

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

Estados Financieros Resumidos Consolidados
a 31 de diciembre de 2016



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ÍNDICE ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Nota

Balances resumidos consolidados
Cuentas de resultados resumidas consolidadas
Estados de resultados globales resumidos consolidados
Estados de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (En miles de euros)

ACTIVO	Nota	2016	2015
Inmovilizado material	5	114.178	109.127
Inversiones inmobiliarias	5	32.741	33.116
Activos intangibles	5	38.371	31.949
Inversiones en asociadas		4.403	7.119
Activos financieros disponibles para la venta	4-7	6.107	5.673
Instrumentos financieros derivados	4-7	154	281
Préstamos y otras cuentas a cobrar	6	1.442	295
Activos por impuesto diferidos	12	68.471	64.217
ACTIVOS NO CORRIENTES		265.867	251.777
Existencias		28.921	25.320
Clientes y cuentas a cobrar	6	608.867	477.546
Cuentas financieras a cobrar		14	14
Instrumentos financieros derivados	4-7	656	330
Activos por impuesto corriente		6.647	5.299
Efectivo y equivalente al efectivo		152.397	268.566
ACTIVOS CORRIENTES		797.502	777.075
TOTAL ACTIVO		1.063.369	1.028.852

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (En miles de euros)

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital social	8	80.000	80.000
Diferencia acumulada de conversión		(11.286)	(14.411)
Ganancias acumuladas y otras reservas		<u>48.786</u>	<u>69.495</u>
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS		<u>117.500</u>	<u>135.084</u>
Participaciones no dominantes		<u>3.671</u>	<u>5.011</u>
PATRIMONIO NETO		<u>121.171</u>	<u>140.095</u>
INGRESOS A DISTRIBUIR		<u>6.929</u>	<u>7.229</u>
Deuda financiera	4-7	271.927	257.615
Instrumentos financieros derivados	4-7	995	1.816
Pasivos por impuestos diferidos	12	12.206	15.803
Obligaciones por prestaciones al personal	11	1.553	1.595
Provisiones para otros pasivos y gastos	11	<u>6.005</u>	<u>5.306</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		<u>292.686</u>	<u>282.135</u>
Deuda financiera	4-7	98.718	78.110
Instrumentos financieros derivados	4-7	6.312	7.460
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		401.009	380.906
Pasivos por impuesto corriente		6.512	2.509
Obligaciones por prestaciones al personal		8.665	11.289
Provisiones para otros pasivos y gastos	11	<u>121.367</u>	<u>119.119</u>
PASIVOS CORRIENTES		<u>642.583</u>	<u>599.393</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>1.063.369</u>	<u>1.028.852</u>

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE RESULTADOS RESUMIDAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios	3	709.124	771.069
Variación de existencias de productos terminados y en curso		(917)	(151)
Aprovisionamientos		(462.667)	(539.424)
Beneficio Bruto		245.540	231.494
Gasto por prestaciones a los empleados		(130.266)	(140.434)
Amortización del inmovilizado	5	(8.573)	(7.779)
Gastos de explotación		(115.324)	(135.628)
Otras ganancias/(pérdidas) netas		10.061	(62.871)
Resultado de explotación		1.438	(115.218)
Resultados financieros netos		(19.346)	13.967
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(194)	(3.185)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas		52	572
Resultado antes de impuestos		(18.050)	(103.864)
Impuesto sobre las ganancias	12	(1.088)	23.794
Resultado de las actividades que continúan		(19.138)	(80.070)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		(18.197)	(68.889)
Participaciones no dominantes		(941)	(11.181)
		(19.138)	(80.070)
Ganancias/(pérdidas) por acción para el beneficio de las actividades continuadas atribuible a los Accionistas de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en euros por acción)			
- Básicas y diluidas	9	(0,13)	(0,48)

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE RESULTADOS GLOBALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado del periodo	(19.138)	(80.070)
Otro resultado global		
<i>Partidas que no se reclasifican a resultados</i>		
Decremento de revalorización de edificios y terrenos	-	(793)
Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo	(387)	-
Impuesto sobre las ganancias de partidas que no se reclasificarán	-	197
<i>Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a resultados</i>		
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	1.765	(2.800)
Coberturas de flujos de efectivo	(510)	(2.505)
Diferencias de conversión moneda extranjera	4.357	(17.065)
Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden reclasificarse	(962)	5.593
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	4.263	(17.373)
Resultado global total del ejercicio	(14.875)	(97.443)
Atribuible a:		
- Accionistas de la Sociedad	(14.430)	(85.777)
- Participaciones no dominantes	(445)	(11.666)
	(14.875)	(97.443)
Resultado global total del ejercicio atribuible a Accionistas de la Sociedad procedente de		
- Actividades continuadas	(14.430)	(85.777)

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

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de euros)**

	Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la dominante							
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal, otras reservas y ganancias acumuladas (1)	Acciones propias	Resultado atribuido a la sociedad dominante	Ajustes cambios de valor y diferencias conversión	Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto Total
Saldo a 1 de enero de 2015	80.000	-	206.081	(87.719)	48.017	(3.217)	17.186	260.348
Resultado del periodo	-	-	-	-	(68.889)	-	(11.181)	(80.070)
Otro resultado global	-	-	(595)	-	-	(16.293)	(485)	(17.373)
Total resultado global	-	-	(595)	-	(68.889)	(16.293)	(11.666)	(97.443)
Distribución de dividendos	-	-	16.000	-	(32.000)	-	(803)	(16.803)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(2.306)	-	-	-	-	(2.306)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	16.017	-	(16.017)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	(3.295)	-	-	(700)	294	(3.701)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	80.000	-	231.902	(87.719)	(68.889)	(20.210)	5.011	140.095
Saldo a 1 de enero de 2016	80.000	-	231.902	(87.719)	(68.889)	(20.210)	5.011	140.095
Resultado del periodo	-	-	-	-	(18.197)	-	(941)	(19.138)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	3.767	496	4.263
Total resultado global	-	-	-	-	(18.197)	3.767	(445)	(14.875)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	(1.148)	-	-	-	-	(1.148)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	(68.889)	-	68.889	-	-	-
Otras variaciones	-	-	(2.006)	-	-	-	(889)	(2.895)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	80.000	-	159.859	(87.719)	(18.197)	(16.443)	3.671	121.171

(1) La columna de Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del Patrimonio Neto del Balance Consolidado: Reservas y Dividendo a cuenta.

