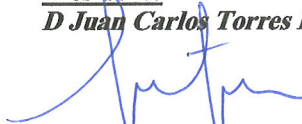


DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS

En Oviedo a 30 de Julio de 2008, todos los miembros del Consejo de Administración de la sociedad DURO FELGUERA S.A. que figuran a continuación y suscriben la presente, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas del primer semestre del ejercicio de 2008, cerradas a 30 de Junio de 2008, ha sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Presidente

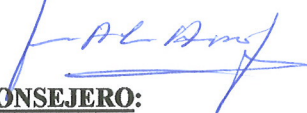
D. Juan Carlos Torres Inclán;



Vicepresidente

Inversiones Somió, S.R.L.

(D. Juan Gonzalo Álvarez Arrojo)



CONSEJERO:

Inversiones el Piles, S.R.L.

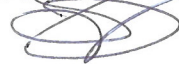
(D. Ángel Antonio del Valle Suárez),



CONSEJERO

Construcciones Urbanas del Principado, S.L.

(D. Javier Sierra Villa),



CONSEJERO

Residencial Vegasol S.L.

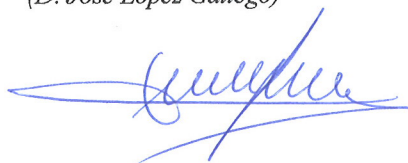
(Don José Antonio Aguilera Izquierdo),



CONSEJERO

Liquidambar Inversiones Financieras S.L.

(D. José López Gallego)



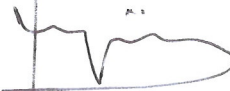
CONSEJERO

D. Acacio F. Rodríguez García,



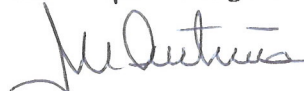
CONSEJERO

D. José Manuel Agüera Sirgo



CONSEJERO

D. Marcos Antuña Egocheaga



CONSEJERO

Construcciones Termoracama S.L.

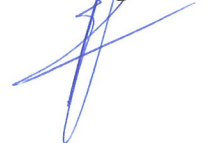
(D. Ramiro Arias López)



CONSEJERO

Construcción Obras Integrales Norteñas S.L.

(Doña Marta Aguilera Martínez)



El SECRETARIO

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACION DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA E INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

Reunido el Consejo de Administración de Duro Felguera, S.A. el 30 de julio de 2008 en Gijón, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, acuerda formular la Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008, constituidas por el balance de situación condensado consolidado al 30 de junio de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias condensada consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado y el estado de flujos de efectivo condensado 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 2008. Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Secretario del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, la Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008 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 2008 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

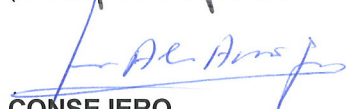
D. Juan Carlos Torres Inclán



Vicepresidente

Inversiones Somió, S.R.L.

(D. Juan Gonzalo Álvarez 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.

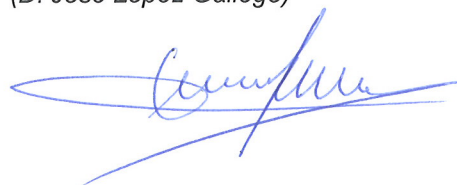
(D. José Antonio Aguilera Izquierdo)



CONSEJERO

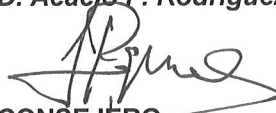
Liquidambar Inversiones Financieras S.L.

(D. José López Gallego)



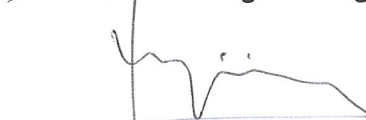
CONSEJERO

D. Acacio F. Rodríguez García



CONSEJERO

D. José Manuel Agüera Sirgo



CONSEJERO

D. Marcos Antuña Egocheaga



CONSEJERO

Construcciones Termoracama S.L.

