

Informe de Auditoría

**NAVANTIA, S.A. (Sociedad Unipersonal)
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2009**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de NAVANTIA, S.A. (Sociedad Unipersonal):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de NAVANTIA, S.A. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 1 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de NAVANTIA, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 la Sociedad.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA**ERNST & YOUNG, S.L.**
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

22 de marzo de 2010

Año 2010 N° 01/10/03528
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

Francisco V. Fernández Romero

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre



Navantia

NAVANTIA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual finalizado
el 31 de diciembre de 2009

A handwritten signature in dark ink, appearing to be the initials 'AS'.

ÍNDICE

	Página
BALANCE	3
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
MEMORIA:	
1.- Actividad de la empresa	9
2.- Bases de presentación de las cuentas anuales.....	11
3.- Aplicación de resultados.....	11
4.- Normas de registro y valoración.....	12
5.- Inmovilizado material.....	20
6.- Inversiones inmobiliarias.....	21
7.- Inmovilizado intangible.....	22
8.- Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.....	23
9.- Instrumentos financieros.....	23
10.- Existencias.....	31
11.- Moneda extranjera.....	32
12.- Situación fiscal.....	33
13.- Ingresos y gastos.....	35
14.- Provisiones y contingencias.....	36
15.- Información sobre medioambiente.....	37
16.- Retribuciones al largo plazo al personal.....	38
17.- Subvenciones, donaciones y legados.....	41
18.- Negocios conjuntos.....	41
19.- Hechos posteriores al cierre.....	41
20.- Operaciones con partes vinculadas	42
21.- Otra información.....	44
22.- Información segmentada.....	45
INFORME DE GESTIÓN	47

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2009 y 2008. En miles de euros.

ACTIVO	Notas MEMORIA	2009	2008
A) ACTIVO NO CORRIENTE		2.540.590	2.132.543
I. Inmovilizado intangible	7	520	573
1. Concesiones		49	440
2. Patentes, licencias, marcas y similares		2	4
3. Aplicaciones informáticas		31	123
4. Otro inmovilizado intangible y en curso		438	6
II. Inmovilizado material	5	291.362	291.152
1. Terrenos y construcciones		131.304	132.321
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		136.840	135.305
3. Inmovilizado material en curso y anticipos		23.218	23.526
III. Inversiones inmobiliarias	6	44	25
1. Terrenos		25	25
2. Construcciones		19	0
IV. Inversiones en empresas del grupo y asoci. a largo plazo	20	6.410	6.444
1. Instrumentos de patrimonio		6.410	6.444
V. Inversiones financieras a largo plazo	9.1	1.557	24.016
1. Instrumentos de patrimonio		51	51
2. Créditos a terceros		111	144
3. Derivados		1.014	3.276
4. Otros activos financieros		381	20.545
VI. Activos por impuesto diferido	12	38.796	44.230
VII. Deudores operaciones de tráfico a largo plazo	9.1	2.198.946	1.766.103
VIII. Periodificaciones a largo plazo		2.955	0
B) ACTIVO CORRIENTE		2.197.218	2.202.598
I. Existencias	10	546.213	513.085
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		194.541	247.503
2. Productos en curso		61.399	51.110
3. Anticipos a proveedores		290.273	214.472
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.1	644.496	572.693
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		529.267	472.079
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	20	29.080	43.200
3. Deudores varios	20	38.415	17.615
4. Personal		1.618	1.926
5. Activos por impuesto corriente		588	172
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas		45.528	37.701
III. Inversiones en empresas del grupo y asoci. a corto plazo	9.1, 20	630.061	723.152
1. Créditos a empresas del grupo		630.061	723.149
2. Otros activos financieros		0	3
IV. Inversiones financieras a corto plazo	9.1	96.031	75.221
1. Derivados		3.706	2.534
2. Otros activos financieros		92.325	72.687
V. Periodificaciones a corto plazo		2.432	0
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.1	277.985	318.447
1. Tesorería		1.645	1.370
2. Otros activos líquidos equivalentes		276.340	317.077
TOTAL ACTIVO		4.737.808	4.335.141

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2009 y 2008. En miles de euros.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas MEMORIA	2009	2008
A) PATRIMONIO NETO		81.038	168.414
A-1) Fondos Propios	9.2	73.694	159.653
I. Capital	9.2	213.456	213.456
1. Capital escriturado		400.956	400.956
2. Capital no exigido		(187.500)	(187.500)
II. Reservas	9.2	13.049	16.349
1. Legal y Estatutarias		16	16
2. Reservas por adaptación al NPGC		19.627	19.627
3. Otras Reservas	16	(6.594)	(3.294)
III. Resultados de ejercicios anteriores	9.2	(70.152)	(14.280)
IV. Resultado del ejercicio	3	(82.659)	(55.872)
A-2) Ajustes por cambios de valor		(1.007)	(991)
I. Operaciones de cobertura	9.1	(1.007)	(991)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	8.351	9.752
B) PASIVO NO CORRIENTE		3.502.301	3.009.970
I. Provisiones a largo plazo	14	51.703	46.404
1. Obligaciones por prestaciones a lp al personal		43.962	45.809
2. Otras provisiones		7.741	595
II. Deudas a largo plazo	9.1	2.771.923	2.375.041
1. Derivados		1.362	2.726
2. Otros pasivos financieros		2.770.561	2.372.315
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a LP	9.1, 20	151.275	113.481
IV. Pasivos por impuesto diferido	12	4.569	5.419
V. Periodificaciones a largo plazo		517.037	468.878
VI. Acreedores comerciales largo plazo	9.1	5.794	747
C) PASIVO CORRIENTE		1.154.469	1.156.757
I. Provisiones a corto plazo	14	142.826	169.167
1. Actuaciones medioambientales		0	2
2. Otras provisiones		0	7.588
3. Provisiones y deterioro operaciones comerciales		142.826	161.577
II. Deudas a corto plazo	9.1	20.023	32.324
1. Deudas con entidades de crédito		2.351	5.820
2. Derivados		4.756	4.460
3. Otros pasivos financieros		12.916	22.044
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9.1, 20	6.503	6.690
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.1	985.117	948.571
1. Proveedores		469.199	325.903
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	20	5.806	11.555
3. Acreedores varios		0	2
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		34.117	44.660
5. Otras deudas con las Administraciones Públicas		11.982	10.644
6. Anticipos de clientes		464.013	555.807
V. Periodificaciones a corto plazo		0	5
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.737.808	4.335.141

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008. En miles de euros.

	Notas MEMORIA	2009	2008
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocio	22	1.582.022	1.461.331
a) Ventas		1.581.539	1.460.730
b) Prestaciones de servicios		483	601
2. Variación de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación		13.938	24.329
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.292	3.548
4. Aprovisionamientos	13	(1.191.407)	(1.057.891)
a) Consumo de mercaderías		(3.051)	(3.028)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(667.128)	(616.037)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(509.676)	(441.488)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(11.552)	2.662
5. Otros ingresos de explotación		16.730	23.030
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		14.469	20.377
b) Subvenciones de explotación incorporadas el resultado del ejercicio		2.261	2.653
6. Gastos de personal		(310.026)	(304.155)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(228.948)	(223.088)
b) Cargas sociales	13	(78.751)	(78.823)
c) Provisiones	16	(2.327)	(2.244)
7. Otros gastos de explotación		(230.787)	(229.475)
a) Servicios exteriores		(243.423)	(205.066)
b) Tributos		(5.757)	(7.430)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisión por operaciones comerciales		18.510	(16.900)
d) Otros gastos de gestión corriente		(117)	(79)
8. Amortización del inmovilizado	5, 7	(28.613)	(27.293)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	1.557	1.938
10. Excesos de provisiones		857	1.741
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(153)	(249)
a) Deterioros y pérdidas		842	0
b) Resultados por enajenaciones y otras		(995)	(249)
12. Otros resultados	13	6.975	90
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(135.615)	(103.056)
13. Ingresos financieros	9.1	97.656	107.162
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		255	307
a ₁) En empresas del grupo y asociadas	20	255	307
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		97.401	106.855
a ₁) De empresas del grupo y asociadas	20	11.710	46.224
a ₂) De terceros		85.691	60.631
14. Gastos financieros	9.1	(76.124)	(87.335)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	20	(21)	(41)
b) Por deudas con terceros		(72.765)	(84.422)
c) Por actualización de provisiones	16	(3.338)	(2.872)
15. Diferencias de cambio	9.1, 11	95	175
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1)	(1)
a) Deterioros y pérdidas		(1)	(1)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		21.626	20.001
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(113.989)	(83.055)
17. Impuestos sobre beneficios	12	31.330	27.183
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONT.		(82.659)	(55.872)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(82.659)	(55.872)

A) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008. En miles de euros

	Notas MEMORIA	2009	2008
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(82.659)	(55.872)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por coberturas de flujos de efectivo		(23)	2.146
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	362	531
III. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	16	(4.583)	(6.364)
IV. Efecto impositivo (coberturas)		6	(600)
V. Efecto impositivo (subvenciones)		(101)	(149)
VI. Efecto impositivo (actuariales)		1.283	3.070
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(3.056)	(1.366)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
I. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	(2.307)	(2.142)
II. Efecto impositivo (subvenciones)		646	599
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(1.661)	(1.543)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(87.376)	(58.781)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008.
Miles de euros

	Capital		Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No Exigido						
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2007	400.956	-	-	(14.423)	159	-	-	386.692
I. Ajustes por adaptación al nuevo PGC	-	(187.500)	19.627	-	-	(2.536)	10.912	(159.497)
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2008	400.956	(187.500)	19.627	(14.423)	159	(2.536)	10.912	227.195
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(3.294)	-	(55.872)	1.545	(1.160)	(58.781)
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	16	143	(159)	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2008	400.956	(187.500)	16.349	(14.280)	(55.872)	(991)	9.752	168.414
I. Ajustes por cambios de criterio 2008.	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2008.	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2009	400.956	(187.500)	16.349	(14.280)	(55.872)	(991)	9.752	168.414
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(3.300)	-	(82.659)	(16)	(1.401)	(87.376)
II. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(55.872)	55.872	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2009	400.956	(187.500)	13.049	(70.152)	(82.659)	(1.007)	8.351	81.038



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008. En miles de euros

	Notas MEMORIA	2009	2008
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultados del ejercicio antes de impuestos		(113.989)	(83.055)
2. Ajustes del resultado		(740.066)	(40.568)
a) Amortización del inmovilizado	5, 7	28.613	27.293
b) Correcciones valorativas por deterioro		(842)	1
c) Variación de provisiones		(19.367)	15.159
d) Imputación de subvenciones	17	(1.557)	(1.941)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		995	249
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instr. financieros		1	-
g) Ingresos financieros		(97.656)	(107.162)
h) Gastos financieros		76.124	87.335
i) Diferencias de cambio	11	(95)	(175)
j) Otros ingresos y gastos		(726.282)	(61.327)
3. Cambios en el capital corriente		159.855	(412.992)
a) Existencias		(33.128)	(61.831)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		86.079	(301.066)
c) Otros activos corrientes		(23.879)	74.962
d) Acreedores y otras cuentas a pagar		144.458	(16.257)
e) Otros pasivos corrientes		(13.675)	5.981
f) Otros activos y pasivos no corrientes		-	(114.781)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		30.154	52.925
a) Pagos de intereses		(2.008)	(3.842)
b) Cobros de dividendos	20	255	306
c) Cobros de intereses		12.588	52.705
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		16.904	4.888
e) Otros pagos		(4.549)	(4.661)
f) Otros cobros		6.964	3.529
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(664.046)	(483.690)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones		(58.388)	(55.383)
a) Inmovilizado intangible	7	(907)	(539)
b) Inmovilizado material	5	(28.182)	(34.464)
c) Otros activos financieros		(29.299)	(20.380)
7. Cobros por desinversiones		122.973	841
a) Empresas del grupo		93.088	-
b) Empresas asociadas		33	-
c) Inmovilizado intangible	7	3	222
d) Inmovilizado material		144	517
e) Otros activos financieros		29.705	102
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		64.585	(54.542)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		558.999	573.319
a) Emisión:		573.610	603.933
1. Deudas con empresas del grupo y asociadas		44.441	36.303
2. Otras deudas		529.169	567.630
b) Devolución y amortización de:		(14.611)	(30.614)
1. Deudas con empresas del grupo y asociadas		(6.849)	(8.430)
2. Otras deudas		(7.762)	(22.184)
10. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		558.999	573.319
D) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVAL.			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9	318.447	283.360
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	277.985	318.447

MEMORIA

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Navantia, S.A., con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 132, se constituyó el 30 de julio de 2004 con la denominación social de NEW IZAR, S.L. Con efectos económicos a partir de 31 de diciembre de 2004, la Sociedad recibió de IZAR Construcciones Navales, S.A. la aportación de las ramas de actividad de las factorías de Ferrol, Fene, Cartagena, Puerto Real, San Fernando y Cádiz y el centro corporativo de Madrid. Todos los detalles y desgloses referidos a dicha aportación figuran en las Cuentas Anuales del ejercicio 2005 de la Sociedad.

La Sociedad, con fecha 25 de enero de 2005, elevó a público la declaración de unipersonalidad, que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 1 de marzo de 2005, cambió su denominación por Navantia, S.L. Asimismo, la Sociedad transformó su naturaleza de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima con fecha 27 de octubre de 2005.

Para desarrollar su actividad, la Sociedad cuenta con centros productivos situados en Galicia, Andalucía y Comunidad de Murcia, así como un centro corporativo en Madrid.

Naturaleza de la explotación y principales actividades

La Sociedad desarrolla su actividad de modo principal en relación con los programas navales militares, comprendiendo la misma las siguientes actividades:

- I) La actividad de construcción, conversión, modificación, transformación, reparación y desguace de todo tipo de buques; de todo tipo de artefactos flotantes y plataformas; obras civiles e hidráulicas; construcciones metálicas y elementos mecánicos y material flotante; desgaseificación y limpieza de tanques.

La actividad de construcción, reparación y comercialización de motores, turbinas y otros sistemas energéticos, cualquiera que sea su clase y uso, y sus componentes, incluidos repuestos y asistencia técnica.

La comercialización, organización del proyecto, oferta, diseño, construcción, montaje, pruebas y puesta en funcionamiento, tanto de sistemas de propulsión para todo tipo de buques, artefactos flotantes o plataformas, como de proyectos llave en mano.

Fabricación, comercialización y venta de repuestos y asistencia técnica de aerogeneradores y componentes industriales.

- II) La investigación, estudio previo, proyecto, construcción, mantenimiento y reparación de turbinas, motores, armas y sistemas, así como utillaje, equipos eléctricos, electrónicos, acústicos y de prevención, detección y extinción de incendios.
- III) La investigación y desarrollo de nuevas tecnologías y proyectos en el campo naval, propulsión y energía, armas y sistemas, así como la prestación de asistencia técnica en las actividades descritas en los apartados precedentes.
- IV) La comercialización de su producción y de cualesquiera técnicas, productos o servicios (incluso los de desarrollo, instalación, mantenimiento, reparación, explotación y control, captura de información, evaluación y certificación relativos a las tecnologías de la información y las comunicaciones) que puedan derivarse de su investigación, desarrollo o gestión.

Las actividades expresadas en los apartados anteriores pueden ser desarrolladas total o parcialmente por la Sociedad de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades que tengan un objeto total o parcialmente coincidente.

Complementariamente, la Sociedad puede desarrollar las actividades mencionadas anteriormente en relación con programas o actividades de naturaleza civil.

Líneas de actividad

Las principales líneas de actividad de la Sociedad desarrolladas en los distintos centros productivos, son:

a) Construcción Naval

Ejecución de Programas Navales, principalmente militares, tanto nacionales como para la exportación, abarcando desde el diseño de las unidades hasta la construcción, entrega y el apoyo logístico durante la vida útil de las mismas.

b) Reparación

Reparación, conversión, modificación y transformación de todo tipo de buques y artefactos navales, para lo que se cuenta con las instalaciones de varios centros de Reparaciones Navales, situados estratégicamente próximos a las grandes rutas marítimas.

c) Sistemas

Diseño, desarrollo propio e integración de sistemas de combate, comunicaciones, control de plataforma, direcciones de tiro y sistemas de armas.

d) Propulsión

Especializada en la fabricación de motores diesel de cuatro tiempos, también lleva a cabo la fabricación de turbinas de vapor, para aplicación naval y terrestre y aerogeneradores, principalmente. Igualmente se realiza el servicio post-venta de los equipos y sistemas fabricados, incluyendo el mantenimiento de los mismos durante su vida útil.

Grupo de sociedades

La Sociedad forma parte, a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, del grupo consolidado fiscal nº 9/86 del que es empresa dominante la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (S.E.P.I.) con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 134, que ostenta el 100% de las acciones de Navantía, S.A.

La Sociedad participa en el capital social de ciertas Sociedades con participaciones iguales o superiores al 20% y presenta cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2009, cuya pérdida atribuible a la Sociedad Dominante, patrimonio neto y activo ascienden a 80.819 miles de euros, 97.674 miles de euros y 4.759.631 miles de euros respectivamente. Estos datos ascendían a 31 de diciembre de 2008, a 51.119 miles de euros, 184.292 miles de euros y 4.353.585 miles de euros respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas se formulan con la misma fecha que las presentes cuentas anuales individuales y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria. Han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad. Las cuentas Anuales adjuntas reflejan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo son veraces. Las cifras contenidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

Principios Contables

La Sociedad centra su actividad en la elaboración de obras por encargo bajo contrato, cuyo período de ejecución se prolonga durante más de un año, por lo que ha adoptado el principio de registro de ingresos en función del grado de avance de cada obra, según lo previsto en la Norma de Valoración 18ª de las "Normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras", aprobadas por Orden de 27 de enero de 1993, publicada en el B.O.E. de 5 de febrero de 1993. (Nota 14).