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	(18.050)	(103.864)
Ajustes por amortización del inmovilizado	8.573	7.779
Otros ajustes del resultado	17.945	60.958
Cambios en el capital corriente	(116.214)	(103.977)
Pagos de intereses	(20.134)	(10.053)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.843)	(2.334)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	<u>(129.723)</u>	<u>(151.491)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por Inversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(18.568)	(20.287)
Adquisición de unidades de negocio	-	-
Otros activos financieros	(1.057)	(7.452)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	87	265
Otros activos financieros	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses y dividendos	2.424	12.702
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(17.114)</u>	<u>(14.772)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		
Venta/(Adquisición) de acciones propias	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión	125.068	125.495
Devolución y amortización	(93.055)	(28.609)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros	(1.154)	(19.109)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	-	(167)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>30.859</u>	<u>77.610</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>(191)</u>	<u>2.949</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	<u>(116.169)</u>	<u>(85.704)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	268.566	354.270
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>152.397</u>	<u>268.566</u>
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja y bancos	79.437	87.897
Otros activos financieros	72.960	180.669
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>152.397</u>	<u>268.566</u>

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

1. Información general

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

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

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

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

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

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

Estos estados financieros resumidos consolidados no se han auditado.

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

a) Bases de presentación, políticas y estimaciones contables

Los presentes estados financieros resumidos consolidados se han preparado de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia". Esta información no incluye toda la información y desgloses exigidos en la preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, y deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, preparados de acuerdo con las NIIF-UE.

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

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

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

El Grupo no ha llevado a cabo modificaciones en las estimaciones respecto de las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, a excepción de las siguientes:

Tipo de cambio del Bolívar

El Grupo ha optado por utilizar el tipo de cambio DICOM (anteriormente llamado "SIMADI") (672,12 bolívars por dólar) para la conversión de los estados financieros de sus filiales domiciliadas en Venezuela al considerar que este es el tipo de cambio más adecuado según lo establecido en la NIC 21.

El DICOM se establece como un precio promedio variable diario definido por oferta y demanda. Desde el 1 de enero de 2016 hasta 31 de diciembre de 2016, el Banco Central ha publicado el resultado de las 227 transacciones realizadas, siendo el tipo de cambio medio resultante de 499,91 bolívars por dólar. El tipo de cambio resultante a 31 de diciembre de 2016 es de 672,12 bolívars por dólar (31 de diciembre de 2015: 198,6986 bolívars por dólar).

A 31 de diciembre de 2016 la exposición neta de los proyecto en ejecución al bolívar venezolano es de 1,1 millones de euros (2015: 1,4 millones de euros).

Reconocimiento de ingresos

Al cierre de 2015 el Grupo tenía registradas reclamaciones como mayor precio de venta por importe de 36 millones de euros, correspondientes a 430 millones de pesos argentinos más los intereses correspondientes al ejercicio 2015 a la tasa activa del Banco de la Nación Argentina que asciende al 24,66%. A 31 de diciembre de 2016 el importe reconocido asciende a 39,6 millones de euros, importe actualizado por los intereses del año al tipo de interés indicado anteriormente. El importe total de las reclamaciones presentadas a tipo de cambio de cierre asciende a 147 millones de euros (2.456 millones de pesos argentinos).

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

b) Principios de consolidación

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 2016 en el perímetro de consolidación fueron los siguientes:

Entradas

GRUPO

Felguera IHI Canadá INC

UTE's

UTE CELT EL PRAT

UTE DF Suministros Ferroviarios

Las entradas en el perímetro de consolidación obedecen a la constitución de las sociedades en el año 2016.

Salidas

GRUPO

Nucleo de Comunicacoes e Controlo de Infraestruturas Ltda
Duro Felguera Middle East General Contracting LLC
Petróleos Asturianos S.L.

UTE's

UTE Núcleo TECOSA II
UTE FIF Tanque FB241 GNL

El efecto de estos cambios en el perímetro de consolidación sobre patrimonio y resultados consolidados no fue significativo en el ejercicio 2016.

c) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros correspondiente al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al mismo período del ejercicio 2016.

d) Estacionalidad

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

e) Importancia relativa

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

f) Principio de empresa en funcionamiento

La compañía mantiene negociaciones con las principales entidades financieras de su pool bancario para acompañar el vencimiento de la deuda a su plan de negocio. Como parte de este proceso entre noviembre de 2016 y febrero de 2017 un tercero independiente, PwC, ha completado un IBR (Independent Business Review) con objeto de evaluar la situación actual y las expectativas futuras del negocio de la compañía.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Los administradores de la sociedad dominante presentan los presentes estados financieros resumidos consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento en base a sus expectativas favorables sobre la conclusión del proceso de negociación con las entidades financieras.

g) Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

Excepto por lo indicado a continuación, las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

Cambios en políticas contables y desgloses

a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2016

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, ya que ninguna de las modificaciones a las normas que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto para el Grupo.

b) Normas, interpretaciones y modificaciones a normas publicadas que todavía no han entrado en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretación y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de sus cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas, excepto por las siguientes normas, interpretación y modificaciones a las normas emitidas.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se ha publicado en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados. En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada. La NIIF 9 se va a aplicar de forma retroactiva pero no se va a exigir que se reexpresen las cifras comparativas.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo. El grupo realiza operaciones de cobertura altamente eficaces, principalmente para los proyectos multidivisa, cubriendo la totalidad del riesgo.

NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes": Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

El Grupo se encuentra en la actualidad en fase de análisis de los impactos derivados de la aplicación de esta norma. Considerando que el negocio del Grupo se basa en contratos a largo plazo que contienen en algunas ocasiones negociaciones y modificaciones respecto al acuerdo original e, incluso, componentes variables en el precio por penalizaciones o incentivos, la aplicación de esta norma podría impactar en el momento del reconocimiento de los ingresos respecto a lo que venía haciéndose hasta la fecha. El Grupo no tiene una cartera de contratos excesivamente numerosa por lo que el potencial impacto de aplicación de esta norma no se espera que sea muy significativo.

