



INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS SEGUNDO SEMESTRE
ENERO – DICIEMBRE 2022



Powered by experience



DURO FELGUERA

Informe de Resultados Enero – Diciembre 2022

1. Principales magnitudes e hitos del periodo

	2022	2021 (*)
Ventas	123.083	84.468
EBITDA	4.645	(9.129)
Resultado de explotación	(6.262)	(16.822)
Resultado neto de la sociedad dominante	5.392	22.614
Deuda neta	(119.951)	(65.943)
Contratación	348.053	175.116
Cartera	550.584	335.614

Miles de euros

(*) Magnitudes a efectos comparativos

Al inicio de 2022, el Grupo anunció una nueva organización con motivo de la dinamización de su estructura y centrándose en tres pilares fundamentales: focalización en el cliente, rentabilidad y mejora continua. Todo ello con el objetivo fundamental de dar cumplimiento al Plan de Viabilidad aprobado por el Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas ("FASEE").

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 Servicios ejecuta diferentes servicios relacionados con el montaje especializado, puesta en marcha y operación y mantenimiento de instalaciones energéticas e industriales. Poniendo el foco en la energía "verde" y en la inteligencia digital, el Grupo cuenta con una línea de energías renovables, así como una línea de negocio destinada a ofrecer una mejor oferta integral de productos y servicios en inteligencia artificial.

La economía global se enfrenta a un fuerte escenario inflacionista y de incremento de los tipos de interés, motivado en un primer momento por la pandemia, y, actualmente, incrementado por el conflicto armado entre Rusia y Ucrania, situación que generó un aumento de los precios de la energía y consolidó las expectativas de inflación, provocando fuertes disrupciones en la cadena de suministro de la industria,



incremento del precio de las materias primas e incertidumbres sobre los acuerdos con proveedores.

Como consecuencia de esta coyuntura, el Grupo observó retrasos en la contratación durante el primer semestre del ejercicio, una tendencia que mejoró durante los últimos meses del año 2022, periodo en el que se ha acelerado la contratación y han mejorado considerablemente las previsiones de cartera.

Concretamente, la contratación del ejercicio se ha situado en 348,1 millones de euros, un 98,8% superior a la contratación del mismo periodo en el año 2021, destacando la adjudicación de un contrato en Marruecos por importe de 76,9 millones de EUR para la construcción de una planta de proceso en una explotación de mineral de plata para un grupo canadiense. Por otro lado, hemos finalizado la negociación de una extensión para el contrato EPC en Iernut, por lo que el Grupo tiene expectativas positivas para reiniciar la ejecución del proyecto en los próximos meses. El Grupo mantiene expectativas favorables para el año 2023 en la generación de nuevas oportunidades de negocio en aquellos segmentos en los que opera.

Además, durante el 2022 se ha ganado el arbitraje que pone fin a la disputa que mantenía el Grupo con la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en relación con la central de ciclo combinado Empalme II en el Estado de Sonora que se realizó a través de un consorcio al 50% con Elecnor, por lo que el Grupo mantiene su hoja de ruta con el objetivo de poner fin satisfactoriamente a procesos de arbitraje de ejercicios anteriores que mantienen abiertos, los cuales se espera que vayan cerrando de manera favorable para los intereses del Grupo.

En cuanto al proceso de captación del socio inversor, tal y como ha comunicado el Grupo el pasado 21 de Febrero, se ha alcanzado un acuerdo de entendimiento vinculante con Grupo Promotor de Desarrollo e Infraestructura, S.A. de C.V., y Mota-Engil México, S.A.P.I. de C.V. con el objetivo de su entrada como socios industriales de Duro Felguera para asegurar la viabilidad a largo plazo y el crecimiento sostenible del Grupo Duro Felguera a partir de una ampliación de capital. La entrada de estos inversores permitirá generar oportunidades con nuevos proyectos industriales y aportar sinergias para la expansión del negocio y crecimiento en ámbitos internacionales, fortaleciendo la posición de Duro Felguera en el mercado.

Las ventas del periodo ascienden a 123,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 45,7% respecto a las producidas en el año anterior, principalmente debido al incremento de actividad en las líneas de negocio de Servicios y Plantas Industriales. El EBITDA resultante ha sido de 4,6 millones de euros positivos frente a los 9,1 millones negativos del ejercicio anterior, mientras que el resultado neto atribuido al Grupo ha sido de 5,4 millones de euros positivos.

Pese a la coyuntura del primer semestre, la cartera de contratos a cierre del ejercicio ascendía a 550 millones de euros, de los cuales un 90% corresponde a proyectos internacionales.

A 31 de diciembre de 2022 la deuda financiera neta del grupo asciende a 119,9 millones de euros, siendo la deuda bruta de 144,0 millones de euros y la tesorería de 24,1 millones de euros. La deuda bruta, compuesta en su mayoría por la deuda recibida en concepto de Apoyo financiero público (126 millones de euros), ha disminuido desde los 154,5 millones de euros del ejercicio anterior como consecuencia de la amortización de los vencimientos del ejercicio. A 31 de diciembre



de 2022 la deuda con entidades de crédito asciende a 13,2 millones de euros, frente a los 23 millones del año anterior.

La plantilla media del Grupo ha pasado de 996 empleados a 31 de diciembre de 2021 a 1.292 empleados a 31 de diciembre de 2022 debido a las necesidades específicas puntuales de los proyectos en ejecución durante el ejercicio 2022.

Desde un punto de vista patrimonial, a 31 de diciembre de 2022 y pese a presentar la sociedad dominante un patrimonio neto contable negativo por importe de 142 millones de euros, no se encuentra en causa de disolución por los siguientes motivos:

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 2022, el importe de todos los préstamos participativos suscritos conforme al acuerdo de refinanciación alcanza un total de 124 millones de euros (100 millones de euros correspondientes al FASEE y 13 millones de euros con las entidades financieras).

En segundo lugar y en base al RDL 20/2022, de medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra de Ucrania y de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad 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 hasta el cierre del ejercicio que se inicie en el año 2024.

Con los referidos importes de préstamos participativos suscritos por el Grupo y no computando las pérdidas correspondientes al año 2020 por importe de aproximadamente 171 millones de euros conforme al RDL 20/2022 mencionado anteriormente, el patrimonio neto de la Sociedad Dominante a los efectos mercantiles es de cerca de 142 millones de euros positivos, conforme se refleja en la siguiente tabla:

(miles de €)

Patrimonio contable sociedad dominante 31-dic-2022	(142.182)
Préstamo participativo FASEE (*)	100.000
Préstamo participativo Bancos	13.000
Pérdidas correspondientes año 2020 sociedad individual	171.172
Patrimonio mercantil sociedad dominante 31-dic-2022 (*)	141.990

(*) Este importe podría verse incrementado en 26.000 miles de euros por la conversión del préstamo ordinario en participativo por importe de 20.000 miles de euros y por el préstamo de 6.000 miles de euros de la Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias en el momento en que se firme la novación del contrato de préstamo



2. Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados	2022	2021 (*)
Ventas netas totales	123.083	84.468
EBITDA	4.645	(9.129)
Resultado de explotación	(6.262)	(16.822)
Resultado financiero	7.918	37.205
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas	5.699	(784)
Beneficio antes de impuestos	7.355	19.599
Impuestos sobre las ganancias	(1.851)	(468)
Resultado procedente de operaciones interrumpidas	-	3.536
Resultado del ejercicio	5.504	22.667
Intereses minoritarios	112	53
Resultado neto de la sociedad dominante	5.392	22.614

