



INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS ANUALES
DICIEMBRE 2021



Powered by experience



DURO FELGUERA

Informe de Resultados Diciembre 2021

1. Principales magnitudes e hitos del periodo

	2021	2020 (*)
Ventas	84.468	133.143
EBITDA	(9.129)	(138.860)
EBIT	(16.822)	(144.309)
Resultado neto de la sociedad dominante	22.614	(171.643)
Deuda neta	(81.930)	(70.427)
Contratación	175.116	78.635
Cartera	335.614	268.063

Miles de euros

(*) Magnitudes a efectos comparativos

El año 2021 ha sido un año muy relevante para Duro Felguera. El 9 de marzo de 2021, el Consejo de Ministros acordó la autorización de la operación de apoyo público temporal solicitado al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE) por importe de 120 millones de euros. Esta operación, junto al acuerdo de refinanciación del pasivo financiero suscrito el 29 de noviembre de 2021 con el sindicado bancario y el apoyo financiero otorgado por el Principado de Asturias a través de la Sociedad Regional de Promoción por 6 millones de euros el 27 de diciembre de 2021, han permitido a la Compañía el fortalecimiento de su posición financiera y patrimonial. Adicionalmente, el contrato de financiación incluye el establecimiento de una línea de avales revolving por importe de 80 millones de euros con cobertura CESCE del 70%. Como consecuencia de esta operación de refinanciación, la Compañía ha registrado un resultado financiero extraordinario positivo por importe de 37 millones de euros netos de costes asociados a la operación de refinanciación, permitiendo alcanzar una cifra de Beneficios después de Impuestos (BDI) en el año 2021 por importe de 22,6 millones de euros.

En lo que a nueva contratación se refiere, hay que destacar la adjudicación de un proyecto en Países Bajos por importe de 100 millones de euros, consistente en la rehabilitación y reparación de las instalaciones de un cliente industrial y que ha permitido alcanzar una cifra total de contratación en 2021 de 175,1 millones de euros, un 123% superior a la de 2020.

En relación a la ejecución de proyectos en cartera, es relevante mencionar que se ha reactivado en 2021 el proyecto de energía de 1500 MW en Djelfa (Argelia), bajo un marco de acuerdo con el cliente con muy positivas expectativas para una finalización



exitosa del mismo. Asimismo, en el proyecto de Iernut (Rumanía), el Grupo mantiene abierto el proceso de negociación con el cliente, habiendo presentado en enero de 2022, una propuesta para la reactivación del proyecto, la recuperación de la cuenta escrow y el reconocimiento por parte del cliente de los sobrecostos del proyecto, con el fin de terminar exitosamente este proyecto de energía de 430 MW.

Además, durante el año 2021 se han alcanzado acuerdos transaccionales positivos para los intereses del Grupo en determinados proyectos, poniendo fin satisfactoriamente a procesos de arbitrajes largos y costosos. En particular, Grupo llegó a un acuerdo con General Electric para cierre del arbitraje en relación al proyecto CVO sin impacto en resultados, y de igual modo, se llegó a un acuerdo con Stoneway Capital Corporation y Araucaria Energy S.A respecto a los proyectos de Luján y Matheu en Argentina, lo que ha supuesto el cobro de 10 millones de dólares en 2021. Adicionalmente, se continúa en la actualidad en varias negociaciones en litigios activos que se esperan concretar satisfactoriamente.

El proceso de captación de un inversor privado sigue activo y su incorporación permitiría, además de reforzar su posición financiera y/o patrimonial, acelerar la implementación del plan de viabilidad. Hasta la fecha se han recibido ofertas no vinculantes de potenciales inversores y se siguen recibiendo muestras de interés por el Grupo, que están siendo valoradas.