NIIF 16 "Arrendamientos": En enero de 2016, el IASB publicó esta nueva norma, fruto de un proyecto conjunto con el FASB, que deroga la NIC 17 "Arrendamientos".

Esta norma modifica de forma muy significativa la contabilidad del arrendatario, exigiendo el registro, en el balance, del pasivo por la obligación de los pagos estimados de los arrendamientos contratados, en función del periodo en que razonablemente se estime que la Sociedad va a ejercer dicho arrendamiento, y un activo por el derecho de uso del bien arrendado.

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación de forma anticipada si a la vez se adopta la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, si bien por el tipo de arrendamientos que mantiene el Grupo asociados a maquinaria para las obras en curso, con cortos periodos de alquiler, no se espera que pueda tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

3. Información financiera por segmentos

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración para los segmentos de los que se presenta información financiera es la siguiente:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

Miles de euros								
31 de diciembre de 2016	Energía	Mining & Handling	Oil & Gas	Servicios Especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	345.512	111.665	71.067	87.566	68.409	24.905	-	709.124
Ingresos ordinarios entre segmentos	7.361	2.135	5.125	43.692	571	43.429	(102.313)	-
Total ingresos ordinarios	352.873	113.800	76.192	131.258	68.980	68.334	(102.313)	709.124
Ingresos por intereses	104	1.235	24	81	12	968	-	2.424
Gastos por intereses	(2.426)	(2.936)	(57)	(10.189)	(196)	(4.330)	-	(20.134)
Diferencias de cambio	(1.241)	2.069	(38)	(1.008)	(874)	(385)	-	(1.477)
EBITDA	(38.628)	15.992	8.765	18.630	5.584	(1.779)	-	8.564
Beneficio/(pérdida) antes de impuestos	(41.078)	14.202	8.247	8.066	2.531	(10.018)	-	(18.050)

Miles de euros								
31 de diciembre de 2015	Energía	Mining & Handling	Oil & Gas	Servicios Especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	276.859	216.021	78.961	94.754	69.641	34.833	-	771.069
Ingresos ordinarios entre segmentos	994	59	2.635	47.933	1.099	40.299	(93.019)	-
Total ingresos ordinarios	277.853	216.080	81.596	142.687	70.740	75.132	(93.019)	771.069
Ingresos por intereses	9.063	1.469	110	137	8	1.915	-	12.702
Gastos por intereses	51	(865)	(19)	(5.502)	(251)	(3.468)	-	(10.053)
Diferencias de cambio	1.632	6.684	577	1.683	(14)	863	-	11.425
EBITDA	(115.630)	13.355	(8.950)	13.245	5.247	(3.279)	-	(96.012)
Beneficio/(pérdida) antes de impuestos	(106.099)	13.781	(9.858)	7.209	2.263	(11.160)	-	(103.864)



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

La conciliación del EBITDA Grupo con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Resultado de explotación	1.438	(115.218)
Amortización del inmovilizado (Nota 5)	8.573	7.779
Deterioros y pérdidas	30	2
Diferencias de cambio	(1.477)	11.425
Valor neto	8.564	(96.012)

Los traspasos o transacciones entre segmentos se firman bajo los términos y condiciones comerciales normales que también deberían estar disponibles para terceros no vinculados.

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 cierre del ejercicio de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que las originan, tal y como se presenta al Consejo de Administración:

Área Geográfica	Miles de euros			
	2016	%	2015	%
- España	94.110	13,27%	90.009	11,67%
- Latam	329.660	46,49%	213.952	27,75%
- Europa	103.930	14,65%	116.080	15,05%
- África y Oriente Medio	155.010	21,86%	172.869	22,42%
- Asia Pacífico	20.911	2,95%	168.091	21,80%
- Otros	5.503	0,78%	10.068	1,31%
Total	709.124	100%	771.069	100%

Al cierre del ejercicio 2016 dentro del sector energía se han registrado ventas por un importe de 96,6 millones de euros y 80,6 millones de euros con dos clientes que individualmente considerados representan más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo (2015: dos clientes por importe de 93,3 y 125,1 millones de euros respectivamente). Asimismo, dentro del sector Mining&Handling no se han registrado ventas con ningún cliente que individualmente considerado represente más de un 10% de las actividades ordinarias del Grupo (2015: un cliente por importe de 152 millones de euros).

A 31 de diciembre de 2016, los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos significativos en Argelia, México y Argentina han ascendido a 108,5 millones, 94,1 millones y 74,9 millones de euros, respectivamente (2015: 125,1 millones, 93,3 millones y 152 millones de euros en Argelia, Reino Unido y Australia, respectivamente).



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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

Los estados financieros resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015. No se han producido cambios en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

No obstante lo anterior, cabe mencionar que en el ejercicio 2016 el riesgo de liquidez se ha visto incrementado principalmente como consecuencia de la ejecución de los avales del Proyecto Roy Hill Iron Ore así como por la financiación necesaria para la terminación del Proyecto Vuelta de Obligado, lo que lo que ha supuesto un aumento del consumo de las líneas de crédito disponible.

La compañía mantiene negociaciones con las principales entidades financieras de su pool bancario para acompañar el vencimiento de la deuda a su plan de negocio. Como parte de este proceso entre noviembre de 2016 y febrero de 2017 un tercero independiente, PwC, ha completado un IBR (Independent Business Review) que valida el plan de negocio del Grupo.

