mediante contratos de leasing.

Duro Felguera entiende que el grado de cumplimiento de sus objetivos en cuanto a la gestión de capital y otros recursos financieros, es satisfactorio.

En lo relativo a los riesgos medioambientales, las exigencias de los clientes de grandes proyectos en cuanto al estudio y certificación de los mismos son muy rigurosas. El correcto tratamiento de las circunstancias medioambientales forma parte de las exigencias del producto, en el que Duro Felguera da el mayor nivel de calidad.

La plantilla a 30 de junio de 2010 ascendía a 1.892 empleados con 794 empleados fijos y 1.098 contratados temporalmente.

El grupo Duro Felguera no mantiene autocartera.

No hay inversiones capitalizadas en I+D en los seis primeros meses del ejercicio.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

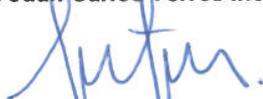
**FORMULACION DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA
E INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO
PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010**

Reunido el Consejo de Administración de Duro Felguera, S.A. el 28 de julio de 2010 en Gijón, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, acuerda formular la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, constituidas por el balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, así como un resumen de los principios contables más significativos y otras notas explicativas y el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010. Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Secretario del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Duro Felguera. Asimismo el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Duro Felguera.

Presidente

D. Juan Carlos Torres Inclán



Vicepresidente

Inversiones Somío, S.R.L.

(D. Juan Gonzalo Alvarez Arrojo)



Consejero

Inversiones el Piles, S.R.L.

(D. Ángel Antonio del Valle Suárez)



Consejero

Construcciones Urbanas del Principado, S.L.

(D. Javier Sierra Villa)



Consejero

Residencial Vegasol, S.L.

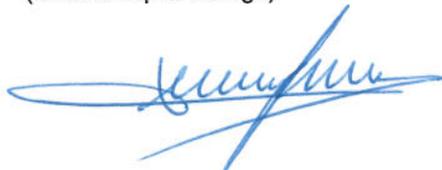
(D. José Antonio Aguilera Izquierdo)

Ausente

Consejero

Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.

(D. José López Gallego)



Consejero

D. Acacio F. Rodríguez García



Consejero

D. José Manuel Agüera Sirgo



Consejero

D. Marcos Antuña Egocheaga



Consejero

Construcciones Termoracama, S.L.

(D. Ramiro Arias López)



Consejero

Construcciones Obras Integrales Norteñas, S.L.

(Doña Marta Aguilera Martínez)

Ausente