Comparación de la información

Las presentes cuentas anuales incluyen, además de las cifras del ejercicio 2009, las cifras correspondientes al ejercicio inmediatamente anterior, según establece la legislación vigente.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. De producirse en el futuro, fruto de la incertidumbre inherente a las mismas, un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan dichas estimaciones, podrían surgir ajustes en el valor de los activos y pasivos afectados.

Los supuestos acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que pueden llevar asociado un riesgo de suponer cambios en el valor de los activos y pasivos en los ejercicios siguientes, se citan a continuación:

- Activos por impuesto diferido (Notas 4.9 y 12)
- Retribuciones a largo plazo al personal (Notas 4.13 y 16)
- Provisiones (Nota 4.11)

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación de resultados formulada por los Administradores para el ejercicio 2009 es la siguiente:

Base de reparto	Miles de euros
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(82.659)
Total	(82.659)
Aplicación	Miles de euros
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(82.659)
Total	(82.659)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales del ejercicio 2009 han sido las siguientes:

Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

1) Inmovilizado Intangible

Los costes incurridos en proyectos de investigación y desarrollo que han sido concluidos con éxito desde el punto de vista de su utilidad para obras concretas, y cumplen el criterio de identificabilidad, se incorporan al inmovilizado intangible de la Sociedad. Si la vida útil del inmovilizado es definida, dichos costes son amortizados en un período de cinco años, o en menor plazo en función de la duración de los contratos vinculados a los proyectos. Si la vida útil del inmovilizado es indefinida, éste no se amortiza, estando sujeto a la revisión de esta característica y al análisis del eventual deterioro, al menos anualmente.

Para aquellos proyectos de investigación y desarrollo vinculados con algún proyecto en construcción, su coste se incluye dentro del presupuesto de la obra y su imputación se realiza en función del grado de avance de la misma.

Los costes incurridos en proyectos que no concluyen con éxito o cuya utilidad en el futuro es dudosa, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio en el que se advierte que el resultado de la investigación es negativo o no generará beneficios futuros.

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose linealmente en un plazo de entre 4 y 5 años.

Los derechos de emisión de gases, que han sido adquiridos a título gratuito, se registran a su valor venal al inicio del año natural al que correspondan, en el epígrafe de concesiones. La contrapartida se registra en la cuenta de subvenciones oficiales de capital que se lleva a resultados del ejercicio como ingresos conforme se imputa el correspondiente gasto.

No son objeto de amortización, dotándose una provisión en el pasivo a corto plazo a medida que los derechos de emisión de gases son consumidos o enajenados.

2) Inmovilizado Material

Inmovilizado propiedad de la Armada y concesiones administrativas

Las relaciones de la Sociedad con uno de sus principales clientes, la Armada Española, se encuentran reguladas por el Convenio suscrito entre el Ministerio de Defensa/Armada e IZAR Construcciones Navales, S.A. con fecha 6 de septiembre de 2001. Posteriormente, y por Resolución 103/2005 de 6 de junio de 2005, se acordó la subrogación de Navantia, S.L. en la posición de IZAR. Finalmente, el 19 de diciembre de 2005, el Ministerio de Defensa y Navantia, S.L. aprobaron las vigentes Reglas Complementarias al Convenio suscrito entre ambos.

En la cláusula 26 de dicho Convenio se establece la cesión por parte del Ministerio a la Sociedad de la explotación temporal de las factorías de Ferrol, Cartagena y San Fernando y de los bienes existentes en ellas. El inmovilizado de dichos centros es propiedad del Estado, afecto al Ministerio de Defensa, por lo que no figura en el balance de situación de la Sociedad, que mantiene un control extracontable del mismo. Dicho inmovilizado, junto con el resto de las adiciones, mejoras e inversiones que la Sociedad haya realizado sobre los bienes cedidos,

revertirá a la Armada al vencimiento del vigente convenio salvo prórroga o renovación del mismo, como ha venido sucediendo históricamente.

Asimismo, una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por la Sociedad, son concesiones administrativas a su nombre sujetas al pago de un canon anual, cuyo vencimiento se producirá a largo plazo.

Inmovilizado propio

El inmovilizado material se halla valorado al precio de adquisición o al coste de producción. El inmovilizado procedente de la aportación de IZAR Construcciones Navales, S.A. se encuentra valorado al valor contable registrado en el momento de aportación. Los costes de ampliación, modernización o mejoras correspondientes al inmovilizado material propio que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos que Navantia realiza para su propio inmovilizado se valoran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos de materiales de almacén y las tasas horarias similares a las usadas para la valoración de las existencias, siempre que el coste total resultante no supere al de mercado.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada.

Correcciones valorativas por deterioro

La Sociedad reconoce las correcciones valorativas por deterioro de los elementos de inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para ello se tiene en consideración la actual y previsible utilización de sus instalaciones.

3) Inversiones inmobiliarias

Se valoran por separado el terreno y los edificios, contabilizándose según los criterios establecidos para el inmovilizado material.

4) Arrendamientos

Los gastos derivados de acuerdos de arrendamiento operativo son considerados gasto del ejercicio en el que los mismos se devenguen, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias.

5) Instrumentos financieros

Navantia reconoce en su balance un instrumento financiero, cuando es parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los criterios aplicados por Navantia para el registro y valoración de los distintos instrumentos financieros, son los siguientes:

Activos financieros

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- son convertibles en efectivo

- en el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses
- no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor
- forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad

Se valoran por el nominal y a efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen en este epígrafe los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

- Créditos por operaciones comerciales (clientes y deudores varios), créditos a terceros y otros activos financieros.

Los **préstamos y partidas a cobrar** se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Posteriormente se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos por operaciones comerciales a largo plazo, se registran por su valor actual, considerando este el importe de los flujos de efectivo a recibir en el curso normal del negocio actualizados a un tipo de descuento adecuado.

No obstante los créditos por operaciones comerciales con vencimiento inferior al año y sin tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por el valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro del valor, iguales a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima va a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del crédito que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones

Las **inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas** se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

La corrección valorativa se efectuará al menos al cierre del ejercicio y siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de la inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, tomando en consideración, salvo mejor evidencia, el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de la valoración. Cuando la empresa participada participe a su vez en otra, se tendrá en cuenta el patrimonio neto que se desprenda de las cuentas anuales consolidadas.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

La Sociedad no posee valores admitidos a cotización oficial.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La sociedad dará de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiren o se cedan los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dicho activo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La

diferencia entre la contraprestación recibida (neta de los costes de transacción atribuibles) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determinará la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja un activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que la misma se produce.

Pasivos financieros

Los **Débitos y partidas a pagar**, que incluyen:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios
- Deudas con entidades de crédito
- Otros pasivos financieros

Se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Posteriormente se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los débitos y partidas a pagar a largo plazo, se registran por su valor actual, considerando este el importe de los flujos de efectivo a pagar en el curso normal del negocio, actualizados a un tipo de descuento adecuado.

No obstante los débitos por operaciones comerciales con vencimiento inferior al año y sin tipo de interés contractual, se valoran por el valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La Sociedad dará de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Las deudas se clasifican en función de su vencimiento, considerando como deudas a corto plazo aquellas cuyo vencimiento, a partir de la fecha de balance, es menor o igual a 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a 12 meses.

6) Coberturas contables

Las operaciones de cobertura de flujos de efectivo, que cubren posibles variaciones adversas de cuentas a cobrar y pagar en moneda extranjera, se registran a valor razonable, cumpliendo con los requisitos establecidos en las normas de registro y valoración de instrumentos financieros del plan general de contabilidad.

7) Existencias

Los materiales para almacén y los acopios para obras en curso se valoran a precio de coste.

Los materiales auxiliares se valoran a precio medio o coste medio ponderado. La valoración de los materiales sobrantes de obras terminadas y de los materiales auxiliares defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

La obra en curso se valora al coste incurrido en la misma, constituido por los materiales incorporados, la mano de obra directa y otros gastos directamente imputables a las obras, y los gastos indirectos de fabricación, los cuales se imputan a través de tasas horarias a cada obra en función de las horas directas incurridas en ellas. Los costes de personal productivo y sus correspondientes gastos de estructura no imputables a obras como consecuencia de la subactividad, se cargan directamente a la cuenta de resultados el ejercicio en que se incurren.

Para las obras de duración plurianual, la Sociedad sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según norma de valoración

número 18 del Plan General de Contabilidad de las Empresas Constructoras - método de porcentaje de realización). En el caso de obras cuyo resultado final estimado es negativo, éste se contabiliza en el momento en que se estima como tal, mediante la constitución de provisiones, formando parte del capítulo "Provisiones y deterioro operaciones comerciales" del Balance adjunto.

En el caso de que el importe de la obra producida a origen sea mayor que el importe facturado, para cada una de ellas hasta la fecha de cierre, la diferencia entre ambos importes se recoge en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios - deudores por producción facturable", dentro del capítulo de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del Balance. En el caso de que el importe de la obra producida a origen sea menor que el importe facturado, para cada una de las obras, la diferencia entre ambos se recoge en el epígrafe "Anticipos de clientes" dentro del capítulo "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del Balance.

Asimismo, en el momento de la entrega de las obras, se constituyen provisiones para hacer frente a los costes estimados para su total terminación, así como los que se deriven del período de garantía, que se encuentran registradas dentro del capítulo "Provisiones corto plazo" del pasivo del Balance adjunto. Dichos costes de Garantía se imputan a la obra en curso durante el período de construcción mediante la correspondiente periodificación de los mismos en base al grado de avance de obra.

8) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar a largo plazo en moneda extranjera se valoran en euros mediante la aplicación del tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado existente a la fecha de cierre del balance, a excepción de aquellos casos en que se encuentren cubiertos a través de seguros de cambio, en cuyo caso las pólizas se valoran a valor razonable.

Cuando no existen operaciones de cobertura, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Cuando existen operaciones de cobertura, las diferencias de valoración se registran contra ajustes por cambios de valor del patrimonio neto.

9) Impuesto sobre beneficios

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Se reconocen activos por impuesto diferido por las diferencias temporarias deducibles salvo que haya surgido del reconocimiento inicial de activos o pasivos en transacciones que no son combinaciones de negocios y además no afectan al resultado contable ni a la base imponible del impuesto, o por inversiones en empresas dependientes, asociadas o negocios conjuntos si no se espera que la diferencia revierta en un futuro previsible y no sea probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente. Asimismo se reconocen activos por impuesto diferido por el derecho a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales y por las deducciones u otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponderables a menos que surjan de: reconocimientos iniciales de fondos de comercio, reconocimientos iniciales de activos o pasivos en transacciones que no son combinaciones de negocios y además no afectan al resultado contable ni a la base imponible del impuesto, e inversiones en empresas dependientes, asociadas o negocios conjuntos, si se puede controlar el momento de la reversión de la diferencia y además es probable que no revierta en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión según la normativa vigente y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o pasivo.

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad forma parte del grupo consolidado Fiscal nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español, que formen parte de su grupo consolidado financiero al amparo de lo dispuesto en los artículos 42 y siguientes del Código de Comercio, de conformidad con lo previsto en la Ley 5/1996, de 10 de enero.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los activos por impuesto diferido generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales) y, de otra, el derecho a obtener una compensación por el importe de los activos por impuesto diferido incorporados a la consolidación (28% de la Base Imponible). Esta compensación para el ejercicio 2009 asciende a 37.748 miles de euros (ascendió a 16.904 miles de euros en el ejercicio 2008) y será abonada por S.E.P.I. una vez presentada la Declaración Consolidada (Nota 12).

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre Sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las Cuentas Anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

10) Ingresos y gastos

De forma general, los ingresos y gastos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, se tendrán en cuenta todos los riesgos tan pronto sean conocidos.

Para las obras de duración plurianual, la Sociedad sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según norma de valoración número 18 del Plan General de Contabilidad de las Empresas Constructoras - método de porcentaje de realización).

11) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones para Responsabilidades corresponden al importe estimado necesario para cubrir riesgos diversos por responsabilidades frente a litigios, contingencias o reparaciones relacionados con la actividad de la Sociedad.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

12) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en el que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la

minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se capitalizan como mayor valor del activo correspondiente.

13) Retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que la Sociedad se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones), y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Plan de aportación definida

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Personal (remuneraciones pendientes de pago)".

Plan de prestación definida

La Sociedad reconoce en balance la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los activos afectos al plan y el importe procedente de costes por servicios pasados todavía no reconocidos. Si de esta diferencia se pone de manifiesto un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o en forma de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de los costes por servicios pasados no reconocidos.

Todas las variaciones de estos importes se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto:

- Las pérdidas y ganancias actuariales, que se registran directamente en patrimonio neto, recociéndose como reservas.
- El importe que no puede ser registrado como activo por exceder del valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos o menores contribuciones futuras, más la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados, que se registra directamente en reservas.

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales que requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres debido al largo plazo de liquidación de estos planes (Nota 16).

La Sociedad tiene exteriorizados la práctica totalidad de los compromisos sociales con su personal, relativos a pensiones y obligaciones similares, mediante la suscripción de pólizas de seguro.

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido.

14) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos en

proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones.

Las subvenciones reintegrables se contabilizan como pasivos de la Sociedad mientras mantienen esa condición.

La Sociedad refleja como subvenciones de explotación aquellos derechos de cobro, derivados de ayudas recibidas pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

15) Negocios conjuntos

Los saldos de balance y de cuenta de resultados de las UTEs se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes de la Sociedad, en función del porcentaje de participación que se posee. Igualmente, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo recoge la parte proporcional de los importes de las partidas de las UTEs que corresponden a la Sociedad en función de su porcentaje de participación. (Nota 18)

16) Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones con empresas del grupo y asociadas pertenecen al tráfico ordinario de la Sociedad y se efectúan en condiciones normales de mercado.

La Sociedad cumple, en este sentido, los criterios establecidos por su accionista único.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

El saldo al cierre del ejercicio 2009 de las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante el ejercicio:

Miles de euros					
	Terrenos y bienes naturales	Edificios y otras construcciones	Inst. técnicas y otro I.Material	En curso	Total
Saldo a 31-12-2008	6.696	125.625	135.305	23.526	291.152
Coste	6.696	352.062	501.607	23.526	883.891
Amortización acumulada	-	(210.732)	(360.687)	-	(571.419)
Pérdidas por deterioro acumuladas	-	(15.705)	(5.615)	-	(21.320)
Altas	-	-	1.334	26.847	28.181
Traspasos	-	5.657	21.221	(26.901)	(23)
Bajas	-	(8)	(1.989)	(254)	(2.251)
Dotación para amortización del ejercicio 2009	-	(7.297)	(21.112)	-	(28.409)
Bajas y traspasos de amortización ejercicio 2009	-	9	1.978	-	1.987
Reversiones valorativas por deterioro	-	622	103	-	725
Saldo a 31-12-2009	6.696	124.608	136.840	23.218	291.362
Coste	6.696	357.711	522.173	23.218	909.798
Amortización acumulada	-	(218.020)	(379.821)	-	(597.841)
Pérdidas por deterioro	-	(15.083)	(5.512)	-	(20.595)

Miles de euros		
INMOVILIZADO TOTALMENTE AMORTIZADO	31-12-2009	31-12-2008
Construcciones	77.195	77.837
Resto de elementos	220.791	211.178
TOTAL INMOVILIZADO TOTALMENTE AMORTIZADO	297.986	289.015

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA	
Edificios y otras construcciones	38-75
Instalaciones complejas especializadas	15-25
Maquinaria, instalaciones y utillaje	4-20
Herramientas	3-8
Otro inmovilizado material	4-15

La Sociedad tiene la cesión de la Armada de sus instalaciones en Ferrol, Cartagena y San Fernando. Estos bienes se encuentran asegurados, al igual que los bienes de su propiedad,

mediante el contrato de una póliza por parte de NAVANTIA con una entidad aseguradora. La Sociedad considera que la cobertura de estas pólizas es suficiente.

Una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por la Sociedad, son concesiones administrativas a su nombre, sujetas al pago de un canon anual, cuyo vencimiento se producirá a largo plazo.

Durante el ejercicio no se han producido variaciones en las correcciones valorativas por deterioro de cuantía significativa.

Al 31 de diciembre de 2009:

- la Sociedad tiene pendientes de imputar a resultados 8.316 miles de euros correspondientes a la parte del inmovilizado material financiado mediante subvenciones de capital (9.752 miles de euros en 2008). (Nota 17)
- la Sociedad no tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado ni de venta de parte del inmovilizado de su propiedad
- el inmovilizado material no se encuentra afecto a garantías.
- el inmovilizado fuera de uso, 33.995 miles de euros (34.068 miles de euros en 2008), se encuentra amortizado o provisionado en su totalidad.
- no ha habido durante el ejercicio adquisiciones significativas a empresas del grupo.

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El saldo al cierre del ejercicio 2009 de las diferentes cuentas de inversiones inmobiliarias, sus amortizaciones y los movimientos habidos durante el ejercicio, se reflejan a continuación.

	Miles de euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo a 31-12-2008	25	-	25
Coste	25	6	31
Amortización acumulada	-	(6)	(6)
Trasposos	-	23	23
Trasposos amortización	-	(4)	(4)
Saldo a 31-12-2009	25	19	44
Coste	25	29	54
Amortización acumulada	-	(10)	(10)

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El saldo al cierre del ejercicio 2009 de las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante el ejercicio:

	Miles de euros						
	Desarrollo e investigación	Concesiones	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado	En curso	Total
Saldo a 31-12-2008	-	440	4	123	2	4	573
Coste	7.994	440	6	3.041	3	122	11.606
Amortización acumulada	(7.994)	-	(2)	(2.918)	(1)	-	(10.915)
Pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-	-	-	(118)	(118)
Altas	-	362	-	-	-	545	907
Traspasos	109	-	-	-	-	(109)	-
Bajas	-	(753)	-	-	(3)	(120)	(876)
Dotación para amortización del ejercicio 2009	(109)	-	(2)	(92)	-	-	(203)
Bajas amortización del ejercicio 2009	-	-	-	-	1	-	1
Reversiones valorativas por deterioro	-	-	-	-	-	118	118
Saldo a 31-12-2009	-	49	2	31	-	438	520
Coste	8.103	49	6	3.041	-	438	11.637
Amortización acumulada	(8.103)	-	(4)	(3.010)	-	-	(11.117)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose linealmente en un plazo de entre 4 y 5 años.