Se presenta a continuación un detalle de información relevante en materia de liquidez:

	Miles de euros	
	2016	2015
Deuda financiera y derivados	(377.142)	(344.390)
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	152.397	268.566
Posición neta de tesorería	(224.745)	(75.824)
Líneas de crédito no dispuestas	925	96.405
Total reservas de liquidez	(223.820)	20.581

A 31 de diciembre de 2016 un importe de 60.659 miles de euros de efectivo y equivalentes al efectivo se encontraba garantizando la emisión de avales para proyectos, no siendo disponibles para ser utilizados (cero miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

4.2 Estimación del valor razonable

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

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2016:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Títulos de negociación	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	-	6.107	-	6.107
Derivados de cobertura	-	810	-	810
Total activos	-	6.917	-	6.917
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados :				
- Derivados de negociación	-	46	-	46
Derivados de cobertura	-	7.261	-	7.261
Total pasivos	-	7.307	-	7.307

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

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	5.500	173	-	5.673
Derivados de cobertura	-	611	-	611
Total activos	5.500	784	-	6.284
Pasivos				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados :				
- Derivados de negociación	-	77	-	77
Derivados de cobertura	-	9.199	-	9.199
Total pasivos	-	9.276	-	9.276

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

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares. No existe diferencia significativa entre el valor razonable y el coste amortizado.

5. Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2016 y 2015 se muestra en la tabla siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones Inmobiliarias
Saldo a 1 de enero de 2015	30.821	113.356	16.921
Coste	44.836	197.607	20.250
Amortización acumulada	(14.015)	(81.171)	(3.329)
Pérdidas por deterioro	-	(3.080)	-
Valor contable	30.821	113.356	16.921
Altas	5.093	19.694	-
Bajas	(2.721)	(2.609)	-
Otros movimientos	1	(29.599)	29.563
Traspasos y otros movimientos de deterioro	-	2.144	(2.144)
Dotación para amortización	(1.311)	(6.001)	(467)
Bajas amortización	66	2.267	-
Otros movimientos de amortización	-	9.995	(9.964)
Dotación Pérdidas por deterioro	-	(120)	(793)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	31.949	109.127	33.116
Coste	47.209	185.093	49.813
Amortización acumulada	(15.260)	(74.910)	(13.760)
Pérdidas por deterioro	-	(1.056)	(2.937)
Valor contable	31.949	109.127	33.116
Altas	9.512	10.925	-
Bajas	(856)	(530)	-
Otros movimientos	(1)	(31)	31
Dotación para amortización	(2.278)	(5.889)	(406)
Bajas amortización	45	470	-
Otros movimientos de amortización	-	101	-
Dotación Pérdidas por deterioro	-	(9)	-
Reversión Pérdidas por deterioro	-	14	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	38.371	114.178	32.741
Coste	55.864	195.457	49.844
Amortización acumulada	(17.493)	(80.228)	(14.166)
Pérdidas por deterioro	-	(1.051)	(2.937)
Valor contable	38.371	114.178	32.741

Durante el ejercicio 2015 se traspasó inmovilizado material a inversiones inmobiliarias por un valor neto contable de 19.599 miles de euros, correspondientes principalmente a los terrenos y naves situadas en Langreo y a un edificio de oficinas en Madrid al no encontrarse en uso actualmente por el Grupo.

Las adiciones del ejercicio se corresponden fundamentalmente con la implantación del nuevo sistema de contabilidad y gestión integrado y con la finalización de la ampliación de las naves de fundición en Mieres. Las adiciones del ejercicio 2015 se correspondían fundamentalmente con la implantación del nuevo sistema de contabilidad y gestión integrado y con las obras de ampliación del edificio del Parque Científico Tecnológico de Gijón y las obras de acondicionamiento del edificio de oficinas en Madrid.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

A 31 de diciembre de 2016 se incluye dentro del inmovilizado intangible un fondo de comercio por importe de 12.313 miles de euros (2015: 12.313 miles de euros) procedente de la adquisición de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control S.L. y el fondo de comercio por importe de 3.286 miles de euros (2015: 3.286 miles de euros) procedente de la adquisición de la sociedad Epicom, S.A.

El importe recuperable del fondo de comercio se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección del Grupo que cubren un período cinco años. Los flujos de efectivo correspondientes al período posterior a estos cinco años se extrapolan considerando una tasa de crecimiento del 0,5%. La tasa de descuento aplicada ha sido de 7,28% (2015: 7,26%).

La Dirección determina el resultado de explotación menos amortizaciones presupuestadas en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Los tipos de descuento usados son después de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el negocio de la Sociedad.

El Grupo considera la experiencia histórica a la hora de establecer la hipótesis clave del análisis de deterioro.

Fondo de comercio de Núcleo de Comunicaciones y Control S.L.

El importe recuperable supera en 10,8 millones de euros su valor en libros (2015: 9,8 millones de euros).

Para igualar el importe recuperable al valor en libros sería necesaria una de las dos siguientes modificaciones a los parámetros del análisis:

- Un incremento de la tasa de descuento utilizada de un 50%.
- Una reducción de los flujos de caja de un 38%.

El valor en libros, importe recuperable y el % que supone el importe descontado del valor terminal sobre el importe recuperable total en 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Valor en libros	17.685	16.760
Importe recuperable	28.523	26.598
% Valor terminal descontado sobre importe recuperable	81%	73%

Fondo de comercio de Epicom, S.A.

El importe recuperable supera en 5,6 millones de euros su valor en libros (2015: 14,7 millones de euros).

Para igualar el importe recuperable al valor en libros sería necesaria una de las dos siguientes modificaciones a los parámetros del análisis:

- Un incremento de la tasa de descuento utilizada de un 196%.
- Una reducción de los flujos de caja de un 52%.

El valor en libros, importe recuperable y el % que supone el importe descontado del valor terminal sobre el importe recuperable total en 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2016	2015
Valor en libros	5.396	5.132
Importe recuperable	11.043	19.802
% Valor terminal descontado sobre importe recuperable	73%	76%

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se ha registrado deterioro en ninguno de los dos fondos de comercio existentes.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

6. Clientes y cuentas a cobrar

	Miles de euros	
	2016	2015
Clientes	275.108	267.996
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(14.818)	(5.000)
Obra ejecutada pendiente de certificar	163.578	159.676
Otras cuentas a cobrar	124.919	9.460
Saldos deudores por impuestos	56.624	42.259
Pagos anticipados	4.489	1.949
Cuentas a cobrar a partes vinculadas	409	1.501
Total	610.309	477.841
Menos: Parte no corriente: otras cuentas a cobrar	(1.442)	(295)
Parte corriente	608.867	477.546

Los saldos de clientes y deudores no difieren de sus valores razonables.

