

Informe de Revisión Limitada

DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Consolidado Intermedio  
correspondientes al periodo de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2017

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de DURO FELGUERA, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de DURO FELGUERA, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2017 y la cuenta de resultados intermedia, el estado del resultado global intermedio, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio, el estado de flujos de efectivo intermedio y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### *Párrafos de énfasis*

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la nota 2.a) de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, en la que se menciona que se ha incrementado el riesgo de liquidez del Grupo (Nota 4.1) y el endeudamiento global (Nota 7). Tal y como se indica en la mencionada nota 2.a), la Sociedad dominante mantiene negociaciones con las principales entidades financieras de su pool bancario (Nota 7) para acompañar las necesidades de liquidez y el vencimiento de la deuda a su plan de negocio, con las cuales firmó el 3 de julio de 2017 un acuerdo de espera o "standstill" cuyo vencimiento límite es el 30 de septiembre de 2017 y cuya prórroga se está tramitando actualmente. Asimismo, la Sociedad dominante, se encuentra desarrollando, junto con su asesores, medidas alternativas para la mejora de su liquidez en el corto/medio plazo como son la entrada de un socio estratégico, la realización de desinversiones en activos no estratégicos y la optimización organizativa. Tal y como se indica en la mencionada nota, los Administradores de la Sociedad dominante presentan los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos bajo el principio de empresa en funcionamiento en base a sus expectativas favorables sobre la conclusión del proceso de negociación con las entidades financieras y la entrada de un socio estratégico.

Las circunstancias descritas anteriormente, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de DURO FELGUERA, S.A. y sociedades dependientes.

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Duro Felguera, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/33447  
SELLO CORPORATIVO 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos  
a la auditoría de cuentas



José Enrique Quijada Casillas

29 de septiembre de 2017

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

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión  
Intermedio correspondientes al periodo de  
seis meses finalizado el 30 de junio de 2017



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ÍNDICE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2017

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 Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta
- 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 Contingencias
- 16 Otra información
- 17 Hechos posteriores

Informe de gestión intermedio consolidado



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30 de junio de 2017 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2016 (Auditado)</u>
Inmovilizado material	6	80.799	114.178
Inversiones inmobiliarias	6	32.517	32.741
Activos intangibles	6	37.981	38.371
Inversiones en asociadas		3.210	4.403
Activos financieros disponibles para la venta	4-7	7.142	6.107
Instrumentos financieros derivados	4-7	-	154
Préstamos y otras cuentas a cobrar		476	1.442
Activos por impuesto diferidos		67.024	68.471
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>229.149</b>	<b>265.867</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	31.522	-
Existencias		25.801	28.921
Clientes y cuentas a cobrar		596.841	608.867
Cuentas financieras a cobrar		438	14
Instrumentos financieros derivados	4-7	847	656
Activos por impuesto corriente		6.298	6.647
Efectivo y equivalente al efectivo		121.726	152.397
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>783.473</b>	<b>797.502</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.012.622</b>	<b>1.063.369</b>

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 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 de junio de 2017 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2016 (Auditado)</u>
Capital social	8	80.000	80.000
Diferencia acumulada de conversión		(9.752)	(11.286)
Ganancias acumuladas y otras reservas		45.073	48.786
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS</b>		<b>115.321</b>	<b>117.500</b>
Participaciones no dominantes		2.794	3.671
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>118.115</b>	<b>121.171</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR</b>		<b>6.944</b>	<b>6.929</b>
Deuda financiera	7	192.766	271.927
Instrumentos financieros derivados	4-7	34	995
Pasivos por impuestos diferidos		12.759	12.206
Obligaciones por prestaciones al personal	10	1.525	1.553
Provisiones para otros pasivos y gastos	10	2.147	6.005
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>209.231</b>	<b>292.686</b>
Deuda financiera vinculada a activos no corrientes mantenidos para la venta	5	21.014	-
Deuda financiera	7	138.176	98.718
Instrumentos financieros derivados	4-7	65	6.312
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		411.068	401.009
Pasivos por impuesto corriente		4.096	6.512
Obligaciones por prestaciones al personal		11.274	8.665
Provisiones para otros pasivos y gastos	10	92.639	121.367
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>678.332</b>	<b>642.583</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.012.622</b>	<b>1.063.369</b>

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 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)

	Nota	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
		2017 (No auditado)	2016 (No auditado)
Ingresos ordinarios	3	319.161	334.064
Variación de existencias de productos terminados y en curso		2.745	(4.153)
Aprovisionamientos		(212.222)	(192.601)
<b>Beneficio Bruto</b>		<b>109.684</b>	<b>137.310</b>
Gasto por prestaciones a los empleados		(62.729)	(66.713)
Amortización del inmovilizado	6	(5.082)	(4.016)
Gastos de explotación		(48.044)	(56.542)
Otras ganancias/(pérdidas) netas		12.492	2.387
<b>Resultado de explotación</b>		<b>6.321</b>	<b>12.426</b>
Resultados financieros netos		(10.066)	(10.721)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		195	(367)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas		(140)	52
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(3.690)</b>	<b>1.390</b>
Impuesto sobre las ganancias	11	679	(2.489)
<b>Resultado de las actividades que continúan</b>		<b>(3.011)</b>	<b>(1.099)</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la Sociedad		(1.904)	(1.796)
Participaciones no dominantes		(1.107)	697
<b>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)</b>			
- Básicas y diluidas		(0,01)	(0,01)

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 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)**

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2017 (No auditado)	2016 (No auditado)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>(3.011)</b>	<b>(1.099)</b>
<b>Otro resultado global</b>		
<i>Partidas que no se reclasifican a resultados</i>		
Decremento de revalorización de edificios y terrenos	-	-
Otros movimientos	(6.615)	42
Impuesto sobre las ganancias de partidas que no se reclasificaran	-	-
<i>Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a resultados</i>		
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	1.034	1.766
Coberturas de flujos de efectivo	6.108	1.992
Diferencias de conversión moneda extranjera	2.118	4.591
Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden reclasificarse	(2.057)	(1.646)
<b>Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>588</b>	<b>6.745</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>(2.423)</b>	<b>5.646</b>
<b>Atribuible a:</b>		
- Accionistas de la Sociedad	(1.770)	3.934
- Participaciones no dominantes	(653)	1.712
	<b>(2.423)</b>	<b>5.646</b>

Las Notas adjuntas de la 1 a la 17 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				Ajustes por cambios de valor	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto total
	Prima de emisión y reservas (1)	Acciones propias	Ganancias acumuladas				
<b>Saldo a 1 de enero de 2016</b>	80.000	231.902	(87.719)	(68.889)	(20.210)	5.011	140.095
Resultado del periodo	-	-	-	(1.796)	-	697	(1.099)
Otro resultado global	-	-	-	-	5.730	1.015	6.745
<b>Total resultado global</b>	-	-	-	(1.796)	5.730	1.712	5.646
Distribución de dividendos (Nota 9)	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	(1.148)	-	-	-	-	(1.148)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	(68.889)	-	68.889	-	-	-
Otras variaciones	-	(135)	-	-	-	66	(69)
<b>Saldo a 30 de junio de 2016 (No auditado)</b>	<b>80.000</b>	<b>161.730</b>	<b>(87.719)</b>	<b>(1.796)</b>	<b>(14.480)</b>	<b>6.783</b>	<b>144.518</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	<b>80.000</b>	<b>159.859</b>	<b>(87.719)</b>	<b>(18.197)</b>	<b>(16.443)</b>	<b>3.671</b>	<b>121.171</b>
Resultado del periodo	-	-	-	(1.904)	-	(1.107)	(3.011)
Otro resultado global	-	-	-	-	134	454	588
<b>Total resultado global</b>	-	-	-	(1.904)	134	(653)	(2.423)
Distribución de dividendos (Nota 9)	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	(18.197)	-	18.197	-	-	-
Otras variaciones	-	(409)	-	-	-	(210)	(619)
<b>Saldo a 30 de junio de 2017 (No auditado)</b>	<b>80.000</b>	<b>141.253</b>	<b>(87.719)</b>	<b>(1.904)</b>	<b>(16.309)</b>	<b>2.794</b>	<b>118.115</b>

(1) La columna de Prima de emisión y Reservas, a efectos de cumplir 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 17 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)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2017 (No auditado)	2016 (No auditado)
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
Resultado antes de impuestos	(3.690)	1.390
Ajustes por amortización del inmovilizado	5.082	4.016
Otros ajustes del resultado	(3.917)	(11.558)
Cambios en el capital corriente	(8.617)	(140.556)
Pagos de intereses	(4.451)	(11.397)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	-	(84)
<b>Efectivo neto generado por actividades de explotación</b>	<b>(15.593)</b>	<b>(158.189)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
<b>Pagos por Inversiones</b>		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.386)	(7.812)
<b>Cobros por desinversiones</b>		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	5.765	2.205
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Cobros de intereses y dividendos	346	1.343
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>4.725</b>	<b>(4.264)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>		
Otros movimientos	-	-
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>		
Emisión	7.202	50.911
Devolución y amortización	(25.829)	(9.881)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros</b>		
	-	(1.148)
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	2.443	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<b>(16.184)</b>	<b>39.882</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(3.619)</b>	<b>(552)</b>
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(30.671)</b>	<b>(123.123)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>152.397</b>	<b>268.566</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>121.726</b>	<b>145.443</b>
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		
Caja y bancos	83.869	62.221
Otros activos financieros	37.857	83.222
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>121.726</b>	<b>145.443</b>

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 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 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2017.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Duro Felguera adjuntos, que corresponden al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2017, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y han sido formulados por el Consejo de Administración el 29 de septiembre de 2017.

