

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2013

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ÍNDICE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2013

Nota

- Balances intermedios resumidos consolidados
- Cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas
- Estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados
- Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados
- Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados
- Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados
- 1 Información general
- 2 Bases de presentación de los estados financieros y otra información
- 3 Información financiera por segmentos
- 4 Gestión del riesgo financiero
- 5 Combinaciones de negocios
- 6 Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias
- 7 Instrumentos financieros
- 8 Patrimonio
- 9 Dividendos
- 10 Provisiones
- 11 Impuesto sobre las ganancias
- 12 Transacciones con partes vinculadas
- 13 Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la Alta Dirección
- 14 Plantilla media
- 15 Otra información
- 16 Hechos posteriores

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30/06/2013</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31/12/2012</u> <u>(Auditado)</u>
Inmovilizado material	6	91.300	93.909
Inversiones inmobiliarias	6	18.579	18.702
Activos intangibles	6	19.555	19.279
Inversiones en asociadas		5.570	5.698
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	2.187	2.187
Activos financieros disponibles para la venta	4-7	1.221	1.296
Instrumentos financieros derivados	4-7	-	4
Préstamos y otras cuentas a cobrar		473	520
Activos por impuesto diferidos		<u>27.720</u>	<u>28.164</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		<u>166.605</u>	<u>169.759</u>
Existencias		25.084	27.881
Clientes y cuentas a cobrar		527.469	505.349
Cuentas financieras a cobrar		4.915	4.230
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4-7	20	1.428
Instrumentos financieros derivados	4-7	19	104
Activos por impuesto corriente		11.234	11.315
Efectivo y equivalente al efectivo		<u>304.842</u>	<u>433.025</u>
ACTIVO CORRIENTE		<u>873.583</u>	<u>983.332</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.040.188</u>	<u>1.153.091</u>

Las Notas adjuntas de la 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30/06/2013 (No auditado)</u>	<u>31/12/2012 (Auditado)</u>
Capital social	8	80.000	80.000
Diferencia acumulada de conversión		(3.453)	(892)
Ganancias acumuladas y otras reservas		218.804	249.817
Dividendos a cuenta	9	-	(32.000)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS		<u>295.351</u>	<u>296.925</u>
Participaciones no dominantes		14.682	14.135
PATRIMONIO NETO		<u>310.033</u>	<u>311.060</u>
INGRESOS A DISTRIBUIR		<u>8.659</u>	<u>9.039</u>
Deuda financiera	7	29.435	31.080
Instrumentos financieros derivados	4-7	394	201
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.658	3.582
Pasivos por impuestos diferidos		9.725	10.125
Obligaciones por prestaciones al personal	10	3.969	4.855
Provisiones para otros pasivos y gastos	10	1.743	1.907
PASIVOS NO CORRIENTES		<u>46.924</u>	<u>51.750</u>
Deuda financiera	7	74.896	77.870
Instrumentos financieros derivados	4-7	664	297
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		515.877	615.705
Pasivos por impuesto corriente		5.414	4.297
Obligaciones por prestaciones al personal		10.049	7.882
Provisiones para otros pasivos y gastos	10	67.672	75.191
PASIVOS CORRIENTES		<u>674.572</u>	<u>781.242</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		<u>1.040.188</u>	<u>1.153.091</u>

Las Notas adjuntas de la 1 a la 16 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2013</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30/06/2012</u> <u>(No auditado)</u>
Ingresos ordinarios	3	349.430	437.226
Variación de existencias de productos terminados y en curso		(267)	6.343
Aprovisionamientos		<u>(179.346)</u>	<u>(274.142)</u>
Beneficio Bruto		169.817	169.427
Gasto por prestaciones a los empleados		(63.576)	(60.357)
Amortización del inmovilizado	6	(3.657)	(3.724)
Gastos de explotación		(62.839)	(60.903)
Otras ganancias/(pérdidas) netas		<u>2.349</u>	<u>3.803</u>
Resultado de explotación		42.094	48.246
Resultados financieros netos		33	3.146
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(256)	(1.476)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas		<u>17</u>	<u>(16)</u>
Resultado antes de impuestos		41.888	49.900
Impuesto sobre las ganancias	11	<u>(4.189)</u>	<u>(3.563)</u>
Resultado de las actividades que continúan		37.699	46.337
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		37.114	45.589
Participaciones no dominantes		<u>585</u>	<u>748</u>
Ganancias por acción para el beneficio de las actividades continuadas atribuible a los Accionistas de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en euros por acción)			
- Básicas y diluidas		0,23	0,29