Los derechos de emisión de gases no son objeto de amortización, dotándose una provisión en el pasivo a corto plazo a medida que son consumidos o enajenados. Los derechos de emisión de gases concedidos a Navantia para el periodo 2008-2012 ascienden a 23.120 Tm. de CO2 anuales.

El resto del inmovilizado intangible se amortiza de manera lineal a lo largo de una vida útil estimada de 5 años.

Al 31 de diciembre de 2009:

- la Sociedad tiene pendientes de imputar a resultados 35 miles de euros correspondientes a la parte del inmovilizado intangible financiado mediante subvenciones de capital. (Nota 17)
- la Sociedad no tiene compromisos firmes de compra o venta de inmovilizado intangible.
- el inmovilizado intangible no se encuentra afecto a garantías.
- el importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado asciende a 10.746 miles de euros (a 31 de diciembre de 2008 ascendía a 10.263 miles de euros).

8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

La sociedad registra en este epígrafe el coste derivado de diversos contratos de alquiler, tanto de oficinas como de elementos ofimáticos o medios de producción.

Las cuotas de alquileres o arrendamiento operativo de bienes muebles e inmuebles en uso o a disposición de la Sociedad, reconocidas como gastos del ejercicio, ascienden a 6.470 miles de euros (5.737 miles de euros en el ejercicio 2008).

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. RELEVANCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA

a) Información relacionada con el Balance

a.1) A continuación se presenta el valor en libros de cada una de las **categorías de activos y pasivos financieros**, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas y efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Activos financieros:

CATEGORÍAS	CLASES		Miles de euros					
			Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		TOTAL	
			Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados, Otros			
	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	51	51	-	-	-	-	51	51
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	2.199.438	1.786.792	1.611.039	1.545.131	3.810.477	3.331.923
Derivados de cobertura	-	-	1.014	3.276	3.706	2.534	4.720	5.810
TOTAL	51	51	2.200.452	1.790.068	1.614.745	1.547.665	3.815.248	3.337.784

Pasivos financieros:

CATEGORÍAS	CLASES		Miles de euros					
			Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		TOTAL	
			Derivados, Otros		Deudas con entidades de crédito			
	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008	31-12-2009	31-12-2008
Débitos y partidas a pagar	2.927.630	2.486.543	2.351	5.820	958.437	922.001	3.888.418	3.414.364
Derivados de cobertura	1.362	2.726	-	-	4.756	4.460	6.118	7.186
TOTAL	2.928.992	2.489.269	2.351	5.820	963.193	926.461	3.894.536	3.421.550

a.2) La **clasificación por vencimientos** determinables de los **activos financieros** agrupados según consta en el balance, es la siguiente:

Miles de euros	
ACTIVOS FINANCIEROS/ Vencimiento	2010
Anticipos a proveedores	290.273
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	529.267
Clientes empresas del grupo y asociadas	29.080
Deudores varios	38.415
Personal	1.618
Inversiones en empresas del grupo y asociadas cp	
Créditos a empresas del grupo (a)	630.061
Inversiones financieras a corto plazo	
Derivados	3.706
Otros activos financieros (b)	92.325
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	
Tesorería	1.645
Otros activos líquidos equivalentes (c)	276.340
TOTAL	1.892.730

Miles de euros						
ACTIVOS FINANCIEROS / Vencimiento	2011	2012	2013	2014	RESTO	TOTAL
Inversiones financieras a largo plazo	1.040	183	27	-	307	1.557
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	51	51
Créditos a terceros	71	13	27	-	-	111
Derivados	934	80	-	-	-	1.014
Otros activos financieros (b)	35	90	-	-	256	381
Deudores operaciones de tráfico a largo plazo (d)	21.587	9.386	50.208	50.443	2.067.322	2.198.946
Clientes largo plazo	21.587	9.386	50.208	50.443	882.230	1.013.854
Deudores producción facturable a l.p.	-	-	-	-	1.185.092	1.185.092
TOTAL	22.627	9.569	50.235	50.443	2.067.629	2.200.503

a) Créditos a empresas del grupo.

Este epígrafe recoge inversiones de gran liquidez en SEPI por importe de 629.914 miles de euros, enmarcado en la operativa habitual con el accionista único. Asimismo recoge los intereses devengados por estos activos, que están remunerados al 1,24 %.

b) Otros activos financieros a corto y largo plazo

Este epígrafe recoge a 31 de diciembre de 2009, un saldo de 91.082 miles de euros correspondiente a imposiciones indisponibles para la Sociedad hasta que se produzca la entrega de varias obras en curso, previstas para el año 2010. Esta cuenta depósito, abierta a nombre de NAVANTIA, genera a la Sociedad un interés anual del 6 %.

c) Otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge inversiones en entidades bancarias por importe de 276.337 miles de euros, correspondientes a depósitos de gran liquidez vinculados con operaciones del tráfico habitual de la Sociedad. Asimismo recoge los intereses devengados por estos activos, que están remunerados al 1,66 % y al 0,68 %.

El vencimiento de estas operaciones es inferior a tres meses.

d) Deudores operaciones de tráfico a largo plazo

El saldo de Clientes largo plazo corresponde a facturación por obras ya entregadas, cuyo pago se produce periódicamente hasta su vencimiento y que no devengan intereses.
(Ver Nota e) posterior)

El epígrafe de Deudores producción facturable a largo plazo (por avance de obra) incluye los derechos de cobro asociados con el registro de ingresos en función al avance real de determinadas obras, según lo previsto en la Norma de Valoración 18ª de las "Normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras", aprobadas por Orden de 27 de enero de 1993, publicada en el B.O.E. de 5 de febrero de 1993.

a.3) La **clasificación por vencimientos** determinables de los **pasivos financieros** agrupados según consta en el balance, es la siguiente:

Miles de euros	
PASIVOS FINANCIEROS/ Vencimiento	2010
Deudas a corto plazo	
Deudas con entidades de crédito	2.351
Derivados	4.756
Otros pasivos financieros	12.916
Deudas con empresas del grupo y asociadas a cp	
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	6.503
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	
Proveedores	469.199
Proveedores empresas del grupo y asociadas	5.806
Anticipos de clientes	464.013
TOTAL	965.544

Miles de euros						
PASIVOS FINANCIEROS/ Vencimiento	2011	2012	2013	2014	RESTO	TOTAL
Deudas a largo plazo	19.828	34.008	84.007	89.301	2.544.779	2.771.923
Derivados	1.087	131	55	94	(5)	1.362
Otros pasivos financieros (e)	18.741	33.877	83.952	89.207	2.544.784	2.770.561
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l.p. (f)	7.077	93.425	6.427	6.427	37.919	151.275
Acreedores comerciales a largo plazo	3.969	1.359	263	-	203	5.794
TOTAL	30.874	128.792	90.697	95.728	2.582.901	2.928.992

e) Deudas a Largo plazo: otros pasivos financieros

Este saldo recoge, principalmente, una deuda contraída por la Sociedad con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (MITYC), el cual otorga a Navantia financiación específica, mediante préstamos que no devengan ningún tipo de interés, que posibilita el desarrollo de ciertos programas militares para el Ministerio de Defensa. Estas operaciones están instrumentadas mediante contratos de venta con pago aplazado; los cobros se reciben de forma gradual a lo largo de la construcción del barco, y el calendario de devoluciones está alineado con el calendario de pagos del Ministerio de Defensa. (Ver Nota d) anterior)

De acuerdo con la norma de valoración 9ª apartados 2.1 y 3.1 del PGC, las partidas a cobrar y a pagar a más de un año se deben registrar por su valor actual, mediante la actualización de los flujos de efectivo. Posteriormente, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. En el cálculo de la actualización de los préstamos y cuentas a cobrar antes señalados, Navantia utiliza el mismo tipo de interés efectivo y se considera que las curvas de euribor son satisfactorias.

Contablemente, durante la construcción del barco se utiliza una cuenta de periodificación, en la que se abonan los efectos de la actualización del préstamo recibido y se cargan los efectos de la actualización de la cuenta a cobrar ("Deudores por producción facturable") en función del grado de avance de la obra.

En el momento de la entrega, esta cuenta de periodificación queda a cero ya que la diferencia entre los gastos e ingresos por intereses se regulariza contra ventas, puesto que se considera que se está cobrando la venta por anticipado. Tras la entrega del barco, los gastos e ingresos financieros por la actualización del préstamo y de la cuenta a cobrar se registran según su devengo financiero, generándose un efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias únicamente por el importe del préstamo que difiere del importe de la cuenta a cobrar.

f) Deudas con empresas del grupo a largo plazo.

Las deudas contempladas en este apartado incluyen los préstamos para proyectos de I+D+i procedentes de SEPI retribuidos al tipo de mercado para esta clase de pasivos.

a.4) Análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito.

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones son los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo a 31/12/2008	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31/12/2009
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	5.237	545	304	5.478
TOTAL	5.237	545	304	5.478

b) Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto.

En lo que a esta información se refiere, se presentan a continuación las **pérdidas y ganancias netas** procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros:

CATEGORÍA DE INSTRUMENTO FINANCIERO	Miles de euros					
	GASTOS		INGRESOS		NETO	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Inversiones en empresas grupo y asociadas	(1)	(1)	255	307	254	306
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	97.401	106.855	97.401	106.855
Débitos y partidas a pagar	(72.786)	(84.463)	-	-	(72.786)	(84.463)
Diferencias de cambio netas, derivadas de liquidación de partidas a cobrar y pagar	-	-	95	175	95	175
TOTAL	(72.787)	(84.464)	97.751	107.337	24.964	22.873

Los **ingresos y gastos financieros** calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo habidos durante el ejercicio ascienden a 78.280 y -67.132 miles de euros respectivamente.



c) Contabilidad de coberturas

La Sociedad tiene contratadas operaciones de cobertura de riesgo de cambio con el fin de cubrir posibles fluctuaciones de la divisa en la que se contrata tanto como cliente como proveedor. Básicamente se utilizan "forwards", también llamados seguros de cambio, que consiste en operaciones de compraventa de divisas a plazo contra euro, cuyas condiciones se fijan en el momento inicial, pero el desembolso, entrega de la divisa y recepción de la otra, se produce en la fecha pactada.

El monto global cubierto a 31/12/2009 asciende a USD 62.619 miles y NOK 115.845miles por el lado de cobros y por el lado de pagos USD 48.810 miles, NOK 1.480 miles, GBP 42.372 miles, CAD 490 miles y CHF 638 miles, con el siguiente detalle por vencimientos:

							Miles
	2010	2011	2012	2013	2014	Resto	Total
COBERTURA COBROS							
USD	49.354	12.080	1.185	-	-	-	62.619
NOK	99.220	16.625	-	-	-	-	115.845
COBERTURA PAGOS							
USD	33.579	13.690	-	1.541	-	-	48.810
NOK	1.198	282	-	-	-	-	1.480
GBP	24.084	11.043	5.572	572	500	601	42.372
CAD	-	-	490	-	-	-	490
CHF	638	-	-	-	-	-	638

d) Empresas del grupo y asociadas.

Tienen la consideración de empresas del grupo aquellas en las que Navantia posee más del 50 por ciento del capital social de la empresa participada. Tienen la consideración de empresas asociadas aquellas en las que Navantia posee entre el 20 y el 50 por ciento del capital social.

A continuación se incluye el detalle de las participaciones de Navantia al cierre de los ejercicios 2008 y 2009:

2008

EMPRESAS DEL GRUPO								Miles de euros
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados negativos ej. anteriores particip.	Resultados 2008 participados	Valor neto contable participado	
RENOSA Ferrol (A Coruña)	Remolques marítimos	100%	360	1.016	-	164	1.540	
S.A.E.S. CAPITAL Madrid	Empresa de cartera	51%	1.395	531	-	270	2.196	

EMPRESAS ASOCIADAS								Miles de euros
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados negativos ej. anteriores particip.	Resultados 2008 participados	Valor neto contable participado	
SOCIBER Valparaíso (Chile)	Reparaciones navales	50 %	7.486	-	(778)	268	6.976	
INMIZE CAPITAL Alcobendas (Madrid)	Promoción, comercialización y venta de misiles	20%	32	290	(7)	(1)	314	
SIMANT Fragatas de Defensa AIE Madrid	Gestión del mantenimiento de buques de Defensa	33,33 %	33	-	-	1	34	

2009

EMPRESAS DEL GRUPO								Miles de euros
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados de explotación 2009 participados	Resultados 2009 participados	Valor neto contable participado	
RENOSA Ferrol (A Coruña)	Remolques marítimos	100%	360	1.180	451	341	1.881	
S.A.E.S. CAPITAL Madrid	Empresa de cartera	51%	1.395	547	(5)	440	2.382	

EMPRESAS ASOCIADAS									Miles de euros
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados negativos ej. anteriores particip.	Resultados de explotación 2009 participados	Resultados 2009 participados	Valor neto contable participado	
SOCIBER LTDA Valparaiso (Chile)	Reparaciones navales	50 %	6.007	-	(2.251)	475	296	4.052	
INMIZE CAPITAL, S.L. Alcobendas (Madrid)	Promoción, comercialización y venta de misiles	20%	32	290	(8)	(1)	(1)	313	

Los datos anteriores han sido obtenidos de los Estados Financieros, auditados excepto Renosa e Inmize Capital, facilitados por las sociedades a 31 de diciembre de 2009.

Durante el ejercicio, se han registrado ingresos financieros por dividendos por importe de 255 miles de euros provenientes de Saes Capital. Asimismo, la Sociedad vendió su participación en Simant por 33 miles de euros, importe igual al valor del capital social participado.

El importe de las correcciones valorativas por deterioro en empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2009 asciende a 6 miles de euros, correspondientes a la participación en Inmize Capital.

Ninguna de las sociedades participadas por Navantia cotiza en bolsa.

e) Otra información

- A 31 de diciembre de 2009 la Sociedad tiene concedidas pólizas de crédito por un importe total de 30.600 miles de euros, de las que no hay importe dispuesto.

9.2. FONDOS PROPIOS

El desglose y movimientos de este epígrafe durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

Miles de euros					
	Capital	Reservas	Rdos. ejerc. anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo a 31/12/2008	213.456	16.349	(14.280)	(55.872)	159.653
Distrib. rdos. ej. 2008	-	-	(55.872)	55.872	-
Imputaciones	-	(3.300)	-	-	(3.300)
Resultado 2009	-	-	-	(82.659)	(82.659)
Saldo a 31/12/2009	213.456	13.049	(70.152)	(82.659)	73.694

a) Capital

El capital social de Navantia, S.A. a 31 de diciembre de 2009 asciende a 400.956 miles de euros y está representado por 66.714.794 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, suscritas totalmente por el accionista único de la sociedad, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), encontrándose desembolsadas al 100% las acciones comprendidas entre la 1 y la 25.117.456, y al 25% las comprendidas entre la 25.117.457 y la 66.714.794, de lo que resulta una cifra contable de capital de 213.456 miles de euros, quedando pendiente de desembolso 187.500 miles de euros.

b) Reservas

Las reservas comprenden: reserva legal por importe de 16 miles de euros; reservas por adaptación al NPGC por importe de 19.627 miles de euros, que recogen la imputación a patrimonio neto del efecto de la aplicación de los criterios del Nuevo Plan General de Contabilidad en la apertura del ejercicio 2008, y otras reservas por importe de -6.594 miles de euros que reflejan las imputaciones realizadas durante los siguientes ejercicios, principalmente por la actualización de los compromisos a largo plazo con el personal. (Nota 16)

c) Distribución de resultados

La Junta General Ordinaria y Universal de Navantia, celebrada el 21 de Mayo de 2009, acordó la incorporación de las pérdidas del ejercicio 2008, por un importe de 55.872 miles de euros, a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

La Sociedad Dominante no tiene más contratos significativos con su Accionista Único que los reflejados en las presentes cuentas anuales.

10. EXISTENCIAS

La composición del saldo de las existencias en balance a 31 de diciembre de 2009, así como sus correcciones valorativas por deterioro, es como sigue:

	Miles de euros				
	Saldo a 31/12/08	Coste a 31/12/09	Corrección valorativa deterioro del ejercicio	Corrección valorativa por deterioro acumulada a 31/12/09	Saldo a 31/12/09
Materias primas y otros aprovisionamientos	247.503	224.184	(7.904)	(29.643)	194.541
Productos en curso	51.110	73.142	(3.678)	(11.743)	61.399
Productos terminados	-	309	30	(309)	-
Anticipos	214.472	290.273	-	-	290.273
TOTAL	513.085	587.908	(11.552)	(41.695)	546.213

Las existencias se encuentran aseguradas mediante pólizas suscritas a tal fin por la Sociedad con una entidad aseguradora externa. No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

El saldo de Anticipos recoge los importes anticipados a determinados proveedores de los distintos programas en curso, derivados del tráfico comercial de la Sociedad.

Las correcciones valorativas constituyen la expresión contable de pérdidas reversibles que se ponen de manifiesto con motivo del estudio detallado del inventario de existencias al cierre del ejercicio.