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en la parte no corriente es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros	
	2016	2015
2017	524	231
2018	352	22
2019	352	19
Años posteriores	214	23
Total a largo plazo	1.442	295

A 31 de diciembre de 2016, además de las cuentas a cobrar provisionadas, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 217.053 miles de euros (2015: 191.350 miles de euros). Se considera que los saldos vencidos de antigüedad inferior a 6 meses no han sufrido ningún deterioro ya que estas cuentas corresponden a distintos clientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad. Por lo que respecta a los saldos vencidos con antigüedad superior a 6 meses, los cuales se corresponden con proyectos en ejecución, tampoco se considera que hayan sufrido ningún deterioro, encontrándose cubiertos por anticipos no liquidados registrados en el epígrafe de Acreedores y otras cuentas a pagar por importe de 50,2 millones de euros (2015: 37 millones de euros).

De los saldos vencidos, el importe más relevante se corresponde al proyecto "Termocentro" en ejecución en Venezuela por importe de 93.334 miles de euros (2015: 102.577 miles de euros). Durante el ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, del citado saldo pendiente se ha cobrado un importe de 15.000 miles de euros, siendo por tanto el saldo pendiente a fecha de formulación de 78.334 miles de euros.

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

- Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados se recibieron pagos por valor de 27,7 millones de euros.
- El cliente es un ente público dependiente del Gobierno de Venezuela cuyo objeto es garantizar el suministro eléctrico a la Nación, siendo por tanto la deuda asimilable a deuda soberana.
- El pasado 2 de noviembre de 2016 el Gobierno de Venezuela atendió al vencimiento de los bonos soberanos por importe de 1.121 millones de dólares.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- Se ha obtenido carta del cliente de fecha 31 de enero de 2017 confirmando la totalidad del saldo pendiente de cobro.

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

Asimismo, dentro del citado epígrafe se recoge el saldo vencido correspondiente al proyecto "Vuelta de Obligado" por importe de 12.846 miles de euros (2015: 22.092 miles de euros).

El epígrafe "Otras cuentas a cobrar" recoge principalmente un importe de 90.382 miles de euros correspondiente a los avales indebidamente ejecutados por el cliente del Proyecto Roy Hill Iron Ore y con quién la compañía mantiene varios litigios en curso (Nota 16). Basado en las resoluciones que se han ido obteniendo en los procesos litigiosos así como en las opiniones de los asesores legales, los administradores consideran recuperable dicho importe.

El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Hasta 3 meses	21.692	18.988
Entre 3 y 6 meses	10.294	32.582
Entre 6 y 1 año	26.128	20.533
Más de 1 año	158.939	119.247
	217.053	191.350

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	5.000	5.299
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar	9.951	174
Reversión de importes no utilizados	(31)	(297)
Aplicaciones	(102)	(176)
Saldo final	14.818	5.000

Las pérdidas por deterioro y reversión de la provisión de las cuentas a cobrar deterioradas se ha incluido en la línea "Otras ganancias/(pérdidas) netas" de la cuenta de resultados resumida consolidada.

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

7. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros			
	A 31 de diciembre de 2016			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	Disponibles para la venta	Derivado de cobertura
Activos Financieros:				
Naturaleza /Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	-	6.107	-
Derivados	-	-	-	154
Largo plazo/no corrientes	-	-	6.107	154
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	656
Corto plazo/corrientes	-	-	-	656
Total activos financieros	-	-	6.107	810

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

Los activos financieros disponibles para la venta recogen principalmente la participación en Ausenco por importe de 5.931 miles de euros (2015: 4.166 miles de euros) en las cuales el Grupo no posee control alguno. Se ha reconocido variación del valor razonable en el ejercicio 2016 por dichos activos financieros por importe de 1.765 miles de euros (2015: 5.892 miles de euros).



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

b) Pasivos financieros

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

	Miles de euros		
	A 31 de diciembre de 2016		
	Recursos ajenos y otros pasivos financieros	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura
Pasivos Financieros:			
Naturaleza/Categoría			
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	243.109	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	20.110	-	-
Derivados	-	46	949
Otros pasivos financieros	8.708	-	-
Largo plazo/no corrientes	271.927	46	949
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	89.230	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	3.779	-	-
Derivados	-	-	6.312
Otros pasivos financieros	5.709	-	-
Corto plazo/corrientes	98.718	-	6.312
Total pasivos financieros	370.645	46	7.261

	Miles de euros		
	A 31 de diciembre de 2015		
	Recursos ajenos y otros pasivos financieros	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura
Pasivos Financieros:			
Naturaleza/Categoría			
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	224.011	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	23.889	-	-
Derivados	-	64	1.752
Otros pasivos financieros	9.715	-	-
Largo plazo/no corrientes	257.615	64	1.752
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	72.471	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	2.645	-	-
Derivados	-	-	7.460
Otros pasivos financieros	2.994	-	-
Corto plazo/corrientes	78.110	-	7.460
Total pasivos financieros	335.725	64	9.212



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Dentro de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2016 se incluye:

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

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

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

- Amortización del citado importe en cinco anualidades comenzando la primera de ellas en junio del año 2014. Dentro del pasivo corriente del balance resumido consolidado a 31 de diciembre de 2016 se encuentra registrado un importe de 2.527 miles de euros.
- Devengo de un tipo de interés correspondiente al Euribor a tres meses más 240 puntos básicos.

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

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

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

- 10.007 miles de euros están sujetos a la condición de que la media aritmética de los EBITDAS de los años 2013, 2014 y 2015 de Núcleo sea inferior a 15 millones de euros. En el estudio de recuperación del fondo de comercio la media de los EBITDAS previstos se mantiene en un nivel inferior al 50% del requerido para que la quita no fuera efectiva.
- 10.007 miles de euros están sujetos a que el crédito fiscal que ostenta Núcleo no sea utilizado o compensado durante los ejercicios sociales 2011, 2012 y 2013, ni total ni parcialmente, en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Duro Felguera, excluyendo la de Núcleo.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Con fecha 11 de diciembre de 2014, la sociedad dependiente Núcleo de Comunicación y Control, S.L. firmó con el sindicato bancario la condonación definitiva del importe 10.007 miles de euros sujeto a la no utilización del crédito fiscal citado en el punto anterior. Con fecha 28 de julio de 2016 se firmó con el sindicato bancario la condonación definitiva del importe 10.007 miles de euros sujeto al cumplimiento de EBITDA, estando a la fecha ambas cláusulas cumplidas definitivamente.