En lo que a nivel de actividad del año 2021 respecta, a pesar de los avances en los programas de vacunación a nivel mundial para paliar los efectos de la crisis sanitaria, la recuperación ha sido desigual en los diferentes países en los que el Grupo opera, y la actividad aún se ha visto afectada por las restricciones a la movilidad en ciertos países, generando ralentizaciones en el ritmo de ejecución de determinados proyectos. Además, la actividad del Grupo en 2021 se ha visto ralentizada por el retraso en el cierre y suscripción de la operación de reestructuración con FASEE y entidades financieras, que ha impedido disponer de los fondos y de la línea de avales hasta prácticamente finalizado el año. De este modo, las ventas en el ejercicio han alcanzado un importe de 84,5 millones de euros, lo que representa un descenso del 37% con respecto al año 2020.

El EBITDA se situó en -9,1 millones de euros, frente a los -138,9 millones de euros negativos de 2020. El Ebitda del año 2020 recoge el impacto tan significativo que la Covid-19 tuvo en el Grupo y que generó la solicitud del apoyo financiero público temporal con cargo al FASEE. En 2021 se ha llevado a cabo un plan de reducción de costes de estructura y existen objetivos específicos de reducción adicional en 2022, en los que se está ya trabajando.

La cartera de contratos a cierre del periodo asciende a 335,6 millones de euros, de los cuales un 92% corresponde a proyectos internacionales.

A 31 de diciembre de 2021 la deuda financiera bruta del Grupo, que contempla el importe del apoyo financiero público del FASEE y del Principado de Asturias, asciende a 170,5 millones de euros. Ese importe incluye igualmente, 5 millones de euros relativo a las obligaciones clase "A" y 10,9 millones de euros relativo a las obligaciones clase "C", que en ningún caso supondrán salida de caja para el Grupo. La tesorería a 31 de diciembre de 2021 asciende a 89 millones de euros, siendo por tanto la deuda financiera neta de 81,5 millones de euros.

La plantilla media del Grupo ha pasado de 1.173 empleados a 31 de diciembre de 2020 a 1.067 empleados a 31 de diciembre de 2021.



Desde un punto de vista patrimonial, a 31 de diciembre de 2021 y pese a presentar la sociedad dominante un patrimonio neto contable negativo por importe de 137.504 miles de euros, no se encuentra en causa de disolución:

En primer lugar, porque los préstamos participativos tienen la consideración de patrimonio neto a los efectos mercantiles de reducción de capital y liquidación de sociedades. A 31 de diciembre de 2021, el importe de todos los préstamos participativos suscritos conforme al acuerdo de refinanciación alcanza un total de 129 millones de euros (100 millones de euros correspondientes al FASEE y 23 millones de euros con las entidades financieras y los 6 millones de euros correspondientes a la Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias). Adicionalmente, en diciembre de 2021 y según se contempla en el contrato público de financiación, la compañía solicitó a FASEE la conversión del préstamo ordinario por importe de 20 millones de euros a préstamo participativo conforme a lo previsto en el acuerdo de financiación suscrito con FASEE, estando a la fecha pendiente su aprobación. Una vez se produzca, el importe total de préstamo participativo alcanzará la cifra de 149 millones de euros.

En segundo lugar y en base al RDL 27/2021, de medidas procesales y organizativas para hacer frente al COVID-19 se establece que a los solos efectos de determinar la concurrencia de la causa de disolución no se tomarán en consideración las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021.

Con los referidos importes de préstamos participativos suscritos por el Grupo y no computando las pérdidas correspondientes al año 2020 por importe de 171.172 miles de euros conforme al RDL 27/2021 mencionado anteriormente, el patrimonio neto de la Sociedad Dominante a los efectos mercantiles es de 162.668 miles de euros, conforme se refleja en la siguiente tabla:

(miles de €)

Patrimonio contable sociedad dominante 31-dic-2021	-137.504
Préstamo participativo FASEE (*)	100.000
Préstamo participativo SRP	6.000
Préstamo participativo Bancos	23.000
Pérdidas correspondientes año 2020 sociedad dominante	171.172
Patrimonio mercantil sociedad dominante 31-dic-2021 (*)	162.668

(*) Este importe se verá incrementado en 20.000 miles de euros por la conversión del préstamo ordinario en participativo, solicitado a FASEE en dic-21 y que se encuentra en tramitación a la fecha de formulación de las presentes cuentas consolidadas

Con fecha 30 de abril, fue nombrado D. José Jaime Argüelles Álvarez como Consejero Delegado. Igualmente se incorporaron al Grupo en dicha fecha, tras la suscripción del acuerdo de financiación pública temporal con cargo al FASEE, dos nuevos Consejeros en representación del mismo.