Miles de euros

(*) Magnitudes a efectos comparativos



3. Balance Consolidado

Balance de Situación	dic-2022	dic-2021
Inmovilizado intangible	3.216	5.384
Inmovilizado material	25.847	27.821
Inversiones inmobiliarias	18.445	22.116
Derechos de uso sobre activos arrendados	1.102	1.237
Inversiones por el método de la participación	20	20
Inversiones financieras a L.P.	7.864	8.200
Activos No Corrientes	56.424	64.778
Existencias	4.706	6.431
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	114.176	99.975
Otros activos corrientes	30.533	32.340
Efectivo y otros activos equivalentes	24.097	88.542
Activos Corrientes	173.512	227.288
TOTAL ACTIVO	230.006	292.066
Patrimonio neto de la dominante	(142.182)	(138.410)
Intereses minoritarios	639	531
Patrimonio Neto	(141.543)	(137.879)
Ingresos diferidos	3.038	3.340
Provisiones a largo plazo	11	6.281
Deudas a largo plazo	147.722	158.085
Otros pasivos no corrientes	3.959	2.919
Pasivos No Corrientes	154.730	167.285
Provisiones a corto plazo	77.454	87.219
Deudas a corto plazo	8.178	12.387
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	126.147	155.308
Otros pasivos corrientes	5.040	4.406
Pasivos Corrientes	216.819	259.320
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	230.006	292.066

Miles de euros



Posición Neta de Tesorería

Diciembre - 2022	Corriente	No corriente	TOTAL
Deuda financiera bruta	(8.178)	(135.870)	(144.048)
Efectivo y equivalente al efectivo			24.097
Posición Neta de Tesorería			(119.951)

Miles de euros

4. Información privilegiada y otra información relevante del periodo

- El 11 de enero de 2022 la Sociedad anuncia una nueva organización para dar cumplimiento al Plan de Viabilidad aprobado por el Fondo de Apoyo a la Solvencia para Empresas Estratégicas (FASEE), orientada a cinco líneas de negocio (Energía Convencional, Plantas Industriales, Servicios, Energías Renovables y Sistemas Inteligentes), con el fin de dar cumplimiento a los objetivos marcados por la Compañía.
- El 13 de enero de 2022 la Sociedad comunica 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.
El 19 de enero de 2022 la Sociedad comunica modificaciones en el Reglamento del Consejo de Administración, aprobado en sesión de 18 de enero de 2022.
- El 19 de enero de 2022 la Sociedad comunica modificaciones en el Reglamento del Consejo de Administración, aprobado en sesión de 18 de enero de 2022.
- El 19 de febrero de 2022 la Sociedad informa de la constitución de 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.
- El 28 de febrero de 2022 la Sociedad publica las cuentas anuales, los informes de gestión individuales y consolidados y los informes de auditoría correspondientes al ejercicio 2021.
- El 1 de marzo de 2022 la sociedad comunica el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Administradores, el Informe Anual de Gobierno Corporativo, el Informe de Resultados, todos ellos correspondientes al ejercicio 2021.
- El 27 de abril de 2022, la Sociedad comunica que el Consejo de Administración ha acordado en su sesión del 26 de abril de 2022 designar al vocal, don José Massa Gutiérrez del Álamo, Vicepresidente del Consejo.



- El 25 de mayo de 2022 se comunica la convocatoria de la Junta General de Accionistas 2022.
- El 23 de junio de 2022 la Sociedad comunica aclaraciones sobre publicaciones aparecidas en medios de comunicación.
- El 28 de junio de 2022 la Sociedad comunica los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas celebrada en dicha fecha, así como los discursos de la Presidenta del Consejo de Administración y del Consejero Delegado.
- El 27 de septiembre de 2022, la Sociedad comunica información relevante sobre la incorporación de inversores estratégicos privados, situación y perspectivas de contratación, el inicio de un procedimiento de ajuste de plantilla y medidas internas de optimización de la tesorería.
- El 30 de septiembre de 2022 la Sociedad remite el Informe Financiero y el Informe de Resultados correspondientes al primer semestre de 2022.
- El 6 de octubre de 2022 la Sociedad informa que ha iniciado el periodo de consultas para llevar a cabo un procedimiento de ajuste de plantilla, con base en la existencia de causas objetivas de carácter económico, productivo y organizativo.
- El 9 de noviembre de 2022 la Compañía comunica que ha finalizado hoy el periodo de consultas para llevar a cabo un procedimiento de ajuste de plantilla, con base en la existencia de causas objetivas de carácter económico, productivo y organizativo. La negociación ha culminado con acuerdo entre la Empresa y la Representación de los trabajadores, que se ha posicionado por mayoría a favor de la propuesta. El expediente afectará así a un máximo de 180 trabajadores de un total de 1.293 que conformaban la plantilla total del Grupo Duro Felguera a 31 de agosto de 2022. Además, se procederá a amortizar 40 puestos de trabajo en el extranjero.
- El 23 de noviembre de 2022 la Compañía ha presenta ante la Autoridad Laboral, la confirmación de la decisión empresarial de proceder a la implementación del expediente de despido colectivo, con base en la existencia de causas objetivas de carácter económico, productivo y organizativo, y dar comienzo con ello a la progresiva extinción de contratos que se extenderá por un periodo máximo de 18 meses.
- El 1 de diciembre de 2022 La compañía canadiense Aya Gold & Silver Inc. ha adjudicado un contrato de ingeniería, adquisición y construcción (EPC) a Duro Felguera para la construcción de su nueva planta de proceso en la mina de plata de Zgounder, en el Reino de Marruecos. Se trata de un contrato EPC al precio fijo de 78 millones de dólares USA para la construcción de una nueva planta de procesamiento de 2.000 toneladas por día (tpd). Esto llevará la capacidad total de molienda de la mina Zgounder a 2.700 tpd. Duro Felguera lleva participando en la ingeniería de la planta desde marzo de 2022.
- El 21 de febrero de 2023 la Sociedad comunicó la celebración de un acuerdo de entendimiento vinculante entre Grupo Promotor de Desarrollo e



Infraestructura, S.A. de C.V. ("Grupo Prodi") y Mota-Engil México, S.A.P.I. de C.V. ("Mota-Engil México"). El objetivo final es la incorporación en el capital social de Duro Felguera de socios industriales, con la finalidad específica de asegurar la viabilidad a largo plazo y el crecimiento sostenible de la compañía.

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

DURO FELGUERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Resumido Consolidado
a 31 de diciembre de 2022



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido
Consolidado a 31 de diciembre de 2022

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota

Balance resumido consolidado

Cuenta de resultados resumida consolidada

Estado del resultado global resumido consolidado

Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado

Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados

1. Información general
 2. Bases de presentación de los estados financieros y otra información
 3. Información financiera por segmentos
 4. Gestión del riesgo financiero
 5. Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta
 6. Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias
 7. Instrumentos financieros
 8. Patrimonio
 9. Deuda financiera
 10. Provisiones
 11. Administraciones Públicas
 12. Transacciones con partes vinculadas
 13. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección
 14. Plantilla media
 15. Contingencias
 16. Actas fiscales
 17. Hechos posteriores
- Informe de gestión consolidado

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

BALANCE CONSOLIDADO							
	Nota	31/12/22 (No auditado)	31/12/21 (Auditado) (*)		Nota	31/12/22 (No auditado)	31/12/21 (Auditado) (*)
ACTIVO				PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Inmovilizado material	6	25.847	27.821	Capital social	8	4.800	4.800
Inversiones inmobiliarias	6	18.445	22.116	Prima de emisión y Reservas		(82.992)	(105.157)
Activos intangibles	6	3.216	5.384	Resultado del período atribuido a la entidad controladora		5.392	22.614
Derechos de uso sobre activos arrendados	6	1.102	1.237	Ajustes por cambio de valor		(69.382)	(60.667)
Inversiones en asociadas		20	20	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA		(142.182)	(138.410)
Instrumentos de patrimonio	4-7	7.822	8.159	Participaciones no controladoras		639	531
Préstamos y otras cuentas a cobrar		42	41	PATRIMONIO NETO		(141.543)	(137.879)
ACTIVO NO CORRIENTE		56.494	64.778	INGRESOS DIFERIDOS		3.038	3.340
				Deuda financiera	7-9	147.722	158.085
				Pasivos por impuesto diferido		2.699	1.701
				Obligaciones por prestaciones al personal	10	1.260	1.218
				Provisiones para otros pasivos y gastos	10	11	6.281
Existencias		4.706	6.431	PASIVO NO CORRIENTE		154.730	167.285
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	114.176	99.975	Deuda financiera	7-9	8.178	12.387
Inversiones financieras a corto plazo	7	29.912	31.548	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		126.147	155.308
Periodificaciones de activo		621	792	Pasivos por impuesto corriente		780	209
Efectivo y equivalente al efectivo		24.097	88.542	Obligaciones por prestaciones al personal		4.260	4.197
ACTIVO CORRIENTE		173.512	227.288	Provisiones para otros pasivos y gastos	10	77.454	87.219
TOTAL ACTIVO		230.006	292.066	PASIVO CORRIENTE		216.819	259.320
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		230.006	292.066

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.5).