El resto de deudas con entidades de crédito son principalmente cuentas de crédito con vencimiento 2017 y 2018.

Dentro de las citadas cuentas de crédito a corto plazo se encuentra registrado un importe de 35 millones de euros correspondiente a una póliza de 2 años renovable por 1 año adicional. En el mes de enero de 2017 se ha acordado, y realizado, la amortización parcial por importe de 10 millones de euros y vencimientos anuales de 5 millones de euros hasta el año 2020 y 10 millones en el año 2021.

Las deudas con entidades de crédito no están garantizadas, excepto 24 miles de euros (2015: 41 miles de euros) correspondientes a préstamos hipotecarios.

El epígrafe “Pasivos por arrendamiento financiero” recoge principalmente un importe de 21.902 miles de euros correspondiente al edificio de oficinas en Madrid (2015: 23.636 miles de euros). La adquisición fue efectuada el 29 de mayo de 2014 y el leasing tiene un periodo de 13 años con un año de carencia desde la fecha de adquisición. El tipo de interés aplicable es de un 3,3% (2015: 3,3%).

Igualmente, recoge un importe de 1.987 miles de euros (2015: 2.898 miles de euros) relativos a los inmuebles adquiridos en leasing en 2007. A la fecha de vencimiento del citado contrato de arrendamiento financiero, el 2 de agosto de 2017, Duro Felguera, S.A. tiene la intención de ejercitar la opción de compra, por importe de 1.448 miles de euros.

8. Patrimonio

a) Capital

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

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

<u>Accionista</u>	Porcentaje de participación directa e indirecta	
	2016	2015
Inversiones Somió, S.L.	24,39%	24,39%
Inversiones Río Magdalena, S.L.	10,03%	9,80%
Onchena, S.L.	5,05%	5,05%

b) Acciones propias

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad dominante poseía 16.000.000 acciones propias por importe de 87.719 miles de euros (87.719 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

9. Ganancias/(pérdidas) por acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficio/(pérdida) atribuible a los Accionistas de la Sociedad (Miles de euros)	(18.197)	(68.889)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	144.000	144.000
Ganancias/(pérdidas) básicas por acción (euros por acción)	<u>(0,13)</u>	<u>(0,48)</u>

b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales dilusivas.

10. Dividendos

Durante el ejercicio 2016 no se ha repartido ningún dividendo a cuenta.

Con fecha 31 de agosto de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó la distribución un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2015 por un importe bruto de 0,02 euros por acción, ascendiendo a un total de 3.200 miles de euros pagado el 17 de septiembre de 2015.

Tal y como requiere el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores habían formulado el siguiente estado de liquidez que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente.

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Dividendo</u>
	<u>agosto 2015</u>
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2015	
Proyección de resultados netos de impuestos a 31.12.15	26.143
Estimación de resultados distribuibles del ejercicio 2015	26.143
Dividendos a cuenta a distribuir	3.200
Previsión de tesorería del período comprendido entre:	
Saldos de tesorería a 31.08.15	222.291
Cobros proyectados	873.865
Pagos proyectados incluido el dividendo a cuenta	(944.279)
Saldos de tesorería proyectados a 31.08.15	<u>151.877</u>

Como consecuencia de hechos sobrevenidos con posterioridad al acuerdo de distribución del dividendo a cuenta, que provocaron que al cierre del ejercicio el Grupo arrojase pérdidas, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó repartir el citado dividendo con cargo a reservas.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

11. Provisiones

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.553	1.595
Otros fondos para pensiones	1.553	1.595
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	127.372	124.425
Provisiones para riesgos contingentes	127.372	124.425
	128.925	126.020

Los movimientos experimentados en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2016	1.595	113.174	11.251	126.020
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	768	66.716	1.524	69.008
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	-	(61.248)	(2.264)	(63.512)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(776)	-	-	(776)
Otros pagos	(9)	(537)	(1.626)	(2.172)
Otros movimientos	(25)	1.080	(698)	357
Saldo a 31 de diciembre de 2016	1.553	119.185	8.187	128.925

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2015	2.426	46.189	11.785	60.400
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	488	71.679	497	72.664
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	(203)	(3.633)	(979)	(4.815)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(1.184)	-	-	(1.184)
Otros pagos	(95)	(1.511)	(469)	(2.075)
Otros movimientos	163	450	417	1.030
Saldo a 31 de diciembre de 2015	1.595	113.174	11.251	126.020



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Dentro del epígrafe de "Riesgos y compromisos contingentes" se incluyen aquellos importes que se ha estimado razonable provisionar, básicamente, como consecuencia de las diversas cláusulas contractuales referentes a garantías y responsabilidades que, en su caso, habría que asumir una vez finalizada la ejecución de las distintas obras (considerando la evolución histórica de los importes que han tenido que asumirse por este tipo de contingencias) y por resultados negativos en proyectos. El movimiento neto de este epígrafe se corresponde principalmente con: -12,4 millones por garantías, -16,1 millones a resultados negativos de proyectos y 34,4 millones a responsabilidades. La salida de tesorería se estima tendrá lugar a lo largo de los próximos tres años.

A 31 de diciembre de 2016 el Grupo tiene dotada una provisión por penalidades por importe de 25.024 miles de euros (2015: 5.695 miles de euros) y tiene dotadas provisiones por resultados negativos por importe de 9.225 miles de euros, principalmente por el Proyecto Vuelta de Obligado y Carrington. A 31 de diciembre de 2015, el Grupo tenía dotadas provisiones por resultados negativos por importe de 25.341 miles de euros, principalmente por el Proyecto Vuelta de Obligado.