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**

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" y deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, preparados de acuerdo con las NIIF-UE.

En estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha aplicado anticipadamente ninguna norma o modificación que no sea de aplicación obligatoria.

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



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

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

#### Hipótesis de empresa en funcionamiento

Tal y como se indicaba en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 y en la Nota 4.1 el riesgo de liquidez del Grupo se ha 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 y del Proyecto Carrington, lo que ha supuesto un aumento del consumo de las líneas de crédito disponible, y que la compañía no haya atendido a vencimiento de su deuda financiera en 2017 por importe de 23,2 millones de euros, si bien dicha deuda a fecha actual no es exigible de acuerdo a lo indicado en la Nota 17. Asimismo, y como se informaba en las citadas cuentas, la Sociedad dominante mantiene negociaciones con las principales entidades financieras de su pool bancario para acompasar las necesidades de liquidez y el vencimiento de la deuda a su plan de negocio, tal y como se muestra en el "Independent Business Review" (IBR) completado, como parte del citado proceso, por un tercero independiente entre noviembre de 2016 y febrero de 2017, y que tenía como objeto evaluar la situación actual y las expectativas futuras del negocio de la compañía. Asimismo, y para reforzar la posición de liquidez que permita a las entidades financieras concluir positivamente las negociaciones, la Sociedad Dominante se encuentra desarrollando, junto con su asesores, medidas alternativas para la mejora de su liquidez en el corto/medio plazo como son la entrada de un socio estratégico, la realización de desinversiones en activos no estratégicos y la optimización organizativa.

En este sentido:

- se están realizando avances significativos en las negociaciones iniciadas en el último trimestre de 2016 con sus bancos de referencia a efectos de estabilizar su estructura de deuda y capital en el medio y largo plazo. Como parte de este proceso de negociación, la compañía ha formalizado un acuerdo de espera que se encuentra en activo en el momento actual. El importe de la deuda en balance objeto a negociación asciende aproximadamente a 295 millones de euros, siendo también objeto de la negociación las garantías comerciales. Este proceso incluye acciones coordinadas en lo que toca a reestructuración de la deuda, desinversiones, plan de ahorros y fortalecimiento de la estructura de capital, siendo las condiciones ligadas a todo ello objeto de negociación en el momento actual. Como evidencia de llegar a una solución global de refinanciación, la sociedad y sus principales entidades financieras han firmado un acuerdo de espera "standstill" (Nota 17) que establece que la parte vencida de estas deudas no será exigible hasta el 31 de julio de 2017, con renovaciones tácitas de vencimiento hasta la fecha límite de 30 de septiembre de 2017. Actualmente, la prórroga del acuerdo de espera (standstill) que el Consejo de Administración de la Sociedad ha aceptado, se encuentra en fase de tramitación interna por los correspondientes órganos de las entidades financieras participantes con el objetivo de formalizarlo a la mayor brevedad y con efectos a partir del próximo 1 de octubre de 2017 hasta el 15 de enero de 2018.
- se ha encargado a Rothschild la organización de un proceso de búsqueda de inversores en su capital. A fecha de hoy, se han firmado acuerdos de confidencialidad con un número limitado de potenciales inversores nacionales e internacionales, con los que se ha compartido un memorándum de inversión que resume las actividades y principales datos financieros de la Compañía. Dichos potenciales inversores están analizando actualmente la información compartida, sin que a día de hoy hayan comenzado con ellos negociaciones sobre términos concretos de inversión.
- se han definido como activos no estratégicos los correspondientes al edificio de oficinas de Madrid, y determinados inmuebles en Gijón y Oviedo que no están en uso en la actualidad por la compañía. El importe en libros de estos activos ascienden a 40 millones de euros. De ellos, el edificio de Madrid cumpliría a fecha actual los requisitos para estar clasificado como mantenido para la venta (Nota 5).
- se ha realizado un análisis sobre sus gastos generales y sinergias interdepartamentales que permitiría optimizar sus recursos y se espera implantar una vez se acuerden los términos de la refinanciación, en cuanto a importes y plazos. La previsión es implementar estas medidas en los próximos 2 años.

Los Administradores de la Sociedad Dominante presentan los estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2017 bajo el principio de empresa en funcionamiento en base a sus expectativas favorables sobre la conclusión del proceso de negociación y la entrada de un socio estratégico. En tanto en cuanto este proceso no cristalice, existen dudas razonables sobre la capacidad de la sociedad para continuar con sus actividades de no llegarse a un acuerdo con las entidades financieras.



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

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de 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 2016, ya que la Unión Europea no ha aprobado todavía ninguna de las modificaciones emitidas por el IASB que son aplicables por primera vez en este ejercicio.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones 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 estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, 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, interpretaciones y modificaciones a las normas.

#### Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2017

A la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación aún no es obligatoria y que el Grupo no ha adoptado anticipadamente:

- NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes."
- NIIF 9 "Instrumentos financieros."

El Grupo se encuentra actualmente en proceso de evaluación de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones con posible impacto en el Grupo que han sido aprobadas por el IASB y que todavía no son de obligado cumplimiento:

#### NIIF 15. Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 sustituirá a partir del ejercicio anual iniciado el 1 de enero de 2018 a las siguientes normas en vigor actualmente:

- NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias,
- NIC 11 Contratos de construcción,
- IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes,
- IFRIC 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles,
- IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y
- SIC- 31 Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Según la NIIF 15 los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Este enfoque se basa en cinco pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato o los contratos con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfacen las obligaciones incluidas en el contrato. Adicionalmente, se exigen mayores desgloses de información.

El Grupo se encuentra en proceso de evaluación de la norma, de la opción que optará por aplicar en la fecha de transición y de la actualización de sus políticas internas con el objeto de definir los criterios de aplicación de la NIIF 15 en su negocio y sobre los distintos tipos de contratos.

En paralelo, se está llevando a cabo el análisis cualitativo y cuantitativo de los principales cambios de la nueva norma. Durante el segundo semestre del ejercicio 2017 se completará dicho análisis de cuantificación de los impactos de primera aplicación que se registrarán en la fecha de transición.



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

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

Los principales impactos identificados corresponden fundamentalmente a los siguientes conceptos:

- Identificación de las diferentes obligaciones de desempeño en los contratos y asignación de precio. En relación a los contratos duales o por fases actualmente se considera que existe una única obligación de desempeño, cuyo resultado se reconoce de forma homogénea durante la ejecución del contrato. Con la nueva norma es necesario evaluar para cada contrato si deben reconocerse varias obligaciones de desempeño (NIIF 15 p.22) y la asignación de los precios en base a los contratos, siempre que sean acordes al mercado. No obstante dadas las características generales de los contratos llave en mano (EPC) que lleva a cabo el Grupo no se espera un impacto significativo.
- Requisitos de aprobación en el reconocimiento de ingresos por modificaciones del contrato y partidas sujetas a reclamación. La NIIF 15 requiere una aprobación por parte del cliente (NIIF 15 p. 18), criterio más exigente que el requisito de probabilidad de la actual norma. En el caso de modificados o reclamaciones en las que el cliente haya aprobado el alcance de los trabajos, pero su valoración esté pendiente, los ingresos se reconocerán por el importe que sea altamente probable que no produzca una reversión significativa en el futuro. Dada la política actual del Grupo para el reconocimiento de modificaciones y reclamaciones no se espera un impacto significativo.
- Identificación y reconocimiento de los costes de obtención de un contrato (NIIF 15 p. 91) y de los costes de cumplimiento de un contrato (NIIF 15 p. 95). La NIIF 15 especifica que solo aquellos costes identificados como incrementales pueden ser capitalizables, lo que requiere un análisis detallado de los costes de obtención de un contrato identificando los costes incrementales y las expectativas de recuperación de los mismos. El Grupo se encuentra en proceso de revisión y análisis de posibles impactos derivados de este cambio, no obstante, actualmente el importe capitalizado de este tipo de costes no es significativo.
- Establecimiento de un método de reconocimiento de ingresos homogéneo en contratos con características similares. La nueva norma exige utilizar un método homogéneo de reconocimiento de ingresos para contratos y obligaciones de desempeño con características similares (NIIF 15 p.40). La aplicación de esta regla no implicará un cambio en el criterio actualmente utilizado por el Grupo.

Respecto a los sistemas de información, se mantendrán los actuales y habrá que adaptar ciertos controles establecidos en los mismos.

#### NIIF 9. Instrumentos financieros

La norma es de obligado cumplimiento a partir del 1 de enero de 2018 y el Grupo está actualmente evaluando los principales impactos de la misma, que están relacionados con las siguientes áreas:

- Contabilidad de coberturas. La regulación trata de alinear más la contabilidad de coberturas con la gestión de riesgos, teniendo los nuevos requerimientos un enfoque basado en principios. El Grupo no ha identificado hasta el momento impactos relacionados con su aplicación actual de contabilidad de coberturas.
- Deterioro de activos financieros. La NIIF 9 sustituye un modelo de pérdidas incurridas de la NIC 39 por uno de pérdidas esperadas. Bajo la nueva norma la provisión por pérdidas se calculará en base a las pérdidas esperadas para los próximos 12 meses o para toda la vida de los instrumentos en función del incremento significativo del riesgo.
- El Grupo se encuentra actualmente analizando los diferentes enfoques a los que la NIIF 9 permite acogerse y no espera un impacto significativo, dado que en la actualidad ya tiene establecido un procedimiento que considera las posibles pérdidas esperadas y la calidad crediticia de sus clientes.
- Clasificación y valoración de activos financieros. Las principales categorías de la nueva clasificación son: valoración a coste amortizado, valor razonable contra resultados y valor razonable contra patrimonio neto. En cuanto a la valoración de los pasivos financieros, la NIIF 9 no cambia con respecto a la NIC 39, excepto por la parte del riesgo de crédito propio en la opción de valor razonable que se reconocerá contra Patrimonio Neto.