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
		2022 (No auditado)	2021 (*) (auditado)
Ingresos ordinarios	3	123.083	84.468
Variación de existencias de productos terminados y en curso		362	309
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	72
Aprovisionamientos		(43.489)	(23.953)
Beneficio Bruto		79.956	60.896
Gasto por prestaciones a los empleados		(72.538)	(57.778)
Amortización del inmovilizado	6	(5.025)	(5.121)
Gastos de explotación		(29.523)	(27.184)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		18.735	10.942
Deterioro y resultado enajenaciones inmovilizado		(415)	567
Otras ganancias/(pérdidas) netas		2.548	856
Resultado de explotación		(6.262)	(16.822)
Resultados financieros netos		7.917	37.596
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		1	(391)
Participación en (pérdida)/beneficio de asociadas		5.699	(784)
Resultado antes de impuestos		7.355	19.599
Impuesto sobre las ganancias	11	(1.851)	(468)
Resultado del periodo procedente de operaciones continuadas		5.504	19.131
Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas		-	3.536
Resultado del periodo		5.504	22.667
a) Resultado atribuido a la entidad controladora		5.392	22.614
b) Resultado atribuido a las participaciones no controladoras		112	53
Ganancias / (Pérdidas) por acción (expresado en euros por acción)			
- Básicas		0,06	0,24
- Diluidas		0,05	0,22

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.5).

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
	2022 (No auditado)	2021 (*) (auditado)
Resultado del periodo	5.504	22.667
Otro resultado global		
Partidas que no se reclasifican a resultados		
Ganancia/(pérdida) neta en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	2.589
Diferencias de conversión en moneda extranjera	-	-
Impuesto sobre las ganancias de partidas que no se reclasificarán	-	(647)
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a resultados		
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Diferencias de conversión moneda extranjera:		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	21.062	(1.073)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse al resultado del periodo:		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(29.777)	(9.686)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden reclasificarse	-	-
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	(8.715)	(8.817)
Resultado global total del ejercicio	(3.211)	13.850
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	(3.319)	13.797
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	108	53
	(3.211)	13.850

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.5).

Las Notas adjuntas de la 1 a la 17 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

	Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora						Patrimonio neto total
	Capital	Prima de emisión y reservas ⁽¹⁾	Resultado atribuido a la entidad controladora	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Participaciones no controladoras	
Saldo a 1 de enero de 2021 (*)	4.800	63.326	(171.643)	8.093	(51.850)	477	(146.797)
Resultado del periodo	-	-	22.614	-	-	53	22.667
Otro resultado global	-	-	-	-	(8.817)	-	(8.817)
Total resultado global	-	-	22.614	-	(8.817)	53	13.850
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	(171.643)	171.643	-	-	-	-
Otras variaciones	-	3.160	-	(8.093)	-	1	(4.932)
Saldo a 31 de diciembre de 2021 (auditado) (*)	4.800	(105.157)	22.614	-	(60.667)	531	(137.879)
Saldo a 1 de enero de 2022	4.800	(105.157)	22.614	-	(60.667)	531	(137.879)
Resultado del periodo	-	-	5.392	-	-	112	5.504
Otro resultado global	-	-	-	-	(8.715)	-	(8.715)
Total resultado global	-	-	5.392	-	(8.715)	112	(3.211)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	22.614	(22.614)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	(449)	-	-	-	(4)	(453)
Saldo a 31 de diciembre de 2022 (no auditado)	4.800	(82.992)	5.392	-	(69.382)	639	(141.543)

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

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.5).

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
	2022 (No auditado)	2021 (*) (auditado)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	7.355	23.135
Ajustes por amortización del inmovilizado	5.025	5.120
Otros ajustes del resultado	(26.298)	(48.634)
Cambios en el capital corriente	(44.773)	(33.562)
Cobros/(pagos) de intereses	(2.559)	(10.042)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(245)	(720)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	<u>(61.495)</u>	<u>(64.703)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por Inversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(494)	(508)
Otros activos financieros	(3.836)	(339)
Cobros por desinversiones		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	3.000	-
Otros activos financieros	9.884	16.121
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses y dividendos	-	(903)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>8.554</u>	<u>14.371</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio		
Otros movimientos	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		
Emisión	-	126.000
Devolución y amortización	(11.504)	(12.022)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(11.504)</u>	<u>113.978</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes	<u>(64.445)</u>	<u>63.646</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	88.542	24.896
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>24.097</u>	<u>88.542</u>
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
Caja y bancos	23.846	88.408
Otros activos financieros	251	134
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>24.097</u>	<u>88.542</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.5).

Las Notas adjuntas de la 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros resumidos consolidados.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Información general

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

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

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

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

Las compañías que componen el Grupo cierran su ejercicio el 31 de diciembre, salvo la filial Felguera Grúas India Private Limited que cierra su ejercicio el 31 de marzo.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Duro Felguera, S.A. correspondientes al ejercicio 2021 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 28 de febrero de 2022 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2022.

Los estados financieros resumidos consolidados del Grupo Duro Felguera correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 adjuntos, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información financiera intermedia” conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 27 de febrero de 2023.

El euro es la moneda en la que se presentan, salvo mención expresa, los estados financieros intermedios resumidos consolidados, por ser ésta la moneda funcional en el entorno en el que opera el Grupo.

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

2.1. Bases de presentación

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de algunos de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 del Grupo fueron formuladas con fecha 28 de febrero de 2022 por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de los últimos estados financieros consolidados formulados por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el ejercicio y no duplicando información publicada previamente en los estados financieros consolidados del ejercicio 2021. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio 2021.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en los estados financieros consolidados del ejercicio 2021.

2.2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Durante el ejercicio 2022 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los presentes estados financieros resumidos consolidados, sin que hayan tenido un impacto significativo:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de la NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual.	Se actualiza la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual.	1 de enero de 2022
Modificación de la NIC 16 – Ingresos obtenidos antes del uso previsto.	La modificación prohíbe deducir del coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto.	1 de enero de 2022
Modificación de la NIC 37 - Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato	La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato.	1 de enero de 2022
Mejora a las NIIF Ciclo 2018-2020	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2022

A la fecha de elaboración de estos estados financieros resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque la fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2022

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Nueva Norma NIIF 17 – Contratos de Seguros	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación, y desglose de los contratos de seguro.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 1 - Desglose de políticas contables	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 8 – Definición de estimación contable	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 - Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resulta de una única transacción	Clarificaciones sobre como las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIIF 17 – Contratos de Seguros – Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF9. Información comparativa	Modificación de los requisitos de la transición de la NIIF 17 para las aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo.	1 de enero de 2023
NIIF 17 C NIIF 17 Contratos de Seguros	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros	1 de enero de 2023

No aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes con covenants	Clarificaciones respecto a la presentación como corriente o no corrientes de pasivos, y en particular de aquellos con vencimiento condicionado al cumplimiento de covenants	1 de enero de 2024
Modificación a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior	Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamientos que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior.	1 de enero de 2024

Para las normas que entran en vigor a partir de 2023 y siguientes, el Grupo ha realizado una evaluación preliminar de los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener una vez entren en vigor, considerándose a la fecha actual que los impactos de la aplicación de estas normas no serán significativos.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

2.3. Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021.