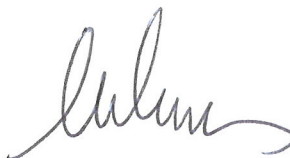
(D. Ramiro Arias López)



CONSEJERO

Construcción Obras Integrales Norteñas S.L.

(Doña Marta Aguilera Martínez)



EL SECRETARIO

Guillermo Quirós Pintado, Secretario del Consejo de Administración de Duro Felguera S.A.

CERTIFICA:

Que en la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 30 de Julio de 2008, han procedido todos los Sres. Consejeros a suscribir el presente documento (informe financiero semestral, informe de gestión intermedio), así como los estados financieros consolidados, visados por mí en su totalidad y correspondientes al primer semestre del ejercicio de 2008 sin que hubiera habido objeción alguna al contenido de las mismas ni se hubiesen manifestado opiniones en contra.

De lo que doy fe, en Gijón a 30 de julio de 2008 a los efectos oportunos.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Condensados
Consolidados correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2008



ÍNDICE

Nota		Página
	Balances de situación condensados consolidados	2 – 3
	Cuentas de pérdidas y ganancias condensadas consolidadas	4
	Estados de cambios en el patrimonio neto condensados consolidados	5 – 6
	Estados de ingresos y gastos condensados consolidados reconocidos en el patrimonio	7
	Estados de flujos de efectivo condensados consolidados	8 – 9
	Notas explicativas a los estados financieros intermedios condensados consolidados	10
1	Información general	10
2	Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables (y corrección de errores de ejercicios anteriores)	10
3	Cambios en la composición del Grupo	11
4	Información financiera por segmentos	12
5	Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	14
6	Existencias	16
7	Instrumentos financieros	16
8	Patrimonio	19
9	Dividendos	19
10	Provisiones	19
11	Impuesto sobre las ganancias	21
12	Transacciones con partes vinculadas	22
13	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección	25
14	Plantilla media	27
15	Hechos posteriores	27



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE	140.528	133.114
1. Inmovilizado intangible:	1.411	1.389
a) Fondo de comercio	156	156
b) Otro inmovilizado intangible	1.255	1.233
2. Inmovilizado material	109.932	101.766
3. Inversiones inmobiliarias	11.174	12.562
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	1.161	1.107
5. Activos financieros no corrientes	6.197	5.812
6. Activos por impuesto diferido	10.653	10.478
7. Otros activos no corrientes	-	-
B) ACTIVO CORRIENTE	659.987	718.715
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
2. Existencias	45.204	39.796
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	369.050	363.629
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	327.587	330.238
b) Otros deudores	40.786	33.391
c) Activos por impuesto corriente	677	-
4. Otros activos financieros corrientes	3.073	810
5. Otros activos corrientes	333	448
6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	242.327	314.032
TOTAL ACTIVO (A + B)	800.515	851.829

Las notas de las páginas 10 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
A) PATRIMONIO NETO	146.394	151.701
A.1) FONDOS PROPIOS	136.195	142.681
1. Capital	51.008	51.008
a) Capital escriturado	51.008	51.008
b) Menos: Capital no exigido	-	-
2. Prima de emisión	3.913	3.913
3. Reservas	35.515	38.374
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(6.691)	-
5. Resultados de ejercicios anteriores	28.821	14.053
6. Otras aportaciones de socios	-	-
7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	23.629	42.474
8. Menos: Dividendo a cuenta	-	(7.141)
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
A.2.) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(379)	(792)
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Operaciones de cobertura	420	-
3. Diferencias de conversión	(799)	(792)
4. Otros	-	-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1 + A.2)	135.816	141.889
A.3) INTERESES MINORITARIOS	10.578	9.812
B) PASIVO NO CORRIENTE	70.039	66.118
1. Subvenciones	10.984	11.333
2. Provisiones no corrientes	8.634	8.938
3. Pasivos financieros no corrientes:	42.212	37.354
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	17.667	12.673
b) Otros pasivos financieros	24.545	24.681
4. Pasivos por impuesto diferido	8.209	8.493
5. Otros pasivos no corrientes	-	-
C) PASIVO CORRIENTE	584.082	634.010
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
2. Provisiones corrientes	24.676	22.126
3. Pasivos financieros corrientes	38.847	42.438
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	33.192	33.037
b) Otros pasivos financieros	5.655	9.401
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	520.545	569.438
a) Proveedores	167.925	204.846
b) Otros acreedores	343.198	361.820
c) Pasivos por impuesto corriente	9.422	2.772
5. Otros pasivos corrientes	14	8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	800.515	851.829

