

NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL

1) PRINCIPIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados

Los Estados Financieros Consolidados, han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información financiera vigentes a la fecha, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto a las últimas cuentas anuales aprobadas.

Estados financieros individuales

Los Estados Financieros Individuales se han elaborado conforme al Nuevo Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007.

2) ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el Grupo en este periodo, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales aprobadas, correspondientes al ejercicio 2010. La valoración de los activos inmobiliarios se ha basado en el informe de valoración realizado por Knight Frank España a 31 de diciembre de 2010 y en otras valoraciones de expertos independientes en el caso de los activos procedentes de la ampliación de capital no dineraria de diciembre de 2010.

3) ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

La actividad del Grupo FERGO AISA, así como el valor de los inmuebles del Grupo, está afectada por la naturaleza cíclica del mercado inmobiliario, en particular en España. La actividad está influida, entre otros factores, por los tipos de interés, la inflación, la tasa de crecimiento económico, la legislación, los acontecimientos políticos y económicos, además de por factores demográficos y sociales.

4) EXISTENCIAS

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Saldo a 31.12.2010	Saldo a 30.12.2009
Productos terminados	132.801	62.019
Productos en curso y semiterminados	117.911	109.437
Materias primas y aprovisionamientos	504.527	439.097
Anticipos	1.863	1.997
Provisiones por deterioro	-255.940	-266.905
TOTAL	501.162	345.645

5) INMOVILIZADO E INMUEBLES DE INVERSIÓN

Movimientos de inmovilizado material

Las variaciones en inmovilizado material y en inmuebles de inversión, corresponden a los activos aportados por las sociedades que se han incorporado al perímetro de consolidación a lo largo del ejercicio como consecuencia de las ampliaciones de capital no dinerarias ejecutadas. Concretamente en dichos epígrafes se incluyen los terrenos y el edificio donde se desarrolla la actividad de prefabricados y forjados de Alternativas Técnicas de los Forjados, S.L. y un hotel balneario en la provincia de Tarragona aportado por la sociedad Silchacri, S.L.

Al 31 de diciembre de 2010 el Grupo no tiene compromisos de compra en firme de inmovilizado material o inmuebles de inversión.

6) VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Las incorporaciones al perímetro de consolidación corresponden a la integración de diferentes sociedades consecuencia de las ampliaciones de capital ejecutadas durante el ejercicio, tal como se detalla en el apartado IV.11 del Informe Semestral.

7) LITIGIOS

Las demandas y litigios no han sufrido variaciones significativas respecto a la información facilitada en las Cuentas Anuales de 2009 y en el Documento de Registro previo a la ampliación de capital dineraria de junio de 2010 inscrito en la CNMV el 27 de mayo de 2010, excepto en el caso de las demandas de entidades financieras, las cuales han retirado dichas demandas después de haber alcanzado un acuerdo para la refinanciación y en el caso de la demanda de Ship&Boat contra Fergo Aisa, la cual ha resultado en sentencia desfavorable a Fergo Aisa por un importe de 19 millones de euros, habiéndose provisionado en las cuentas dicha cantidad. A 31 de diciembre de 2010 la provisión para gastos y costas asciende a 32 millones de euros. Dicha cifra incluye provisiones por posibles contingencias procedentes de avales prestados por el Grupo.

8) ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No existen en el Grupo a la fecha de cierre del semestre activos ni pasivos contingentes significativos diferentes de lo señalado en el apartado anterior.

9) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Dentro del epígrafe “Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables “ del Pasivo Corriente del balance consolidado, se incluyen 412,9 millones de euros que corresponden a préstamos concedidos a solares y promociones en curso con vencimiento superior a un año. La inclusión dentro del Pasivo Corriente es debida a que los activos que financian se encuentran registrados como existencias en el Activo Corriente, al ser dichos activos realizables en su estado actual.

10) INFORMACIÓN SEGMENTADA

En la nota 15 del capítulo IV del informe financiero semestral se adjunta información detallada del importe de la cifra de negocio tanto por área geográfica como por segmentos de actividad.

11) TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

En la nota 18 del capítulo IV del informe financiero semestral presentado, se incluye el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas, se han realizado en condiciones de mercado.

El detalle de las transacciones allí presentadas es el que sigue:

• Transacciones con empresas del Grupo

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y por tanto no se desglosan en esta Nota.

• Transacciones con accionistas significativos y administradores y otras partes vinculadas

Las transacciones efectuadas con accionistas significativos y administradores, durante el presente ejercicio, responden al siguiente detalle:

- Préstamos avalados por Carlos Fernández y sociedades vinculadas por importe de 31 millones de euros.
- Préstamo de Fergo Aisa, S.A. a sociedades vinculadas (Inmobiliaria Can Gili, S.L. e If If Slait, S.L. principalmente) por importe de 37 millones de euros.
- Préstamos del Grupo Fergo Aisa a Carlos Fernández y sociedades vinculadas por importe de 2,3 millones de euros
- Préstamos del Grupo Fergo Aisa a sociedades vinculadas al consejero Gregori Grau por 0,385 millones de euros.

12) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen hechos posteriores significativos.