El Grupo del análisis preliminar de esta fase no espera ningún impacto relevante.





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

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

#### Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha

A la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"
- NIIF 16 "Arrendamientos"
- NIC 7 (Modificación) "Iniciativa sobre información a revelar"
- NIC 12 (Modificación) "Reconocimiento de activos por impuesto diferido para pérdidas no realizadas"
- NIIF 15 (Modificación) Aclaraciones a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"
- NIIF 2 (Modificación) "Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones"
- NIIF 4 (Modificación) Aplicando la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro."
- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 - 2016:
  - \*NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"
  - \*NIIF 12, "Revelación de participaciones en otras entidades"
  - \*NIC 28, "Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos"
- NIC 40 (Modificación) "Transferencias de inversiones inmobiliarias"
- CINIIF 22 "Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera"
- CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias"

El Grupo se encuentra en fase de análisis de los impactos que puedan llegar a tener la nueva normativa en sus estados financieros consolidados.

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 2017 el Grupo no ha llevado a cabo modificaciones en las estimaciones respecto de las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 a excepción de la siguiente:

- Tipo de cambio del Bolívar

El Grupo ha optado por utilizar el tipo de cambio nuevo DICOM (2.640,00 bolívares 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 nuevo DICOM es un mecanismo de adjudicación mediante subastas con capitales de empresas públicas y privadas cuya operatividad interna está establecida en el Convenio Cambiario N° 38 de fecha 19 de mayo de 2017. Las adjudicaciones se realizarán de forma automática y el sistema determina el tipo de cambio vigente como el menor precio propuesto por los demandantes que resultan adjudicados fluctuando dentro de un límite inferior y uno superior, definido por el BCV, con base a bandas que se ajustan periódicamente. Desde su implementación en el mes de mayo hasta la el 30 de junio de 2017 se han llevado a cabo cinco subastas.

A 30 de junio de 2017 la exposición neta de los proyectos en ejecución al bolívar venezolano es de 1,1 millones de euros (1,1 millones a 31 de diciembre de 2016).

- Cuentas a cobrar

Dentro del epígrafe "Clientes y cuentas a cobrar" se recoge el saldo vencido correspondiente al proyecto "Termocentro" por importe de 82.703 miles de euros (93.334 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Durante el primer semestre de 2017 se han recibido cobros correspondientes al mencionado proyecto por importe de 15.000 miles de euros y facturado un importe de 5.000 miles de euros correspondiente al cumplimiento de un hito contractual.



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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En 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 2017 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se recibieron pagos por valor de 15 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 12 de abril de 2017 el Gobierno de Venezuela atendió al vencimiento de los bonos soberanos por importe de 2.058 millones de dólares.

En base al citado análisis, no se ha considerado necesario registrar deterioro por las citadas cuentas a cobrar. El Grupo tendrá en consideración los potenciales impactos que pudieran afectar al análisis de recuperabilidad de la cuenta a cobrar derivados de las medidas adoptadas por el Gobierno de los Estados Unidos el 25 de agosto pasado y que podrían suponer en el futuro restricciones de carácter financiero a las operaciones en divisas del sector público venezolano.

Asimismo, dentro del citado epígrafe se recoge el saldo vencido correspondiente al proyecto "Vuelta de Obligado" por importe de 10.751 miles de euros (12.846 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) que corresponde a importes retenidos hasta el cumplimiento de hitos pendientes, no habiendo dudas sobre su cobrabilidad al considerar que el evento se cumplirá.

El análisis de antigüedad de los saldos vencidos de "Clientes y cuentas a cobrar" es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.17	31.12.16
Hasta 3 meses	17.170	21.692
Entre 3 y 6 meses	1.309	10.294
Entre 6 y 1 año	5.378	26.128
Más de 1 año	132.818	158.939
	<b>156.675</b>	<b>217.053</b>

Adicionalmente, dentro de las cuentas a cobrar se recoge principalmente un importe de 88.974 miles de euros y 17.138 miles de euros correspondiente a los avales indebidamente ejecutados por el cliente del Proyecto Roy Hill Iron Ore y Gangavaram por Limited, respectivamente, con quién la compañía mantiene varios litigios en curso (Nota 15). 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 recuperables dicho importes.

#### - Reconocimiento de ingresos

A 30 de junio de 2017 el Grupo tenía registradas reclamaciones como mayor precio de venta por importe de 42,6 millones de euros, correspondientes a 430 millones de pesos argentinos más los intereses correspondientes a la tasa activa del Banco de la Nación Argentina (39,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), ascendiendo el importe total de las reclamaciones presentadas a tipo de cambio de cierre a 137 millones de euros correspondientes a 2.595 millones de pesos argentinos (31 de diciembre de 2016: 147 millones de euros correspondientes a 2.456 millones de pesos argentinos). Asimismo, el proyecto Djelfa tiene registradas reclamaciones por importe de 22,6 millones de euros correspondientes a los costes contractuales incurridos por el alargamiento de plazo ocasionado y reconocido formalmente por el cliente.

Cabe mencionar que el gasto por impuesto sobre las ganancias, de acuerdo a la NIC 34, se reconoce en periodos 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 2017, 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.



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

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

#### 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 2016 del Grupo.

En el primer semestre de 2017 se han producido las siguientes salidas en el perímetro de consolidación, sin impacto significativo sobre los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados:

	<u>Salidas</u>
<b>GRUPO</b>	
	Duro Felguera UK, Ltd.
<b>ASOCIADAS</b>	
	Secicar, S.A.

En el primer semestre de 2016 no se había modificado el perímetro de consolidación.

#### c) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2016 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### 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.

### 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 2016 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos.

Dentro de la información que 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 30 de junio de 2017 y 2016, 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 2017							
	Energía	Mining & Handling	Oil&Gas	Servicios especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	140.226	37.375	35.124	69.529	27.625	9.282	-	319.161
Ingresos ordinarios entre segmentos	203	39	297	5.389	-	15.199	(21.127)	-
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>140.429</b>	<b>37.414</b>	<b>35.421</b>	<b>74.918</b>	<b>27.625</b>	<b>24.481</b>	<b>(21.127)</b>	<b>319.161</b>
Ingresos por intereses	162	125	39	15	5	7	-	353
Gastos por intereses	(1.640)	(82)	-	(35)	(159)	(3.592)	-	(5.508)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	(11)	-	(1.293)	-	-	12	-	(1.292)
Diferencias de cambio	502	(431)	491	(1.743)	(695)	(1.743)	-	(3.619)
EBITDA	2.957	2.083	1.853	5.250	(1.453)	(2.903)	-	7.787
Beneficio antes de impuestos	1.388	2.084	100	5.042	(2.991)	(9.313)	-	(3.690)

*(Handwritten signature)*



**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 2016							
	Energía	Mining & Handling	Oil&Gas	Servicios especializados	Fabricación	Otros	Operaciones intergrupo	GRUPO
Ingresos ordinarios de clientes externos	148.138	62.707	26.261	44.906	39.237	12.815	-	334.064
Ingresos ordinarios entre segmentos	218	-	100	26.603	525	15.285	(42.731)	-
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>148.356</b>	<b>62.707</b>	<b>26.361</b>	<b>71.509</b>	<b>39.762</b>	<b>28.100</b>	<b>(42.731)</b>	<b>334.064</b>
Ingresos por intereses	24	559	38	78	12	631	-	1.342
Gastos por intereses	(522)	(1.477)	(8)	(7.308)	(121)	(1.961)	-	(11.397)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	8	50	(13)	-	-	(527)	-	(482)
Diferencias de cambio	200	493	(373)	(984)	(51)	163	-	(552)
EBITDA	(13.890)	10.329	2.110	11.162	3.737	2.444	-	15.892
Beneficio antes de impuestos	(14.436)	9.404	2.132	3.703	2.285	(1.698)	-	1.390

UN



## 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 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 resultados intermedia resumida consolidada es la siguiente:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2017	2016
Resultado de explotación	6.321	12.426
Amortización del inmovilizado	5.082	4.016
Deterioro y pérdidas	3	2
Diferencias de cambio	(3.619)	(552)
<b>Valor neto</b>	<b>7.787</b>	<b>15.892</b>

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 2017 y 2016:

Área Geográfica	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio			
	2017	%	2016	%
- España	33.312	10,44%	47.556	14,24%
- Latam	148.629	46,57%	164.823	49,34%
- Europa	53.704	16,83%	57.224	17,13%
- África y Oriente Medio	70.961	22,23%	49.489	14,81%
- Asia Pacífico	10.221	3,20%	11.634	3,48%
- Otros	2.334	0,73%	3.338	1,00%
<b>Total</b>	<b>319.161</b>	<b>100%</b>	<b>334.064</b>	<b>100%</b>

A 30 de junio de 2017 en el segmento de Energía se han registrado ventas por importe de 37.000 miles de euros en Latam con un solo cliente que representan más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del Grupo (a 30 de junio de 2016 ninguno de los segmentos había registrado ventas con un solo cliente que representaran más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias).