En la preparación de los estados financieros resumidos consolidados las estimaciones realizadas por los Administradores y la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y compromisos que figuran registrados en ellas, han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

2.4. Principios de consolidación

Los principios, criterios y métodos de consolidación aplicados en la preparación de estos estados financieros resumidos consolidados coinciden en su totalidad con los utilizados en la formulación de los estados financieros consolidados del ejercicio 2021 del Grupo.

En el ejercicio de 2022 el único cambio habido en el perímetro de consolidación del Grupo ha sido la constitución de la sociedad DFOM Netherlands B.V. participada por DF Operaciones y Montajes, S.A. en un 100%.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se produjo la salida de la sociedad Epicom, S.A. del perímetro de consolidación, tal y como se explica en las Notas 1, 2.2, 2.3 y 2.26 de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021.

2.5. Comparación de la información

A efectos comparativos, el balance resumido consolidado, la cuenta de resultados resumida consolidada, el estado del resultado global resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado al 31 de diciembre de 2022 se presentan con la información relativa al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. A efectos de la comparación de la cuenta de resultados del periodo, con el periodo precedente, es necesario considerar la salida del perímetro de consolidación de Epicom, S.A. cuyo impacto en la cuenta de resultados del periodo anterior fue registrado en el epígrafe operaciones interrumpidas.

2.6. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

2.7. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados.

2.8. Efectos del conflicto en Ucrania

Durante el 2022, el conflicto armado entre Rusia y Ucrania ha tenido consecuencias económicas inmediatas a nivel global a través de un fuerte repunte de los precios de la energía debido a la escalada del precio del petróleo y del gas.

La economía global se enfrenta a un fuerte escenario inflacionista, motivado en un primer momento por la pandemia, pero la guerra, por desgracia, disparó los precios de la energía y consolidó las expectativas de inflación.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

La rotura generalizada que se venía apreciando en la cadena de suministros industriales se ha visto intensificada por las sanciones económicas impuestas a Rusia, lo que ha provocado una escalada de precios en la cadena de suministros por el alza del precio de las materias primas. El mayor peligro desde el punto de vista económico es una ralentización o freno de la recuperación económica global post-Covid debido a la inflación persistente.

Por otro lado, durante el segundo semestre del año, esta situación ha llevado a los bancos centrales a incrementar de manera significativa los tipos de interés poniendo fin a un ciclo de tipos de intereses bajos y comenzando nuevas políticas monetarias enfocadas a luchar contra la inflación.

Como consecuencia de esto, a cierre del ejercicio 2022 aún existe incertidumbre en torno a la duración de la guerra, su intensidad y las consecuencias que pueden llegar a desencadenar en el medio y largo plazo.

Consecuencias para el Grupo

Bajo el actual marco de incertidumbre ante los efectos que este conflicto bélico puede deparar en la economía nacional y mundial, el Grupo ha realizado un seguimiento pormenorizado de los impactos de ésta, desarrollando planes de acción para minimizar los riesgos.

Si bien los contratos con nuestros clientes no contienen una cláusula expresa para reclamar incrementos de precio por escalada de precios de materiales, combustibles, energía, etc., las legislaciones y/o jurisprudencia de algunos países podrían llevar a aplicar lo que se denomina principio de imprevisibilidad, es decir, cuando la ejecución de un contrato se torna excesivamente onerosa para una de las partes, en razón a hechos sobrevinientes, extraordinarios e imprevisibles a su celebración, se podría llegar a autorizar su revisión, con el objeto de reajustar el contrato.

La situación actual ha puesto en entredicho los modelos energéticos de países muy dependientes del gas exterior y también en los mecanismos de fijación de precios de energía. Ello ha dado lugar a que muchos países se replanteen sus políticas energéticas y las inversiones en proyectos de energía convencional se hayan retrasado y con ello, también se retrase la contratación.

El conflicto bélico ha puesto de manifiesto la necesidad que tienen los países de garantizar el suministro energético dentro de sus prioridades, lo que ha acelerado y dado prioridad a la transición energética y a la concienciación en la necesidad de dar prioridad al almacenamiento y a la eficiencia energética como medidas de ahorro. Estas circunstancias han supuesto la aprobación por parte de la Unión Europea del Plan REPowerEU, lo que acelera el despliegue de las energías alternativas a los combustibles fósiles rusos y aceleran la transición energética en Europa, lo que genera oportunidades en energías renovables e hidrógeno, que el Grupo espera aprovechar.

Asimismo, como consecuencia de la Guerra, el Grupo realiza, con la involucración de asesores externos, una evaluación constante de la evolución de las sanciones internacionales producidas por la situación de conflicto para revisar el impacto en la cartera de clientes comprometidos, tomando las decisiones oportunas dentro del marco legal vigente en cada momento.

A pesar de observar algunos retrasos en la contratación durante el primer semestre, ésta se ha venido recuperando durante el segundo semestre del 2022, por lo que los administradores del Grupo se muestran optimistas con las expectativas del ejercicio 2023.

2.9. Evaluación de posibles incertidumbres sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad dominante presenta un patrimonio neto contable negativo (Nota 8), y un fondo de maniobra negativo.

En este contexto, el Grupo realiza un seguimiento constante de sus acciones para minimizar las consecuencias en las necesidades de tesorería, mediante la preparación de un plan de entradas y salidas de efectivo, con el fin de evaluar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas en los próximos 12 meses y en caso de ser necesario, tomar las

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

medidas oportunas. El plan de entradas y salidas de efectivo aprobado por el Consejo de Administración para remediar esta situación incluye las siguientes principales hipótesis:

- Avance en los proyectos que se encuentran en ejecución de acuerdo los compromisos adquiridos con clientes.
- Entrada de un socio/s inversor.
- Avance en los proyectos que se encuentran en cartera de acuerdo a los compromisos adquiridos con clientes.
- Recuperación de la actividad económica e incremento de los niveles de contratación durante los próximos meses.
- Optimización de costes en los proyectos en curso y en gastos generales.
- Cierre de los procesos de negociación con clientes, arbitrajes y litigios abiertos conforme a lo previsto. (Nota 15).
- Cumplimiento de las condiciones establecidas en la financiación obtenida a través del FASEE.

El plan de tesorería contempla la obtención de financiación adicional, por lo que el Grupo continua, tal y como estaba contemplado en su plan de viabilidad, trabajando en la entrada de socios inversores e industriales lo cual se espera se materialice en los próximos meses, tal y como se indica en la Nota 17. Esta ampliación de capital planea, en primer lugar, la entrada de un préstamo de 90 millones de euros con el objetivo de que, siguiendo los pasos indicados en la Nota 17, previo cumplimiento de las condiciones legales y contractuales establecidas en los acuerdos, capitalizar dichos préstamos mediante la emisión de nuevas acciones, por lo que el patrimonio de la Sociedad Dominante y su tesorería se verían reforzados en 90 millones de euros. Además, la entrada de los socios industriales Grupo Promotor de Desarrollo e Infraestructura, S.A. de C.V. ("Grupo Prodi") y Mota-Engil México, S.A.P.I. de C.V. ("Mota-Engil México") contribuirán al fortalecimiento internacional de Duro Felguera, aprovechando su ya amplia experiencia internacional, en mercados con gran atractivo como México y su entorno. En particular, su posicionamiento en el programa "Nearshoring" de EEUU, así como otros proyectos de inversión en esta zona geográfica. Asimismo, con la entrada de Grupo Prodi y de Mota-Engil México se potenciará la presencia activa en los mercados en los que el Grupo está presente. Todo ello complementa y refuerza el plan comercial de la Sociedad, donde Europa es uno de sus principales ejes.

Por otro lado, tal y como se describe en la Nota 14, el Grupo ha iniciado un proceso para redimensionar sus capacidades a las necesidades actuales del Grupo, lo que se traducirá en una reducción de los costes generales del grupo.