11. MONEDA EXTRANJERA

a) Activos y pasivos denominados en moneda extranjera

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del balance a 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Contravalor en miles de euros							
	DÓLARES		LIBRA ESTERLINA		RESTO DIVISAS		TOTAL	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Deudores	2.238	20.286	-	-	6.872	4.209	9.110	24.495
Tesorería	8	39	-	-	139	12	147	51
TOTAL ACTIVOS	2.246	20.325	-	-	7.011	4.221	9.257	24.546
Acreedores	97.166	59.176	40.598	32.242	(2.423)	(1.752)	135.341	89.666
TOTAL PASIVOS	97.166	59.176	40.598	32.242	(2.423)	(1.752)	135.341	89.666

b) Compras, ventas y servicios recibidos y prestados

Las compras y servicios recibidos en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2009	2008
Dólares (USD)	97.491	87.830
Libra Esterlina	1.100	1.937
Resto	3.663	3.763
TOTAL	102.254	93.530

Las ventas y servicios prestados en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2009	2008
Dólares (USD)	32.589	13.489
Resto	14.785	16.112
TOTAL	47.374	29.601

c) Diferencias de cambio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el ejercicio por clases de instrumentos financieros, se presenta a continuación:

CLASE DE INSTRUMENTO FINANCIERO	Miles de euros			
	Diferencias positivas de cambio		Diferencias negativas de cambio	
	2009	2008	2009	2008
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	(1)
Créditos por operaciones comerciales	271	143	(189)	(160)
Débitos por operaciones comerciales	742	709	(729)	(516)
TOTAL	1.013	852	(918)	(677)



12. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto de Sociedades es como sigue:

CONCILIACION DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

Miles de euros	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(82.659)		(4.718)	
Impuesto sobre Sociedades		(31.330)		(1.834)
Diferencias permanentes	3.283	(1.187)		
Diferencias temporarias:				
- con origen en el ejercicio	93.339		4.584	(1.430)
- con origen en ejerc. anteriores		(116.261)	3.398	
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores				
Base imponible (resultado fiscal)	(134.815)			

Los siguientes cuadros recogen los activos y pasivos por impuesto diferido, generados en el ejercicio.

	Miles de euros
Activos por Impuesto diferido a 31-12-2008	44.230
Aumentos Crédito Impositivo por impuesto diferido de activo en el 2009	26.135
Disminuciones Crédito Impositivo por impuesto diferido de activo en 2009	(32.553)
Aumentos por Impuestos diferidos contabilizados en patrimonio	1.283
Disminuciones por Impuestos diferidos cont. en patrimonio	(299)
Activos por Impuesto diferido a 31-12-2009	38.796

	Miles de euros
Pasivos por Impuesto diferido a 31-12-2008	(5.419)
Aumento Pasivo por Impuesto diferido 2009	(101)
Disminución Pasivo por Impuesto diferido 2009	951
Pasivos por Impuesto diferido a 31-12-2009	(4.569)

Los aumentos a la base por diferencias temporarias, con origen en el ejercicio corresponden a los conceptos siguientes:

AUMENTOS	Miles de euros
Pérdidas registradas en obras pendientes de finalizar	57.568
Gastos fiscalmente no deducibles en el ejercicio	11.951
Responsabilidades	23.820
TOTAL	93.339

Las disminuciones a la base por diferencias temporarias, con origen en ejercicios anteriores corresponden a los conceptos siguientes:

DISMINUCIONES	Miles de euros
Recuperación de ajustes temporales en 2009 de obras pendientes de finalizar de otros ejercicios	63.768
Otros gastos registrados en ejercicios anteriores fiscalmente deducibles en el ejercicio 2009	52.493
TOTAL	116.261

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad forma parte del grupo consolidado Fiscal nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español, que formen parte de su grupo consolidado financiero al amparo de lo dispuesto en los artículos 42 y siguientes del Código de Comercio, de conformidad con lo previsto en la Ley 5/1996, de 10 de enero.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), y, de otra, el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados a la consolidación. Esta compensación para el ejercicio 2009 asciende a 37.748 miles de euros y será abonada por S.E.P.I. una vez presentada la Declaración Consolidada.

La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. Se considera que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

13. INGRESOS Y GASTOS

a) **Aprovisionamientos**

El desglose de las partidas de Consumo de mercaderías y consumo de materias primas y otras materias consumibles de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2009, es el siguiente:

Miles de euros	2009	2008
Consumo de mercaderías	3.051	3.028
Compras	3.051	3.028
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	667.128	616.037
Compras	622.070	688.118
Variación de existencias	45.058	(72.081)
TOTAL	670.179	619.065

Clasificación de las compras por su procedencia geográfica:

Miles de euros	2009	2008
Compras nacionales	296.266	237.268
Adquisiciones intracomunitarias	189.578	188.645
Importaciones	139.277	265.233
TOTAL	625.121	691.146

b) **Cargas sociales**

El desglose de las cargas sociales de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2009, se presenta a continuación:

Miles de euros	2009	2008
Aportaciones y dotaciones para pensiones (Nota 16)	21	102
Otras cargas sociales	15.011	14.033
Seguridad Social	63.719	64.688
TOTAL	78.751	78.823

c) **Otros resultados**

Los resultados netos originados fuera de la actividad normal de la Sociedad, incluidos en la partida Otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2009, ascienden a 6.975 miles de euros y recogen la regularización de periodificaciones del ejercicio anterior.

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Provisiones

Los movimientos habidos en las cuentas de Provisiones reconocidas en el balance durante el ejercicio han sido los siguientes:

Miles de euros					
	Saldo inicial 31-12-2008	Dotaciones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo final 31-12-2009
Provisiones a largo plazo	46.404	11.410	(12.619)	6.508	51.703
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	45.809	10.135	(11.982)	-	43.962
Otras provisiones	595	1.275	(637)	6.508	7.741
Provisiones a corto plazo	169.167	106.954	(126.787)	(6.508)	142.826
Actuaciones medioambientales	2	-	(2)	-	-
Otras Provisiones	7.588	211	(1.291)	(6.508)	-
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	161.577	106.743	(125.494)	-	142.826
TOTAL	215.571	118.364	(139.406)	-	194.529

Durante el ejercicio se ha actualizado la provisión por prestaciones a largo plazo al personal, derivada de la actualización de la póliza contratada al efecto. La dotación incluye el registro contable con cargo a reservas de la pérdida actuarial. La aplicación se debe mayoritariamente al pago de prima. (Nota 16)

El saldo registrado en el epígrafe Otras Provisiones recoge principalmente el importe estimado necesario para cubrir riesgos de reclamaciones y litigios de diverso origen.

Al 31 de diciembre de 2009 el epígrafe de Provisiones y deterioro de operaciones comerciales, recoge los siguientes conceptos e importes:

Miles de euros	31/12/2009	31/12/2008
Provisiones para garantías (a)	65.896	51.452
Provisiones por costes previstos en obras terminadas (b)	21.625	43.034
Provisión contratos onerosos (c)	37.679	43.879
Provisiones por penalidades	1.109	3.181
Provisiones para reparaciones de bienes ajenos (d)	16.070	11.282
Provisiones por subvenciones devengadas no cobradas	147	147
Otras provisiones	300	8.602
TOTAL	142.826	161.577

Una parte de estos riesgos podría materializarse a largo plazo (más de 12 meses). No obstante, puesto que no es posible una estimación ni de los importes ni de los plazos exactos, la totalidad del importe se incorpora en el pasivo corriente de la entidad.

- (a) Las obras realizadas por la Sociedad tienen distintos períodos de garantía desde el momento de su entrega, siendo habitual que ésta cubra al menos un año desde la entrega de la obra. Con objeto de cubrir el coste que de dicha garantía se pudiera derivar, la Sociedad dota, en el momento de la entrega de cada obra, la correspondiente provisión.
- (b) Esta provisión refleja el coste pendiente de imputar, de las obras ya entregadas.

- (c) La Sociedad, como se explica en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales, refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellas obras, actualmente en construcción, que se estima tendrán pérdidas.
- (d) Esta provisión recoge el saldo disponible para reparación y mejora de los bienes propiedad de la Armada cedidos a la Sociedad (Nota 4.2), y surge de acuerdo a los criterios establecidos en el convenio existente entre dicho organismo y la Sociedad.

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

La Sociedad mantiene su línea de mejora continua, cumpliendo los objetivos fijados en el marco de su política medioambiental.

El Sistema de Gestión Medioambiental implantado, desarrollado y certificado según especificaciones UNE-EN-ISO-14001/2004 por entidad externa acreditada, es auditado externamente con carácter anual mediante auditorías de seguimiento o de recertificación, con resultados satisfactorios. En el año 2009, en concreto, Navantia ha sido recertificada satisfactoriamente en todos sus Centros.

El esfuerzo económico realizado durante el ejercicio 2009 en inversiones y gastos relacionados con la mejora y protección del medioambiente ha sido notable, alcanzándose los 509 y 4.637 miles de euros respectivamente (1.046 y 4.872 miles de euros en el ejercicio 2008). A continuación se describen las principales actuaciones llevadas a cabo durante el ejercicio, referidas a inversiones y gastos de esta naturaleza:

- Realización de Parque de Almacenamiento temporal de Residuos Peligrosos en la Bahía de Cádiz.
- Pavimentación Explanada de la Planta de Gestión de Residuos Marpol en Ría de Ferrol, para evitar la contaminación del suelo.
- Adquisición tanque 10 m³ para la recogida selectiva de aceite del Banco de Pruebas de la Fabrica de Motores de Cartagena.
- Extracción de gases en diversas dependencias de Cartagena.

Navantia continúa adelante con diversas actuaciones generales, como las descritas seguidamente:

- Implicación de la Industria Auxiliar en la política medioambiental de la organización, introduciendo el medioambiente en la charla de acogida previa a la realización de trabajos en los centros de Navantia, y prestando apoyo en la fijación de sus propios objetivos.
- Instalación de Puntos Limpios.
- Realización de un Plan de Auditorias Internas anuales entre los Centros para aprovechar las sinergias.
- Introducción del Medio Ambiente en el Plan de Prevención previo al inicio de cada obra.
- Aumento del número de contenedores para la recogida selectiva de residuos.
- Adquisición de kits de emergencias ante contaminación en los centros de trabajo.
- Se continúa con el plan de sensibilización y formación medioambiental a nivel de toda la Sociedad, que se está desarrollando a lo largo de un trienio.

16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

a) **Compromisos por pensiones en Planes de Aportación definida**

Los compromisos por pensiones en planes de aportación definida que Navantia mantiene con ciertos colectivos de trabajadores, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias por las aportaciones realizadas y se registran en el pasivo las no satisfechas. (Nota 4.13).

En el ejercicio 2009, la Sociedad ha realizado aportaciones a los planes de aportación definida, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por importe de 21 miles de euros (Nota 13.b).

b) **Compromisos por pensiones en Planes de Prestación definida**

El marco regulador de la relación laboral entre Navantia y sus trabajadores, establece la existencia de dos compromisos de retribución a largo plazo con ciertos colectivos de trabajadores:

- *Complemento de pensión y premio de jubilación:* compromiso derivado del vigente Convenio Colectivo Interprovincial de la EN BAZÁN para los centros de trabajo de Ferrol, Cartagena, San Fernando y Madrid (Castellana), supone para la Sociedad la obligación de conceder, a determinado colectivo de trabajadores, un complemento anual vitalicio a partir del momento en que acceda a la jubilación definitiva ordinaria o bien a la incapacidad permanente total, absoluta o gran invalidez, siempre que se cumplan determinados parámetros.

Esta retribución a largo plazo de prestación definida se encuentra cubierta por una póliza, contratada con una empresa de seguros externa e independiente, que cubre las prestaciones derivadas del citado compromiso.

El coste por servicios pasados al cierre del ejercicio 2008 ascendía, según valoración elaborada por un actuario externo e independiente, a 48.207 miles de euros, por cuyo importe, neto del valor razonable de los activos, se creó en dicho ejercicio la oportuna provisión (Nota 14). Parte de este importe (30.265 miles de euros) se encontraba ya devengado con anterioridad a la aportación de rama de actividad que dio origen a la Sociedad (Nota 1), resultando la sociedad aportante responsable de dicha aportación (Nota 20).

El valor actual de las obligaciones a cierre del ejercicio 2009 asciende a 58.772 miles de euros. Tanto el coste de servicios (1.919 miles de euros en 2009) como el coste financiero (2.971 miles de euros en 2009) devengado cada año son imputados a la cuenta de resultados (Nota 4.13), así como el rendimiento financiero (222 miles de euros en 2009) derivado de los activos aportados a la póliza.

El método y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial descrito, son las siguientes:

- | | |
|---|---|
| ○ <i>Método valoración actuarial:</i> | Crédito Unitario Proyectado |
| ○ <i>Tablas de mortalidad:</i> | PERM/F2000NP |
| ○ <i>Edad de jubilación:</i> | 65 años |
| ○ <i>IPC 2010 a efectos de pensiones:</i> | 1,5% |
| ○ <i>IPC Resto de años:</i> | proyecciones macroeconómicas SEPI |
| ○ <i>Incremento salarial 2010:</i> | 1,5% |
| ○ <i>Incremento salarial Resto de años:</i> | proyecciones macroeconómicas SEPI más deslizamientos por antigüedad y ascensos. |
| ○ <i>Tipo de interés:</i> | 5,29% |

Las principales hipótesis que fueron utilizadas en el cálculo actuarial realizado para el cierre del ejercicio 2008, diferían de las anteriores en lo siguiente:

- o *IPC 2009 a efectos de pensiones:* 2,4%
- o *Incremento salarial 2008 y 2009:* 1,5%
- o *Tipo de interés:* 5,78%

Para mayor información, se resume a continuación la conciliación entre los activos y pasivos que, fruto de este compromiso, reflejan los Estados Financieros de Navantia al inicio y al cierre de los ejercicios 2008 y 2009:

Miles de euros		
OBLIGACION DEVENGADA	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	48.207	46.644
Coste por servicios del ejercicio	1.919	1.965
Coste financiero del ejercicio	2.971	2.537
(Ganancias) / pérdidas actuariales	5.675	(2.939)
Valor actual de las obligaciones al final del ejercicio	58.772	48.207

Miles de euros		
ACTIVOS AFECTOS	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	2.571	2.752
Rendimiento esperado ejercicio	222	211
Ganancias / (pérdidas) actuariales	1.639	(392)
Primas	10.378	-
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	14.810	2.571

- *Premio de jubilación:* por acuerdo negociado con determinado colectivo cerrado de trabajadores, excluidos del convenio colectivo, que cumplieran determinadas condiciones laborales, la Sociedad alcanzó el compromiso de abonarles una indemnización por una sola vez en el momento de causar baja definitiva en la Sociedad por jubilación definitiva ordinaria o por ser incluido en un Expediente de Regulación de Empleo con extinción de contrato de trabajo.

Esta retribución a largo plazo de prestación definida se encuentra cubierta por una póliza, contratada con una empresa de seguros externa e independiente, que cubre las prestaciones derivadas del citado compromiso.

El déficit por servicios pasados al cierre del ejercicio 2008 ascendía, según valoración elaborada por un actuario externo e independiente, a 7.044 miles de euros, siendo el valor razonable de los activos afectos a dicha fecha de 6.871 miles de euros, por lo que se dotó en dicho ejercicio la oportuna provisión por 173 miles de euros.

El valor actual de las obligaciones a cierre del ejercicio 2009 asciende a 7.980 miles de euros. Tanto el coste de servicios (294 miles de euros en 2009) como el coste financiero (367 miles de euros en 2009) devengado cada año son imputados a la cuenta de resultados (Nota 4.13), así como el rendimiento financiero (360 miles de euros en 2009) derivado de los activos aportados a la póliza.

Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial descrito son las siguientes:

- o *Método valoración actuarial* :Crédito Unitario Proyectado
- o *Tablas de mortalidad* :PERM/F2000NP
- o *Edad de jubilación:* 65 años
- o *Incremento de salarios 2010* :1,5%
- o *Incremento de salarios resto años* :proyecciones macroeconómicas SEPI
- o *Tipo de interés* :4,99%

Las principales hipótesis que fueron utilizadas en el cálculo actuarial realizado para el cierre del ejercicio 2008, diferían de las anteriores en lo siguiente:

- o *Incremento salarial 2008 y 2009:* 2,4% y 1,5%
- o *Tasa de descuento:* 5%

Para mayor información, se resume a continuación la conciliación entre los activos y pasivos que, fruto de este compromiso, reflejan los Estados y Financieros de NAVANTIA al inicio y al cierre de los ejercicios 2009 y 2008:

OBLIGACION DEVENGADA	Miles euros	
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.044	6.411
Coste por servicios del ejercicio	294	279
Coste financiero del ejercicio	367	335
(Ganancias) / pérdidas actuariales	275	19
Valor actual de las obligaciones al final del ejercicio	7.980	7.044

ACTIVOS AFECTOS	Miles euros	
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio	6.871	6.526
Rendimiento esperado ejercicio	361	326
Ganancias / (pérdidas) actuariales	386	19
Primas	1.021	-
Valor razonable de los activos al final del ejercicio	8.639	6.871

17. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2009 en las cuentas incluidas en Subvenciones, donaciones y legados recibidos han sido los siguientes:

Miles de euros					
	Saldo inicial 31/12/2008	Importes recibidos	Imputado a Resultados	Ajuste Fiscal	Saldo final 31/12/2009
Subvenciones recibidas	9.752	362	(2.308)	545	8.351
TOTAL	9.752	362	(2.308)	545	8.351

Las subvenciones anteriores corresponden en su mayoría a subvenciones de capital, concedidas a nivel autonómico (Comunidad Autónoma de Murcia), estatal (Ministerio de Industria) e internacional (Unión Europea).

El movimiento del periodo se debe fundamentalmente a la imputación a resultados de 1.557 miles de euros, correspondientes a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones. (Notas 5 y 7)

La Sociedad considera que al cierre del ejercicio 2009, cumple razonablemente con las condiciones asociadas a las subvenciones.