A 30 de junio de 2017, los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos significativos en Argentina, Méjico, Argelia y España han ascendido a 48,6 millones, 43,7 millones de euros, 42,3 millones y 33,3 millones de euros, respectivamente (30 de junio 2016: 42,4 millones, 31,1 millones de euros y 47,6 millones de euros en Argentina, Méjico y España, respectivamente).

#### 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 2016.



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

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

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.

#### Riesgo de liquidez:

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 del Proyecto Vuelta de Obligado y del Proyecto Carrington, lo que ha supuesto un aumento del consumo de las líneas de crédito disponible, y que la compañía no haya atendido a vencimiento de su deuda financiera en 2017 por importe de 23,2 millones de euros, si bien dicha deuda a fecha actual no es exigible de acuerdo a lo indicado en la Nota 17. No obstante, tal y como se indica en la Nota 2 la sociedad se encuentra negociando con las entidades financieras así como desarrollando, junto con su asesores, medidas para la mejora de su liquidez en el corto/medio plazo como son la entrada de un socio estratégico, la realización de desinversiones en activos no estratégicos y la optimización organizativa, todo ello encaminado a acompañar las necesidades de liquidez y el vencimiento de la deuda a su plan de negocio.

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

	<u>30.06.17</u>	<u>31.12.16</u>
Deuda financiera y derivados	(351.208)	(377.142)
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	121.726	152.397
Posición neta de tesorería	(229.482)	(224.745)
Líneas de crédito no dispuestas	700	925
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>(228.782)</b>	<b>(223.820)</b>

A 30 de junio de 2017, el epígrafe efectivo y equivalente al efectivo recoge un importe de 42.859 miles de euros garantizando la emisión de avales para proyectos, no siendo disponibles para ser utilizados (60.659 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Durante el ejercicio se ha despignorado un importe de 17.800 al haber llegado su vencimiento.

#### 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 2017:

	<u>Miles de euros</u>			<u>Saldo total</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b><u>Activos</u></b>				
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto		7.142	-	7.142
Derivados de cobertura	-	847	-	847
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>7.989</b>	<b>-</b>	<b>7.989</b>



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

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

	Miles de euros			Saldo total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Pasivos</b>				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	-	34	-	34
Derivados de cobertura	-	65	-	65
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>99</b>

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

	Miles de euros			Saldo total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos</b>				
Activos financieros disponibles para la venta:				
- Títulos de patrimonio neto	-	6.107	-	6.107
Derivados de cobertura	-	810	-	810
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>6.917</b>	<b>-</b>	<b>6.917</b>

	Miles de euros			Saldo total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Pasivos</b>				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados de negociación	-	46	-	46
Derivados de cobertura	-	7.261	-	7.261
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>7.307</b>	<b>-</b>	<b>7.307</b>

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 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 2017 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.





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

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

#### 5. Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta

El desglose de los activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Inmovilizado material	31.522	-

En el primer semestre del ejercicio 2017, en el marco del plan de desinversiones de activos no estratégicos y al cumplirse los requisitos establecidos por el marco contable en vigor, se ha procedido a la reclasificación como activo no corriente mantenido para la venta el edificio de oficinas de Madrid, adquirido el 29 de mayo de 2014. La deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta por importe de 21.014 miles de euros se corresponde, en su totalidad, a un contrato de leasing por un periodo inicial de 13 años con un año de carencia desde la fecha de adquisición. El tipo de interés aplicable es de un 3,3%.

#### 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 2017 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
<b>Coste</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2017</b>	<b>55.864</b>	<b>195.457</b>	<b>49.844</b>
Altas generadas internamente	1.073	-	-
Adiciones	334	1.610	-
Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	(32.262)	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(5)	(1.624)	-
Trasposos y otros movimientos	1	(138)	-
<b>Saldos a 30 de junio de 2017</b>	<b>57.267</b>	<b>163.043</b>	<b>49.844</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2017</b>	<b>(17.493)</b>	<b>(80.228)</b>	<b>(14.166)</b>
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(1.790)	(3.068)	(224)
Bajas amortización	-	1.319	-
Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	740	-
Trasposos y otros movimientos	(3)	47	-
<b>Saldos a 30 de junio de 2017</b>	<b>(19.286)</b>	<b>(81.190)</b>	<b>(14.390)</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2017</b>	<b>-</b>	<b>(1.051)</b>	<b>(2.937)</b>
Cargo pérdida por deterioro valor	-	(3)	-
Trasposos y otros movimientos	-	-	-
<b>Saldos a 30 de junio de 2017</b>	<b>-</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(2.937)</b>
<b>Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2017</b>	<b>38.371</b>	<b>114.178</b>	<b>32.741</b>
<b>Saldos a 30 de junio de 2017</b>	<b>37.981</b>	<b>80.799</b>	<b>32.517</b>



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

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

A 30 de junio de 2017 se incluye dentro del inmovilizado intangible un fondo de comercio por importe de 15.599 miles de euros procedente de la adquisición de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, S.L. por importe de 12.313 miles de euros y de la adquisición de la sociedad Epicom, S.A. por importe de 3.286 miles de euros (30/07/16: 15.599 miles de euros).

Las adiciones del ejercicio se corresponden fundamentalmente con equipos de rotación y soldadura para las instalaciones de Duro Felguera Calderería Pesada en Gijón por importe de 1.141 miles de euros. A 30 de junio de 2016, las adiciones del inmovilizado se correspondían fundamentalmente con la implantación del nuevo sistema de contabilidad y gestión integrado por 6.873 miles de euros, así como con las obras de construcción de la nueva fundición en las instalaciones de Duro Felguera Rail en Mieres y con las obras de acondicionamiento del edificio de oficinas en Madrid por importe de 4.130 miles de euros y 601 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2017 existen compromisos de compra de elementos del inmovilizado por importe de 647 miles de euros (2.241 miles de euros a 30 de junio de 2016).

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado para el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias
<b>Coste</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2016</b>	<b>47.209</b>	<b>185.093</b>	<b>49.813</b>
Altas generadas internamente	804	-	-
Adiciones	6.783	5.513	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(856)	(513)	-
Trasposos y otros movimientos	-	(71)	-
<b>Saldos a 30 de junio de 2016</b>	<b>53.940</b>	<b>190.022</b>	<b>49.813</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2016</b>	<b>(15.260)</b>	<b>(74.910)</b>	<b>(13.760)</b>
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(872)	(2.927)	(217)
Bajas amortización	43	372	-
Trasposos y otros movimientos	1	68	-
<b>Saldos a 30 de junio de 2016</b>	<b>(16.088)</b>	<b>(77.397)</b>	<b>(13.977)</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2016</b>	<b>-</b>	<b>(1.056)</b>	<b>(2.937)</b>
Cargo pérdida por deterioro valor	-	-	-
Trasposos y otros movimientos	-	6	-
<b>Saldos a 30 de junio de 2016</b>	<b>-</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(2.937)</b>
<b>Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto</b>			
<b>Saldos a 1 de enero de 2016</b>	<b>31.949</b>	<b>109.127</b>	<b>33.116</b>
<b>Saldos a 30 de junio de 2016</b>	<b>37.852</b>	<b>111.575</b>	<b>32.899</b>



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

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

#### 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 2017 y a 31 de diciembre de 2016 clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros			
	A 30 de junio de 2017			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	Disponibles para la venta	Derivados de cobertura
<b>Activos Financieros:</b>				
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	7.142	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	-	-	<b>7.142</b>	
Derivados	-	-	-	847
<b>Corto plazo / corrientes</b>	-	-	-	<b>847</b>
<b>Total activos financieros a 30 de junio de 2017</b>	-	-	<b>7.142</b>	<b>847</b>

	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	Derivados de cobertura
<b>Activos Financieros:</b>				
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	6.107	-
Derivados	-	-	-	154
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	-	-	<b>6.107</b>	<b>154</b>
Derivados	-	-	-	656
<b>Corto plazo / corrientes</b>	-	-	-	<b>656</b>
<b>Total activos financieros a 31 de diciembre de 2016</b>	-	-	<b>6.107</b>	<b>810</b>



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS 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 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros		
	A 30 de junio de 2017		
	Recursos ajenos y otros pasivos financieros	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura
<b>Pasivos Financieros:</b>			
<b>Naturaleza / Categoría</b>			
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	181.951	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	-	-	-
Derivados	-	34	-
Otros pasivos financieros	10.815	-	-
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	<b>192.766</b>	<b>34</b>	<b>-</b>
Deudas con entidades de crédito (excluyendo los pasivos por arrendamiento financiero)	132.086	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero	22.539	-	-
Derivados	-	-	65
Otros pasivos financieros	4.565	-	-
<b>Corto plazo / corrientes</b>	<b>159.190</b>	<b>-</b>	<b>65</b>
<b>Total pasivos financieros a 30 de junio de 2017</b>	<b>351.956</b>	<b>34</b>	<b>65</b>

	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
<b>Pasivos Financieros:</b>			
<b>Naturaleza / Categoría</b>			
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	-	-
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	<b>271.927</b>	<b>46</b>	<b>949</b>
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	-	-
<b>Corto plazo / corrientes</b>	<b>98.718</b>	<b>-</b>	<b>6.312</b>
<b>Total pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>370.645</b>	<b>46</b>	<b>7.261</b>



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

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

A 30 de junio de 2017 el Grupo ha atendido amortización de deuda financiera por importe de 25,8 millones y no había atendido deuda financiera a su vencimiento por importe 23,2 millones, si bien con posterioridad al cierre (Nota 17) para un importe vencido de 20,7 millones se ha firmado un acuerdo de espera o "standstill" que establece que la parte vencida de estas deudas no será exigible hasta el 31 de julio de 2017, con renovaciones tácitas de vencimiento hasta la fecha límite de 30 de septiembre de 2017. Asimismo, con respecto a los 2,5 millones restantes, con fecha 3 de agosto de 2017 se ha formalizado un "waiver" en el que se aprueba la prórroga del vencimiento contractual original hasta el 7 de octubre de 2017.