Los Administradores de la Sociedad dominante confían en que la recuperación progresiva de la actividad, el incremento en la contratación y cartera de clientes y la entrada de nuevos inversores, permitirán el fortalecimiento de la posición financiera y patrimonial del Grupo. En relación a la operación de entrada de nuevos inversores, y la financiación previa por importe de 90 millones de euros, los administradores confían que se produzca el buen fin de la citada operación gracias al cumplimiento de las condiciones legales y contractuales establecidas en los acuerdos a lo largo de 2023 de tal forma que este hecho, unido a otros aspectos ya indicados, le aseguren la capacidad de cumplir con sus compromisos y el desarrollo de sus operaciones con normalidad. Asimismo, a la hora de realizar su evaluación los administradores han tenido en cuenta que a 31 de diciembre de 2022 no existen desequilibrios patrimoniales en relación con los establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

En base a todo lo indicado anteriormente, los Administradores de la Sociedad dominante han considerado adecuada la preparación de los presentes Estados financieros resumidos consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento.

3. Información financiera por segmentos

La Dirección ha venido estableciendo los segmentos operativos en función de la información financiera que revisa el Consejo de Administración y que se utiliza en la toma de decisiones estratégicas. Dicha información por segmentos cambia a partir de enero de 2022 como consecuencia de la redefinición de las líneas de negocio en las que va a trabajar el Grupo en el desarrollo de su



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

plan de viabilidad 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.

Energía convencional

Duro Felguera ejecuta proyectos EPC o integraciones asumiendo todas las fases del proceso para plantas de generación eléctrica, desde centrales con turbina de gas, hasta térmicas convencionales, pasando por plantas de cogeneración, renovables, de biomasa o plantas de waste-to-energy. Además, desarrolla proyectos de mejora medioambiental y aumento de eficiencia de plantas existentes.

Plantas Industriales

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

- Mining & Handling: Líder en la construcción de instalaciones de procesamiento de minerales y manejo de graneles, así como en terminales portuarias de carga y descarga. Duro Felguera participa en todas las fases del proyecto: estudios de viabilidad, diseño básico, ingeniería de detalle, compras, construcción, puesta en servicio y operación y mantenimiento de la instalación.
- Oil & Gas: Ejecuta diferentes tipos de instalaciones en modalidad (EPC) e integración para el sector del Oil & Gas. Cuenta con una alta especialización en la ingeniería y construcción de proyectos de almacenamiento de hidrocarburos, gases licuados y otros productos petroquímicos gracias a la amplia experiencia adquirida en este campo por su filial Felguera IHI.
- Fabricación de bienes de equipo: Duro Felguera cuenta con talleres propios de fabricación de bienes de equipo, a través de la filial DF Calderería Pesada. Especializado en la fabricación de recipientes a presión de grandes dimensiones y espesores y de materiales y aleaciones especiales, destinados al sector Oil & Gas, la industria petroquímica y el sector nuclear. La Compañía es referente a nivel internacional en esta área.
- Plantas/Sites industriales: EPC/Integración de proyectos para ingeniería y construcción de plantas industriales

Servicios Especializados

Esta línea de negocio ejecuta diferentes servicios relacionados con el montaje, puesta en marcha y operación y mantenimiento de instalaciones energéticas e industriales, con importante presencia nacional e internacional, caracterizada por su alto nivel de conocimiento y experiencia. Está integrado por las filiales DF Operaciones y Montajes y DF Mompresa.

Renovables

Este segmento se centra en el desarrollo, integración, construcción, y promoción de proyectos de parques fotovoltaicos, asegurando los respectivos contratos de EPC y O&M. De igual modo se incluirá la industrial eólica onshore y el almacenamiento de energía e hidrógeno verde.

Sistemas Inteligentes

Línea de negocio pensada para ofrecer una mejor oferta integral de productos y servicios en los segmentos actuales, además de para crecer en negocios y promover nuevos vectores de crecimiento. Duro Felguera ha procedido a agrupar Felguera TI (con foco puesto en la ciberseguridad y



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

digitalización) y Sistemas Logísticos (desarrollo de proyectos de automatización de almacenes de cargas pesadas):

Dentro de la información que revisa el Consejo de Administración, no se informa de los activos y pasivos por segmentos ni de las inversiones en inmovilizado, al no considerarse relevante para la toma de decisiones a nivel del segmento, evaluando los activos y pasivos desde un punto de vista global.

Las cifras comparativas de la cuenta de resultados del periodo terminado con fecha 31 de diciembre de 2021 de la información por segmentos han sido reexpresadas de conformidad con las explicaciones anteriores para facilitar la comparación.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración para los segmentos de los que se presenta información financiera es la siguiente:

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022 (En miles de euros)

	Miles de euros							GRUPO
	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
	Energía Convencional	Plantas Industriales	Servicios especializados	Renovables	Sistemas Inteligentes	Otros	Operaciones intergrupo	
Ingresos ordinarios de clientes externos	12.455	58.840	47.482	190	2.690	1.426	-	123.083
Ingresos ordinarios entre segmentos	943	899	2.447	23	371	8.766	(13.449)	-
Total ingresos ordinarios	13.398	59.739	49.929	213	3.061	10.192	(13.449)	123.083
EBITDA	17.147	7.283	(3.537)	304	240	(16.792)	-	4.645

	Miles de euros							GRUPO
	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
	Energía Convencional	Plantas Industriales	Servicios especializados	Renovables	Sistemas Inteligentes	Otros	Operaciones intergrupo	
Ingresos ordinarios de clientes externos	(586)	47.208	34.367	-	2.810	669	-	84.468
Ingresos ordinarios entre segmentos	920	640	8.004	-	336	8.370	(18.270)	-
Total ingresos ordinarios	334	47.848	42.371	-	3.146	9.039	(18.270)	84.468
EBITDA	(7.999)	3.156	3.461	-	339	(8.086)	-	(9.129)



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

Los importes incluidos como "Otros" corresponden a los ingresos y/o gastos correspondientes a las empresas no asignadas a ningún área de actividad, principalmente las actividades corporativas.

En "Operaciones intergrupo" se detallan las eliminaciones y ajustes entre segmentos.

La conciliación del EBITDA, según el modo de cálculo tradicional del Grupo, con la cuenta de resultados resumida consolidada es la siguiente:

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	2022	2021
Resultado de explotación	(6.262)	(16.822)
Amortización del inmovilizado	5.025	5.121
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	415	(567)
Diferencias de cambio	5.467	3.139
EBITDA	4.645	(9.129)

En la actualidad el Grupo opera mayoritariamente en el ámbito internacional. El cuadro siguiente muestra el desglose de los ingresos de las actividades ordinarias por área geográfica a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Área Geográfica	Miles de euros			
	2022	%	2021	%
- España	32.634	26,51%	37.049	43,86%
- Latam	9.311	7,57%	3.642	4,31%
- Europa	49.127	39,92%	27.415	32,46%
- África y Oriente Medio	22.601	18,36%	12.725	15,06%
- Asia Pacífico	1.712	1,39%	1.280	1,52%
- Otros	7.698	6,25%	2.357	2,79%
Total	123.083	100%	84.468	100%

A 31 de diciembre de 2022 las ventas registradas por los diferentes segmentos con un cliente que individualmente considerado representa más de un 10% de los ingresos ordinarios del Grupo han ascendido a 16,3 millones de euros en Europa para el segmento de Servicios Especializados (a 31 de diciembre de 2021 el segmento de energía había registrado ventas por importe de 5,6 millones de euros en África y Oriente Medio).

4. Gestión del riesgo financiero

4.1. Factores de riesgo financiero

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

Los estados financieros resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para las cuentas anuales consolidadas, por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

No se han producido cambios en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

Riesgo de liquidez:

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Deuda financiera (Nota 9)	(144.048)	(154.485)
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	24.097	88.542
Posición neta de tesorería	(119.951)	(65.943)
Líneas de crédito no dispuestas	-	-
Total riesgo de liquidez	(119.951)	(65.943)

La deuda financiera del Grupo incluye tanto la recibida de FASEE como la renegociada con las entidades financieras instrumentada en préstamos participativos y ordinarios, no incluye el valor de las obligaciones convertibles (Notas 7 y 9).