Las notas de las páginas 10 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007 (Miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>
(+) Importe neto de la cifra de negocios		419.274	343.337
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		7.777	9.532
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	-
(-) Aprovisionamientos		(283.342)	(225.017)
(+) Otros ingresos de explotación		716	732
(-) Gastos de personal		(63.882)	(53.536)
(-) Otros gastos de explotación		(45.704)	(45.621)
(-) Amortización del inmovilizado		(3.598)	(3.560)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		315	318
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		12	180
(+/-) Otros resultados		774	-
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		32.342	26.365
(+) Ingresos financieros		5.651	4.058
(-) Gastos financieros		(1.929)	(674)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
(+/-) Diferencias de cambio		(2.125)	(542)
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(703)	-
= RESULTADO FINANCIERO		894	2.842
(+/-) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		58	(634)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		33.294	28.573
(+/-) Impuesto sobre beneficios		(8.823)	(8.347)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		24.471	20.226
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
= RESULTADO DEL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		24.471	20.226
a) Resultado atribuido a la entidad dominante		23.629	19.584
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios		842	642
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico		0,23	0,19
Diludido		0,23	0,19

Las notas de las páginas 10 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDESADOS CONSOLIDADOS PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007

	Miles de euros							
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							
	Fondos propios		Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto	
Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y participaciones en patrimonio propias						
Saldo inicial al 1/01/2008	51.008	49.199	-	42.474	-	(792)	9.812	151.701
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	51.008	49.199	-	42.474	-	(792)	9.812	151.701
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	23.629	-	413	842	24.884
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(6.691)	(23.463)	-	-	-	(30.154)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	(23.463)	-	-	-	(23.463)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(6.691)	-	-	-	-	(6.691)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	19.050	-	(19.011)	-	-	(76)	(37)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	19.011	-	(19.011)	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	39	-	-	-	-	(76)	(37)
Saldo final al 30/06/2008	51.008	68.249	(6.691)	23.629	-	(379)	10.578	146.394

(1) La columna 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. Menos: Dividendo a cuenta

Las notas de las páginas 10 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDESADOS CONSOLIDADOS PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007

	Miles de euros							
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							
	Fondos propios		Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto	
Saldo inicial al 1/01/2007	51.008	34.214	-	34.010	-	259	7.859	127.350
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	51.008	34.214	-	34.010	-	259	7.859	127.350
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	19.584	-	-	642	20.226
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(11.936)	-	-	-	(11.936)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	(11.936)	-	-	-	(11.936)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	21.223	-	(22.074)	-	-	5.166	4.315
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	22.074	-	(22.074)	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	(851)	-	-	-	-	5.166	4.315
Saldo final al 30/06/2007	51.008	55.437	-	19.584	-	259	13.667	139.955

(1) La columna 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. Menos: Dividendo a cuenta

Las notas de las páginas 10 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007 (Miles de euros)

	Miles de euros	
	30/06/2008	30/06/2007
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	24.471	20.226
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	413	-
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	-	-
2. Por valoración de instrumentos financieros:	-	-
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
b) Otros ingresos/(gastos)	-	-
3. Por coberturas de flujos de efectivo	600	-
4. Diferencias de conversión	(7)	-
5. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
6. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
7. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
8. Efecto impositivo	(180)	-
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	-	-
1. Por valoración de instrumentos financieros:	-	-
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
b) Otros ingresos/(gastos)	-	-
2. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
3. Diferencias de conversión	-	-
4. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
6. Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	24.884	20.226
a) Atribuidos a la entidad dominante	24.042	19.584
b) Atribuidos a intereses minoritarios	842	642

