



INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE
ENERO – JUNIO 2020



Powered by experience



DURO FELGUERA

Informe de Resultados Enero – Junio 2020

1. Principales magnitudes e hitos del periodo

	1S 2020	1S 2019
Ventas	71.702	178.418
EBITDA	(103.185)	10.806
EBIT	(111.637)	8.326
Resultado neto de la sociedad dominante	(113.887)	820
Deuda neta	(23.046)	(18.348)
Contratación	52.377	51.356
Cartera	360.351	667.996

Miles de euros

La recuperación iniciada en el ejercicio 2019, que permitió al Grupo retornar a la senda del beneficio, poniendo fin a las pérdidas de explotación registradas en 2017 y 2018, se ha visto afectada de forma muy considerable por la situación de crisis provocada por la pandemia.

Los resultados del primer semestre de 2020 están marcados por los efectos del Covid-19 que han supuesto pérdidas directas de explotación por importe de 81 millones de euros aproximadamente, derivadas de provisiones asociadas a los sobrecostes motivados por alargamiento de plazos de proyectos y de la resolución del contrato de Jebel-Ali; así como otras provisiones registradas en cuentas a cobrar y en ciertos activos inmobiliarios, para alcanzar un impacto total derivado del Covid de 100,8 millones de euros.

En este contexto, dado que todas las acciones que la Compañía ha ido promoviendo para otorgar la solvencia necesaria para asegurar la continuidad del negocio por sí mismas no han resultado suficientes y dado que el sindicato bancario no ha otorgado hasta la fecha nuevas líneas de financiación (avales), con fecha 28 de agosto de 2020 y cumpliendo con los criterios de elegibilidad establecidos, la Compañía presentó solicitud de apoyo público temporal con cargo al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas por importe total de 100 millones de euros, al objeto de compensar el impacto de la emergencia sanitaria en el balance de la Sociedad, de conformidad con la normativa de aplicación del Fondo.

En ausencia del apoyo público temporal descrito anteriormente, la Compañía podría llegar a tener graves dificultades para mantenerse en funcionamiento.



Las ventas producidas en el periodo ascienden a 71,7 millones de euros, lo que supone un descenso del 59,8% respecto a las producidas en el primer semestre del año anterior. El EBITDA resultante ha sido de 103,2 millones de euros negativos, mientras que el resultado neto atribuido ha sido de 113,9 millones de euros negativos.

En el contexto actual de Covid-19, en el que el volumen de licitaciones se ha reducido notablemente debido a la incertidumbre que para los potenciales clientes supone acometer nuevas inversiones, la contratación del primer semestre se ha situado en 52,4 millones de euros en línea con la registrada en el mismo periodo del año anterior, pero muy inferior a la prevista.

Junto con lo indicado anteriormente, cabe señalar que el Grupo continúa operando sin la disponibilidad de la línea de avales comprometida en el acuerdo de refinanciación firmado en el ejercicio 2018, lo que dificulta aún más si cabe el proceso de contratación de nuevos proyectos.

La cartera de contratos a cierre del semestre, tras el registro del escenario de resolución del proyecto Jebel Ali, asciende a 360,4 millones de euros, de los cuales un 90% corresponde a proyectos internacionales.

A 30 de junio de 2020 la deuda financiera neta del grupo asciende a 23,1 millones de euros, siendo la deuda bruta de 92,6 millones de euros y la tesorería de 69,5 millones de euros.

2. Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados	1S 2020	1S 2019
Ventas netas totales	71.702	178.418
EBITDA	(103.185)	10.806
EBIT	(111.637)	8.326
Resultado financiero	(1.837)	4.428
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas	(147)	(1.075)
Beneficio antes de impuestos	(113.621)	11.679
Impuestos sobre las ganancias	(427)	(6.727)
Resultado del ejercicio	(114.048)	4.952
Intereses minoritarios	(161)	4.132
Resultado neto de la sociedad dominante	(113.887)	820

Miles de euros



3. Balance Consolidado

Balance de Situación	jun-2020	dic-2019
Inmovilizado intangible	13.266	14.469
Inmovilizado material	32.666	37.131
Inversiones inmobiliarias	22.392	27.327
Derechos de uso sobre activos arrendados	390	56
Inversiones por el método de la participación	20	20
Inversiones financieras a L.P.	5.827	5.739
Activos por impuestos diferidos	26.422	30.306
Activos No Corrientes	100.983	115.048
Existencias	10.194	9.933
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	171.959	233.370
Otros activos corrientes	506	499
Efectivo y otros activos equivalentes	69.520	122.908
Activos Corrientes	252.179	366.710
TOTAL ACTIVO	353.162	481.758
Patrimonio neto de la dominante	(88.730)	32.036
Intereses minoritarios	(8.089)	(16.451)
Patrimonio Neto	(96.819)	15.585
Provisiones a largo plazo	1.272	1.340
Deudas a largo plazo	5.012	89.907
Otros pasivos no corrientes	30.142	34.030
Pasivos No Corrientes	36.426	125.277
Provisiones a corto plazo	96.437	63.347
Deudas a corto plazo	87.554	10.020
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	221.834	260.408
Otros pasivos corrientes	7.730	7.121
Pasivos Corrientes	413.555	340.896
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	353.162	481.758