A 31 de diciembre de 2022, un importe de 1.289 miles de euros, se encontraba sujeto a determinadas restricciones de uso, básicamente por estar en garantía de litigios con terceros y pendiente de resoluciones judiciales o acuerdos con la contraparte (31 de diciembre de 2021: 1.228 miles de euros).

Adicionalmente, el Grupo mantiene un importe de 20.117 miles de euros correspondiente a imposiciones y depósitos en el epígrafe Activos financieros corrientes del balance de situación al 31 de diciembre de 2022, que se ha depositado en garantía de ejecución de sus proyectos, como consecuencia de la falta de avales y de los que 16.147 miles de euros corresponden a una cuenta escrow en Rumania que se mantiene como un derecho de cobro atendiendo a la expectativa de la sociedad sobre su recuperación, Nota 7.

En lo que respecta al acuerdo con las entidades financieras, el mismo establece el cumplimiento de dos ratios con carácter semestral (denominados de apalancamiento y de cobertura de intereses), siendo el primer período de evaluación el de 12 meses terminado el 30 de junio de 2022 y el segundo período de evaluación el de 12 meses terminado el 31 diciembre de 2022.

El Ratio de Apalancamiento, entendido como el cociente entre la deuda financiera bruta y el resultado de explotación, corregido por las amortizaciones y deterioros y pérdidas de inmovilizado, según se define en el contrato de financiación de 29 de noviembre de 2021, y que no coincide con el EBITDA que viene considerando como Alternative Performance Measure el Grupo Duro Felguera, calculado en base a los últimos 12 meses, deberá ser inferior a 7,76.

Con fecha 15 de diciembre de 2022 el Grupo solicitó al sindicato bancario la dispensa del cumplimiento de ratios a 31 de diciembre de 2022 en tanto que el incumplimiento de estas obligaciones financieras supone un supuesto de incumplimiento regulado en la cláusula 27 del contrato. Con fecha 30 de diciembre de 2022, el Grupo obtuvo respuesta por escrito a su solicitud obteniendo la dispensa por parte de las entidades financieras con fecha efectiva desde el 31 de diciembre de 2022 por lo que a la fecha de formulación no se encuentra en situación de incumplimiento.

A 31 de diciembre el Grupo procedió a la clasificación de la deuda con la Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias por importe de 6 millones de euros en el pasivo corriente (Nota 9) debido a que a la fecha de elaboración de los presentes estados financieros semestrales no se ha recibido respuesta a la solicitud de prórroga hasta abril de 2023 para el cumplimiento de determinadas obligaciones del préstamo. En paralelo, motivado por la existencia de condiciones en el contrato con la Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias que resultan incompatibles con el contrato firmado con el FASEE, Duro Felguera ha presentado a la Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias una solicitud de novación del préstamo que actualmente se está negociando y se espera su firma en las próximas semanas.



4.2. Estimación del valor razonable

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

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2022:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
<u>Activos</u>				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:				
- Instrumentos de patrimonio en activo no corriente	1	-	7.822	7.823
- Instrumentos de patrimonio en activo corriente	-	-	5.320	5.320
Total activos	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>13.142</u>	<u>13.143</u>

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones convertibles	-	11.852	-	11.852
Total pasivos	<u>-</u>	<u>11.852</u>	<u>-</u>	<u>11.852</u>

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2021:

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
<u>Activos</u>				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:				
- Instrumentos de patrimonio en activo no corriente	1	-	8.159	8.160
- Instrumentos de patrimonio en activo corriente	-	-	5.320	5.320
Total activos	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>13.479</u>	<u>13.480</u>

	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones convertibles	-	15.987	-	15.987
Total pasivos	<u>-</u>	<u>15.987</u>	<u>-</u>	<u>15.987</u>

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



El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos disponibles para la venta) se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros semestrales. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros de activo y pasivo que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración (Nivel 3). A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el importe registrado como no corriente se corresponde íntegramente a la participación en Ausenco, Ltd. Para valorar esta participación, se ha realizado un análisis de la previsible evolución del valor, desde la última valoración disponible realizada en marzo 2020 por un experto independiente, mediante la evolución de empresas comparables cotizadas desde diciembre 2019 a diciembre de 2021, complementado con un análisis de potenciales deterioros sobre la evolución de valor de las mismas hasta diciembre de 2022 así como obtenido las últimas cuentas auditadas de la misma de 2021 para corroborar el alineamiento con las tendencias de sus comparables cotizados.

Para la realización de este análisis el Grupo ha contratado los servicios de un experto independiente que ha seleccionado compañías cotizadas de la industria en las áreas geográficas de Australia, Canadá, EEUU y Europa y se ha analizado la evolución de las ventas, el EBITDA y la capitalización bursátil de la mismas, y así determinar una expectativa de evolución de la valoración de Ausenco, Ltd, sobre la valoración realizada con la información financiera a 31 de diciembre de 2019. En base al ejercicio realizado concluyó la no existencia de indicios de deterioro e incluso se pone de manifiesto una recuperación del valor.

El Grupo mantiene clasificada como activo corriente la participación retenida en Epicom, S.A., tras la enajenación de un 40%, es decir, como instrumento financiero a corto plazo a valor razonable. Para la determinación del mismo, se ha utilizado de referencia el precio de la opción de compra otorgada al tercero, en la medida en que la misma es consistente con el precio por el que se ha materializado la venta del 40% del capital de esta sociedad en el ejercicio.

5. Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta

El Grupo continúa trabajando en el marco del plan de desinversiones de activos no estratégicos, principalmente edificios de oficinas. Con fecha 30 de diciembre de 2022 se alcanzó un acuerdo de venta de varias fincas constitutivas de un inmueble de oficinas con el arrendatario de dicho inmueble a través de una operación de liquidación del contrato de arrendamiento, liquidación de deudas y dación en pago (Nota 6). Sin embargo, como consecuencia de los efectos que la crisis sanitaria causó en el mercado de oficinas no es intención de la compañía iniciar un proceso activo de enajenación hasta la recuperación del mercado inmobiliario. Por tanto, a 31 de diciembre de 2022, al no existir acuerdos firmados al respecto y al no cumplirse los requisitos establecidos en el marco contable en vigor, el Grupo no dispone de activos clasificados como disponibles para la venta.

6. Inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en estos epígrafes del balance de situación consolidado para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material y derechos de uso sobre activos arrendados	Inversiones inmobiliarias
Coste			
Saldos a 1 de enero de 2022	26.339	89.294	39.550
Adiciones	-	494	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(877)	(5.215)
Trasposos y otros movimientos	-	67	-
Saldos a 31 de diciembre de 2022	<u>26.339</u>	<u>88.978</u>	<u>34.335</u>
Amortización acumulada			
Saldos a 1 de enero de 2022	(20.955)	(57.524)	(11.452)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(2.168)	(2.503)	(354)
Bajas amortización	-	766	1.338
Trasposos y otros movimientos	-	(56)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2022	<u>(23.123)</u>	<u>(59.317)</u>	<u>(10.468)</u>
Deterioro			
Saldos a 1 de enero de 2022	-	(2.712)	(5.982)
Cargo pérdida por deterioro valor	-	-	-
Disminuciones por bajas	-	-	560
Saldos a 31 de diciembre de 2022	<u>-</u>	<u>(2.712)</u>	<u>(5.422)</u>
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias, neto			
Saldos a 1 de enero de 2022	<u>5.384</u>	<u>29.058</u>	<u>22.116</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2022	<u>3.216</u>	<u>26.949</u>	<u>18.445</u>

Los principales movimientos habidos en el ejercicio 2022 se corresponden con la venta de 10 fincas registrales del edificio de oficinas propiedad de la compañía con frente a las calles Marqués de Santa Cruz y Santa Susana en Oviedo al arrendatario de dichas oficinas. La operación se formalizó el 30 de diciembre de 2022 en una escritura de liquidación del arrendamiento, reconocimiento y liquidación de forma conjunta de las deudas líquidas, vencidas y exigibles entre ambos intervinientes y dación en pago de los inmuebles cuyo precio de venta se ha valorado en 3 millones de euros. El valor neto contable de los inmuebles transmitidos era de 3,3 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2022 no existen compromisos de compra de elementos del inmovilizado, al igual que a cierre del ejercicio 2021.