12. Impuesto sobre las ganancias

	Miles de euros	
	2016	2015
Impuesto corriente	(2.966)	(3.258)
Impuestos extranjeros	581	184
Regularizaciones de ejercicios anteriores impuesto corriente	(5.260)	103
Regularizaciones de ejercicios anteriores impuesto diferido	945	(697)
Impuesto diferido ejercicio actual	8.313	25.807
Tax Lease	-	2.043
Efecto cambio tipo gravamen	(2.701)	(574)
Otros	-	186
	(1.088)	23.794

La conciliación entre el gasto por impuesto y el resultado contable es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Resultado consolidado antes de impuestos	(18.050)	(103.864)
Impuesto 25% (28% en 2015)	4.512	29.082
Ajustes y eliminaciones intergrupo/sucursales	(898)	(7.621)
Otros gastos no deducibles	(7.049)	(122)
Regularización de ejercicios anteriores	1.766	596
Tax lease	-	2.043
Impuestos extranjeros	581	(184)
Gasto fiscal	(1.088)	23.794



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Resultado consolidado	(18.197)	(68.889)
Participaciones de socios externos	(941)	(11.181)
Impuesto sociedades	(1.088)	23.794
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	(18.050)	(103.864)
Diferencias permanentes	39.628	31.306
Diferencias temporales	(8.439)	10.445
Base imponible previa	13.139	(62.113)
Compensación Bases Imponibles Negativas del Grupo Fiscal	(361)	-
Compensación Bases Imponibles Negativas fuera del Grupo Fiscal	(914)	(2.521)
Base imponible:	11.864	(64.634)
Atribuible al Grupo Fiscal	(7.899)	(86.133)
Positiva fuera del Grupo Fiscal	24.011	23.516
Negativa fuera del Grupo Fiscal	(4.248)	(2.017)
	11.864	(64.634)

El tipo impositivo efectivo ha sido del 6,03% (22,91% en 2015).

Se han incluido 914 miles de euros (2015: 2.521 miles de euros) como compensación de bases imponibles negativas procedentes de varias entidades fuera del Grupo fiscal.

Las diferencias temporales netas de las sociedades individuales se corresponden básicamente con las diferencias entre contabilidad y fiscalidad en la imputación temporal en la dotación y reversión de provisiones.

Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes nacionales en las que participa, directa e indirectamente, en más de un 75% de su capital social tributan por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de Consolidación Fiscal. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados de Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.

El Régimen Especial de Tributación de Consolidación Fiscal requiere que el Grupo Fiscal que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único contribuyente.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente y contabilizar el Impuesto sobre Sociedades a pagar o a cobrar (crédito fiscal) según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

El resto de sociedades tienen abiertos a inspección los ejercicios 2012 y siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2013 y siguientes en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre la Renta (rendimientos del trabajo, profesionales y de capital mobiliario) e Impuesto sobre no Residentes, y los últimos cuatro ejercicios en relación con el resto de impuestos que le resultan de aplicación.

El movimiento de impuestos diferidos de los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Provisión por obligaciones con el personal	Bases imposables negativas y deducciones	Otros	Total
Activos por impuestos diferidos				
A 1 de enero de 2015	1.826	14.009	13.489	29.324
(Cargo) / Abono a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	(209)	22.071	5.977	27.839
Regularización	-	11	(12)	(1)
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	-	-	7.055	7.055
A 31 de diciembre de 2015	1.617	36.091	26.509	64.217
(Cargo) / Abono a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	46	2.455	522	3.023
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	-	-	1.231	1.231
A 31 de diciembre de 2016	1.663	38.546	28.262	68.471

El epígrafe "Otros" del impuesto diferido incluye principalmente 6.109 miles de euros (2015: 8.778 miles de euros) correspondiente a provisiones por garantías y resultados negativos en proyectos. El resto del importe se corresponde en su mayor parte con diferencias de conversión, amortización no deducible y otras provisiones.

Del importe de bases imposables negativas y deducciones activadas, un importe de 30.754 miles de euros se corresponde con bases imposables y 7.792 miles de euros de deducciones. De los citados importes, 28.022 miles de euros y 7.636 miles de euros, respectivamente, se corresponden con el grupo fiscal español, siendo el resto no significativo. Para estas bases imposable, el plazo fiscal para su compensación es indefinido de acuerdo con el artículo 26 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Las pérdidas acumuladas se deben principalmente a los Proyectos Vuelta de Obligado y Carrington, no tratándose de un tema estructural, teniendo la Sociedad un histórico de beneficios sólido. Adicionalmente, se ha realizado un análisis de recuperabilidad de dicho importe basado en las ganancias futuras esperadas de la cartera actual y de futuras contrataciones, en base al histórico de contrataciones de la compañía. El horizonte temporal usado para la recuperabilidad del activo por impuesto diferido ha sido de 10 años, de los cuales la cartera actual cubre hasta 3 años.

El importe de otros activos por impuestos diferidos más significativos se corresponden principalmente con:

- Un importe de 12.033 miles de euros se corresponde con el Grupo fiscal español.
- Un importe de 3.064 miles de euros con Felguera IHI, S.A.
- Un importe de 5.737 miles de euros con Duro Felguera Argentina.
- Un importe de 4.526 miles de euros con Opemasa Andina.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Las principales bases imponibles no activadas pendientes de compensar se corresponden con Duro Felguera UK por importe de 10.474 miles de euros, y con Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. por importe de 46.816 miles de euros por bases generadas con anterioridad a su incorporación al Grupo fiscal español y que solamente pueden ser compensadas con la base individual de dicha sociedad. El plazo para su compensación es indefinido.

Asimismo, correspondiente a Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. tampoco se han reconocido activos por impuestos diferidos por deducciones pendientes de aplicar según el detalle adjunto:

Concepto	Importe	Vencimiento
Deducciones	113	2017
Deducciones	1.049	2018
Deducciones	1.376	2019
Deducciones	891	2020
Deducciones	815	2021
Deducciones	1.108	2022
Deducciones	692	2023
Deducciones	832	2024
Deducciones	866	2025
Deducciones	1.487	2026
Deducciones	1.087	2027
Deducciones	689	2028
Deducciones	75	2029
Total	11.080	

Con efectos desde el 1 de enero de 2015, como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 27/2015, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, las bases imponibles negativas podrán ser utilizadas sin límite temporal.