Miles de euros



Posición Neta de Tesorería

Junio - 2020	Corriente	No corriente	TOTAL
Deuda financiera bruta	(87.554)	(5.012)	(92.566)
Efectivo y equivalente al efectivo			69.520
Posición Neta de Tesorería			(23.046)

Miles de euros

4. Información privilegiada y otra información relevante del periodo

- El 7 de enero de 2020 la Sociedad comunica el nombramiento de la nueva Directora Económico - Financiera.
- El 30 de enero la Sociedad comunica el nombramiento de D. Valeriano Gómez Sánchez como consejero independiente y la dimisión del consejero independiente D. Ricardo de Guindos La Torre con fecha de efecto 1 de abril de 2020.
- El 29 de febrero la Sociedad informa sobre los resultados del ejercicio 2019.
- El 29 de febrero la Sociedad informa sobre la situación de la filial australiana, indicando que se deja de prestar apoyo financiero a la misma y su salida del perímetro de consolidación.
- El 20 de marzo la Sociedad informa sobre sentencia favorable de la Audiencia Nacional que estima totalmente el recurso interpuesto por la Compañía, determinando la ilegalidad de la decisión del TEAC de inadmitir la solicitud de suspensión respecto a la deuda derivada de la Inspección relativa al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010 a 2012.
- El 1 de abril la Sociedad comunica cambios en la composición de las Comisiones del Consejo de Administración al hacerse efectiva la dimisión presentada por el consejero independiente D. Ricardo de Guindos.
- El 15 de abril se comunica el acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores para la presentación de un Expediente de Regulación Temporal de Empleo.
- El 17 de abril la Sociedad comunica el nombramiento de Dña. Rosa Isabel Aza Consejo como Presidente del Consejo de Administración tras la dimisión presentada por D. Acacio F. Rodríguez García, junto el nombramiento por cooptación de D. Jordi Sevilla Segura como consejero independiente. Asimismo, y como consecuencia de las decisiones anteriores, se informa de como quedan configuradas las Comisiones del Consejo.

Por otro lado, se comunica el nombramiento de D. Rafael Bermejo González como nuevo Director Económico – Financiero.

- El 14 de mayo la Sociedad en relación al proyecto Jebel Ali informa sobre la notificación de ejecución de avales por parte de su cliente Dubai Electricity & Water Authority, señalando que en base a la información de la que dispone, la compañía no espera que del desenlace final de esta contingencia resulte un impacto material para su patrimonio o su situación financiera.
- El 22 de mayo la Sociedad informa sobre los resultados formulados del ejercicio 2019.
- El 22 de mayo se informa sobre los resultados del primer trimestre del ejercicio 2020.
- El 25 de mayo se comunica el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019.
- El 28 de mayo se informa sobre el acuerdo alcanzado en el proyecto de Iernut (Rumanía), que supone extensión de plazo, liberación de garantías y reconocimiento de reclamaciones presentadas por importe de 14 millones de euros.
- El 12 de junio la Sociedad comunican cambios en la Composición del Consejo de Administración por renuncia del Sr. Consejero D. Ignacio Soria Vidal y nombramiento de Consejera independiente cuya renuncia se comunica con fecha 16 de junio y se complementa con fecha 17 de junio.
- El 28 de junio la Sociedad informa sobre la estimación de medidas cautelares en relación al proyecto Djelfa (Argelia) para proteger los intereses de la Sociedad en el proceso de negociación que mantiene con su cliente.
- El 28 de junio la Sociedad informa sobre la situación de su proyecto Jebel Ali (Dubái).
- El 13 de julio se comunican cambios en la composición de las Comisiones del Consejo de Administración.
- El 16 de julio se informa que la Sociedad podría acogerse a las medidas especiales de apoyo a empresas estratégicas.
- El 22 de julio la Sociedad comunica la decisión de acogerse a las medidas de apoyo a empresas estratégicas.
- El 28 de julio se informa sobre el efecto Covid-19 en la remuneración de los administradores para el ejercicio 2020.
- El 28 de julio se publica el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2019.
- El 25 de agosto la Sociedad informa que el Consejo de Administración ha aprobado formalizar la solicitud de las medidas de apoyo público temporal.

- El 28 de agosto la Sociedad comunica que ha presentado solicitud de apoyo público temporal con cargo al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas por importe total de 100 millones de euros.
- El 22 de septiembre de 2020 la Sociedad comunica el cese y nombramiento del Secretario del Consejo de Administración.
- El 25 de septiembre se comunica la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas 2020.
- El 7 de octubre se comunica la aprobación por unanimidad de un Convenio de Acreedores en relación al procedimiento de insolvencia de Duro Felguera Australia Pty Limited que elimina la incertidumbre sobre el eventual reintegro de cantidades contra la matriz a la que se hacía mención en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y que no supone impacto económico alguno para el Grupo.
- El 21 de octubre se comunica anuncio complementario a la convocatoria de la Junta General de Accionistas de 2020 para su celebración por medios telemáticos.
- El 23 de octubre la Sociedad comunica aclaraciones sobre publicaciones aparecidas en medios de comunicación.

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