En enero de 2022, se ha definido una nueva organización orientada a cinco líneas de negocio: - Energía Convencional, Plantas Industriales (Mining & Handling, Oil & Gas, Calderería Pesada, Plantas industriales complejas) , Servicios, Energías Renovables y Sistemas Inteligentes-, potenciando así la especialización y la orientación a



proyectos tanto en los negocios tradicionales como en los más innovadores, como son los de energías renovables, almacenamiento de energías, hidrógeno y sistemas inteligentes.

La reactivación de la economía mundial post-Covid, la alta liquidez existente en el mercado y los apoyos de fondos europeos e internacionales entre los que destacan los fondos Next Generation EU, está permitiendo dinamizar proyectos industriales en muchos países.

La visión de futuro del Grupo está focalizada en:

- Afianzar los negocios tradicionales de Duro Felguera, históricamente rentables y estables.
- Impulsar su actividad con foco en los sectores de las energías renovables, del almacenamiento de energía y de la digitalización, alineados con la transición energética y la transformación digital.

Duro Felguera presenta unas referencias excelentes en distintos sectores que permitirán a la Compañía aprovechar este dinamismo del mercado de forma positiva. Además, el Grupo ha firmado acuerdos de colaboración con tecnólogos y con otras empresas del sector para permitir generar mayor actividad.



2. Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados	2021	2020 (*)
Ventas netas totales	84.468	133.143
EBITDA	(9.129)	(138.860)
EBIT	(16.822)	(144.309)
Resultado financiero	37.205	(10.121)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas	(784)	(14.426)
Beneficio antes de impuestos	19.599	(168.856)
Impuestos sobre las ganancias	(468)	(3.129)
Resultado procedente de operaciones interrumpidas	3.536	-
Resultado del ejercicio	(22.667)	(171.723)
Intereses minoritarios	53	(80)
Resultado neto de la sociedad dominante	22.614	(171.643)

Miles de euros

(*) Magnitudes a efectos comparativos



3. Balance Consolidado

Balance de Situación	2021	2020
Inmovilizado intangible	5.384	11.718
Inmovilizado material	27.821	30.738
Inversiones inmobiliarias	22.116	22.233
Derechos de uso sobre activos arrendados	1.237	835
Inversiones por el método de la participación	20	20
Inversiones financieras a L.P.	8.200	5.458
Activos No Corrientes	64.778	71.002
Existencias	6.431	6.710
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	99.975	103.925
Otros activos corrientes	32.340	39.940
Efectivo y otros activos equivalentes	88.542	24.896
Activos Corrientes	227.288	175.471
TOTAL ACTIVO	292.066	246.473
Patrimonio neto de la dominante	(138.410)	(147.274)
Intereses minoritarios	531	477
Patrimonio Neto	(137.879)	(146.797)
Ingresos diferidos	3.340	3.578
Provisiones a largo plazo	7.499	6.551
Deudas a largo plazo	158.085	3.770
Otros pasivos no corrientes	1.701	33
Pasivos No Corrientes	167.285	10.354
Provisiones a corto plazo	87.219	97.249
Deudas a corto plazo	12.387	91.553
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	159.709	190.536
Otros pasivos corrientes	5	-
Pasivos Corrientes	259.320	379.338
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	292.066	246.473

Miles de euros

Posición Neta de Tesorería

Diciembre - 2021	Corriente	No corriente	TOTAL
Deuda financiera bruta	(12.387)	(158.085)	(170.472)
Efectivo y equivalente al efectivo			88.542
Posición Neta de Tesorería			(81.930)

Miles de euros

4. Información privilegiada y otra información relevante del periodo

- El día 11 de enero de 2022, Duro Felguera anuncia una nueva organización para dinamizar la Compañía, con foco al cliente, a la rentabilidad y a la mejora continua.