18. NEGOCIOS CONJUNTOS

Navantia participa en las siguientes UTE's que fueron constituidas al amparo de la legislación española:

UTE	% PARTICIPACIÓN 2009	% PARTICIPACIÓN 2008
UTE EBB Publicaciones Técnicas MLU	10%	10%
UTE EBB Publicaciones Técnicas EXP 20046300	10%	10%
UTE EBB Publicaciones Técnicas EXP 006809	10%	-
UTE EMP. AGRUP. IZAR-INDRA	20%	-
UTE IZAR SOCOIN Parque Eólico de Silvarredonda	-	75,7%

Los saldos de balance de las UTEs se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes de la Sociedad, en función del porcentaje de participación que se posee. Los saldos aportados por las UTEs a los Estados Financieros son irrelevantes.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre contable del ejercicio, y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, ha acaecido el siguiente hecho relevante:

En fecha 1 de marzo de 2010 ha sido recibida demanda arbitral formulada por Sener Ingeniería y Sistemas, S.A. contra la Sociedad, en reclamación de cantidad por incumplimiento del contrato de ingeniería suscrito por ambas en 2006, ascendiendo tal demanda a la cantidad de 4,7 millones de euros. Navantia prepara, a día de la formulación de las presentes cuentas anuales, su contestación a la demanda a la que añadirá demanda reconvenzional por importe de, aproximadamente, 5 millones de euros. Ambas reclamaciones están vinculadas y deberán ser ventiladas y resueltas de modo conjunto. En consecuencia, no se prevén de esa demanda riesgos significativos para la Sociedad.

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

a) Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En las operaciones con empresas del grupo y asociadas, la Sociedad aplica una política de precios coherente con el resto de operaciones similares con cualquier otro tercero.

La situación de las operaciones con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Clientes empresas del grupo SEPI y asociadas:

Empresas del Grupo	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
IZAR	28.562	40.371
SOFESA	-	2.267
DELTA	497	335
ENSA	-	125
SAES	15	36
SAINSEL	3	5
OTRAS	3	-
TOTAL	29.080	43.139

Empresas asociadas	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SIMANT	-	61
TOTAL	-	61

La cuenta a cobrar con IZAR recoge fundamentalmente su deuda por los compromisos derivados de la actualización de la póliza de retribuciones a largo plazo al personal, anteriores a la aportación de rama de actividad. (Nota 16)

Deudores varios:

Empresas del Grupo	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SEPI	37.748	16.904
SOCIBER	15	-
TOTAL	37.763	16.904

Esta partida recoge el importe del crédito fiscal a favor de Navantia, correspondiente al ejercicio 2008. (Notas 2 y 12)

Créditos a empresas del grupo:

Empresas del Grupo	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SEPI	630.061	723.149
TOTAL	630.061	723.149

Este epígrafe recoge inversiones de gran liquidez en SEPI por importe de 629.914 miles de euros, enmarcado en la operativa habitual con el accionista único. Asimismo recoge los intereses devengados por estos activos, que están remunerados al 1,24 %. (Nota 9)

Deudas con empresas del grupo SEPI y asociadas a largo plazo:

Empresas del Grupo	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SEPI	151.275	113.481
TOTAL	151.275	113.481

Las deudas contempladas en este apartado incluyen los préstamos para proyectos de I+D+i procedentes de SEPI retribuidos mayoritariamente al 0% (Nota 9).

Deudas con empresas del grupo SEPI y asociadas a corto plazo:

Empresas del Grupo	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SEPI	6.503	6.690
TOTAL	6.503	6.690

Proveedores empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Empresas del Grupo	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SAINSEL	5.424	7.560
SAES	325	3.516
RENOSA	27	-
ENWESA	14	-
IZAR	13	388
INFOINVEST	3	51
Otras deudas	-	40
TOTAL	5.806	11.555

Compras y servicios recibidos de empresas del grupo SEPI y asociadas

Empresa	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SAINSEL	11.122	19.072
SAES	4.308	7.465
INFOINVEST	2.402	2.309
ENWESA	408	107
RENOSA	227	170
IZAR	(5)	102
OTROS	3	80
TOTAL	18.465	29.305

Ventas y servicios prestados de empresas del grupo SEPI y asociadas

Empresa	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
IZAR	2.502	4.214
SOLUCIONES FERROLANAS, S.A.	853	7.062
DEFEX	788	-
DESGASIFICACIÓN Y LIMPIEZA DE TANQUES, S.A.	209	157
SAINSEL	159	-
SAES	99	411
RENOSA	97	103
SOCIBER	41	-
ENSA	-	108
OTROS	3	5
TOTAL	4.751	12.060

Ingresos financieros de empresas del grupo y asociadas:

Empresa	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SEPI	11.710	44.540
IZAR	-	1.684
SAES CAPITAL	255	306
SIMANT	-	1
TOTAL	11.965	46.531

Los ingresos financieros recibidos de SAES CAPITAL corresponden a los dividendos del ejercicio.

Gastos financieros de empresas del grupo:

Empresa	Miles de euros	
	31/12/2009	31/12/2008
SEPI	20	41
TOTAL	20	41

b) Alta dirección y miembros del órgano de administración

El importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase, devengados en el curso del ejercicio 2009 por el personal de alta dirección y los miembros del Consejo de Administración, ha ascendido a 2.587 y 147 miles de euros respectivamente (2.108 y 135 miles de euros en 2008).

De este último importe, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5/2006 de 10 de abril, de regulación de los conflictos de intereses de los miembros del Gobierno y de los Altos Cargos de la Administración General del Estado, Navantia ha ingresado en el Tesoro Público 102 miles de euros correspondientes a las retribuciones de los consejeros afectados por la citada Ley (89 miles de euros en 2008).

Durante el ejercicio 2009 no se han concedido anticipos o créditos al personal de alta dirección y a los miembros del Consejo de Administración.

La Sociedad mantiene pólizas de seguro de vida y relacionadas con pensiones respecto al personal de alta dirección. No existen obligaciones asumidas en materia de pensiones ni pólizas de seguro de vida para los miembros del consejo de Administración, que se deriven de la ostentación de este cargo.

Durante el ejercicio de 2009 los Administradores no han ostentado cargos ni han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad. (Artículo 127 ter.4 T.R.L.S.A. modificado por Ley 26/2003, de 17 de julio).

21. OTRA INFORMACIÓN

a) Personal

La plantilla media durante el ejercicio 2009 ha sido de 5.518 personas, con la siguiente distribución:

Plantilla Media	2009	2008
Técnicos superiores	984	944
Empleados	1.569	1.567
Operarios	2.965	3.012
TOTAL	5.518	5.523

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2009 por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Número de empleados	2009			2008		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	13	0	13	12	0	12
Técnicos superiores	806	200	1.006	739	189	928
Empleados	1.316	252	1.568	1.337	254	1.591
Operarios	2.878	46	2.924	2.955	49	3.004
TOTAL	5.013	498	5.511	5.043	492	5.535

El Consejo de Administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2009, está formado por 3 mujeres y 12 hombres (a 31 de diciembre de 2008 la distribución era la misma).

b) Remuneración auditores

Durante el ejercicio 2009, se han contratado los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales de Navantia, S.A. a Ernst & Young S.L., ascendiendo sus honorarios a 121 miles de euros (la cifra durante el ejercicio 2008 ascendió a 139 miles de euros por servicios de auditoría y 129 miles de euros más gastos por servicios de asesoramiento).

c) Avales

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad tenía avales concedidos a terceros por un importe de 870.603 miles de euros (a 31 de diciembre de 2008, 933.410 miles de euros), que corresponden a la actividad normal de la misma. La Dirección de la Sociedad estima que no deben producirse pasivos significativos por los avales anteriormente citados.

22. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria, por categorías de actividades así como por grandes mercados geográficos, es el siguiente:

Por líneas de actividad

	Miles de euros	
	2009	2008
Buques	1.255.001	1.118.169
Reparaciones y Transformación	189.205	197.216
Propulsión y Energía	65.888	80.660
Sistemas y Armas	38.288	37.791
Otros	33.640	27.495
TOTAL	1.582.022	1.461.331

Por mercados geográficos

	Miles de euros	
	2009	2008
MERCADO NACIONAL	752.175	776.329
MERCADO EXTRANJERO	829.847	685.002
Unión Europea	128.549	136.698
Europa (no U.E.)	213.098	204.069
América	350.322	238.206
Resto	137.878	106.029
TOTAL	1.582.022	1.461.331

A cierre del ejercicio 2009 la Cartera de Pedidos de la Sociedad asciende a 3.996.671 miles de euros, siendo su distribución por actividad la que se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Buques	3.546.372	4.514.269
Reparaciones y Transformación	80.705	113.477
Propulsión y Energía	110.043	68.840
Sistemas y Armas	93.742	108.621
Otros	165.809	215.316
TOTAL	3.996.671	5.020.523

INFORME DE GESTIÓN 2009

ÍNDICE

- 1) Situación del mercado. Entorno sectorial
- 2) Actividad comercial
- 3) Producción
- 4) Recursos Humanos
- 5) Investigación y Desarrollo
- 6) Aspectos Societarios y Económicos Financieros
- 7) Acciones propias
- 8) Hechos posteriores al cierre

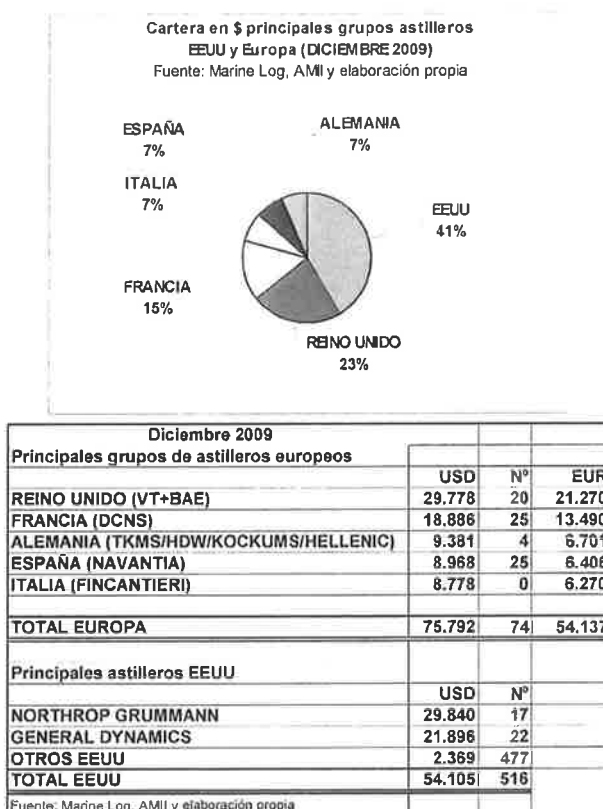
1) SITUACIÓN DEL MERCADO. ENTORNO SECTORIAL.

El mercado de Nuevas Construcciones de buques militares

La cartera de pedidos de EEUU y Europa se estima a finales de 2009 en casi 243.000 millones de USD, de los que el 65% es de EEUU.

Dentro de Europa, el Reino Unido destaca con el 34% de la cartera total europea. Tras RU está Francia con el 23%. Sigue Italia y Alemania con el 11% y España con el 9%. Estos porcentajes están hasta cierto punto sesgados por el tipo de cambio del euro.

Se puede estimar el valor de la cartera del resto de países en algo más de 102.000 millones USD, aunque los datos para el resto del mundo son menos fiables. China, Rusia-Ucrania, Japón, la India o Corea del Sur, son los países que tienen programas navales más significativos.



El principal proyecto europeo, que es el desarrollo de los portaviones franco-británicos, ha sufrido un parón por razones presupuestarias en su comienzo en RU, tras haber sido contratado en firme. Por otra parte, en Francia se está cuestionando el proyecto por las mismas razones.

Sigue el proceso de consolidación de la industria francesa y, tras la unión entre DCN y Thales que generó DCNS, se plantea actualmente la posible unión con STX Europe.

En RU, por el contrario, se ha desecho BVT Surface Fleet (unión entre VT y BAE) al querer VT centrarse en su negocio de los servicios.

Cabe destacar los retrasos y recortes en los programas de la US Navy y las reiteradas polémicas por el incremento desorbitado de los costes de construcción que se vienen produciendo en los astilleros de aquel país.



Localización de la demanda de buques militares

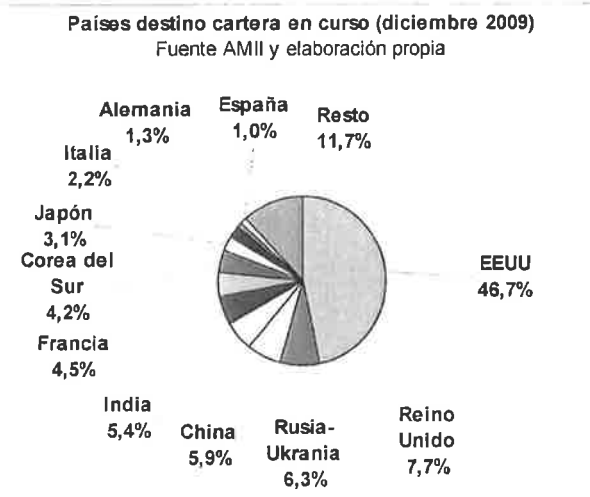
A diciembre de 2009 más del 90% de la cartera mundial está destinada al mercado doméstico.

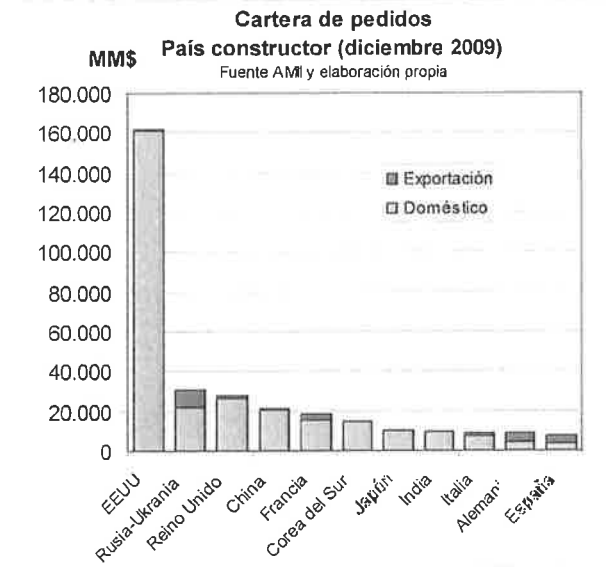
Entre los principales países constructores, destacaron por la proporción de exportaciones Alemania y España con sólo la mitad de la cartera destinada a su propia Armada.

CARTERA DE PEDIDOS EN CURSO (DICIEMBRE 2009)				
País astillero	Importe MMS			
	Doméstico	Exportación	Total	% Mundo
EEUU	161.207	606	161.813	46,9%
Rusia-Ukrania	21.815	8.853	30.668	8,9%
Reino Unido	26.700	939	27.639	8,0%
China	20.527	600	21.127	6,1%
Francia	15.440	3.128	18.568	5,4%
Corea del Sur	14.335	0	14.335	4,2%
Japón	10.583	0	10.583	3,1%
India	9.799	0	9.799	2,8%
Italia	7.650	1.126	8.776	2,5%
Alemania	4.340	4.258	8.598	2,5%
España	3.595	3.926	7.521	2,2%
		Total parcial	319.427	92,6%
Total Mundial			345.129	100,0%

Fuente AMII + elaboración propia

Por su parte, la Armada de EEUU es la destinataria del 46% del importe mundial de la cartera de nuevas construcciones, seguida de Reino Unido, Rusia-Ucrania y China.



Composición de la cartera de buques militares por tipos

En cuanto a la composición de la cartera por tipos principales:

- Cabe destacar que la mayoría del presupuesto mundial se la lleva la construcción de submarinos (un tercio mundial), seguido en buques de superficie de los destructores y cruceros, aunque en número de unidades de superficie están las fragatas.
- Los submarinos son también el tipo principal en cuanto a número de unidades. Son programas a muy largo plazo y los países en desarrollo se están lanzando a tener su propia flota submarina.
- Los portaviones ocupan el tercer lugar. Son las unidades más caras. En la actualidad sólo hay en cartera en el mundo tres en proyecto de una nueva generación para EEUU y el programa que se ha iniciado de tres porta-aeronaves para la India. También está en fase de lanzamiento los dos nuevos portaviones británicos. Todos los programas están sufriendo retrasos por los recortes presupuestarios.
- Las fragatas ocupan la cuarta posición en importe y los buques para fuerzas anfibias la quinta.

En cuanto al resto de los tipos, el más abundante son las patrulleras/guardacostas con casi 800 unidades en cartera, pero cuyo importe económico unitario es reducido.

Cartera Diciembre 2009		
Tipos Principales	MM\$	uds.
Submarinos	118.127	148
Destruct./Cruc.	72.979	76
Portaviones	48.250	8
Fragatas	33.424	125
F. anfibias	26.728	108
Auxiliares	9.355	50
Corbetas	6.348	36
Patrulleros y OPV	21.727	792
Resto	8.191	150
(fuente AMII con elaboración propia)		
	345.129	1.493

Demanda futura de buques militares

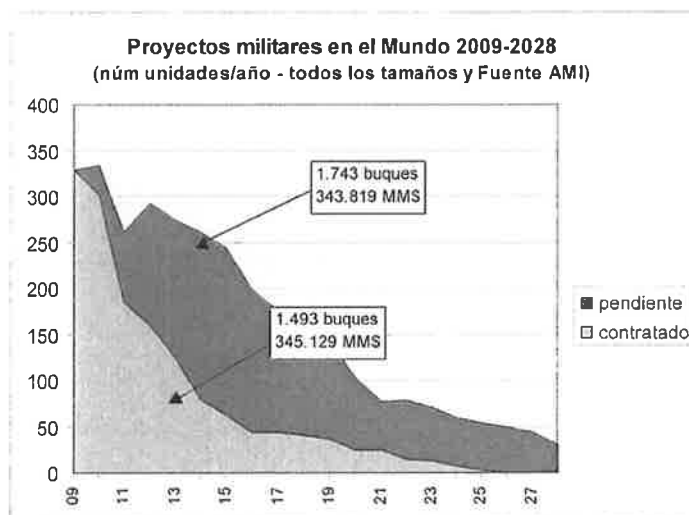
Incluimos datos procedentes de AMI International sobre la estimación de demanda futura (hasta el 2028) en buques militares basada en información sobre los programas existentes o proyectados en el mundo.