Del importe de deuda con entidades de crédito no atendida 15,8 millones de euros están asociados a un importe total de deuda de 72,8 millones de euros, por lo que se han reclasificado 57 millones de euros al corto plazo. El resto de deuda no atendida, por importe de 7,4 millones de euros, está asociado a un importe total de deuda de 11,4 millones de euros.

Del total deudas con entidades de crédito y pasivos por arrendamiento financiero por importe de 336.576 miles de euros, un total de 295.121 miles de euros es objeto del proceso de negociación que el Grupo mantiene con las entidades financieras (Nota 2), siendo también objeto las garantías comerciales.

Actualmente, la prórroga del acuerdo de espera (standstill) que el Consejo de Administración de la Sociedad ha aceptado, se encuentra en fase de tramitación interna por los correspondientes órganos de las entidades financieras participantes con el objetivo de formalizarlo a la mayor brevedad y con efectos a partir del próximo 1 de octubre de 2017 hasta el 15 de enero de 2018.

La principal deuda financiera se corresponde con; los arrendamientos financieros del edificio de Oficinas de Madrid por 21.014 miles de euros (reclasificado en el ejercicio a pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta, Nota 5) y con las oficinas de Rodríguez Sampedro, González Besada y Marques de Santa Cruz por importe de 1.525 miles de euros, respectivamente, y con préstamos y pólizas de crédito, siendo las principales:

- Un préstamo de 55.000 miles de euros (2016: 55.000 miles de euros) con vencimiento único el 17 de marzo de 2019.
- Un préstamo de 23.806 miles de euros (2016: 24.000 miles de euros) a 5 años, con amortizaciones anuales.
- Un préstamo por importe de 48.543 miles de euros (2016: 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.
- Un préstamo de 25 millones de euros (2016: 35.000 miles de euros), con vencimientos anuales de 5 millones de euros hasta el año 2020 y 10 millones en el año 2021.

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

- Un préstamo sindicado por importe de 5.054 miles de euros (2016: 5.054 miles de euros) correspondientes al valor razonable de la deuda de la sociedad Núcleo de Comunicaciones y Control, cuyas principales características son:
  - o Amortización del citado importe en cinco anualidades comenzando la primera de ellas en junio del año 2014. Dentro del pasivo corriente del balance consolidado a 31 de junio de 2017 se encuentra registrado la totalidad del saldo pendiente por importe de 5.054 miles de euros.
  - o 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:

- o 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.
- o 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.



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

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

- o 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.
- o Por debilitamiento de la solvencia de Núcleo de Comunicaciones y Control o alteración de los presupuestos o condiciones económicas del presente contrato.

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

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

#### 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>	<u>Porcentaje de participación directa e indirecta</u>	
	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>30 de junio de 2016</u>
Inversiones Somió, S.L.	24,39%	24,39%
Inversiones Río Magdalena, S.L.	10,03%	10,03%
Onchena, S.L.	5,06%	5,06%

##### b) Acciones propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 22 de junio de 2017 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 0,5 euros por acción y a un precio máximo de 12 euros. La autorización se concedió para un plazo no superior a 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

A 30 de junio de 2017 la Sociedad dominante poseía 16.000.000 de acciones propias por importe de 87.719 miles de euros (87.719 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

#### 9. Dividendos

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y el 30 de junio de 2016 la Sociedad no ha procedido a la distribución alguna de dividendos.



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

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

#### 10. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Fondos para pensiones y obligaciones similares</b>	<b>1.525</b>	<b>1.553</b>
Otros fondos para pensiones	1.525	1.553
<b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>94.786</b>	<b>127.372</b>
Provisiones para riesgos contingentes	94.786	127.372
	<b>96.311</b>	<b>128.925</b>

Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y el 30 de junio de 2016 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	<b>1.553</b>	<b>119.185</b>	<b>8.187</b>	<b>128.925</b>
<b>Dotación con cargo a resultados:</b>				
Dotaciones a provisiones	17	4.084	1.600	5.701
<b>Reversión con abono a resultados:</b>				
Reversión a provisiones	-	(11.979)	(4.867)	(16.846)
<b>Pagos o aplicaciones:</b>				
Pagos de pensiones	(51)	-	-	(51)
Otros pagos	-	(18.572)	(78)	(18.650)
<b>Otros movimientos</b>	<b>6</b>	<b>(2.758)</b>	<b>(16)</b>	<b>(2.768)</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2017</b>	<b>1.525</b>	<b>89.960</b>	<b>4.826</b>	<b>96.311</b>

Las dotaciones durante el primer semestre de 2017 de la provisión para riesgos y compromisos contingentes se corresponden principalmente con las dotaciones para garantías por 1.613 miles de euros y por ejecución de avales a proveedores por importe 1.362 miles de euros. Las reversiones se correspondían básicamente con las aplicaciones de la provisión por resultados negativos que se realiza a medida que va avanzando la ejecución de los proyectos afectados por 6.266 miles de euros y cancelación de garantías por importe de 5.713 miles de euros. Los pagos o aplicaciones corresponden fundamentalmente a la aplicación de la penalidad por el proyecto Carrington por importe de 18.560 miles de euros.

El desglose la de provisión por riesgos y compromisos contingentes es el siguiente: la provisión por garantías asciende a 19,9 millones de euros (no siendo significativa a nivel individual de proyectos), la de penalidades a 5,6 millones de euros (principalmente del proyecto Carrington) y la de resultados negativos a 2,4 millones de euros. Asimismo, se incluye en este epígrafe las provisiones dotadas por el proyecto Roy Hill por 61 millones de euros (Nota 15).



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

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

	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
<b>Dotación con cargo a resultados:</b>				
Dotaciones a provisiones	-	19.031	961	19.992
<b>Reversión con abono a resultados:</b>				
Reversión a provisiones	-	(18.117)	(222)	(18.339)
<b>Pagos o aplicaciones:</b>				
Pagos de pensiones	(107)	-	-	(107)
Otros pagos	-	-	(291)	(291)
<b>Otros movimientos</b>	(15)	(352)	(1.138)	(1.505)
<b>Saldo a 30 de junio de 2016</b>	<b>1.473</b>	<b>113.736</b>	<b>10.561</b>	<b>125.770</b>

Las dotaciones durante el primer semestre de 2016 de la provisión para riesgos y compromisos contingentes se correspondían principalmente con la provisión por resultados negativos por el proyecto Carrington por importe de 14.427 miles de euros y a dotaciones para garantías por 1.851 miles de euros. Las reversiones se correspondían básicamente con las aplicaciones de la provisión por resultados negativos que se realiza a medida que va avanzando la ejecución de los proyectos afectados.

#### 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 2017 es el 18,40% (179,05% durante el periodo terminado a 30 de junio de 2016). Este incremento se debe principalmente al gasto generado por el resultado positivo del grupo fiscal español, así como los resultados negativos generados en el extranjero que no son objeto de activación contable.

Dentro de los activos diferidos de activo el Grupo tiene registrado un importe de 38 millones de euros correspondientes al reconocimiento de bases imponible negativas y deducciones. Las pérdidas acumuladas se deben principalmente a los Proyectos Vuelta de Obligado y Carrington, no tratándose de un tema estructural, teniendo el Grupo un histórico de beneficios sólido. El Grupo 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, siendo recuperables en el citado periodo, de los cuales la cartera actual cubre hasta 3 años.





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

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

#### 12. Transacciones con partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado resumido a 30 de junio de 2017 y en la cuenta de resultados consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 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.

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos e ingresos:</b>				
Contratos de gestión o colaboración	-	7	-	7
<b>Gastos</b>	-	7	-	7

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

Los saldos registrados en el balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2016 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos e ingresos:</b>				
Contratos de gestión o colaboración	-	272	-	272
<b>Gastos</b>	-	272	-	272



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

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

	Miles de euros			Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	
<b>Otras transacciones:</b>				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	641	-	-	641
	<b>641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>641</b>

#### 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 2017 y 2016 es el siguiente:

Concepto retributivo:	Miles de euros	
	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
Retribución fija	309	416
Retribución variable	-	-
Dietas y otras retribuciones	240	310
	<b>549</b>	<b>726</b>

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, siendo a la fecha 11 los integrantes tras la baja de uno de ellos (10 en el primer semestre de 2016). 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 2017 y 2016 es el siguiente:

Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección:	Miles de euros	
	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
	1.409	1.257



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

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

#### 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 2017 y el 30 de junio de 2016:

	Nº Empleados	
	30 de junio de 2017	30 de junio de 2016
<b>Plantilla media</b>	<b>2.269</b>	<b>2.362</b>
Hombres	1.906	2.012
Mujeres	363	350

La plantilla media del Grupo a 30 de junio de 2017 la componen 1.061 empleados fijos y 1.208 eventuales (1.036 y 1.326 respectivamente a 30 de junio de 2016).