Con fecha 3 de diciembre de 2016 entró en vigor el Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social que establece para las empresas con importe neto de la cifra de negocios superior a 60 millones de euros, una limitación a la compensación de bases imponibles negativas en el Impuesto sobre Sociedades del 25%. Se han tenido en cuenta estas medidas sin impacto en la recuperación.

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de euros			
	Plusvalías en transacciones de inmovilizado	Revalorización activos	Otros	Total
A 1 de enero de 2015	128	5.718	4.752	10.598
Cargo / (Abono) a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	-	-	3.303	3.303
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	3	(95)	1.994	1.902
A 31 de diciembre de 2015	131	5.623	10.049	15.803
Cargo / (Abono) a la cuenta de Pérdidas y Ganancias	-	-	(3.534)	(3.534)
Cargo / (Abono) a Patrimonio Neto	34	(1.701)	1.604	(63)
A 31 de diciembre de 2016	165	3.922	8.119	12.206



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

El importe de pasivos por impuestos diferidos más significativos se corresponden principalmente con:

- Un importe de 9.896 miles de euros se corresponde con el Grupo fiscal español.
- Un importe de 831 miles de euros con Duro Felguera Australia Pty. Ltd.
- Un importe de 639 miles de euros con Felguera IHI, S.A.

13. Transacciones con partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance resumido consolidado y en la cuenta de resultados resumida consolidada a 31 de diciembre de 2016 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas, de acuerdo a lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

A 31 de diciembre de 2016	Miles de euros				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Gastos e ingresos:					
Contratos de gestión o colaboración	-	363	177	-	540
Gastos	-	363	177	-	540

A 31 de diciembre de 2016	Miles de euros				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Otras transacciones:					
Acuerdos de financiación:					
Créditos a vinculadas	-	72	-	-	72
Dividendos y otros beneficios distribuidos	641	-	-	-	641
	641	72	-	-	713

Los saldos registrados en el balance resumido consolidado y en la cuenta de resultados resumida consolidada a 31 de diciembre de 2015 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

A 31 de diciembre de 2015	Miles de euros				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Gastos e ingresos:					
Contratos de gestión o colaboración	-	359	340	-	699
Gastos	-	359	340	-	699



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

A 31 de diciembre de 2015	Miles de euros				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Otras transacciones:					
Acuerdos de financiación:					
Créditos a vinculadas	-	99	-	-	99
Dividendos y otros beneficios distribuidos	8.235	-	-	-	8.235
	8.235	99	-	-	8.334

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

a) Remuneraciones al Consejo de Administración:

El detalle de las remuneraciones devengadas por el conjunto de los Administradores de la Sociedad dominante, en su calidad de miembros del Consejo de Administración, desglosadas por conceptos retributivos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto retributivo:	Miles de euros	
	2016	2015
Retribución fija	1.021	924
Retribución variable	-	954
Dietas y otras retribuciones	90	65
	1.111	1.943

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 12 empleados integrantes del Comité de Dirección. Se entenderá por directivos aquellas personas que desarrollen en el Grupo, de hecho o de derecho, funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o de comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma. El detalle de las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección, excluyendo a los empleados que forman parte del Consejo de Administración, durante 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección	2.205	2.320



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

15. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Nº Empleados	
	2016	2015
<u>Plantilla media</u>		
Hombres	1.987	2.103
Mujeres	362	348
	2.349	2.451

16. Contingencias

A 31 de diciembre de 2015 el cliente del Proyecto Roy Hill Iron Ore (Australia) ejecutó indebidamente garantías correspondientes a los avales de cumplimiento (“performance bonds”) por importe de 46 millones de euros, totalmente desembolsados, y para lo cual la compañía mantiene una provisión que recoge dicho riesgo. Estos avales se correspondían con el alcance de los trabajos a realizar por Forge que finalmente fueron ejecutados por Samsung tras la quiebra de aquel. Adicionalmente, en el primer semestre de 2016, el cliente ha ejecutado otros 42 millones de euros de avales de cumplimiento, totalmente desembolsados. Dado que se trata de un proyecto cuyo alcance consiste principalmente en suministros de equipos, en su mayor parte subcontratados a terceros, se cuenta con condiciones “back to back” en nuestros contratos con subcontratistas que permitirían compensar dicha ejecución, por lo que en caso de existir culpabilidad para Duro Felguera ésta sería trasladada a terceros.

Con la finalidad de salvaguardar sus derechos, Duro Felguera Australia mantiene dos vías litigantes contra su cliente por incumplimientos de contrato.

- Por un lado, se han presentado diversas reclamaciones mediante la vía de “Adjudications” en concepto de trabajos adicionales ejecutados así como el cobro de trabajos ya realizados. Si bien los citados procedimientos (“adjudications”) se han resuelto de forma favorable a Duro Felguera, el cliente ha recurrido judicialmente los mismos. El fallo judicial condenó al cliente al pago de 11,7 millones de dólares australianos más intereses por una parte de las reclamaciones, no concluyendo sobre el resto por defectos de forma. Dicha resolución ha sido impugnada por ambas partes.

- Por otro lado, con fecha 17 de marzo de 2016 se ha presentado arbitraje frente al cliente en la Corte de Arbitraje de Singapur que engloba la totalidad de las reclamaciones presentadas ante el cliente. El arbitraje iniciado es un arbitraje de Derecho, al que se aplican las normas UNCITRAL. Actualmente, el proceso se encuentra en fase de reconvencción entre las partes.

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



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

17. Hechos posteriores

El Grupo mantenía una reclamación por extensión de plazo de 124 días con el cliente del proyecto Carrington por los días incurridos en la recogida de material contaminante. Finalmente con fecha 3 de febrero de 2017, el adjudicador ha dictado resolución concediendo a Duro Felguera 26 días, del total de días reclamados, teniendo derecho por tanto el cliente a la aplicación de penalidades por retraso por los días no concedidos. El Grupo ha dotado una provisión por importe de 19 millones de euros para recoger el impacto de la citada penalidad.