Para los próximos 20 años la previsión de contratación de nuevos programas es de más de 1.700 buques con un importe superior a los 340.000 MM\$. Se ha observado que la mayoría de programas se mantienen a pesar de la crisis pero se retrasan en el tiempo (buques de todos los tamaños).

El tipo más demandado en cuanto al número de unidades de superficie va a ser el de los buques para fuerzas anfibias (162 unidades), seguido de las fragatas (144 unidades) y de los buques auxiliares (115 unidades) y, en cuanto a los submarinos, está previsto que se necesiten 125 unidades.

Respecto a los importes, el mayor presupuesto se lo van a llevar las fragatas, seguido de los submarinos y de los destructores/cruceros. Las unidades más caras son los portaviones con un presupuesto medio por unidad de casi 1.400 MM\$.



El mayor potencial de la demanda se va a situar en EEUU (28,4%), seguido de los países OTAN sin EEUU (27,6%) y en tercer lugar los países asiáticos y Oceanía (26,8% del presupuesto repartido en 1,7% Australia-N.Zelanda, 6,8% Índico -India, Pakistán, Bangladesh- y 18,1% Asia). El resto de las zonas va a representar una demanda más reducida.

De todo el presupuesto se puede estimar que aproximadamente dos tercios van a corresponder a las plataformas y el tercio restante a los sistemas de combate.

En la mayoría de las operaciones para la exportación se seguirá tendiendo a la asistencia y asesoramiento en el país comprador, con objeto de desarrollar la construcción naval local, tendencia que ya se viene observando en los últimos concursos convocados.

Salvo en EEUU, la base industrial de la construcción naval local se va a mantener en gran medida gracias a los contratos para la exportación, con aumento de la competencia entre los constructores.

En los próximos años nos vamos a situar en un mercado comprador, con fuerte expansión de la capacidad por desarrollo de construcción naval local en países emergentes y en el que para Europa serán muy importantes los movimientos de consolidación de la industria.

Se está llevando a cabo un replanteamiento de todos los programas con una revisión, por la falta de presupuesto, dado el efecto negativo que han tenido en los últimos años las tremendas desviaciones de costes que se han producido y que han puesto en peligro en numerosos casos la continuidad de algunos planes. Esto se ha observado que se ha producido principalmente en los grandes programas de EEUU y de Europa.



**PREVISIÓN PROYECTOS PENDIENTES
 ADJUDICAR 2009-2028 (todos los tamaños)**

Tipos Principales	MM\$	uds.
Fragatas	78.050	144
Auxiliares	22.094	115
F. anfibias	27.984	162
Submarinos	76.580	125
Destruct./Cruc.	71.900	71
Corbetas	18.918	77
Portaviones	9.550	7
Resto	38.743	1.042

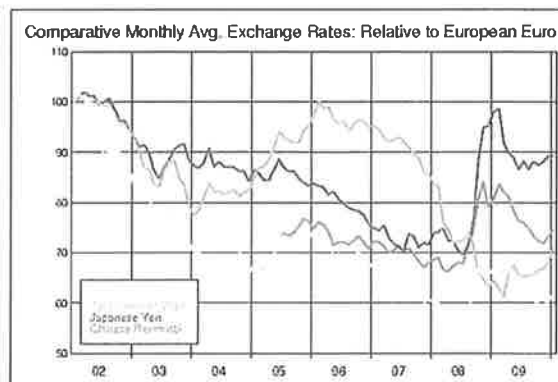
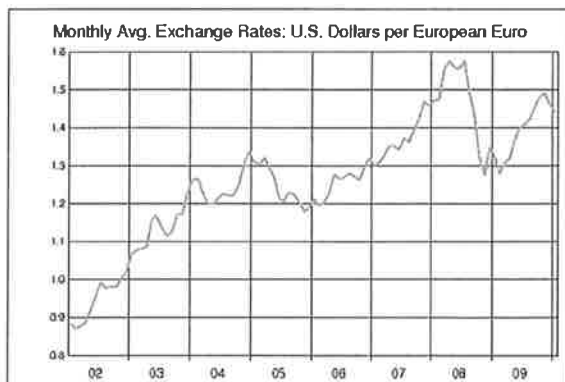
(fuente AMII con elaboración propia)

343.819 1.743

Factores de contorno: paridades, contratación de buques mercantes, precios, y fletes

Durante 2009, el Euro se ha revalorizado respecto al Dólar (2,96%) y respecto al Yen (3,61%), mientras que se ha devaluado respecto al Won (4,95%) aunque a pesar de esto, el Won coreano, respecto al Euro, sigue en niveles de mínimos desde el 2002.

Durante el último trimestre del año el Euro se ha devaluado ligeramente respecto a estas monedas, excepto respecto al Yen japonés que por su parte ha detenido la caída de los primeros meses frente al Dólar. Desde julio 2005 el Yuan chino dejó de estar vinculado al Dólar, habiéndose revalorizado casi un 15% desde entonces, aunque en 2009 parece haberse estabilizado.

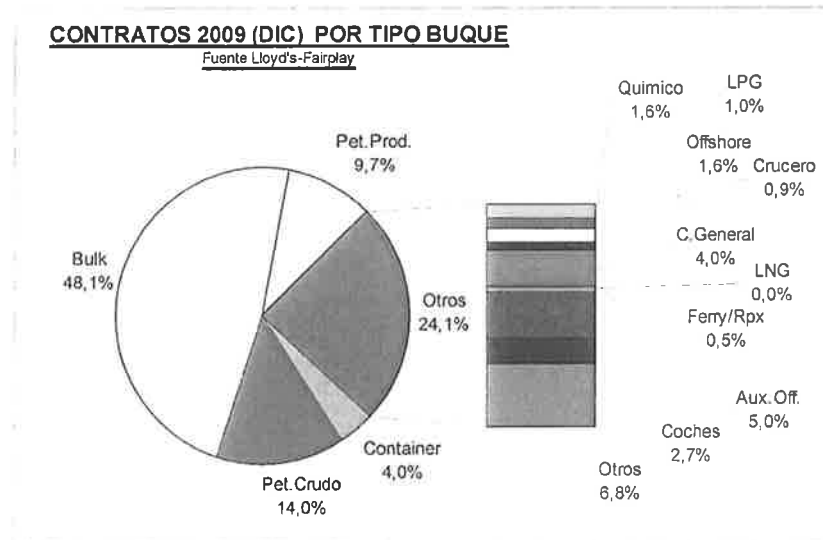


Durante todo el 2009, la contratación civil ha sido muy reducida: 1.197 buques con 14,5 Millones de CGT, lo que supone volver a los niveles de hace 20 años y estar en unas cifras del 30% de lo que se contrató en 2008, que ya fue la mitad del 2007. A la escasez de contratación se han añadido las cancelaciones (estimadas en casi un millar de buques, de los que casi un tercio corresponderían a China) y las negociaciones de los astilleros y armadores para retrasar las entregas, para no ver adelgazadas sus carteras de pedidos y sus cargas de trabajo. Numerosos astilleros siguen con muchos problemas económicos y financieros y se estima que en China o Alemania podrían desaparecer entre la mitad y dos tercios de los astilleros.





Las pocas contrataciones habidas hacen que no sean muy representativos los intentos de analizar las cifras existentes, aunque cabe mencionar que en CGTs los bulkcarriers han sido el tipo más contratado (48,1% del total), seguidos de los petroleros de crudo (14,0%) y, en tercer lugar, los petroleros de productos (9,7%). Los buques 'especiales' han representado el 24,1% del total. La contratación de 161 unidades de auxiliares offshore han hecho de este segmento el tipo más importante y detrás han estado los cargueros generales con 83 unidades y los quimiqueros con 40. Otros tipos especiales con número importante de unidades contratadas han sido los remolcadores con 178 buques (incluidos en la categoría de otros especiales), aunque son buques de tamaño muy pequeño.



Cabe destacar en 2009 que China se ha puesto en cabeza de la contratación con el 40,7% de los contratos, seguida de Japón (24,7%), ocupando Corea la tercera posición (22,3%). Se queda muy descolgada, con un 5,4%, toda Europa. La UE-27 sólo ha conseguido una cuota de 3,4%, con 99 buques. Hay que mencionar que el resto de países (Singapur, Vietnam, Filipinas, etc.) han bajado respecto al año anterior hasta el 6,8% de la cuota.

La cuota de contratación de la UE-27 (3,4%) ha seguido bajando y está ya lejos de la alcanzada en 2008 (5,1%), por detrás de la de la UE-25 en todo el 2007 (6,0%) y muy lejos de la del 2005 (15,2%). En todo el 2009 para toda la UE-27 se han contratado 495.528 CGT.



España ha reportado 15 buques contratados (7 remolcadores, 3 cargueros generales, 2 de vigilancia y 3 auxiliares offshore). Durante el último trimestre de 2009 España no ha contratado ningún buque.

En total, el conjunto de Europa –con Turquía incluida- ha supuesto el 5,4% del mercado. En la UE-27, España y Rumanía han sido líderes con 77.000 CGT, pues solo han sido superados en CGTs por Italia gracias a la contratación de un buque de crucero a finales de año. En el resto de Europa, Turquía ha sido líder, seguida de Noruega.

Durante todo el 2009 han sido muy numerosos los rumores de cancelaciones de buques, lo que ha afectado básicamente a Alemania.

Respecto a los países de los armadores demandantes, la proporción europea de la demanda ha estado en casi el 21,6%, de los cuales un 18,6% es la UE-27. Por tanto, Europa ha generado la mayor parte de la demanda mundial como venía siendo habitual, aunque contratando mayoritariamente en áreas fuera de la UE.

Le ha seguido China con un 15,7%, Japón con un 11,5% y el resto del mundo con un 46,5%, en cuanto a los principales países contratistas.

Los armadores de la UE-27 han colocado sus contratos durante 2009 en China (50,4%), seguida de Corea (38,3%), estando el resto de países muy por detrás. Únicamente el 3,5% de los contratos de armadores de la UE-27 han sido contratados en astilleros de la UE-27.

En la UE-27, los países armadores principales han sido Grecia, Francia, Alemania, Holanda, Italia, Chipre y Dinamarca.

Los armadores españoles solo han contratado tres buques (un buque de vigilancia para el Ministerio y dos remolcadores).

NAVANTIA, S.A. Informe de gestión del ejercicio 2009

CONTRATOS	ANUAL 2009		Enero-diciembre '09	
TIPO DE BUQUE	Nº	DWT	GT	CGT
Quimiqueros	40	215.584	122.454	238.605
Gaseros (LPG)	20	110.693	92.188	147.743
Unidades Offshore	10	254.000	276.955	225.739
Cruceros	1	10.500	130.000	130.779
Carga General y MP	83	730.069	554.090	580.798
Metaneros (LNG)	0	0	0	0
Ropax y Ferry	13	11.095	49.928	75.195
Auxiliares Offshore	161	313.409	302.414	729.628
Coches (PCTC)	13	196.750	688.210	387.004
Otros especiales	297	607.389	652.567	982.634
TOTAL ESPECIALES	638	2.449.489	2.868.806	3.498.126
Portacontenedores	18	1.158.840	1.059.612	580.570
Petroleros Crudo	56	12.506.190	6.487.684	2.036.038
Graneleros	352	32.255.780	17.343.241	6.972.908
Petroleros Productos	133	3.671.119	2.166.528	1.413.882
Combinados bulk/oil	0	0	0	0
TOTAL ESTÁNDAR	559	49.591.929	27.057.065	11.003.398
TOTAL GENERAL	1.197	52.041.418	29.925.871	14.501.524
FUENTE: Lloyd's Fairplay Diciembre 2009				

CONTRATOS	ANUAL 2009		Enero-diciembre '09	
PAÍS ASTILLERO	Nº	DWT	GT	CGT
Holanda	11	69.179	55.593	69.204
Polonia	23	41.884	25.589	49.787
Alemania	8	2.152	5.263	17.845
Italia	4	11.290	131.296	136.710
Dinamarca	1	50	275	1.079
Francia	4	6.100	4.500	12.989
España	15	60.278	44.432	77.130
Rumania	15	41.730	33.433	77.465
Finlandia	1	5.020	12.000	15.554
Resto UE	17	23.036	11.103	37.765
TOTAL UE-27	99	260.719	323.484	495.528
Noruega	13	26.374	26.204	54.990
Turquía	39	84.219	63.089	125.425
Yugoslavia	0	0	0	0
Croacia	2	38.250	24.600	23.976
Rusia	8	31.028	19.540	35.021
Ucrania	3	630	752	4.235
Otros Europa	0	0	0	0
TOTAL Resto Europa	65	180.501	134.185	243.647
TOTAL EUROPA	164	441.220	457.669	739.175
Corea	133	14.858.804	8.176.273	3.223.389
China	396	24.269.617	13.348.272	5.898.080
EE.UU.	22	22.999	27.272	71.108
Japón	264	10.652.066	6.813.494	3.572.730
Singapur	15	56.093	59.146	97.925
India	21	45.689	35.068	94.022
Taiwán	7	453.750	258.075	120.061
Vietnam	16	88.012	64.157	84.424
Brasil	23	49.742	41.864	99.890
Filipinas	6	956.890	497.100	171.968
Otros no europeos	130	146.536	147.481	328.753
TOTAL MUNDIAL	1.197	52.041.418	29.925.871	14.501.524
FUENTE: Lloyd's Fairplay Diciembre 2009				

Los armadores de Francia, Alemania, Holanda y Chipre han contratado básicamente en China, y los de Grecia e Italia en Corea.

Fuera de la UE-27, solo hubo contratos significativos de armadores de Suiza, Turquía y Noruega.

En la demanda del resto del mundo han destacado los países del Golfo (Irán, Omán, etc.), Brasil y algunos países asiáticos (Singapur, Taiwán, Malasia, Hong Kong) además de las banderas tradicionales de conveniencia (Panamá, Bahamas, Liberia, etc).

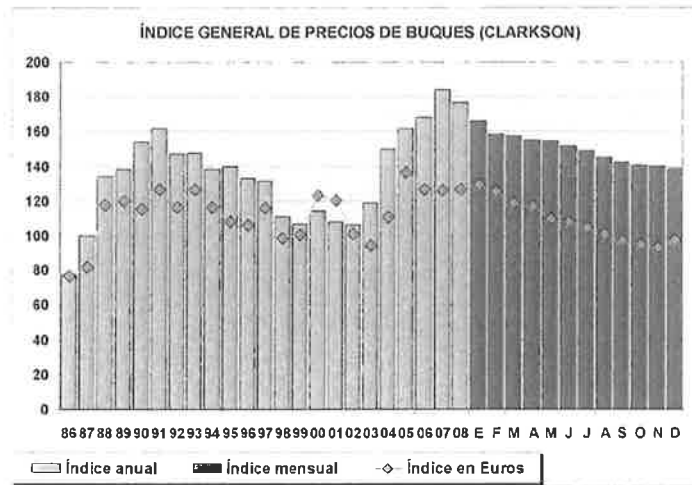
La demanda local ha representado poco para los astilleros asiáticos. Cabe destacar que la escasa contratación de los armadores chinos y japoneses ha sido casi totalmente local, mientras que los armadores coreanos han contratado en su país el 90% de los contratos.

En 2009 los precios en dólares han tenido una evolución claramente a la baja, habiendo alcanzado los niveles del 2003.

El índice general de precios de buques de Clarkson's (en US\$) ha acabado diciembre con una bajada del 25% respecto al último máximo histórico del 2007, que situó a los precios en niveles récord desde 1991 (en dólares).

En euros, la caída ha sido mayor, aunque atenuada a final del año dada la ligera revalorización del dólar del último trimestre.

En general, la subida de los precios de los últimos meses de 2007 en algunos tipos de buques (sobre todo graneleros que sólo en 2007 crecieron más del 40% y más moderadamente en los petroleros), ha quedado ya neutralizada con la bajada de los últimos meses, y en el mejor de los casos hemos vuelto a niveles de 2004. Los portacontenedores son los buques más afectados y se están alcanzando los niveles de precios de 2003



No obstante hay que indicar que a pesar de esta bajada, en algunos tipos de buques y respecto a mediados del 2002, los precios han mejorado, estando aún en niveles aceptables, como es el caso de los VLCCs y Capesizes superando incluso los precios máximos de 1991.

Seguramente esta bajada se frenará los próximos meses debido a la ligera recuperación económica, que está produciendo un pequeño repunte en la contratación.

Los fletes han acabado el año en una situación muy mala y en niveles de mínimos históricos en todos los segmentos y tamaños, incluso para los graneleros en los que la caída se había frenado a mitad de año y apuntaban a una ligerísima recuperación.

Los niveles medios de los fletes de petroleros de crudo comenzaron 2008 con una situación baja a pesar del invierno y contrariamente a la tendencia tradicional de esa época del año, recuperando niveles casi de máximos a finales de junio de 2008 pero bajando tras el verano, caída que no se frenó desde entonces, ni siquiera con la estación invernal.

Para los petroleros de productos, igual que para los de crudo, el 2008 se inició con unos niveles mínimos, subiendo a finales del segundo trimestre para después volver a caer en el cuarto trimestre, tendencia que continuó en 2009. El resultado para los petroleros es que estamos en cifras de mínimos de los últimos 4 años.

Para los graneleros de todos los tamaños en los últimos meses de 2007 se dispararon los fletes que pulverizaron los máximos históricos del 2003. Las cifras alcanzadas fueron inusitadas, superando los Capesize en ciertos momentos del año los fletes pagados a los VLCCs. El 2008 se inició con una caída y con un repunte en marzo 2008 recuperaron los niveles máximos de finales de 2007, pero igual que en los petroleros, frenándose a finales del primer semestre y cayendo dramáticamente hasta finales de ese año a niveles también de mínimos históricos que apenas cubrían los costes. En el primer semestre de 2009 parecían haber tocado fondo estabilizándose en todos los tamaños e incluso apuntando a un ligero repunte. A finales del año han vuelto a caer sobre todo en los tamaños grandes.