#### 15. Contingencias

A 30 de junio de 2017 el Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 840.952 miles de euros (31 de diciembre de 2016: 733.018 miles de euros). La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en los Estados financieros a 30 de junio de 2017, cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere surjan pasivos adicionales.

Duro Felguera Australia mantiene distintos procedimientos legales en el proyecto Roy Hill Iron Ore (Australia) contra su cliente por incumplimientos de contrato. Se han presentado diversas reclamaciones mediante la vía de "Adjudications" en concepto de trabajos adicionales ejecutados así como el cobro de trabajos ya realizados. Hasta la fecha los citados procedimientos ("adjudications") se han resuelto de forma favorable a Duro Felguera, aunque el cliente ha recurrido los mismos. Con fecha 22 de agosto de 2017 tuvo lugar la vista donde se trataron todas las "Adjudications", si bien no se espera que la sentencia pueda recaer antes de final de año.

A 31 de diciembre de 2015 el cliente ejecutó indebidamente garantías correspondientes a los avales de cumplimiento ("performance bonds") por importe de 46 millones de euros. Adicionalmente, en el primer semestre de 2016, el cliente ha ejecutado otros 42 millones de euros de avales de cumplimiento. El importe de los avales ejecutados se encuentra totalmente desembolsado y se ha registrado como una cuenta a cobrar con Samsung C&T, dado que se trata de un proyecto cuyo alcance consiste principalmente en suministros de equipos, en su mayor parte subcontratados a terceros, y 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.

El Grupo mantiene una provisión de 44 millones que recoge el riesgo de salida de recursos para atender a las obligaciones finales con los subcontratistas ligadas a las modificaciones y alcances de sus trabajos, y que se encuentran ligados a la resolución de la demanda arbitral. Teniendo en cuenta la evaluación positiva realizada por nuestros asesores legales externos sobre la reclamación a Samsung, la salida de recursos con los subcontratistas es más que remota, por lo que se ha dotado la provisión correspondiente de acuerdo con la NIC37. Igualmente, en relación con este proyecto, dentro del activo se recoge un saldo en clientes por importe de 5 millones de euros facturado y pendiente de cobro por este proyecto (importe que se encuentra vencido y no deteriorado); así como un importe de 25 millones de euros de Obra ejecutada pendiente de facturar y cuya facturación se estima cuando se cierre el proceso litigioso con dicho cliente; y dentro del pasivo se mantiene un saldo con proveedores por importe de 20,4 millones y provisión por ejecución de avales a proveedores por importe de 17 millones de euros.

En resumen, el Grupo tiene activos registrados en relación a este proyecto por importe total de 120 millones, correspondiente a avales ejecutados y obra ejecutada y no pagada. Este importe, en el remoto caso que DF no cobrará del cliente, sería recuperable de acuerdo con las condiciones "back to back" de los proveedores. La compañía basado en las citadas condiciones, ha notificado reclamaciones a sus proveedores por importe de 154 millones de euros, importe ya incurrido como gasto en el proyecto, que se recuperaría con los saldos actuales registrados como pasivo por importe de 81 millones (correspondiente a provisiones, avales ejecutados a proveedores y saldos con proveedores) con 16 millones en avales no ejecutados y el resto a través de la aplicación de las reclamaciones de acuerdo con las citadas condiciones "back to back" a los proveedores.



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

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

El 17 de marzo de 2016 se presentó arbitraje frente al cliente en la Corte de Arbitraje de Singapur. El arbitraje iniciado es un arbitraje de Derecho, al que se aplican las normas UNCITRAL. El arbitraje sigue su curso y el próximo paso en el calendario consistía en que Samsung debía presentar antes del 30 de junio de 2017 la enmienda a su demanda y su prueba respecto a su reclamación, cosa que hizo en la fecha indicada, si bien lo presentado no altera de forma significativa lo ya dicho por ella hasta el momento. Las partes presentarán sus pruebas e informes periciales hasta el 15 de diciembre de 2017, fecha fijada para que las partes presenten sus alegaciones previas a la celebración de la vista final, la cual está señalada para su celebración en febrero de 2018. En el arbitraje se está reclamando un total de 204,1 millones de euros que se corresponden con la solicitud de la devolución de los avales indebidamente ejecutados bajo el contrato viejo y el contrato nuevo, más obra ejecutada y no pagada bajo el contrato nuevo, más obra ejecutada y no pagada fuera de contrato (dentro de este importe global se encuentra el antes referido reclamado vía adjudications, dado que son dos vías diferentes y compatibles de reclamación, siendo la vía arbitral la vía definitiva y final, y la adjudication la vía previa tendente a discutir quien de las dos partes es poseedor de determinado dinero por razón de obra ejecutada y no pagada mientras se sustancia el proceso arbitral). Si bien, 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.

Con fecha 29 de agosto de 2016, se presentó demanda arbitral ante la Bolsa de Comercio de Buenos Aires contra el cliente Central Vuelta de Obligado en reclamación de sobrecostos sufridos durante la ejecución del proyecto, siendo los conceptos e importes los siguientes:

- Reclamación en concepto de retrasos por disponibilidad de energía eléctrica y compensación por nuevo convenio laboral/sindical que ascienden en la actualidad a 631 millones de pesos (aprox. 34,8 millones de euros).
- Reclamación en concepto de modificaciones técnicas al proyecto original realizadas a requerimiento del cliente que ascienden en la actualidad a 560 millones de pesos (aprox. 30,9 millones de euros).
- Reclamación por las pérdidas causadas por la irrepresentatividad sobreviniente de la fórmula de redeterminación de precios que ascienden a 631 millones de pesos (aprox. 34,8 millones de euros).
- Reclamación correspondiente a las medidas adicionales para prevenir daños y los mayores costes derivados de la mora de Central Vuelta de Obligado que ascienden a 773 millones de pesos (aprox. 42,7 millones de euros)

Las partes han firmado con fecha 7 de agosto de 2017 un acuerdo suplementario por el cual convienen en iniciar un período de suspensión hasta el 29 de mayo de 2018 que permita el cierre del ciclo combinado y la consecuente finalización de la obra en un plazo razonable. Durante este período, las partes acuerdan suspender los plazos en el arbitraje y establecer un período de negociación por 120 días desde la fecha IOT (pactada para el 28 de febrero de 2018) que permita cerrar las reclamaciones presentadas. Si una vez concluido el período de suspensión no se llegará a un acuerdo, entonces las partes quedarán liberadas para continuar con el proceso arbitral.

Dentro del citado proyecto, en la actualidad y como pasivo contingente, se mantiene un arbitraje ante la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, FAINSER el socio de la UTE reclama como subcontratista por conceptos varios un total de 5.814.686 USD y 514.814.518 pesos argentinos. A su vez Duro Felguera Argentina reclama contra FAINSER una cantidad de entre 72.758.074 y 105.153.312,04 de pesos argentinos. Actualmente, la etapa probatoria se encuentra concluida y las partes deberán presentar sus alegatos el 28 de septiembre de 2017. Concluida la etapa de presentación de alegatos, el Tribunal fijará el plazo en el cual dictará el laudo final.

El Grupo mantiene un arbitraje en India con el cliente del proyecto GPLII en reclamación de avales ejecutados y facturas pendientes de pago por importe 36.088 miles de euros. El proceso se encuentra pendiente de celebración de la vista estimando un plazo de decisión final para finales del año 2017. La planta se encuentra entregada al cliente y en funcionamiento, siendo la penalidad máxima contractual por "Liquidated Damages" del 10%, la cual se encuentra provisionada por importe de 4.896 miles de euros. Los administradores consideran que la provisión registrada recoge el riesgo máximo para Duro Felguera y, de acuerdo a la opinión legal de sus asesores externos, estiman recuperables los importes reclamados, no estimando 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 INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

La filial Felguera Grúas India mantiene un arbitraje en India con el cliente del proyecto Krishna Port en reclamación de avales ejecutados y facturas pendientes de pago por importe 8.277 miles de euros. Las declaraciones de los testigos han tenido lugar a lo largo de ejercicio, previendo la presentación de los argumentos finales para el mes de octubre de 2017, si bien la decisión final puede llegar sobre el mes de marzo de 2018. La penalidad máxima contractual por "Liquidated Damages" del 10%, la cual se encuentra provisionada por importe de 723 miles de euros. Los administradores consideran que la provisión registrada recoge el riesgo máximo para Duro Felguera y, de acuerdo a la opinión legal de sus asesores externos, estiman recuperables los importes reclamados, no estimando que puedan surgir pasivos significativos adicionales que pudieran afectar a los estados financieros resumidos consolidados adjuntos.

#### 16. Otra información

Con fecha 21 de enero de 2015, la Agencia Estatal de 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 retenciones del Impuesto sobre la Renta (rendimientos del trabajo, profesionales y de capital mobiliario) e Impuesto sobre la Renta de no Residentes.