Las Notas adjuntas de la 1 a la 16 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADOS DE RESULTADOS GLOBALES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
(En miles de euros)**

	30/06/2013 (No auditado)	30/06/2012 (No Auditado)
Resultado del periodo	37.699	46.337
Otro resultado global		
<i>Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado</i>		
Coberturas de flujos de efectivo	21	(3.253)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(3.658)	2.171
Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden reclasificarse	1.031	325
Total partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado	35.093	45.580
Resultado global total del periodo	35.093	45.580
Atribuible a:		
- Propietarios de la dominante	34.508	44.832
- Participaciones no dominantes	585	748
	35.093	45.580

Las Notas adjuntas de la 1 a la 16 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Patrimonio neto atribuido a los propietarios de la dominante					Participaciones no dominantes	Patrimonio neto total
	Capital	Prima de emisión y reservas (1)	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Ajustes por cambios de valor		
Saldo a 1 de enero de 2012	80.000	70.777	-	99.655	16.458	12.702	279.592
Resultado del periodo	-	-	-	45.589	-	748	46.337
Otro resultado global	-	-	-	-	(757)	-	(757)
Total resultado global	-	-	-	45.589	(757)	748	45.580
Distribución de dividendos (Nota 9)	-	35.200	-	(70.400)	-	(821)	(36.021)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(2.909)	-	-	-	(2.909)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	29.255	-	(29.255)	-	-	-
Otras variaciones	-	(465)	-	-	-	77	(388)
Saldo a 30 de junio de 2012 (No auditado)	80.000	134.767	(2.909)	45.589	15.701	12.706	285.854
Saldo a 1 de enero de 2013	80.000	102.734	(2.909)	115.928	1.172	14.135	311.060
Resultado del periodo	-	-	-	37.114	-	585	37.699
Otro resultado global	-	-	-	-	(2.606)	-	(2.606)
Total resultado global	-	-	-	37.114	(2.606)	585	35.093
Distribución de dividendos (Nota 9)	-	32.000	-	(64.000)	-	(11)	(32.011)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	(2.709)	-	-	-	-	(2.709)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	51.928	-	(51.928)	-	-	-
Otras variaciones	-	(1.373)	-	-	-	(27)	(1.400)
Saldo a 30 de junio de 2013 (No auditado)	80.000	182.580	(2.909)	37.114	(1.434)	14.682	310.033

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

Las Notas adjuntas de la 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	<u>30/06/2013</u> (No auditado)	<u>30/06/2012</u> (No Auditado)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	41.888	49.900
Ajustes por amortización del inmovilizado	3.657	3.724
Otros ajustes del resultado	(6.868)	119
Cambios en el capital corriente	(125.354)	(5.487)
Pagos de intereses	(3.484)	(5.716)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(2.991)	(6.923)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	<u>(93.152)</u>	<u>35.617</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por Inversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.166)	(2.517)
Otros activos financieros	-	(378)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	807	103
Otros activos financieros	203	44
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses y dividendos	3.868	7.422
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>3.712</u>	<u>4.674</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		
Adquisición de acciones propias	-	(2.909)
Otros movimientos	(27)	99
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión	-	19.205
Devolución y amortización	(4.619)	(730)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros	(34.720)	(35.200)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	318	(308)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(39.048)</u>	<u>(19.843)</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	<u>305</u>	<u>1.604</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	<u>(128.183)</u>	<u>22.052</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	433.025	505.725
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>304.842</u>	<u>527.777</u>
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Caja y bancos	59.165	90.189
Otros activos financieros	245.677	437.588
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>304.842</u>	<u>527.777</u>

Las Notas adjuntas de la 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

1. Información general

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

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

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

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

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

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Duro Felguera, S.A. correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2013.

Asimismo, la Junta General de Accionistas en su sesión del 25 de abril de 2013 aprobó la fusión por absorción de Duro Felguera, S.A., como sociedad absorbente, con Duro Felguera Plantas Industriales, S.A.U., Felguera Parques y Minas, S.A.U. y Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.U. con fecha de efecto 1 de enero de 2013.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Duro Felguera adjuntos, que corresponden al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2013, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y han sido formulados por el Consejo de Administración el 6 de agosto de 2013.

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

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

a) Bases de presentación, políticas y estimaciones contables

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 2012. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2012, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea.

De acuerdo a la NIIF 1 se ha modificado la presentación del Estado del Resultado Global separando las partidas en función de si se van a traspasar a la cuenta de resultados en el futuro o no.