En cuanto a los portacontenedores, los fletes están a la baja en todos los tamaños tras el frenazo de la racha creciente que venía desde 2001 –cuatro años seguidos-, y que llegó a su máximo a mediados del 2004 y principios del 2008. La situación a finales del 2009 para estos buques es de mínimos absolutos.

Como balance general para todos los tipos de buques, se puede decir que la tendencia a los niveles bajos se mantiene y que las perspectivas para el 2010 son pesimistas por la continua afluencia de nuevas entregas en un momento de caída de la demanda de transporte.

Reparaciones y conversiones

Los datos del 2009 reflejan que continuó la buena tónica del año anterior siendo el año 2009 en su balance bueno. Es decir, se llevan ya 5 años muy buenos para el sector, que está teniendo su mejor época de los últimos 20 años.

Aunque el 2009 ha registrado una ligera caída respecto al año anterior (un 20%), está muy lejos de calificarse como un mal año ya que, por comparación, el 2008 fue un año excepcionalmente bueno. La primera mitad del año ha sido muy buena, siguiéndose la racha del año anterior y registrándose una disminución de actividad a mitad de año, aunque se ha recuperado la actividad a final del ejercicio.

La crisis financiera internacional no ha tenido en las reparaciones los mismos efectos que para los astilleros de nuevas construcciones. Los astilleros han aprovechado la buena coyuntura para especializarse en nichos de mercado concretos (gaseros, ferries, etc.) con lo que hacer frente a la competencia de los países emergentes y de los nuevos astilleros de la zona del Golfo Pérsico.

Los nuevos requerimientos medioambientales (emisiones CO₂, agua de lastre, etc.) han reportado trabajo adicional y un aspecto que va quedando cada día más asimilado es que no hay barcos que puedan catalogarse como “libres de mantenimiento”. La UE está cada día más sensibilizada en estos aspectos que contribuyen de manera notable a la seguridad, además de a los aspectos ecológicos.

Los astilleros de reparaciones europeos se han comenzado a plantear la posible viabilidad de la actividad del reciclado ecológico de buques, como una vía para diversificar su negocio, y dado que la sensibilización en Europa contra la forma de desguace de los países tradicionales (India, Pakistán, Bangladesh) es cada día creciente.

Los astilleros de reparaciones enfocan con buenas expectativas el 2010.

Propulsión y Energía

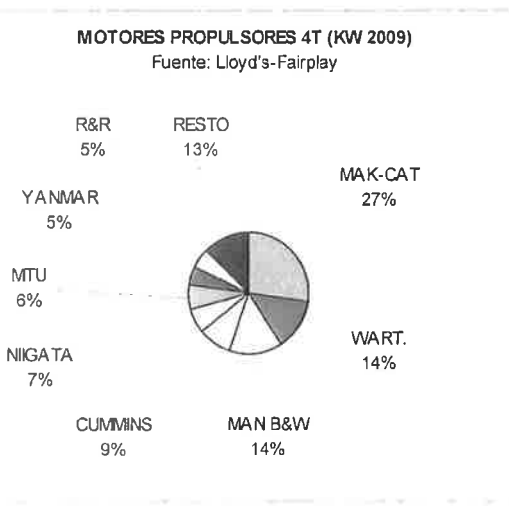
Los datos de contratación de 2009 indican el tipo y potencia del motor en aproximadamente dos tercios de los buques; de ahí la necesidad de realizar, para obtener datos globales, estimaciones propias. Se desprende que la potencia contratada de motores propulsores en 2009 ha sido del entorno de los 7,1 millones de kW, es decir, casi un 30% de la del año anterior, alcanzando los 1.800 motores.

El 58% de la potencia contratada fue de la marca MAN B&W, el 10% de la marca Sulzer-Wärtsilä, el 9% del grupo Caterpillar-MAK, el 7% Mitsubishi; los demás fabricantes se repartieron el 15% restante. Respecto al año 2008 en cuotas de mercado, bajó ligeramente MAN B&W y Sulzer-Wärtsilä y subieron Caterpillar-MAK y Mitsubishi, aunque el mercado es muy estable y se mantiene el reparto. Los Motores de 2T han representado dos tercios de la potencia propulsora instalada, mientras que los de 4T representaron el tercio restante.

En motores de 2T el líder indiscutible en contratación ha sido MAN-B&W, con el 80% de la potencia. Le ha seguido MHI con el 12% de la potencia. Sulzer-Wärtsilä ocupó el tercer lugar con el 8% de la potencia. Entre estos tres fabricantes se han repartido prácticamente la totalidad del mercado.

En los motores propulsores de 4T ha predominado MAK-Caterpillar (27%) seguido de Wärtsilä y MAN B&W (14%). Tras ellos aparecen varios fabricantes: Cummins, Niigata, MTU, Yanmar y Rolls&Royce con cuotas que van desde el 5% al 9%. El 13% del mercado restante se reparte entre multitud de fabricantes poco significativos.

Las mayores plantas propulsoras contratadas en 2009 fueron para 9 buques portacontenedores con motores de 2T MAN B&W del entorno a los 58.000 KW cada uno y una planta de 75.600 KW compuesta de 6 motores Wartsilä de 4T para un buque de crucero en Fincantieri.



Cabe recordar que desde el 2006 la fabricación de motores era el verdadero cuello de botella de la construcción naval y que Wärtsilä como otros fabricantes iniciaron una política expansiva. No obstante en 2009 la producción de motores también se ha visto afectada por las cancelaciones de buques, lo que generó excedentes en las fábricas y ha obligado a continuas reducciones de personal en los principales fabricantes y, como es el caso de Wartsilä, también se ha anunciado además la deslocalización de la producción hacia China para abaratar costes.

Sistemas

Dado el tamaño de la división de Sistemas de Navantia en relación con los competidores del mercado mundial de sistemas militares y de control, las expectativas de mercado no están ligadas a la evolución general de dicho mercado, sino a la explotación de las oportunidades tecnológicas y comerciales que se presentan, especialmente en España y en la gama de productos de Navantia. El papel de Navantia es el de ir aprovechando las alianzas en las que interviene, para aumentar su presencia en el mercado.

PRINCIPALES INDUSTRIAS DE DEFENSA Y SISTEMISTAS

Rk	Compañía	País	Ingresos MM\$ 2008	ingresos defensa (%)
1	Lockheed Martin	EE.UU.	39.550	92,5
2	BAE Systems	R.U.	32.667	95,1
3	Boeing	EE.UU.	31.175	51,0
4	Northrop Grumman	EE.UU.	26.579	78,4
5	General Dynamics	EE.UU.	22.854	78,0
6	Raytheon	EE.UU.	21.552	93,0
7	EADS	Europa	16.207	25,5
8	L-3 Communications	EE.UU.	12.159	81,6
9	Finmeccanica	Italia	10.219	46,2
10	United Technologies	EE.UU.	9.976	17,0
11	Thales	Francia	8.020	43,0
12	SAIC	EE.UU.	7.661	76,0
13	ITT	EE.UU.	6.282	53,7
14	KBR	EE.UU.	5.997	51,8
15	Honeywell International	EE.UU.	5.313	14,5
16	Almaz-Antei	Rusia	4.335	93,9
17	Rolls-Royce	R.U.	4.239	25,2
18	General Electric Aviation	EE.UU.	4.000	20,8
19	Navistar	EE.UU.	4.000	27,2
20	MBDA Missile Systems	Francia	3.995	100,0
21	Computer Sciences Corp.	EE.UU.	3.800	23,0
22	Booz Allen Hamilton	EE.UU.	3.575	83,1
23	Textron	EE.UU.	3.400	23,9
24	URS	EE.UU.	3.370	33,4
25	DCNS	Francia	3.200	100,0

Fuente: Defense News Top 100

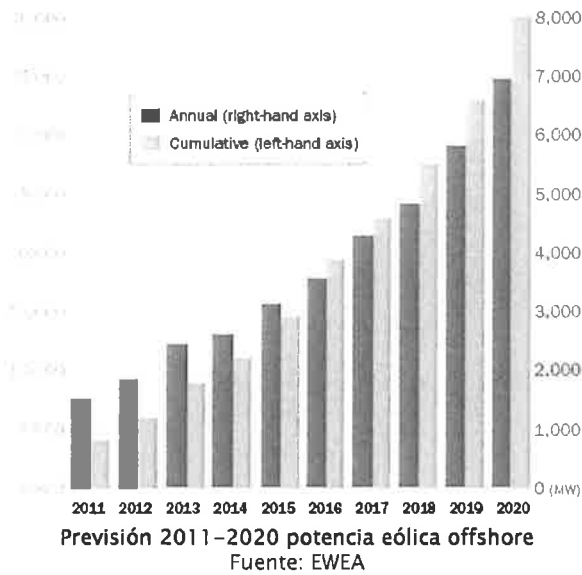
En Europa el mercado sigue dominado por Reino Unido y Francia que cuentan con dos grandes sistemistas de gran peso internacional: BAE Systems y Thales-DCNS respectivamente, que figuran entre las principales industrias de defensa mundiales y siguen una política de crecimiento basada en la compra de empresas pequeñas en otros países para acceder a esos mercados.

Hay que destacar que en 2009 se invirtió el proceso de consolidaciones habido en Europa disolviéndose BVT Surface Fleet, división que agrupaba a las ramas navales de BAE Systems y Vosper Thornicroft. TKMS también anunció la venta de varios de sus astilleros. DCN-Thales queda como máximo exponente de la consolidación europea con la creación de DCNS y a pesar de los anuncios de la posibilidad de unirse a STX-France, esto aún no se ha producido.

Mercados emergentes: el eólico offshore

El eólico marino ha comenzado a suscitar durante el 2009 un interés inusitado en el sector naval europeo, debido al gran potencial de demanda que se prevé para los próximos años, con crecimientos anuales de dos dígitos, y por las posibilidades que ofrece a los astilleros de aprovechamiento de las instalaciones y las tecnologías del offshore en este sector.

Se han comenzado a desarrollar campos eólicos en aguas cada vez más profundas, lo que exige buques adaptados para su instalación, así como desarrollo de nuevos prototipos de generadores.



El mercado eólico marino europeo creció un 54% en 2009 y, para alcanzar los objetivos marcados por la UE, deberá crecer del entorno del 15% anual hasta el 2030, con unas inversiones medias de más de 16.000 MM€ anuales entre el 2020 y el 2030.

Reino Unido y Dinamarca lideran en la actualidad este mercado con cuotas del 44% y del 30% respectivamente, debido a las reducidas profundidades de sus costas. Están en marcha numerosos desarrollos de nuevos generadores eólicos para aguas más profundas, lo que daría acceso a España a este sector.

2) ACTIVIDAD COMERCIAL

Las contrataciones totales de la compañía durante el ejercicio 2009 han alcanzado un importe de 548.621 miles de euros, con el siguiente desglose por línea de negocio:

	Miles de €
Construcción Naval	236.047
Reparaciones Navales	170.494
Propulsión	111.136
Sistemas y Armas	28.290
Resto	2.654
TOTAL	548.621

A 31 de diciembre de 2009 la situación de la Cartera de Pedidos de Navantia por líneas de actividad queda constituida de la siguiente forma:



m€	Cartera 31/12/2009
Construcción Naval	3.546.372
Reparaciones Navales	80.705
Propulsión	110.043
Sistemas y Armas	93.742
Resto	165.809
TOTAL	3.996.671

Las operaciones más significativas realizadas en el ejercicio por la Dirección Comercial han sido las siguientes:

En el área de **Construcción Naval**, las nuevas contrataciones se han debido, principalmente, a revisiones de precios y ampliaciones de programas en construcción.

La actividad comercial de Construcción Naval se ha incrementado considerablemente, potenciando las relaciones con los países con programas de interés para nuestra Compañía, y con la exploración de nuevos mercados.

Área de Reparaciones

El mercado de Reparaciones ha caído con respecto a los dos años de bonanza anteriores, aunque se ha conseguido mantener el nivel de actividad a costa de una mayor rotación; es decir el valor medio de las reparaciones ha bajado. Por otra parte, los presupuestos de la Armada se han visto así mismo recortados.

En cuanto al tipo de buques reparados destacan especialmente los buques LNG con un total de 23, lo que convierte a Navantia en el astillero líder a nivel mundial especializado en trabajos de reparaciones de este tipo de embarcaciones.

Además de los gaseros, también se han llevado a cabo trabajos de reparación en 17 buques petroleros, 14 portacontenedores, 13 de carga general, 11 de pasajeros y transporte de carga rodada (ro-ro), 11 de transporte de productos químicos o derivados del petróleo y 7 graneleros o bulk carriers.

En menor medida, Navantia también ha realizado tareas de reparación en otros tipos de buques: 6 remolcadores, 3 buques de investigación, 3 buques de transporte de carga rodada, 3 LPG, 3 buques offshore y 3 yates.

En cuanto al país de procedencia de los buques reparados por Navantia, encabeza la lista el Reino Unido con 24 embarcaciones, seguido de España con 19, 14 de Alemania, 10 de Noruega, 7 de Estados Unidos, otros 7 de Japón, 6 de Argelia, 6 también de Holanda, 5 de Dinamarca, 5 más de Grecia, 4 de Marruecos, 3 de Francia y, finalmente, otros 3 de Chipre.

En lo que se refiere a buques militares, además del mantenimiento habitual de los buques de la Armada Española, son de destacar los trabajos de modernización de las fragatas tipo Santa María: "Reina Sofía" y "Santa María" así como los llevados a cabo en el buque hidrógrafo "Tofiño".

También se completaron los trabajos de Gran Carenaje; o alargamiento de la vida útil, de 2 patrulleros de la Real Armada Marroquí.

Turbinas:

La contratación de la UP Turbinas durante el ejercicio 2009 ascendió a 40 millones de euros.

El contrato más importante es el de las Cajas Reductoras con destino a los destructores AWD, ligado a las nuevas construcciones navales.

También es de resaltar la importante labor desarrollada en el área de Post-venta ya que, a pesar de no existir contratos de importes significativos, se ha conseguido una contratación de 12 millones de euros. Las contrataciones han sido realizadas con los clientes habituales.

Con respecto a las ofertas presentadas vivas al final del año, hay que resaltar las correspondientes a: Modernización de los grupos de las turbinas de baja presión para Endesa, Enfriadores Aegis para Lockheed Martin y Timones con destino a los destructores AWD.

Área de Sistemas y Ciclo de Vida

En 2009 se ha creado la Dirección de Ciclo de Vida dependiente de la Dirección de Sistemas y Ciclo de Vida, siendo uno de sus objetivos potenciar el apoyo a la Dirección Comercial en las actividades relacionadas con el Apoyo al Ciclo de Vida de los Buques y Sistemas de Navantia.

La actividad comercial más reseñable dentro de Sistemas y Ciclo de vida ha sido, por Unidad de Negocio, como sigue:

Motores

Durante 2009 destacar las siguientes actuaciones:

Se han consolidado las Órdenes de Ejecución plurianuales vigentes con la Armada Española. Durante el año 2009 se han firmado la prórroga de las O. E. correspondientes a Plan Renove, Sostienimiento Integral de Motores, Repuestos Motores Diesel, y Kits Repuestos de Motores, en base a las actuaciones iniciadas en 2008, ampliando la duración de las mismas y manteniendo los importes contratados originalmente.

Se han firmado con ASC los contratos correspondientes al suministro de los motores propulsores y diesel generadores con destino a los 3 buques Air Warfare Destroyer (AWD) para la Royal Australian Navy.

Se continúa con la actividad de ejecución de "Contratos Overhaul". Firmado contrato con la Kenya Navy para la realización del mantenimiento W6 de 4 motores 16V 956 TB91.

Dentro de las actuaciones llevadas a cabo con Ejército de Tierra, se ha conseguido el pedido para el suministro de 2 motores de repuesto para los carros de combate "Leopardo". Adicionalmente se ha firmado contrato con General Dynamics para la ejecución de mantenimientos en los motores instalados en los carros de combate "Leopardo" y en los vehículos "Pizarro". Al mismo tiempo, se continúa con el suministro de repuestos para los citados motores.

Para el año 2010 se ejecutarán acciones comerciales encaminadas a potenciar la presencia de la Fábrica de Motores, entre las que cabe destacar:

- Programa VBR 8x8 del Ejército de Tierra Español. Participación en la Plataforma Industrial con Santa Bárbara para el suministro de los Motores Diesel.
- Nuevas Construcciones de Navantia. Colaborar con la Dirección Comercial y la Dirección Técnica en los distintos Programas de Nuevas Construcciones, para la elección de la mejor opción de los Motores Propulsores y Diesel Generadores.
- Nuevos Productos. Obtener de nuestros Licenciadores la participación de la U. P. Motores en el desarrollo y producción de los motores más adecuados que cumplan con los requisitos demandados, por ejemplo en cuanto a emisiones, para los buques del Catálogo de Navantia.
- En el área de Postventa:

- . Consolidar los contratos de mantenimiento de la Armada, iniciando negociaciones para renovar los contratos actualmente en vigor.
- . Potenciar las actuaciones de mantenimientos programados e incidentales de los motores de Ejército de Tierra Español.
- . Acuerdos con otras Armadas para la realización de mantenimiento y suministro de repuestos para los motores fabricados en su día por la U. P. Motores.
- . Incrementar las actuaciones de mantenimiento de los motores instalados en centrales diesel del sector eléctrico (ENDESA/UNELCO)
- . Continuar con los trabajos de "Overhaul" en los motores instalados en centrales nucleares.