Las notas de las páginas 10 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE
JUNIO DE 2008 Y 2007
(Miles de euros)**

	Periodo	
	30/06/2008	30/06/2007
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	33.294	28.573
Ajustes por amortización del inmovilizado	3.598	3.560
Otros ajustes del resultado	(2.286)	(771)
Cambios en el capital corriente	(69.711)	(18.200)
Pagos de intereses	-	-
Pagos por dividendos	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(2.632)	(1.226)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	-	-
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(37.737)	11.936
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por Inversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	-
Inmovilizado material, intangible e invers. inmobiliarias	(12.292)	(8.927)
Otros activos financieros	(385)	(21.188)
Otros activos	-	(4.947)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	660
Inmovilizado material, intangible e invers. inmobiliarias	1.907	302
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	5.651	4.058
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	91	4.316
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5.028)	(25.726)

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE
JUNIO DE 2008 Y 2007
(Miles de euros)**

Flujos de efectivo de actividades de financiación

Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio

Emisión	-	-
Amortización	-	-
Adquisición	(6.691)	-
Enajenación		

Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero

Emisión	5.149	6.137
Devolución y amortización	(132)	-
Pagos por cancelación de cuentas a pagar a largo plazo	-	(2.642)

Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros

(23.463) (11.936)

Otros flujos de efectivo de actividades de financiación

Pagos de intereses	(1.929)	(674)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(110)	2.987

Efectivo neto utilizado en actividades de financiación

(27.176) (6.128)

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio

(1.764) (542)

Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes

(71.705) (20.460)

Efectivo y equivalentes al inicio del periodo

314.032 210.039

Efectivo y equivalentes al final del periodo

242.327 189.579

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

Periodo

	30/06/2008	30/06/2007
(+) Caja y bancos	75.779	42.603
(+) Otros activos financieros	166.548	146.976
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	242.327	189.579

Las notas de las páginas 10 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados consolidados

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (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 2007 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2008.

2. Bases de presentación, estimaciones realizadas, políticas contables (y corrección de errores de ejercicios anteriores)

a) Bases de presentación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo Duro Felguera adjuntos, que corresponden al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2008, 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 CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(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 2007. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2007, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en vigor.

b) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

En los estados financieros intermedios condensados consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los mismos. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, son las mismas que se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2007.

c) Políticas contables (y corrección de errores de ejercicios anteriores)

Excepto por lo mencionado a continuación, las políticas contables aplicadas al 30 de junio de 2008 son consecuentes con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007.

El impuesto sobre sociedades del periodo de 6 meses finalizado al 30 de junio de 2008 se calcula utilizando la tasa impositiva que se estima será aplicable a los resultados del ejercicio anual.

3. Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

A continuación se detallan las combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas que se han realizado por el Grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+(b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Eólica del Principado, S.A. (antes Felguera Renovables, S.A.)	Dependiente	11/03/08	29	-	48,00	100,00

A continuación se detalla la disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar que se han realizado por el Grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)
Eólica del Principado, S.A.	Dependiente	27/05/2008	40,00	60,00	-

4. 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 2007 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

A continuación se detalla, tanto para la Entidad matriz Duro Felguera, S.A. como para el Grupo, la distribución de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y el 30 de junio de 2007:

ÁREA GEOGRÁFICA	Miles de euros			
	Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2008	30/06/2007
Mercado interior	113.918	134.355	208.395	234.850
Exportación:	39.939	21.608	210.879	108.487
a) Unión Europea	14.253	15.532	33.745	26.952
b) Países O.C.D.E	226	551	14.037	4.816
c) Resto de países	25.460	5.525	163.097	76.719
TOTAL	153.857	155.963	419.274	343.337

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

El desglose de los ingresos ordinarios consolidados para cada uno de los segmentos de actividad del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y el 30 de junio de 2007 se presenta a continuación:

SEGMENTOS	Miles de euros					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2008	30/06/2007
Grandes Proyectos	306.668	255.413	10	13	306.678	255.426
Servicios Especializados	51.541	29.306	36.274	21.181	87.815	50.487
Fabricación	60.945	58.481	2.192	2.575	63.137	61.056
Varios - No asignado	120	137	3.821	3.688	3.941	3.825
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(42.297)	(27.457)	(42.297)	(27.457)
TOTAL	419.274	343.337	-	-	419.274	343.337

El desglose de los resultados atribuidos al Grupo para cada uno de los segmentos de actividad del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y el 30 de junio de 2007 se presenta a continuación:

SEGMENTOS	Miles de euros	
	30/06/2008	30/06/2007
Grandes Proyectos	23.881	19.463
Servicios Especializados	6.749	5.211
Fabricación	8.821	8.985
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	39.451	33.659
(+/-) Resultados no asignados	(6.157)	(5.086)
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	33.294	28.573

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS CONSOLIDADOS
(Miles de euros)**

5. 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 2008 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2008	8.425	152.386	12.562
Adiciones	239	12.053	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(263)	(1.388)
Otros traspasos y otros movimientos	-	(15)	-
Saldos al 30 de junio de 2008	8.664	164.161	11.174
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2008	(7.036)	(50.620)	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	228	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(225)	(3.373)	-
Otros traspasos y otros movimientos	8	(464)	-
Saldos al 30 de junio de 2008	(7.253)	(54.229)	-
Pérdidas por deterioro			
Saldos al 1 de enero de 2008	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2008	-	-	-
Activo material neto			
Saldos al 1 de enero de 2008	1.389	101.766	12.562
Saldos al 30 de junio de 2008	1.411	109.932	11.174

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (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 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2007	7.981	141.401	9.225
Adiciones	143	8.784	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(106)	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	(34)	-
Saldos al 30 de junio de 2007	8.124	150.045	9.225
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2007	(6.490)	(44.252)	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	106	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(274)	(3.286)	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	89	-
Saldos al 30 de junio de 2007	(6.764)	(47.343)	-
Pérdidas por deterioro			
Saldos al 1 de enero de 2007	-	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2007	-	-	-
Activo material neto			
Saldos al 1 de enero de 2007	1.491	97.149	9.225
Saldos al 30 de junio de 2007	1.360	102.702	9.225

Durante los seis primeros meses de 2008 se realizaron incrementos del inmovilizado material en curso por la construcción del "Nuevo Centro de Ingeniería, I+D+i, Calidad y Desarrollo de Plantas y Equipos Industriales" que Duro Felguera, S.A. está construyendo en el Parque Científico y Tecnológico de Gijón (véase nota 6 a) de la memoria de las cuentas anuales de 2007), por un importe de 8.128 (3.634 en el mismo periodo de 2007).

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

Durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Activo material de importes significativos

Al 30 de junio de 2008 y 2007 el Grupo mantenía el compromiso de inversión en el edificio citado anteriormente con un presupuesto total de 14.000 miles de euros.

6. Existencias

El desglose de las existencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2008	31/12/2007
Mercaderías	-	-
Materias Primas	11.874	12.355
Productos en curso	19.711	11.842
Productos terminados	191	283
Anticipos a proveedores	14.271	16.095
Deterioro del valor de materias primas	(843)	(779)
Total Existencias	45.204	39.796

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2008 y 30 de junio de 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2008	30/06/2007
Saldo inicial	(779)	(604)
Adiciones	(64)	(183)
Reversiones	-	-
Salidas o bajas	-	-
Saldo final	(843)	(787)

7. Instrumentos financieros

a) Desglose de instrumentos financieros por naturaleza y categoría

El desglose de los activos y pasivos financieros recogidos en los balances en función de la naturaleza y categoría de los mismos, al 30 de junio de 2008 es el siguiente:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	Miles de Euros					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA:						
Instrumentos de patrimonio	-	-	1.412	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	94
Otros activos financieros	-	5.852	-	-	-	-
Largo plazo/no corrientes	-	5.852	1.412	-	-	94
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	506
Otros activos financieros	-	2.567	-	-	-	-
Corto plazo/corrientes	-	2.567	-	-	-	506
TOTAL CONSOLIDADO	-	8.419	1.412	-	-	600