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

Las políticas contables utilizadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo (Nota 2) del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 el Grupo no ha llevado a cabo modificaciones en las estimaciones respecto de las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

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

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados exige a la Dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de los presentes estados financieros sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2013, lo que se haría en su caso, conforme a lo establecido en las NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada.

b) Principios de consolidación

Los principios, criterios y métodos de consolidación aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 del Grupo.

En el primer semestre de 2013 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

c) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

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) 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.

- NIC 19 (Revisada) "Retribuciones a los empleados". La NIC 19 (Revisada) modifica el tratamiento contable de las retribuciones a los empleados. La aplicación de esta norma no ha tenido efectos significativos sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados.
- NIIF 13 "Valoración del valor razonable". Los requerimientos de valoración e información a revelar de la NIIF 13 son aplicables para los cierres a diciembre 2013. La aplicación de esta norma no ha tenido efectos significativos sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 2012 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

A 30 de junio de 2013 y 2012, la información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración para los segmentos de los que se presenta información financiera es la siguiente:

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros							
	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013							
	Energía	Plantas industriales	Oil&Gas	Servicios especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	168.652	75.425	35.338	41.137	20.418	8.460	-	349.430
Ingresos ordinarios entre segmentos	1.178	157	-	18.660	2.860	9.862	(32.717)	-
Total ingresos ordinarios	169.830	75.582	35.338	59.797	23.278	18.322	(32.717)	349.430
Ingresos por intereses	2.090	1.225	222	120	15	8.013	(7.817)	3.868
Gastos por intereses	(3.133)	(168)	(92)	(15)	(152)	(873)	949	(3.484)
Diferencias de cambio	27	(69)	(129)	(72)	2	26	-	(215)
EBITDA	22.999	16.136	2.806	8.441	627	(6.126)	653	45.536
Beneficio antes de impuestos	21.763	17.076	2.511	8.119	(983)	(7.242)	644	41.888
ACTIVOS TOTALES	398.726	122.537	60.877	106.265	83.166	467.732	(199.115)	1.040.188
PASIVOS TOTALES	293.586	199.120	22.767	75.040	42.818	184.736	(87.912)	730.155
Inversiones en inmovilizado	187	54	26	35	206	1.349	-	1.857

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Miles de euros

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

	<u>Energía</u>	<u>Plantas industriales</u>	<u>Oil&Gas</u>	<u>Servicios especializados</u>	<u>Fabricación</u>	<u>Otros</u>	<u>Operaciones intergrupo</u>	<u>GRUPO</u>
Ingresos ordinarios de clientes externos	256.242	43.831	32.709	64.463	27.262	12.719	-	437.226
Ingresos ordinarios entre segmentos	5.131	10	-	23.192	1.154	8.634	(38.121)	-
Total ingresos ordinarios	261.373	43.841	32.709	87.655	28.416	21.353	(38.121)	437.226
Ingresos por intereses	6.046	455	377	435	62	16.170	(16.123)	7.422
Gastos por intereses	(3.210)	(946)	(9)	(193)	(237)	(2.312)	1.191	(5.716)
Diferencias de cambio	3	1.511	-	56	(48)	82	-	1.604
EBITDA	34.448	14.500	2.701	8.610	(601)	(8.569)	2.485	53.574
Beneficio antes de impuestos	37.090	13.819	2.617	8.400	(2.258)	(12.231)	2.463	49.900
ACTIVOS TOTALES	541.839	145.873	61.736	129.392	88.740	425.892	(194.255)	1.199.217
PASIVOS TOTALES	460.956	188.285	30.363	103.129	42.314	174.881	(86.565)	913.363
Inversiones en inmovilizado	400	44	30	328	452	1.261	-	2.515

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Los importes incluidos como "Otros" corresponden a los activos y/o pasivos, ingresos y/o gastos correspondientes a las empresas no asignadas a ningún área de actividad, principalmente las actividades 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	
	30/06/2013	30/06/2012
Resultado de explotación	42.094	48.246
Amortización del inmovilizado	3.657	3.724
Diferencias de cambio	(215)	1.604
Valor neto	45.536	53.574

En la actualidad el Grupo opera mayoritariamente en el ámbito internacional. El cuadro siguiente muestra el desglose de los ingresos de las actividades ordinarias por área geográfica a 30 de junio de 2013 y 2012:

Área Geográfica	Miles de euros			
	30/06/2013	%	30/06/2012	%
Mercado Interior	44.241	12,66%	73.723	16,86%
- Unión Europea	23.887	6,84%	5.542	1,27%
- Venezuela	126.190	36,11%	196.880	45,03%
- Brasil	45.785	13,10%	92.179	21,08%
- Resto América	67.252	19,25%	33.844	7,74%
- Otros países	42.075	12,04%	35.058	8,02%
Mercado Exterior	305.189	87,34%	363.503	83,14%
Total	349.430	100%	437.226	100%

A 30 de junio 2013 en el segmento de Energía se han registrado ventas por un importe de 89.391 miles de euros en Venezuela y 45.758 miles de euros en Brasil con un solo cliente respectivamente, que representan más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo (30 de junio de 2012: 156.022 miles de euros en Venezuela y 96.793 miles de euros en Brasil).

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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

Los estados financieros consolidados resumidos intermedios no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

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.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

4.2 Estimación del valor razonable

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

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2013:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Derivados de cobertura	-	19	-	19
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Títulos de negociación	20	-	-	20
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	964	257	-	1.221
Total activos	984	276	-	1.260

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Pasivos				
Derivados de cobertura	-	960	-	960
Derivados de negociación	98	-	-	98
Total pasivos	98	960	-	1.058

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Títulos de negociación	20	-	-	20
- Otros activos	1.408	-	-	1.408
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	1.039	257	-	1.296
Derivados de cobertura	-	108	-	108
Total activos	2.467	365	-	2.832

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Pasivos				
Derivados de cobertura	-	374	-	374
Derivados de negociación	124	-	-	124
Total pasivos	124	374	-	498

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos 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.

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

En 2013 no se han producido cambios importantes en las circunstancias económicas o del negocio que afectasen al valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo.

5. Combinaciones de negocios

Desde el 1 de enero de 2013 no ha habido combinaciones de negocios en el Grupo, ni para el mismo periodo del 2012.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

6. Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado para el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>Inmovilizado intangible</u>	<u>Inmovilizado material</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>
Coste			
Saldos a 1 de enero de 2013	32.322	173.548	21.996
Altas generadas internamente	691	-	-
Adiciones	124	1.042	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(1.351)	-
Trasposos y otros movimientos	(5)	(723)	-
Saldos a 30 de junio de 2013	33.132	172.516	21.996
Amortización acumulada			
Saldos a 1 de enero de 2013	(13.043)	(77.505)	(3.294)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(536)	(2.998)	(123)
Bajas amortización	-	1.004	-
Trasposos y otros movimientos	2	417	-
Saldos a 30 de junio de 2013	(13.577)	(79.082)	(3.417)
Deterioro			
Saldos a 1 de enero de 2013	-	(2.134)	-
Aplicación pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldos a 30 de junio de 2013	-	(2.134)	-
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto			
Saldos a 1 de enero de 2013	19.279	93.909	18.702
Saldos a 30 de junio de 2013	19.555	91.300	18.579

A 30 de junio de 2013 se incluye dentro del inmovilizado intangible un fondo de comercio por importe de 12.313 miles de euros procedente de la adquisición de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. (30/06/12: 12.313 miles de euros).

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 de la sociedad que cubren un período cinco años. Los flujos de efectivo correspondientes al período posterior a estos cinco años se extrapolan considerando una tasa de 0,5%. La tasa de descuento aplicada ha sido de 8,48% (9,39% a 31 de diciembre de 2012).

El importe recuperable supera en 14 millones de euros su valor en libros (18 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

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 63% (77% a 31 de diciembre de 2012).
- Una reducción de los flujos de caja de un 42% (40% a 31 de diciembre de 2012).

La Dirección determinó 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.

A 30 de junio de 2013 existen compromisos de compra de elementos del inmovilizado por importe de 6.628 miles de euros (6.752 miles de euros a 30 de junio de 2012).

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado para el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos a 1 de enero de 2012	28.206	165.092	17.949
Altas generadas internamente	389	-	-
Adiciones	40	2.086	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(3)	(205)	-
Traspasos y otros movimientos	-	(3.931)	4.047
Saldos a 30 de junio de 2012	28.632	163.042	21.996
Amortización acumulada			
Saldos a 1 de enero de 2012	(8.864)	(64.089)	(2.735)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(576)	(3.015)	(133)
Traspasos y otros movimientos	(3)	306	(309)
Saldos a 30 de junio de 2012	(9.443)	(66.798)	(3.177)
Deterioro			
Saldos a 1 de enero de 2012	-	(2.134)	-
Aplicación pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldos a 30 de junio de 2012	-	(2.134)	-
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto			
Saldos a 1 de enero de 2012	19.342	98.869	15.214
Saldos a 30 de junio de 2012	19.189	94.110	18.819

7. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

El detalle de los activos financieros (excluyendo los deudores comerciales a cobrar, otras cuentas a cobrar y el efectivo y equivalente al efectivo) a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros			
	A 30 de junio de 2013			
	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	-	2.187	1.221	-
Largo plazo/no corrientes	-	2.187	1.221	-
Instrumentos de patrimonio	20	-	-	-
Derivados	-	-	-	19
Corto plazo/corrientes	20	-	-	19
Total activos financieros a 30 de junio de 2013	20	2.187	1.221	19

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros			
	A 31 de diciembre de 2012			
	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	-	2.187	1.296	-
Derivados	-	-	-	4
Largo plazo/no corrientes	-	2.187	1.296	4
Instrumentos de patrimonio	20	-	-	-
Derivados	-	-	-	104
Otros activos financieros	1.408	-	-	-
Corto plazo/corrientes	1.428	-	-	104
Total activos financieros a 31 de diciembre de 2012	1.428	2.187	1.296	108

b) Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros (excluyendo los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar), a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros		
	A 30 de junio de 2013		
	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)	11.594	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	4.308	-	-
Derivados	-	98	296
Otros pasivos financieros	13.533	-	-
Largo plazo/no corrientes	29.435	98	296
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	70.632	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	869	-	-
Derivados	-	-	664
Otros pasivos financieros	3.395	-	-
Corto plazo/corrientes	74.896	-	664
Total pasivos financieros a 30 de junio de 2013	104.331	98	960

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Miles de euros		
	A 31 de diciembre de 2012		
	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)	13.318	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	4.671	-	-
Derivados	-	123	78
Otros pasivos financieros	13.091	-	-
Largo plazo/no corrientes	31.080	123	78
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	72.419	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	864	-	-
Derivados	-	-	297
Otros pasivos financieros	4.587	-	-
Corto plazo/corrientes	77.870	-	297
Total pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012	108.950	123	375

Dentro de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se incluyen 12.635 miles de euros correspondientes al valor razonable de la deuda de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L., cuyas principales características son:

- Amortización del citado importe en cinco anualidades comenzando la primera de ellas en junio del año 2014.
- 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, S.L. recibe cualquier compensación en virtud de un contrato de seguro (excluyendo responsabilidad civil), la Acreditada se obliga a aplicar todo el importe a la amortización anticipada.
- Por debilitamiento de la solvencia de Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. o alteración de los presupuestos o condiciones económicas del presente contrato.

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

- 10.007 miles de euros están sujetos a la condición de que la media aritmética de los EBITDAS de los años 2013, 2014 y 2015 de Núcleo sea inferior a un determinado importe.
- 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 considera que las circunstancias para que no se cumplan las condonaciones anteriores son remotas. Si no se cumplen, Núcleo como sociedad individual, asumiría la deuda, afectando a los pasivos de las cuentas consolidadas de Duro Felguera.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Para cubrir posibles riesgos derivados de pasivos ocultos Duro Felguera dispone de un aval bancario del anterior accionista mayoritario por importe de 3,5 millones de euros y una póliza de seguros del inversor sobre manifestaciones y declaraciones del anterior accionista con la compañía Chartis por un límite máximo de 15 millones de euros, para cubrir un cierto nivel de desviaciones en coste de los proyectos en curso y contingencias fiscales.

8. Patrimonio

a) Capital

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

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

<u>Accionista</u>	Porcentaje de participación directa e indirecta	
	30/06/2013	31/12/2012
Inversiones Somió, S.L.	24,39%	24,39%
Residencial Vegasol, S.L.	7,38%	16,43%
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	9,97%	9,97%
Inversiones Río Magdanlena, S.L. (antes Construcciones Termoracama, S.L.)	9,60%	8,60%
Cartera de Inversiones Melca, S. L.	-	6,33%
Liquidambar Inversiones Financieras, S.A.	-	6,18%

b) Acciones propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 25 de abril de 2013 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.

Asimismo, en dicha fecha la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó formular y promover una Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones de la Sociedad a un precio de 5,53 euros por acción. La presente Oferta se dirige a todos los titulares de acciones de Duro Felguera, S.A. y se extiende hasta un máximo de 15.346.472 acciones de la Sociedad dominante representativas del 9,59% del capital que, unidas a las 653.528 acciones mantenidas por la propia Sociedad en concepto de autocartera, representan el 10% de las acciones que integran el capital social de Duro Felguera, S.A.