Sistemas

Se han negociado y formalizados los contratos o pedidos pendientes correspondientes a los trabajos de FABA en los distintos buques en construcción para la Armada Española. En otros casos se han formalizado o actualizado los contratos de mantenimiento o ACV existentes.

Con el Ejército de Tierra se ha negociado, y dejado listo para la firma el contrato de 27 unidades de Observador Avanzado para el vehículo Pizarro (OAV); se ha configurado nuestra participación en el consorcio de Santa Bárbara para el programa 8x8; y se ha firmado un Contrato de Mantenimiento Skydor.

Se ha formalizado con MBDA UK la segunda parte del contrato de contenedor del misil europeo METEOR.

Con Lockheed Martin se han negociado y contratado distintas fases del programa Fire Control Loop (FCL), para la US Navy. Se han formalizado distintos pedidos asociados al mantenimiento de primer DORNA LCS ya entregado; y distintos pedidos para atender las propuestas de cambio del núcleo del sistema de combate del S-80.

Se han firmado con Australia los contratos para suministro de los Sistemas de Control de Plataforma, IPMS, y de los Paneles de Control Local de Turbinas de los AWD.

Noruega nos ha contratado el mantenimiento de su Centro de Adiestramiento IPMS F310.

Con Venezuela se han firmado contratos varios asociados a actividades de ACV de los buques en construcción.

En el área de **Cooperación Industrial**, las actividades más relevantes han sido:

- El nivel de cumplimiento del programa de compensaciones asociado al contrato de submarinos malasio es del 100%. Navantia finaliza exitosamente su programa de compensaciones en Malasia.
- Realización del primer informe de Offset en Noruega bajo el "Acuerdo Banking". Aprobación y acreditación formal de 97.816.142 Euros en créditos Offset.
- Firma de acuerdos de colaboración en materia de compensaciones con diversas empresas internacionales.

3) PRODUCCIÓN

El nivel de ocupación media durante el año alcanzó 97% como media de las diferentes líneas de actividad.

Las entregas de buques realizadas durante el año 2.009 han sido las siguientes:

En la línea de **Construcción Naval** se entregaron:

- El primer submarino de la serie SCORPENE para la Real Marina de Malasia, el día 27 de Enero en el Astillero de Cartagena.
- El 30 de Septiembre se entregó la 4ª Fragata para la Marina de Noruega en el Astillero de Fene-Ferrol.
- Por último el día 5 de Noviembre tuvo lugar la entrega del segundo submarino SCORPENE para la Real Armada de Malasia en el Astillero de Cartagena.

En la línea de **Reparaciones**, se repararon un total de 177 buques, correspondiendo 133 de ellos a buques mercantes y 44 a buques de guerra.

De los 133 buques mercantes reparados, 69 de ellos se han reparado en el astillero de Navantia en Fene-Ferrol, 52 en el centro de Cádiz-San Fernando y 12 en la factoría naval de Cartagena.

En la línea de **Propulsión** cabe destacar:

Motores ha entregado al Astillero de San Fernando – Puerto Real los dos motores principales pertenecientes al 4º BVL para la Armada de la Republica Bolivariana de Venezuela y los cuatro motores Diesel Generadores pertenecientes al 3er. BAM de la Armada Española.

Entre otros hechos significativos cabe destacar:

- La botadura de la 5ª Fragata para la Armada Noruega el 12 de febrero.
- Fueron botados el 2º y 3er. Buque de Vigilancia Litoral para la Republica Bolivariana de Venezuela los días 12 de marzo y 25 de junio respectivamente.
- El 19 de octubre fue botado el primer buque de Acción Marítima para la Armada Española
- El 23 de abril se firma con BP Shipping un acuerdo para la reparación y mantenimiento de toda su flota en las áreas del Atlántico y Mediterráneo.
- El 21 de mayo se firma con el Astillero Australiano ASC un contrato para el suministro de equipos para los tres destructores de la Marina Australiana.

4) RECURSOS HUMANOS

A treinta y uno de diciembre de 2009 la plantilla final se situaba en 5.511 personas, con una disminución neta en el año de 24 personas.

Cabe destacar que el 15 de Abril de 2009 se firmó el Tercer Convenio Colectivo de Navantia para los años 2008-2009.

Con respecto al **plan de formación**, el ejercicio 2009 se ha caracterizado por el apoyo a la adecuación competencial de la plantilla para la plena consecución de los objetivos de calidad, coste y plazo de Navantia, todo ello en orden a la consecución de los objetivos siguientes:

- ✓ Una vez realizadas las actuaciones en el ámbito Preventivo, apoyar una fuerte cultura en Calidad y Medio Ambiente y Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones.
- ✓ Ofrecer al mercado aquellos productos que generen mayor valor añadido.
- ✓ Favorecer el desarrollo de nuevos productos, procesos, tecnologías y servicios
- Los principales proyectos abordados han sido:

- Acciones de reciclaje y polivalencia de los trabajadores, así como de Nuevas Tecnologías asociadas al diseño y producción naval.
- Acciones dirigidas al área Técnica, la de Tecnologías de la Información y Comunicación, los Idiomas y aquellos destinados a cubrir necesidades concretas de actualización de personal de la Compañía.
- Continuación de la implantación del Plan Estratégico de Formación Medioambiental.
- Implantación de Programas Corporativos de Formación para Técnicos Superiores, destacando:
 - Programa abierto Perfeccionamiento Directivo
 - Programa abierto Perfeccionamiento Profesional
 - Programa de habilidades Poseidón.
 - Programa abierto de Gestión de Proyectos.
 - Programas de inmersión en idiomas.

5) INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Navantia, como empresa altamente tecnológica, apuesta por potenciar el I+D+i como clave para situarse a la vanguardia de la Construcción Naval Militar. Esta voluntad se concreta en la puesta en marcha de un programa de I+D+i orientado a procesos y productos, la adquisición de nuevas tecnologías habilitadoras y la vigilancia tecnológica continua para consolidar su posición como diseñador y constructor naval europeo de referencia.

El objetivo del Plan de I+D+i de Navantia es dotarse de capacidades tecnológicas suficientes para dar respuesta a las necesidades de nuestros clientes, con productos basados en soluciones de diseño propio que sean competitivos en el mercado nacional y de exportación.

Los proyectos de I+D+i que ha desarrollado Navantia durante el 2009 están relacionados con los productos, procesos y tecnologías asociadas a las dos grandes líneas de actividad de la Empresa: Construcción Naval y Sistemas.

Estrategia de producto

En el área de nuevos productos, los Proyectos están orientados a cubrir nuevos nichos emergentes de mercado militar con soluciones novedosas tecnológicamente avanzadas, adaptadas a las normativas vigentes.

Las mejoras en los productos existentes, se dirigen a desarrollar tecnologías específicas de aplicación a un segmento de buques tradicionales en Navantia, pero con diseños diferenciados de la competencia y más atractivos para los futuros clientes, tanto en términos de prestaciones, como de rentabilidad, prestigio o imagen.

En lo que se refiere a la línea de Sistemas, además de poner en marcha nuevos desarrollos que amplíen la gama de productos existentes, el corto Ciclo de Vida de las Tecnologías de Información y Comunicaciones exige un esfuerzo de ingeniería continuo para actualizar y refrescar la tecnología de nuestros Sistemas existentes.

Dentro de los proyectos de desarrollo, cabe destacar la elaboración de un "Catálogo de Buques de Superficie" y de un "Catálogo de Buques Anfibios" para su utilización comercial, que agrupan familias de buques de características y aspecto homogéneo, creando una imagen de marca que diferencia los productos de Navantia, y al mismo tiempo permite responder de forma inmediata al Cliente con diseños probados de referencia.

Cada modelo de buque de referencia se desarrolla técnicamente con la profundidad suficiente para determinar los límites de la Plataforma (en velocidad, estabilidad, áreas disponibles para la

instalación de determinados equipos, etc.), con una configuración flexible de Sistemas a bordo (de Combate, Comunicaciones y Navegación), generándose por cada modelo de buque una Ficha Técnica, Disposición General y una Especificación

En el "Catálogo de Buques de Superficie II" se ha diseñado una familia de patrulleros, desde patrulleros litorales hasta corbetas potenciadas, que responden a los requisitos de las Armadas Internacionales. Debido al interés mostrado por algunas Armadas por barcos del tipo hidrográficos y oceanográficos, se amplió la familia de buques con estos nuevos tipos, de forma que mantuvieran la máxima comunalidad posible (formas, escantillado, compartimentado, etc.) con los patrulleros y corbetas, y a la vez fueran capaces de realizar misiones de investigación.

El "Catálogo de Buques Anfibios y Logísticos", cubre desde buques auxiliares que aportan el apoyo logístico necesario o buques de transporte con capacidad anfibia limitada, hasta buques tipo LHD que puedan actuar en operaciones anfibias y como porta-aeronaves alternativo, pasando por el clásico buque tipo LPD.

Proyectos de Desarrollo de Buques Actuales

Son las inversiones necesarias para el desarrollo de proyectos en vigor en los Astilleros que llevan asociados importantes costes de desarrollo. En este grupo se pueden englobar los siguientes proyectos:

- Submarino S-80
- Buques de Proyección Estratégica (LHD)
- Buques de Acción Marítima
- Buques de Aprovisionamiento de Combate
- Fragatas F-310 para la Armada de Noruega
- Fragata F-105 para la Armada Española

Nuevos Equipos o Sistemas

Navantia, en su Unidad de Producción Sistemas FABA, está desarrollando una nueva generación de sus líneas de Sistemas: Mando y Control, Direcciones de Tiro, Sistemas de Armas, Comunicaciones, y Sistemas Integrados de Control de Plataforma.

Destacan el proyecto "SCOMBA" que consiste en el desarrollo de un núcleo de sistema de combate para incorporar a los buques de la Armada española; el proyecto "CDS F-105", cuyo objetivo es el desarrollo de un sistema de Mando y Control para la fragata F-105, más avanzado y con mayor participación de ingeniería española que los sistemas que llevan las cuatro fragatas anteriores; y el proyecto "COMPLEX" de desarrollo de una arquitectura y un conjunto de herramientas software que permiten una representación integrada de la información (Real en 3D, Esquemática en 2D y de Exploración de Datos) para el despliegue de un Sistema Integrado de Control de Plataforma.

CATIZ es la denominación dada a unas instalaciones únicas localizadas en Navantia FABA que se utilizan para el diseño, desarrollo y validación de una nueva generación de Sistemas de Combate navales, con una arquitectura común y flexible capaz de adaptarse a los requisitos de las distintas Marinas. En las instalaciones de CATIZ, y como parte de las iniciativas de I+D+i de Navantia FABA, se experimentan, prueban y analizan nuevas arquitecturas software/hardware, se desarrollan componentes, se integran paquetes y se realizan pruebas de prestaciones de posibles soluciones para los sistemas del futuro.

Otros proyectos encaminados al desarrollo de equipos y sistemas a destacar, son los relacionados con sistemas de generación de energía en submarinos Air Independent Propulsion (AIP); sistemas de exploración y reconocimiento; así como herramientas y simuladores para adiestramiento.

Mejora continua de los procesos

Navantia está desarrollando una serie de proyectos encaminados a la mejora y cambio de los procesos en todas sus etapas: desde el diseño conceptual hasta el de construcción, pasando por la fabricación, las pruebas, la entrega y el ciclo de vida, con vistas a mejorar la calidad de los productos, la prevención de riesgos, protección del medioambiente y la competitividad.

Cabe destacar algunos proyectos específicos:

- Estudio de tecnologías PLT (Power Line Transmission) en buques.
- Desarrollo de técnicas de minimización industrial de anomalías de compatibilidad electromagnética a bordo de buques.
- Utilización de adhesivos en construcción naval

Transferencia de tecnología

Los desarrollos de buques para la Armada Española de los últimos años, han permitido que Navantia se convierta en un exportador de tecnología a países que quieren construir localmente sus unidades.

Navantia ha ultimado un contrato con la Armada Australiana para el diseño, la transferencia de tecnología y asistencia técnica de tres destructores basados en las fragatas F-100.

Del mismo modo, a través del consorcio formado por la empresa francesa DCNS y Navantia, se continúa transfiriendo tecnología, asistencia técnica y la aportación de materiales para la construcción de seis submarinos del tipo Scorpene para la Armada India.

Participación en programas

Durante el año 2009 Navantia ha continuado su actividad investigadora con una amplia participación en programas y grupos de trabajo de I+D+i en los siguientes marcos:

- Programas Nacionales I+D (CDTI)
- Ministerio de Defensa Español (DGAM-SDGTECEN)
- Grupos OTAN
- Agencia Europea de Defensa EDA
- Co-operative Research Ships (CRS)
- Programas Marco de la Comisión Europea

6) ASPECTOS SOCIETARIOS Y ECONÓMICO FINANCIEROS

Aspectos Societarios

El 26 de Febrero de 2009 Don Manuel Otero Penelas y Don José García Sieiro fueron nombrados nuevos Consejeros de Administración de Navantia, S.A. en sustitución de Don Miguel Beltrán Bengoechea y Don José Julio Rodríguez Fernández respectivamente.

El día 28 de Julio D. Aurelio Martínez Estévez es nombrado nuevo Presidente de Navantia, S.A. en sustitución de D. Juan Pedro Gómez Jaén.

Aspectos Económico Financieros

Aunque los aspectos económicos de la actividad de la Compañía son recogidos extensamente en la Memoria, cabe destacar con carácter general algunos aspectos concretos:

La cifra de negocios durante el año 2009 ha alcanzado un importe de 1.582.022 miles de euros, lo que ha supuesto un incremento del 8.3% con respecto al ejercicio anterior, siendo originada principalmente por los siguientes contratos de Construcción Naval:

- 1.- Contrato para la construcción de Fragatas para el Ministerio de Defensa Noruega.
- 2.- Contrato para la construcción de una Fragata para el Ministerio de Defensa Español.
- 3.- Contrato para la construcción de un L.H.D. para el Ministerio de Defensa Español.
- 4.- Contrato para la construcción de 2 Submarinos para la Armada de Malasia, en colaboración con una empresa Francesa.
- 5.- Contrato para la ingeniería de 6 Submarinos para la Armada de India, en colaboración con una empresa Francesa.
- 6.- Contrato para la construcción de 4 Submarinos S-80 para la Armada Española.
- 7.- Contrato con Venezuela para la construcción de 4 PVZEE y 4 BVL.
- 8.- Contrato con Trasmediterránea para la construcción de 2 Ro-Ro's.
- 9.- Contrato con el Ministerio de Defensa Español para la construcción de un BAC. (Buque de Aprovisionamiento en Combate) y 4 BAM (Buque de Apoyo Marítimo)
- 10.- Contrato con el Ministerio de Defensa de Australia para la construcción de 2 Buques Anfibios (LHD).
- 11.- Contrato con el Ministerio de Defensa de Australia para el diseño e ingeniería de 3 destructores basados en la fragata Española tipo F-100.

La Sociedad ha realizado inversiones en inmovilizado material por importe de 28.181 miles de euros y en inmovilizado inmaterial por importe de 907 miles de euros siendo destinadas las mismas, principalmente, a la mejora de la productividad para cumplir los objetivos de plazo y coste.

El Patrimonio Neto de Navantia S.A. asciende a 81.038 miles de euros de los cuales 73.694 miles de euros son de Fondos Propios, desglosado en los siguientes conceptos:

- Capital suscrito 400.956 miles de euros
- Capital no exigido -187.500 miles de euros
- Reserva Legal 16 miles de euros
- Otras reservas por adaptación de la NPGC 19.627 miles de euros
- Otras reservas -6.594 miles de euros
- Resultados ejercicios anteriores -70.152 miles de euros
- Resultado del Ejercicio -82.659 miles de euros.

Respecto a la información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros, se encuentra detallada en la Nota 9 de la Memoria adjunta, con la evolución de las cuentas correctoras representativas de pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito y el detalle de las coberturas de riesgo de cambio.

7) ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2009, la sociedad no ha realizado operación alguna con sus propias acciones.

8) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre contable del ejercicio, y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales, ha acaecido el siguiente hecho relevante:

En fecha 1 de marzo de 2010 ha sido recibida demanda arbitral formulada por Sener Ingeniería y Sistemas, S.A. contra la Sociedad, en reclamación de cantidad por incumplimiento del contrato de ingeniería suscrito por ambas en 2006, ascendiendo tal demanda a la cantidad de 4,7 millones de euros. Navantia prepara, a día de la formulación de las presentes cuentas anuales, su contestación a la demanda a la que añadirá demanda reconvenzional por importe de, aproximadamente, 5 millones de euros. Ambas reclamaciones están vinculadas y deberán ser ventiladas y resueltas de modo conjunto. En consecuencia, no se prevén de esa demanda riesgos significativos para la Sociedad.

NAVANTIA, S.A.

**PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009**

El Consejo de Administración, en cumplimiento del artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y, derivándose, según se desprende de las Cuentas Anuales, una pérdida del ejercicio 2009 de 82.658.877,80 euros, propone a la Junta de Accionistas la siguiente distribución de tal resultado:

- Aplicar a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores, la pérdida registrada en el ejercicio 2009, por importe de 82.658.877,80 euros.





Navantia

El CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE NAVANTIA, S.A., en sesión celebrada el día 18 de marzo de 2010, formula las Cuentas Anuales comprensivas del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria, así como el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación de Resultados, correspondiente al Ejercicio 2009 y lo firman de conformidad:

Aurelio Martínez Estévez (Presidente)

Alfredo Bonet Baiget

José Fernández Sampedro

José García Sieiro

Francisco Javier González Ruiz

José Ramiro González Campelo

Bernardo Hernández San Juan

Bartolomé Lora Toro

Aurora Mejía Errasquín

Miguel Ángel Navarro Portera

Manuel Otero Penelas

Fernando Rojas Urtasun

Maravillas Rojo Torrecilla

Carlos Romero González

Mª Victoria San José Villacé

NAVANTIA, S.A.
Miguel Orozco Giménez
Secretario del Consejo de Administración