Con fecha 17 de mayo de 2017, la Sociedad recibió propuesta de liquidación en concepto de Impuesto sobre Sociedades, por un importe de 101 millones de euros de cuota más 22,4 millones de euros en concepto de intereses de demora. Además la regularización efectuada por la Inspección supone la reducción de las bases imponibles negativas del Grupo consolidado en 27,5 millones de euros, y una reducción de las deducciones pendientes de aplicación en 2 millones de euros. Dichas Actas fueron firmadas en disconformidad. El Acuerdo de liquidación se fundamenta principalmente en las discrepancias de la Agencia Tributaria en relación con la aplicación por el Grupo de la exención sobre las rentas procedentes del extranjero obtenidas por Uniones Temporales de Empresas que operen en el extranjero (concretamente, UTE Termocentro), prevista en el artículo 50 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, vigente en los ejercicios que abarcan las actuaciones de comprobación. La comprobación relativa al resto de impuestos ha arrojado un resultado inmaterial para el Grupo.

Contra el Acuerdo de Liquidación notificado con fecha 27 de julio de 2017 se ha interpuesto, con fecha 9 de agosto de 2017 reclamación económico administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo Central.

Adicionalmente, con fecha 2 de agosto de 2017, la Agencia Estatal de Administración Tributaria notificó a UTE Termocentro acuerdo de propuesta de resolución de expediente sancionador por importe de 23 millones de euros. La sanción propuesta se fundamenta en la discrepancia de la Administración respecto a la base imponible imputada por UTE Termocentro a sus miembros. Contra dicha propuesta de sanción se presentaron alegaciones ante la propia Administración Tributaria con fecha 19 de agosto.

En opinión de la Dirección de la Sociedad y sus asesores fiscales se concluye que no es probable que ni el importe de dichas Actas ni el de la sanción anteriormente señalada se tenga que satisfacer. En este sentido, la Dirección considera que existen argumentos técnicos para que los criterios aplicados por el Grupo sean estimados en su totalidad, lo cual es más probable que se produzca en la fase contencioso administrativa. El juicio de la Compañía se basa en que entiende que se cumplen los requisitos necesarios para la aplicación del mencionado régimen de exención, así como en el hecho de que los criterios aplicados no fueron cuestionados en relación con las rentas procedentes de la mencionada UTE, en las actuaciones de comprobación que se realizaron en el ejercicio 2013 y que concluyeron con un Acta de Conformidad. En consecuencia, la Dirección ha considerado que no corresponde el registro de pasivo alguno.

A la fecha, la Sociedad no ha tenido que realizar ningún pago relativo a las Actas en Disconformidad ni el expediente sancionador.



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

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

#### 17. Hechos posteriores

Con fecha 3 de julio de 2017 se ha concluido un acuerdo de espera o "standstill" con las entidades financieras, que establece que la parte vencida de la deuda financiera y no atendida por importe de 20,7 millones (Nota 7.b)) no será exigible hasta el 31 de julio de 2017, con renovaciones tácitas de vencimiento hasta la fecha límite de 30 de septiembre de 2017.

Asimismo, con respecto a los 2,5 millones restantes de deuda vencida y no atendida (Nota 7.b)), con fecha 3 de agosto de 2017 se ha formalizado un "waiver" con las entidades financieras en el que se aprueba la prórroga del vencimiento contractual original hasta el 7 de octubre de 2017.

Por tanto, a la fecha de presentación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, y según los acuerdos anteriores firmados con las entidades financieras, el Grupo no mantiene deudas vencidas y no atendidas con las citadas entidades.

Del total deudas con entidades de crédito y pasivos por arrendamiento financiero por importe de 336.576 miles de euros, un total de 295.121 miles de euros es objeto de la negociación con las entidades financieras, siendo también objeto las garantías comerciales.

Actualmente, la prórroga del acuerdo de espera (standstill) que el Consejo de Administración de la Sociedad ha aceptado, se encuentra en fase de tramitación interna por los correspondientes órganos de las entidades financieras participantes con el objetivo de formalizarlo a la mayor brevedad y con efectos a partir del próximo 1 de octubre de 2017 hasta el 15 de enero de 2018.

Con fecha 20 de julio de 2017, el Grupo, a través de su línea de negocio de Mining&Handling, ha suscrito un contrato por un importe ligeramente superior a 130 millones de dólares USA con la empresa Greenfield SPV I, S.A.P.I. de CV para la ejecución llave en mano de un conjunto de nuevas instalaciones para el almacenamiento y suministro de carbón a la Central Térmica Petacalco, en México, propiedad de la Comisión Federal de la Electricidad (CFE). El alcance de DF comprende el diseño, suministro, construcción y puesta en operación de dos nuevos parques de almacenamiento de carbón, uno en el Puerto de Lázaro Cárdenas y otro en la propia central térmica, así como de una cinta transportadora tipo overland de más de 6 kilómetros de longitud conectando ambos parques. El proyecto se complementa con una serie de equipamientos auxiliares para la operación de las nuevas instalaciones.



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

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### Evolución general

	Miles de euros		Variación %
	30 de junio 2017 (no auditado)	30 de junio 2016 (no auditado)	
Ingresos ordinarios	319.161	334.064	-4,46%
Ebitda	7.787	15.892	-51,00%
Resultado antes de impuestos	(3.690)	1.390	-365,47%
Contratación	413.635	217.905	89,82%
Cartera	2.264.615	2.175.573	4,09%

A 30 de junio de 2017 el patrimonio neto de la sociedad dominante excluidos los ajustes por cambio de valor, asciende a 61.812 miles de euros, representando el 77,27% del capital de la sociedad.

Las ventas registradas a 30 de junio ascendieron a 319 millones de euros, un 4,5% por debajo de las registradas en el mismo periodo del ejercicio anterior. La ligera reducción en ventas se debe, tanto a la demora en el inicio de algunos proyectos en cartera, como a la menor contratación vinculada a la situación financiera de la compañía.

El resultado antes de impuestos ha sido negativo de 3,7 millones de euros, encontrándose afectado principalmente por los costes de regulación de la línea de fabricación por importe de 1,4 millones de euros y por diferencias negativas de cambio por importe de 3,6 millones de euros provocadas por la devaluación del dólar, principalmente. El beneficio antes de impuestos sin considerarse estos efectos negativos no recurrentes, hubiera ascendido a 1,3 millones de euros positivo.

El EBITDA del ejercicio se sitúa en 7,8 millones de euros, lo que representa un empeoramiento frente a los 15,9 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio anterior. Esta caída del beneficio operativo bruto se debe a la menor actividad en la línea de Mining & Handling, el ajuste en márgenes en la línea de Servicios, las diferencias de cambio y los costes de reestructuración de la línea de Fabricación.

La contratación durante el semestre de 414 millones de euros, representa una mejora del 90% respecto a la contratación en el primer semestre del ejercicio anterior. La mayor parte de la contratación se ha registrado en las líneas de Energía, Mining & Handling y Servicios. Durante el periodo destaca la contratación en la línea de Energía del proyecto Jebel Ali "K" en Dubai, para la construcción de una planta de ciclo simple de 500 MW por 204 millones de euros, y la contratación en la línea de Mining&Handling del proyecto Naftan en Bielorrusia para realizar el diseño, suministro y puesta en marcha de un Sistema de recuperación de gases de venteo por importe de 84 millones de euros. Esta mejora en la contratación se produce a pesar de las dificultades financieras que atraviesa la compañía

A su vez, destacar que tal como se indica en la Nota 17 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, a través de la línea de negocio de Mining&Handling, el Grupo ha suscrito en julio de 2017 un contrato por importe aproximado de 130 millones de euros para la ejecución llave en mano de un conjunto de nuevas instalaciones para el almacenamiento y suministro de carbón a la Central Térmica Petacalco, en México, propiedad de la Comisión Federal de la Electricidad (CFE).

Con ello, la contratación actual del Grupo superaría los 500 millones de euros.

A 30 de junio 2017, la cartera de Duro Felguera alcanzaba la cifra de 2.264 millones de euros, aunque los proyectos Rio Grande, Novo Tempo y Octopus, por un importe total de 865 millones de euros, no tienen fecha de inicio prevista. Por área geográfica, la cartera se encuentra concentrada en Latam y África y Oriente Medio, representando un 52,6% y 24%, respectivamente.

En términos de balance, el grupo dispone de una tesorería bruta de 122 millones de euros y una deuda neta de 229 millones de euros. Durante el primer semestre del ejercicio, el grupo ha atendido amortizaciones de deuda financiera por importe de 25,8 millones de euros.



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

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

La compañía continúa con las negociaciones iniciadas en 2016 con Bankia, BBVA, Caixabank, Sabadell y Santander/Popular sobre vencimientos de deuda y garantías comerciales. A principios de julio la compañía ha suscrito un acuerdo de espera "standstill" con estos bancos, con una duración hasta el 30 de septiembre de 2017. En este contexto, la compañía está lanzando desinversiones de activos no estratégicos. Desde los comienzos de la negociación y hasta la fecha se ha completado la venta de Petróleos Asturianos y Secicar y se está avanzando con la venta de otros activos. De la misma forma, se ha puesto en marcha un plan de reducción de costes de estructura que ya está obteniendo resultados. Actualmente, la prórroga del acuerdo de espera (standstill) que el Consejo de Administración de la Sociedad ha aceptado, se encuentra en fase de tramitación interna por los correspondientes órganos de las entidades financieras participantes con el objetivo de formalizarlo a la mayor brevedad y con efectos a partir del próximo 1 de octubre de 2017 hasta el 15 de enero de 2018.