	Miles de euros			
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
PASIVO FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA:				
Deudas con entidades de crédito	-	17.667	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	24.545	-	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	-	42.212	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	33.192	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	5.672	-	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	-	38.864	-	-
TOTAL CONSOLIDADO	-	81.076	-	-

El desglose de los activos y pasivos financieros recogidos en los balances en función de la naturaleza y categoría de los mismos, al 31 diciembre de 2007 es el siguiente:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS CONSOLIDADOS
(Miles de euros)**

	Miles de Euros					
ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA:	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	-	-	1.469	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	5.450	-	-	-	-
Largo plazo/no corrientes	-	5.450	1.469	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	810	-	-	-	-
Corto plazo/corrientes	-	810	-	-	-	-
TOTAL CONSOLIDADO	-	6.260	1.469	-	-	-

	Miles de euros			
PASIVO FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA:	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	-	12.673	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	24.680	-	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	-	37.353	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	33.037	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	9.419	-	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	-	42.456	-	-
TOTAL CONSOLIDADO	-	79.809	-	-

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

8. Patrimonio

a) Capital

A 1 de enero de 2007 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. Esta situación no ha variado en los periodos analizados en este informe.

9. Dividendos

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 2008 y el 30 de junio de 2007:

	30/06/2008			30/06/2007		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	46,00	0,23	23.464	23,40	0,12	11.936
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	46,00	0,23	23.464	23,40	0,12	11.936
a) Dividendos con cargo a resultados	46,00	0,23	23.464	23,40	0,12	11.936
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

10. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación condensados consolidados al 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	Miles de Euros	
	30/06/2008	31/12/2007
Fondos para pensiones y obligaciones similares	7.631	7.345
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	-	-
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	-	-
Otros fondos para pensiones	7.631	7.345
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.212	1.801
Provisiones para riesgos contingentes	1.212	1.801
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	24.467	21.918
	<u>33.310</u>	<u>31.064</u>

Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y el 30 de junio de 2007 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 1 de enero de 2008				
Saldo al inicio del ejercicio	7.345	1.801	21.918	31.064
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	1.033	-	-	1.033
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	7	3.276	3.283
Reversión con abono a resultados:				
Intereses y rendimientos asimilados	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	(120)	(278)	(398)
Entradas por modificación del perímetro de consolidación	-	-	-	-
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Utilizaciones:				
Primas de seguros pagadas	-	-	-	-
Fondos internos externalizados	-	-	-	-
Pagos de pensiones	(747)	-	-	(747)
Pagos de prejubilaciones	-	-	-	-
Otros pagos	-	-	(449)	(449)
Otras utilizaciones	-	-	-	-
Otros movimientos	-	(476)	-	(476)
Saldo al 30 de junio de 2008	<u>7.631</u>	<u>1.212</u>	<u>24.467</u>	<u>33.310</u>

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS CONSOLIDADOS
(Miles de euros)**

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 1 de enero de 2007				
Saldo al inicio del ejercicio	7.198	3.167	16.385	26.750
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	73	-	-	73
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	-	8	8
Reversión con abono a resultados:				
Intereses y rendimientos asimilados	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	(20)	(2.272)	(2.292)
Entradas por modificación del perímetro de consolidación	-	-	-	-
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Utilizaciones:				
Primas de seguros pagadas	-	-	-	-
Fondos internos externalizados	-	-	-	-
Pagos de pensiones	(503)	-	-	(503)
Pagos de prejubilaciones	-	-	-	-
Otros pagos	-	-	-	-
Otras utilizaciones	-	-	-	-
Otros movimientos	-	(33)	(28)	(61)
Saldo al 30 de junio de 2007	6.768	3.114	14.093	23.975

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 2008 es el 26,50% (29,21% durante el periodo terminado al 30 de junio de 2007).