A 30 de junio de 2013 la Sociedad dominante poseía 653.528 acciones propias por importe de 2.909 miles de euros (2.909 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

9. Dividendos

El detalle de los dividendos declarados y pagados por la Sociedad durante los 6 primeros meses de 2013 y 2012 es el siguiente:

Primer semestre de 2013:

- El Consejo de Administración del 26 de febrero de 2013 aprobó abonar un importe de 16.000 miles de euros (0,10 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo a aprobar con cargo a los resultados del ejercicio 2012 y que fue hecho efectivo el 15 de marzo de 2013.
- La Junta General de Accionistas de 25 de abril de 2013 aprobó abonar un importe de 16.000 miles de euros (0,10 euros por acción) en concepto de dividendo complementario del ejercicio 2012 y que fue hecho efectivo el 14 de junio de 2013.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Primer semestre de 2012:

- El Consejo de Administración del 29 de febrero de 2012 aprobó abonar un importe de 17.600 miles de euros (0,11 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo a aprobar con cargo a los resultados del ejercicio 2011 y que fue hecho efectivo el 15 de marzo de 2012.
- La Junta General de Accionistas de 17 de mayo de 2012 aprobó abonar un importe de 17.600 miles de euros (0,11 euros por acción) en concepto de dividendo complementario del ejercicio 2011 y que fue hecho efectivo el 15 de junio de 2012.

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 2013 y el 30 de junio de 2012:

	30/06/2013			30/06/2012		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)
Acciones ordinarias	40,00	0,20	32.000	44,00	0,22	35.200
Dividendos totales distribuidos	40,00	0,20	32.000	44,00	0,22	35.200
a) Dividendos con cargo a resultados	40,00	0,20	32.000	44,00	0,22	35.200
b) Dividendos con cargo a reservas	-	-	-	-	-	-

10. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2013	31/12/2012
Fondos para pensiones y obligaciones similares	3.969	4.855
Otros fondos para pensiones	3.969	4.855
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	69.415	77.098
Provisiones para riesgos contingentes	69.415	77.098
	73.384	81.953

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y el 30 de junio de 2012 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 2013	4.855	55.502	21.596	81.953
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	3.550	19	3.569
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	(660)	(5.382)	(879)	(6.921)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(384)	-	-	(384)
Otros pagos	-	(52)	(4.981)	(5.033)
Otros movimientos	158	(220)	262	200
Saldo a 30 de junio de 2013	3.969	53.398	16.017	73.384

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2012	4.894	60.327	21.070	86.291
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	631	-	-	631
Dotaciones a provisiones	-	6.250	1.144	7.394
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	(33)	(8.648)	(3.294)	(11.975)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(471)	-	-	(471)
Otros pagos	-	(608)	(276)	(884)
Otros movimientos	6	(1.115)	1.150	41
Saldo a 30 de junio de 2012	5.027	56.206	19.794	81.027

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 2013 es el 10% (7,14% durante el periodo terminado a 30 de junio de 2012).

12. Transacciones con partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado resumido a 30 de junio de 2013 y en la cuenta de resultados consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas, de acuerdo a lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Total
Otras transacciones:				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	18.849	-	-	18.849
	18.849	-	-	18.849

Los saldos registrados en el balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2012 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas	Total
Gastos e ingresos:				
Contratos de gestión o colaboración	-	-	3	3
Gastos	-	-	3	3
Ingresos financieros	-	-	-	-
Ingresos	-	-	-	-

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Total
Otras transacciones:				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	24.324	-	-	24.324
	24.324	-	-	24.324

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

a) Remuneraciones al Consejo de Administración:

El detalle de las remuneraciones devengadas por el conjunto de los Administradores de la Sociedad dominante, en su calidad de miembros del Consejo de Administración, desglosadas por conceptos retributivos, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto retributivo:	Miles de euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Retribución fija	339	325
Retribución variable	67	64
Dietas y otras retribuciones	1.552	450
	1.958	839

El importe de la retribución fija corresponde a las remuneraciones percibidas de dos consejeros.

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 durante este periodo (14 en el primer semestre de 2012). Se entenderá por directivos aquellas personas que desarrollen en el Grupo, de hecho o de derecho, funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o de comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma. El detalle de las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección, excluyendo a los empleados que forman parte del Consejo de Administración, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección:	1.418	1.312

14. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y el 30 de junio de 2012:

	Nº Empleados	
	30/06/2013	30/06/2012
Plantilla media	2.021	1.947
Hombres	1.796	1.719
Mujeres	225	228

La plantilla media del Grupo a 30 de junio de 2013 la componen 964 empleados fijos y 1.057 eventuales (987 y 960 respectivamente a 30 de junio de 2012).