Asimismo, se está diseñando un refuerzo de la estructura de capital, pendiente de definir importe, instrumento y si se llevará a cabo en una sola operación o en varias sucesivas. La compañía continúa también en paralelo con la búsqueda de un socio de carácter estratégico sin que se haya definido aún su perfil ni la forma de entrada en el capital habiendo a la fecha varios interesados

-Cartera es el importe pendiente de ejecutar de los contratos firmados que posee la compañía y se obtiene de restar al importe total de cada contrato la parte ya ejecutada:

-Contratación es el importe total de los contratos conseguidos en el año y se obtiene de sumar el importe de todos y cada uno de los contratos conseguidos en el año.

-Ebitda es el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, y su cálculo se incluye en la Nota 3 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

-Deuda financiera neta es el importe de deuda bruta minorada en la tesorería, y su cálculo se incluye en la nota 4.1 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

#### Evolución previsible

La Dirección de la Sociedad, teniendo en consideración la cartera actual de los proyectos en ejecución así como por el amplio pipeline de ofertas, prevé un mantenimiento de la cifra de ventas en los próximos años. Asimismo, se preve una contención en los márgenes.

En base a los contratos firmados más el pipeline de proyectos la compañía mantiene el objetivo anual de contratación.

#### Principales riesgos e incertidumbres

##### Riesgo operativo

El principal riesgo asociado a la actividad de ejecución de proyectos "llave en mano" reside en la puesta en marcha y en los plazos de ejecución (riesgos técnicos). La experiencia acumulada en este tipo de proyectos, ha permitido al Grupo disponer de un elevado porcentaje de "performance", no existiendo un histórico significativo de penalidades aplicadas por los clientes. Los directores de proyectos realizan regularmente análisis de cumplimiento del proyecto, informando a los directores de línea y estos al presidente ejecutivo.

Con independencia de lo anterior, el consejo realiza un seguimiento de las situaciones que pudieran suponer un riesgo relevante.

##### Riesgo de tipo de cambio

Dado el ámbito internacional en el que el Grupo opera, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, principalmente el dólar americano (USD) y el dólar australiano (AUD), existiendo en menor medida exposición a monedas locales de países emergentes, actualmente la más importante es el bolívar venezolano y el peso argentino.

En forma resumida, los riesgos relacionados con el tipo de cambio y la política de gestión de los mismos son los siguientes:





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

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos en monedas diferentes al euro, las entidades del Grupo utilizan diversos medios:

- La mayoría de los contratos están acordados en "multidivisa", desagregando el precio de venta en las distintas monedas de los costes previstos y manteniendo los márgenes previstos en euros.
- La financiación del capital circulante correspondiente a cada proyecto se denomina en la moneda de cobro.
- Para los importes no cubiertos por las fórmulas anteriores se contratan seguros de cambio o "forwards" a los plazos requeridos; La toma de decisión sobre las coberturas a realizar está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo.

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad. La política de gestión del riesgo del Grupo es cubrir la mayor parte de las transacciones previstas a lo largo de la vida de cada proyecto, no obstante las unidades operativas son responsables de la toma de decisión sobre las coberturas a realizar usando contratos externos a plazo de moneda extranjera, para lo cual cuentan con la colaboración del Departamento de Tesorería del Grupo.

#### Riesgo de precios

La realización de proyectos cuya duración se extiende a lo largo de dos o más años supone, inicialmente, un riesgo en el precio del contrato, por efecto del crecimiento de los costes a contratar sobre todo cuando se opera en el mercado internacional en economías con una tasa de inflación elevada.

Para minimizar el efecto del crecimiento futuro de costes por estas circunstancias, el Grupo introduce en los contratos de estas características una cláusula de revisión de precios denominadas escalatorias referenciadas a los índices de precios al consumo, como en el caso de sus contratos en Venezuela para el proyecto energético de Termocentro y en Argentina para el proyecto energético de Vuelta de Obligado.

Desde el inicio de los proyectos y hasta el 30 de junio de 2016, los ingresos de los proyectos mencionados se han visto incrementados en 315 millones de euros (31 de diciembre de 2015: 315 millones de euros) como consecuencia de las revisiones de precios referenciadas a los índices de precios al consumo, afectando paralelamente a los costes de los citados proyectos.

En otras ocasiones los precios de contratos o subcontratos asociados se nominan en monedas más fuertes (USD) pagaderos en la divisa local según la cotización de las fechas de cobro, trasladando a subcontratistas estas condiciones.

#### Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados no corrientes importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la deuda financiera a largo plazo. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el efectivo mantenido a tipos variables.

El Grupo analiza la exposición al tipo de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de posiciones existentes, alternativas de financiación y de cobertura. Basándose en esos escenarios, el Grupo calcula el impacto en el resultado para un cambio determinado en el tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza el mismo cambio en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios se usan sólo para pasivos que representen las posiciones más significativas sujetas a tipo de interés.



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

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito por parte del Grupo se realiza considerando la siguiente agrupación de activos financieros:

- Activos por instrumentos financieros derivados y saldos por distintos conceptos incluidos en Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Saldos relacionados con Clientes y cuentas a cobrar.

Los instrumentos financieros derivados y las operaciones con entidades financieras incluidas como Efectivo y equivalentes de efectivo son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio. Adicionalmente, el Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

En relación con los saldos de Clientes y cuentas a cobrar cabe mencionar que, por las características del negocio, existe concentración en función de los proyectos más significativos del Grupo. Estas contrapartes son generalmente compañías estatales o multinacionales, dedicados principalmente a negocios de energía, minería y oil&gas. Nuestros principales clientes representan un 63% del total de la cuenta de "Clientes" (incluida en "Clientes y cuentas a cobrar") al 30 de junio de 2017 (2016:53%), y están referidos a operaciones con el tipo de entidades antes mencionado, con lo cual el Grupo considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado. El Grupo realiza análisis en forma previa a la contratación, y periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas (incluyendo al tipo de entidades antes mencionadas).

#### Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

El riesgo de liquidez (Nota 4.1) 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 y del Proyecto Carrington, lo que ha supuesto un aumento del consumo de las líneas de crédito disponible, y que la compañía no haya atendido a vencimiento de su deuda financiera en 2017 por importe de 23,2 millones de euros, si bien dicha deuda a fecha actual no es exigible de acuerdo a lo indicado en la Nota 17. No obstante, tal y como se indica en la Nota 2 la sociedad se encuentra negociando con las entidades financieras así como desarrollando, junto con su asesores, medidas para la mejora de su liquidez en el corto/medio plazo como son la entrada de un socio estratégico, la realización de desinversiones en activos no estratégicos y la optimización organizativa, todo ello encaminado a acompañar las necesidades de liquidez y el vencimiento de la deuda a su plan de negocio.

	30.06.17	31.12.16
Deuda financiera y derivados	(351.208)	(377.142)
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	121.726	152.397
Posición neta de tesorería	(229.482)	(224.745)

#### Instrumentos financieros

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, el Grupo ha mantenido la política de uso de instrumentos financieros descrita en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016.

#### Operaciones con acciones propias

A 30 de junio de 2017 la Sociedad dominante poseía 16.000.000 de acciones propias por importe de 87.719 miles de euros (87.719 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).



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

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017

#### Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Con fecha 3 de julio de 2017 se ha concluido un acuerdo de espera o "standstill" con las entidades financieras, que establece que la parte vencida de la deuda financiera y no atendida por importe de 20,7 millones (Nota 7.b)) no será exigible hasta el 31 de julio de 2017, con renovaciones tácitas de vencimiento hasta la fecha límite de 30 de septiembre de 2017.

Asimismo, con respecto a los 2,5 millones restantes de deuda vencida y no atendida (Nota 7.b)), con fecha 3 de agosto de 2017 se ha formalizado un "waiver" con las entidades financieras en el que se aprueba la prórroga del vencimiento contractual original hasta el 7 de octubre de 2017.

Por tanto, a la fecha de presentación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, y según los acuerdos anteriores firmados con las entidades financieras, el Grupo no mantiene deudas vencidas y no atendidas con las citadas entidades.

Actualmente, la prórroga del acuerdo de espera (standstill) que el Consejo de Administración de la Sociedad ha aceptado, se encuentra en fase de tramitación interna por los correspondientes órganos de las entidades financieras participantes con el objetivo de formalizarlo a la mayor brevedad y con efectos a partir del próximo 1 de octubre de 2017 hasta el 15 de enero de 2018.

Del total deudas con entidades de crédito y pasivos por arrendamiento financiero por importe de 336.576 miles de euros, un total de 295.121 miles de euros es objeto de la negociación con las entidades financieras, siendo también objeto las garantías comerciales.

Con fecha 20 de julio de 2017, a través de su línea de negocio de Mining&Handling, el Grupo ha suscrito un contrato por un importe ligeramente superior a 130 millones de dólares USA con la empresa Greenfield SPV I, S.A.P.I. de CV para la ejecución llave en mano de un conjunto de nuevas instalaciones para el almacenamiento y suministro de carbón a la Central Térmica Petacalco, en México, propiedad de la Comisión Federal de la Electricidad (CFE). El alcance de DF comprende el diseño, suministro, construcción y puesta en operación de dos nuevos parques de almacenamiento de carbón, uno en el Puerto de Lázaro Cárdenas y otro en la propia central térmica, así como de una cinta transportadora tipo overland de más de 6 kilómetros de longitud conectando ambos parques. El proyecto se complementa con una serie de equipamientos auxiliares para la operación de las nuevas instalaciones.