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

12. Transacciones con partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado condensado al 30 de junio de 2008 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008 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.

	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	-	-	-	-	-
2) Contratos de gestión o colaboración	3.908	-	-	6	3.914
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	-	-	-	-
5) Recepción de servicios	-	275	-	-	275
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	3.908	275	-	6	4.189
10) Ingresos financieros	-	11	-	-	11
11) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	-	-	-	-
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	-	11	-	-	11

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	271	-	-	271
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	356.180	-	356.180
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	15.659	-	-	-	15.659
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Los saldos registrados en el balance consolidado condensado al 30 de junio de 2007 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2007 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	-	-	-	-	-
2) Contratos de gestión o colaboración	3.268	-	-	20	3.288
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	-	-	-	-
5) Recepción de servicios	-	-	-	-	-
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	3.268	-	-	20	3.288
10) Ingresos financieros	-	-	-	-	-
11) Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	-	2.731	-	2.731
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	-	-	2.731	-	2.731

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	266.972	-	266.972
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	7.800	-	-	-	7.800
Otras operaciones	-	-	-	-	-

13. 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 Entidad, desglosadas por conceptos retributivos, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y 2007 es el siguiente:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	Miles de Euros	
	30/06/2008	30/06/2007
Concepto retributivo:		
Retribución fija	372	513
Retribución variable	315	-
Dietas	881	812
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
TOTAL	1.568	1.325

Adicionalmente se facilita la siguiente información sobre Otros beneficios recibidos por los administradores de la Entidad en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y 2007:

	Miles de Euros	
	30/06/2008	30/06/2007
Otros beneficios:		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de los Consejeros:	-	-
TOTAL	-	-

b) Remuneraciones a la alta dirección

A efectos de la elaboración de la presente información financiera intermedia condensada consolidada, se ha considerado como personal de alta dirección a los 5 empleados integrantes del Equipo Directivo. El detalle de las remuneraciones percibidas por la alta dirección durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y 2007 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.

	Miles de Euros	
	30/06/2008	30/06/2007
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección:	1.111	1.153

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

14. Plantilla Media

A continuación se presentale detalle de la plantilla media de la Entidad matriz y del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y el 30 de junio de 2007:

	Miles de Euros			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2008	30/06/2007
PLANTILLA MEDIA	304	284	2.137	1.975
Hombres	222	212	1.939	1.806
Mujeres	82	72	198	169

La plantilla a 30 de junio de 2008 la componen 787 empleados fijos y 1.350 eventuales.

15. Hechos posteriores

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

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN A 30 DE JUNIO DE 2008

La actividad que desarrolla la compañía se encuadra en tres segmentos principales: uno que engloba la actividad de Gestión Integral de Grandes Proyectos Industriales, otro de Servicios Auxiliares y especializados para la industria y un tercero que reúne las actividades de Fabricación de los talleres del grupo. En el primer semestre del ejercicio 2008 continúa consolidándose la positiva evolución de todos los segmentos.

Los factores a destacar en el periodo son los siguientes:

- La facturación del grupo se ha situado en 419 millones, lo cual supone un incremento del 22,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- La facturación internacional ha ganado peso con respecto a periodos anteriores alcanzando un 50% del total.
- El margen BAI sobre ventas ha pasado de 7,1% en diciembre de 2007 a 7,9% en junio de 2008.
- El EBITDA ha sido de 33,8 millones, lo cual supone un sólido avance sobre los periodos anteriores.
- El Beneficio Antes de Impuestos ha sido de 33,3 millones, lo cual supone un incremento del 16,5%.
- El Beneficio después de Impuestos es de 24,4 millones y crece un 21%.
- La contratación ha ascendido a 465 millones, lo cual supone un 27,4% de incremento con respecto al primer semestre del año pasado.
- La tesorería es de 242 millones de euros, frente a 189 a junio de 2007.
- Durante el periodo se han repartido dividendos, uno a cuenta de 0,15 € brutos por acción y otro complementario por 0,08 € brutos por acción.
- Durante el periodo la sociedad ha adquirido autocartera por el 1,044% del total de las acciones que componen el capital social de la compañía.