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

15. Otra información

El Grupo mantiene inversiones en Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que han participado en la adquisición de diversos buques y que se han beneficiado del régimen de arrendamiento fiscal aplicable a las empresas navieras.

Con fecha 17 de julio se ha tenido conocimiento de un comunicado de la Comisión Europea en el que se indica que ésta ha concluido que el régimen español de arrendamiento fiscal para la adquisición de buques es parcialmente incompatible con las normas de la Unión Europea sobre ayudas de Estado.

La Comisión indica asimismo que los principios de seguridad jurídica y confianza legítima impedirían exigir la devolución de las ayudas de Estado concedidas con anterioridad a 30 de abril de 2007 (momento de la declaración de incompatibilidad referente al régimen de los GIE fiscales franceses). Por tanto:

- Son exigibles las ayudas de Estado concedidas con posterioridad a 30 de abril de 2007.
- Deben exigirse a quienes, según la Decisión de la Comisión, aún no publicada, se han beneficiado de las mismas: AIE y sus inversores. Los beneficiarios no pueden trasladar su obligación de devolución a terceros (especialmente, los astilleros), ni siquiera en aplicación de contratos que se hubiesen podido celebrar.

De conformidad con los criterios de la Comisión, corresponderá a las autoridades españolas determinar y exigir los importes de las ayudas incompatibles que deben recuperarse de las AIE y de sus inversores, contando para ello con un plazo de cuatro meses a partir de la fecha de notificación de la Decisión. El importe total de bases imponibles al 30% utilizadas desde el ejercicio 2007, correspondientes a ayudas concedidas con posterioridad a 30 de abril de 2007, han sido de 24,5 millones de euros, asimismo se han desembolsado en forma de inversión 17,1 millones de euros, obteniendo una ventaja fiscal neta de 7,4 millones de euros.

No obstante, el cálculo de la ayuda recuperable debe realizarse, en aplicación de la Decisión, tomando en cuenta únicamente las medidas consideradas ilegales por la Comisión (amortización anticipada de activos arrendados, aplicación del régimen de tributación por tonelaje a empresas no elegibles y aplicación del artículo 50.3 del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades), descontando el porcentaje de ayuda transferida a las empresas navieras, así como el porcentaje de la ayuda al inversor que se considera compatible en igual proporción que la concedida a las empresas navieras.

Como consecuencia de la reciente decisión de la Comisión, de la complejidad del cálculo de acuerdo con los aspectos anteriores y que las Autoridades españolas aún no han exigido los importes de las ayudas incompatibles, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no es posible efectuar una estimación fiable del impacto económico que pueda tener esta Decisión en los destinatarios.

16. Hechos posteriores

Con fecha 24 de julio de 2013 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la oferta pública voluntaria parcial de adquisición de acciones de Duro Felguera, S.A. (Nota 8 b), sujeta a que la sociedad no acordará, en el plazo de dos años desde la liquidación de la oferta, reducir capital para la amortización de las acciones. El plazo de aceptación de la oferta será de 45 días naturales a partir del día hábil bursátil siguiente a la publicación del primer anuncio con los datos esenciales de la oferta.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

Evolución general

El resultado antes de impuestos asciende a 41,9 millones de euros de euros. La cifra de negocio del Grupo Duro Felguera es sensiblemente inferior a la del mismo periodo del ejercicio anterior, bajando de 437 millones de euros a 349 millones de euros. Algunos proyectos significativos se encuentran puntualmente en fase más intensiva de montaje que en adquisición de equipos lo que hace que el avance contable sea menor al incurrir en costes más lentamente. No obstante el EBITDA se mantiene en el 13% frente al 13,8% de diciembre de 2012. Proyectos como Vuelta Obligado (Argentina) o Carrington (UK) aportarán con mayor intensidad a ventas y resultado en el segundo semestre de 2013 y en 2014.

La contratación del primer semestre ha ascendido a 404 millones de euros frente a los 314 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 29%. Las más significativas se han producido en los negocios de Mining&Handling y Oil&Gas que la compañía viene potenciando estratégicamente en el último ejercicio.

En el pipeline de ofertas para el segundo semestre se presentan oportunidades relevantes, caracterizadas por la diversificación geográfica y de especialidades industriales.