Esta nueva organización está orientada a cinco líneas de negocio (Energía Convencional, Plantas Industriales, Servicios, Energías Renovables y Sistemas Inteligentes), potenciando así la especialización y la orientación a proyectos tanto en los negocios tradicionales como en los más innovadores, como son los de energías renovables, almacenamiento de energías, hidrógeno y sistemas inteligentes.

La línea de negocio plantas industriales agrupa Mining & Handling, Oil & Gas, Calderería Pesada y proyectos en complejos industriales.

La línea de negocios Servicios ejecuta diferentes servicios relacionados con el montaje especializado, puesta en marcha y operación y mantenimiento de instalaciones energéticas e industriales

La nueva organización, que aúna la incorporación de nuevos directivos con promoción interna, va a permitir potenciar el foco al cliente y la rentabilidad de los proyectos con el fin de dar cumplimiento a los objetivos marcados por la Compañía en el Plan de Viabilidad aprobado por el Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas ("FASEE").

- Duro Felguera, a través de su filial DF Operaciones y Montajes (DFOM), hace público la adjudicación de un contrato con un cliente industrial en los Países Bajos por importe de cien millones de euros, consistente en la rehabilitación y reparación de sus instalaciones. El alcance del proyecto incluye la ingeniería de detalle, los suministros, el montaje mecánico y eléctrico y refractario. El plazo de ejecución es de un año y medio.

Con la adjudicación de este contrato, de fecha 22 de diciembre de 2021, la Compañía logra alcanzar el objetivo de contratación previsto en su plan de viabilidad para el referido año de 175 millones de euros.

- El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado en su reunión de 18 de enero 2022, constituir una Comisión de Sostenibilidad, como comisión especializada en la supervisión del cumplimiento de las políticas y reglas de la Sociedad en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo, así como de los códigos internos de conducta, en línea con las Recomendaciones 53 y 54 del Código de Buen Gobierno.

La creación de esta comisión requirió a su vez una ligera reforma del Reglamento del Consejo de Administración ya que parte las funciones que ahora se le asignan se encontraban entre las correspondientes a la Comisión de Auditoría Riesgos y Cumplimiento, razón por la que el Consejo de Administración también acordó en esa misma sesión modificar el Reglamento del Consejo de Administración.

Asimismo y en esa misma reunión, el Consejo de Administración acordó fijar en tres (3) el número de vocales de la Comisión de Sostenibilidad, quedando su composición como a continuación se detalla:

D. Jordi Sevilla Segura (Presidente)
Dña. Rosa Aza Conejo (Vocal)
D. José Julián Massa Gutiérrez del Álamo (Vocal)
D. Jesús Sanchez Lambás (Secretario No Vocal)

- En la sesión del Consejo de Administración celebrado el 9 de febrero de 2022, con informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se acordó aceptar la renuncia por razones personales del Secretario no Consejero, don Bernardo Gutierrez de la Roza Pérez y nombrar como nuevo Secretario no Consejero a don Jesús Sánchez Lambás, que desempeñará las mismas funciones en las Comisiones del Consejo de Administración.

5. Limitación de Responsabilidades

El presente documento ha sido preparado por DURO FELGUERA, exclusivamente para su uso en las presentaciones con motivo del anuncio de los resultados de la Compañía.

El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de la Compañía. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de DURO FELGUERA, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones.

Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por DURO FELGUERA, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.

Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida.

Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno.



6. Datos de Contacto

Para más información, por favor contacten con:

Departamento de Relación con Inversores

Teléfono: 900 714 342

E-mail: accionistas@durofelguera.com

Web: www.durofelguera.com