El Segmento de Fabricación, que tradicionalmente arrastraba rendimientos inferiores a los del resto del grupo, ha confirmado su positiva evolución acorde con el buen momento industrial en general, y en concreto de la industria petroquímica.

Su facturación ha alcanzado la cifra de 63 millones de Euros con un EBITDA de 10,9 millones y un resultado antes de impuestos de 8,8 millones.

El Segmento de Servicios Especializados ha realizado ventas por 87,8 millones con un EBITDA ha sido de 7,6 millones y un resultado de 6,7 millones.

La Gestión Integral de Proyectos se lleva a cabo en tres áreas principales de actividad. Las áreas mencionadas son: Proyectos Energéticos, Proyectos de manejo de minerales e industria en general y Proyectos de Almacenamiento de Combustibles Líquidos. A pesar de la existencia de características diferenciales entre estas áreas, el tipo de riesgos y su gestión así como la forma de generación de beneficios son muy similares.

Este Segmento es el de mayor desarrollo de la compañía y ha supuesto en el periodo el 73% de la facturación del grupo. En el periodo ha realizado ventas de 306,7 millones con un EBITDA de 20,1, y un resultado de 23,9 millones. Teniendo en cuenta que parte de los resultados de esta actividad se componen de ingresos financieros generados por los anticipos de clientes y que dichos ingresos financieros correspondientes a este segmento han sido de 3,1 millones, el margen BAI se sitúa en 7,8%. Esta rentabilidad, alta en el sector, se ha visto afectada por diferencias negativas de cambio debido a la evolución de la relación dólar/euro. Efectivamente, todos los contratos tienen coberturas específicas de riesgo de divisa pero debido a los varios años de duración de cada pedido sólo se cubre de principio el 80/85% de los flujos previstos. No obstante los seguros contratados, la cifra de Diferencias de cambio fluctúa con la volatilidad del dólar si bien su variación se ve compensada para los volúmenes asegurados con movimientos de las ventas de signo contrario.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN A 30 DE JUNIO DE 2008

Al 30 de junio, si el dólar se hubiera apreciado/depreciado en cinco céntimos de euro, manteniendo el resto de las variables constantes, el beneficio consolidado antes de impuestos habría aumentado/disminuido en 872.238 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 tiene planteadas a sus clientes y a la vez recibidas de los mismos algunas reclamaciones económicas a la terminación de proyectos, cuyo resultado debe conocerse en el segundo semestre del año, si bien no se espera que su conclusión modifique de forma significativa los resultados esperados del grupo.

Los Servicios Compartidos del grupo han supuesto un coste de 3,7 millones de euros en el periodo.

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 mayor parte de las veces 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 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 en 120.694 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 han comenzado a firmar contratos con secciones a cobrar en distintas divisas para evitar desajustes entre facturaciones y costes cuya divisa es conocida antes de firmar el contrato. 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 2008, el grupo dentro de esta política tenía contratados doce derivados con finalidad de aseguramiento del cambio.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN A 30 DE JUNIO DE 2008

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 tres derivados sobre renta variable con un importe de 3,5 millones de euros y cuya valoración a 30 de junio arrojaba una pérdida neta de 303 mil euros, recogida la en cuenta de pérdidas y ganancias.

El grupo no ha modificado su estructura de capital con respecto a lo informado anteriormente. 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 en caso de dimisión o despido improcedente.

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, la sociedad dispone de líneas de crédito no dispuestas por importe de 99 millones de euros a 30 de junio de 2008 (134 millones de euros a 31.12.2007) 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 2008 ascendía a 2.137 empleados con 787 empleados fijos y 1.350 contratados temporalmente.

El grupo Duro Felguera ha adquirido acciones propias por el 1,044 % de su Capital Social durante el periodo.

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