A 30 de junio la cartera era de 1.606 millones de euros, superando en un 13% la del ejercicio pasado que ascendió a 1.417 millones de euros. Se espera que esta cartera genere unos márgenes razonablemente altos para el sector aunque, como ya se viene anticipando, más acordes con la situación actual del mercado, ya que los dos pasados ejercicios han venido influenciados por la rentabilidad excepcional de algunos proyectos. La compañía dispone de recursos para acompañar en la coinversión de proyectos, un elemento esencial de competitividad internacional.

El fondo de maniobra se mantiene en 200 millones de euros positivos, en línea con el presentado a cierre de 2012. Se ha producido una ralentización en el ritmo de cobros en Venezuela durante este primer semestre como consecuencia del retraso administrativo ocasionado por los acontecimientos políticos/electorales. La compañía gradúa en consecuencia el ritmo de ejecución de sus proyectos energéticos en el país. La reducción de la tesorería neta hasta los 201 millones de euros está en línea con el consumo equivalente de anticipos de clientes. El activo y pasivo circulante mantienen así su equilibrio.

Avanza la reestructuración industrial de la línea de fabricación continuando los pasos necesarios para incrementar la competitividad.

El Grupo Duro Felguera centra su atención en la gestión del riesgo de ejecución de los proyectos, tanto en los que se encuentran en curso como en aquellos que comenzarán este año.

Instrumentos financieros

Según las masas patrimoniales existentes a 30 de junio de 2013 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 0,2 millones de euros (0,3 millones de euros a 30 de junio de 2012).

A 30 de junio de 2013, si el dólar se hubiera depreciado un 5%, manteniendo el resto de las variables constantes, el beneficio consolidado antes de impuestos habría disminuido 0,7 millones de euros (0,7 millones de euros a 30 de junio de 2012), y si se hubiera apreciado un 5%, habría aumentado 0,8 millones de euros (0,8 millones de euros a 30 de junio de 2012), principalmente como resultado de la conversión de los saldos vivos de deudores y acreedores comerciales así como el impacto futuro estimado en el resultado final de los proyectos en curso en función de su grado de avance.

Investigación y desarrollo

El importe invertido en activos de I+D por el Grupo asciende a 0,7 millones a 30 de junio de 2013 (1,35 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

Operaciones con acciones propias

A 30 de junio de 2013 la Sociedad dominante poseía 653.528 acciones propias por importe de 2,9 millones de euros (2,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Con fecha 24 de julio de 2013 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la oferta pública voluntaria parcial de adquisición de acciones de Duro Felguera, S.A., sujeta a que la sociedad no acordará, en el plazo de dos años desde la liquidación de la oferta, reducir capital para la amortización de las acciones. El plazo de aceptación de la oferta será de 45 días naturales a partir del día hábil bursátil siguiente a la publicación del primer anuncio con los datos esenciales de la oferta.

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACION, CON DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD, DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA E INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

Reunido el Consejo de Administración de Duro Felguera, S.A. el 6 de agosto de 2013 en Gijón, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, los miembros que componen en el día de la fecha el Consejo de Administración, han formulado la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, constituida por el balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2013, la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, el resultado de resultado global intermedio resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado, así como un resumen de los principios contables más significativos y otras notas explicativas y el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

Asimismo y de conformidad con el art. 11.1. b) contenido en el Real Decreto 1362/2007 los miembros del Consejo de Administración de Duro Felguera, S.A. formulan la declaración de responsabilidad declarando que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y, elaborados 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 de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Duro Felguera, S.A. y de las empresas incluidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta.

Presidente

D. Ángel Antonio del Valle Suarez

Consejero

D. Acacio F. Rodríguez García

Vicepresidente

Inversiones Somió, S.R.L.

(D. Juan Gonzalo Álvarez Arrojo)

Consejero

D. Carlos Solchaga Catalán

Consejero

Inversiones el Piles, S.R.L.

(D. Javier Sierra Villa)

Consejero

D. Francisco Javier Valero Artola

Consejero

Residencial Vegasol, S.L.

(D. José Antonio Aguilera Izquierdo)

Consejero

Inversiones Río Magdalena, S.L.

(D. Ramiro Arias López)

Consejero

Construcción Obras Integrales Norteñas, S.L.

(Doña Marta Aguilera Martínez)

El consejero RESIDENCIAL VEGASOL, S.L. ante la imposibilidad de asistir personalmente a la reunión ha remitido su respectiva representación la cual, tras el oportuno análisis de la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, contiene instrucciones expresas de su aprobación.