A 31 de diciembre de 2022 existen inversiones inmobiliarias y elementos de inmovilizado material por valor neto contable de 15.350 miles de euros en garantía de los acuerdos de suspensión de deuda derivada de las actas de liquidación de IVA, IRPF e Impuestos sobre Sociedades-operaciones vinculadas (2021: 15.523 miles de euros).

7. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

El detalle de los activos financieros a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros		
	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	TOTAL
<u>31 diciembre 2022</u>			
Activos en balance			
- Instrumentos de patrimonio	-	7.822	7.822
- Activos financieros no corrientes	42	-	42
- Otros activos no corrientes	-	-	-
Total clasificado en el Activo No Corriente	42	7.822	7.864
- Instrumentos de patrimonio	-	5.320	5.320
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar(*)	87.832	-	87.832
- Imposiciones y depósitos	20.117	-	20.117
- Otros activos corrientes	4.757	-	4.757
Total clasificado en el Activo Corriente	112.706	5.320	118.026
Total	112.748	13.142	125.890
<u>31 diciembre 2021</u>			
Activos en balance			
- Instrumentos de patrimonio	-	8.159	8.159
- Activos financieros no corrientes	41	-	41
- Otros activos no corrientes	-	-	-
Total clasificado en el Activo No Corriente	41	8.159	8.200
- Instrumentos de patrimonio	-	5.320	5.320
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar(*)	72.805	-	72.805
- Imposiciones y depósitos	23.042	-	23.042
- Otros activos corrientes	3.978	-	3.978
Total clasificado en el Activo Corriente	99.825	5.320	105.145
Total	99.866	13.479	113.345

(*) No incluyen los saldos deudores con Administraciones Públicas y activos por impuesto corriente, por no cumplir la definición de activo financiero.

El Grupo mantiene un importe de 20.117 miles de euros correspondiente a imposiciones y depósitos, así como cuentas escrow, de las que un importe de 16,1 millones de euros se corresponde con el proyecto Iernut en Rumanía, que habían sido ejecutados por el cliente de la cuenta de depósito en garantía de ejecución del proyecto, como consecuencia de la falta de avales, y sobre cuya recuperación se ha llegado a un acuerdo tras las negociaciones mantenidas para la reanudación del proyecto. (véase Notas 4.1 y 15).

En la partida deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo incluye obra ejecutada pendiente de certificar por importe de 24.200 miles de euros (27.053 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). El Grupo no ha reconocido ingresos procedentes de modificaciones/reclamaciones o disputas que no tengan la aprobación de los mismos por parte del cliente o que se encuentren pendientes de valoración económica, con la excepción de la contraprestación variable del proyecto de Aconcagua, en la medida en que se considera altamente probable que no sufra una reversión significativa (Nota 15).

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

El Grupo analiza de forma periódica el riesgo de deterioro asociado a cuentas por cobrar actualizando según corresponda a la situación individualizada y considerando el riesgo de impago, el riesgo de deterioro en caso de impago y la exposición existente. A 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha utilizado el apoyo de un experto independiente. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar registradas se aproxima a su valor razonable. La variación registrada en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022 asciende a 3.370 miles de euros positivos, existiendo un deterioro acumulado de 126.658 miles de euros.

b) Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros, a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Miles de euros		
	Valor razonable con cambios en resultados	Débitos y partidas a pagar (Coste amortizado)	TOTAL
31 diciembre 2022			
Pasivos en balance			
- Obligaciones Convertibles (Nota 9)	11.852	-	11.852
- Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	-	13.242	13.242
- Pasivos por arrendamiento financiero	-	1.122	1.122
- Apoyo financiero público	-	126.000	126.000
- Otros pasivos financieros	-	123.359	123.359
Total	11.852	263.723	275.575
31 diciembre 2021			
Pasivos en balance			
- Obligaciones Convertibles (Nota 9)	15.987	-	15.987
- Deudas con entidades de crédito (Nota 9)	-	23.056	23.056
- Pasivos por arrendamiento financiero	-	1.241	1.241
- Apoyo financiero público	-	126.000	126.000
- Otros pasivos financieros	-	155.979	155.979
Total	15.987	306.276	322.263

Tal y como se indica en la nota 4.1, a fecha de formulación de los presentes estados financieros, las entidades financieras que participan en el préstamo sindicado han emitido la autorización de la dispensa a la obligación del Grupo de cumplir con los ratios financieros con efectos 31 de diciembre de 2022.

8. Patrimonio

a) Capital

El estado de cambios en el Patrimonio Neto resumido al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, muestra la evolución del patrimonio atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante y a los minoritarios habida durante los mencionados periodos.

A 31 de diciembre de 2022 el capital social estaba representado por 96 millones de acciones de 0,05 euros por acción de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

A fecha de la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, los siguientes accionistas mantenían una participación igual o superior al 3% en el capital social de la Sociedad:

<u>Accionista</u>	Porcentaje de participación directa e indirecta	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USB Switzerland AG (*)	3,95%
Morgan Stanley and Co International PLC (*)	2,71%	2,97%
TSK Electrónica y Electricidad, S.A.	3,12%	3,12%

(*) Depositarios de los títulos mantenidos por otros tenedores

b) Acciones propias

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no mantiene cartera de acciones propias.

c) Patrimonio Neto de la Sociedad dominante

Desde un punto de vista patrimonial, a 31 de diciembre de 2022 y pese a presentar la Sociedad dominante un patrimonio neto contable negativo, 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 2022, el importe de todos los préstamos participativos suscritos conforme al acuerdo de refinanciación alcanza un total de 113 millones de euros (100 millones de euros correspondientes al FASEE y 13 millones de euros con las entidades financieras. No se incluyen los 6 millones de euros correspondientes al préstamo de la Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias al no haber sido posible el cierre de la novación del contrato a la fecha de elaboración de los presentes estados financieros semestrales). En segundo lugar y en base al RDL 20/2022 de 27 de diciembre de 2022, de medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra de Ucrania y de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad 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 hasta el cierre del ejercicio que se inicie en el año 2024. 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 20/2022 mencionado anteriormente (en el ejercicio 2021 el resultado fue positivo), el patrimonio neto de la Sociedad Dominante a los efectos mercantiles es de aproximadamente 142 millones de euros.

9. Deuda financiera

En la tabla que se muestra a continuación se incluye un análisis de los pasivos financieros no derivados del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 considerando el periodo restante en la fecha de balance hasta su fecha de vencimiento contractual. Las cantidades que se muestran en la tabla son los flujos de efectivo contractuales descontados:

A 31 de diciembre de 2022	Miles de euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos y pasivos por arrendamiento financiero	8.178	91.029	44.005	12.688
Obligaciones convertibles	-	-	-	11.852
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	119.814	-	-	-

A 31 de diciembre de 2021	Miles de euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos y pasivos por arrendamiento financiero	12.387	662	135.181	6.255
Obligaciones convertibles	-	-	-	15.987
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	151.793	-	-	-

En todo caso la deuda, los compromisos de financiación incluyen determinadas cláusulas de vencimiento anticipado ligadas a acontecimientos futuros en cuanto a resolución de litigios y arbitrajes, inspecciones fiscales, ocurrencia de efecto sustancial adverso, cambios de control no permitidos, entre otros, por lo que los Administradores han hecho, con el apoyo de sus asesores fiscales y legales internos y externos, una evaluación de su probabilidad de ocurrencia y potencial impacto, considerando en todo caso la incertidumbre asociada al desenlace de estos procesos, y estimando que no afectarán a la consecución del plan de viabilidad (Notas 15, 16 y 17).

10. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los estados financieros resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.260	1.218
Otros fondos para pensiones	1.260	1.218
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	77.465	93.500
Provisiones para riesgos contingentes	77.465	93.500
Total	78.725	94.718

Los movimientos experimentados durante el ejercicio finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Provisión por ejecución de obras y otras operaciones de tráfico	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2022	1.218	86.509	6.991	94.718
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	407	2.533	3.907	6.847
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	(248)	(24.752)	(1.376)	(26.376)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(134)	-	-	(134)
Otros pagos	-	(514)	(423)	(937)
Otros movimientos	17	4.497	93	4.607
Saldo a 31 de diciembre de 2022	1.260	68.273	9.192	78.725

Los movimientos recogidos durante el ejercicio 2022 se corresponden principalmente con los registrados en Provisión por ejecución de obras y otras operaciones de tráfico, según el siguiente detalle:

Provisión por ejecución de obras y otras operaciones de tráfico

- Dotaciones de provisiones por terminación del contrato Bellara en Argelia por importe de 0,7 millones de euros principalmente.
- Reversiones de provisiones de garantía en el proyecto Naftan por importe de 2,5 millones de euros, reversión de provisiones en el proyecto Termocandelaria por la provisión por resultados negativos que se materializa a medida que va avanzando la ejecución del proyecto por importe de 2,7 millones de euros, reversiones de provisiones en el proyecto Jebel Ali por acuerdos de pago con proveedores por importe de 7,3 millones de euros y la cancelación de la provisión de terminación del proyecto Iernut por importe de 2,7 millones de euros tras la fructificación de negociaciones con el cliente rumano, como más significativos.
Además, la cancelación de la provisión por riesgos en el proyecto Empalme por importe de 6,3 millones de euros tras la resolución del arbitraje con un laudo favorable a los intereses de la sociedad Dunor cuyo reflejo contable se presenta en la partida participación en beneficio de asociadas del Estado de Resultados consolidado.
- Otros pagos recoge fundamentalmente los pagos realizados por la empresa por obligaciones con el personal y por el cierre de procedimientos laborales.
- En Otros movimientos se registran principalmente los importes por traspasos y ajustes por diferencias de cambio en aquellas provisiones registradas en divisa.

Otras provisiones

Dotación para hacer frente a las obligaciones del expediente de extinción de contratos del personal por importe de 3,6 millones de euros y dotaciones por riesgos laborales, riesgos sujetos a procedimientos legales y otros

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Provisión por ejecución de obras y otras operaciones de tráfico	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2021	1.355	91.602	10.843	103.800
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	133	11.719	160	12.012
Reversión con abono a resultados:				
Reversión a provisiones	(41)	(15.236)	(3.694)	(18.971)
Pagos o aplicaciones:				
Pagos de pensiones	(240)	-	-	(240)
Otros pagos	-	(3)	(429)	(432)
Otros movimientos	11	(1.573)	111	(1.451)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.218	86.509	6.991	94.718

Los movimientos recogidos durante el ejercicio 2021 se corresponden principalmente con los registrados en Provisión por ejecución de obras y otras operaciones de tráfico, según lo siguiente:

Provisión por ejecución de obras y otras operaciones de tráfico

- Dotaciones de provisiones correspondientes principalmente para cubrir desviaciones negativas en los proyectos Termocandelaria, Iernut y Djelfa.
- Reversiones de provisiones correspondientes básicamente con la provisión por resultados negativos que se materializa a medida que va avanzando la ejecución de los proyectos afectados y reversiones de otros riesgos de proyectos.
- Otros pagos recoge fundamentalmente los pagos realizados por la empresa por obligaciones con el personal y por el cierre de procedimientos laborales.
- En Otros movimientos se registran principalmente los importes por traspasos y ajustes por diferencias de cambio en aquellas provisiones registradas en divisa.

Otras provisiones

- Dotaciones por riesgos laborales, riesgos sujetos a procedimientos legales y otros.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2022 aplicando la normativa fiscal vigente. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.

El tipo impositivo efectivo del periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 es el 25,16% (-2,38% durante el periodo terminado a 31 de diciembre de 2021).

a) Saldo mantenidos con la Administración Pública

Los principales saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el Valor Añadido	8.082	12.381
Impuesto sobre el Valor Añadido de otros países	16.705	13.222
Hacienda Pública Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	-
Pagos a cuenta, Impuesto de Sociedades otros países y retenciones no residentes	459	425
Hacienda pública, deudora por devolución del Impuesto de Sociedades ejercicios anteriores	-	-
Otros conceptos	1.027	1.112
Activo por impuesto corriente	1	39
	<u>26.344</u>	<u>27.170</u>
Administraciones Públicas acreedoras		
Impuesto sobre el Valor Añadido	(944)	(5.075)
Impuesto sobre el Valor Añadido de otros países	(6.699)	-
Organismos de la Seguridad Social acreedores	(1.208)	(1.045)
Otros conceptos	(274)	(364)
Hacienda pública, retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	(1.375)	(1.221)
Otros impuestos	(240)	(2)
Pasivo por impuesto corriente	(535)	(209)
	<u>(11.275)</u>	<u>(7.916)</u>

b) Activos por impuesto diferido

El Grupo tiene registrados impuestos diferidos de activo hasta el límite de los impuestos diferido de pasivo por considerar que se cumplen las circunstancias para su compensación al corresponder al mismo impuesto y grupo fiscal y poder aplicarse en la misma ventana temporal, de acuerdo a la normativa vigente. El Grupo no registra los activos por impuestos diferidos correspondientes a bases imponibles negativas, diferencias temporarias y otros créditos fiscales remanentes ya que, en opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante, su recuperabilidad no se encuentra razonablemente asegurada.

12. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades Dependientes, Asociadas y Multigrupo, los accionistas con influencia significativa, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los miembros del comité de dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control o ser influido por ellas. En concreto, se entiende por situaciones de vinculación las operaciones realizadas con agentes externos al Grupo, pero con los que existe una relación según las definiciones y criterios que se derivan de las disposiciones del Ministerio de Economía y Hacienda en su orden EHA 3050/2004 de 15 de septiembre y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su Circular 1/2005 de 1 de abril.

A continuación, se presentan los saldos registrados en el estado de situación financiera resumido consolidado a 31 de diciembre de 2022 y en la cuenta de resultados consolidada para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas, de acuerdo a lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

	Miles de euros				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Entidades Asociadas (*)	Otras partes vinculadas	
Gastos e ingresos:					
Prestaciones de servicios	-	-	1.137	-	1.137
Total Ingresos	-	-	1.137	-	1.137

	Miles de euros				Total
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Entidades Asociadas (*)	Otras partes vinculadas	
Saldos:					
Deudores comerciales	-	-	3.453	-	3.453
Otras cuentas financieras por cobrar	-	-	12.269	-	12.269
Total Deudores	-	-	15.722	-	15.722

(*) Dunor Energía, S.A.P.I. de C.V.

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

Al 31 de diciembre de 2022 las remuneraciones devengadas por el conjunto de los Administradores de la Sociedad Dominante, en su calidad de miembros del Consejo de Administración, ascienden a 893 miles de euros (784 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) en concepto únicamente de retribución fija. No ha habido otros beneficios percibidos por los Administradores.

A efectos de la elaboración de la presente información financiera resumida consolidada, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los 11 empleados integrantes del Comité de Dirección durante este periodo (2021: 6 empleados). Se entenderá por directivos aquellas personas que desarrollen en el Grupo, de hecho, o de derecho, funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o de comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma. Las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección, excluyendo a los empleados que forman parte del Consejo de Administración, durante los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a 2.112 miles de euros y 958 miles de euros, respectivamente. La cifra anterior incluye un importe de 1.109 miles de euros (0 euros en 2021) percibidos por 6 personas que ya no forman parte de la alta dirección por estar a la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales desvinculadas del Grupo.

14. Plantilla media

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo para los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021:

	N.º Empleados	
	2022	2021
<u>Plantilla media</u>	<u>1.292</u>	<u>996</u>
Hombres	1.125	849
Mujeres	167	147

La plantilla media del Grupo a 31 de diciembre de 2022 la componen 813 empleados fijos y 479 eventuales (650 y 346 respectivamente a 31 de diciembre de 2021).

El 7 de enero de 2021 se procedió a aplicar un Expediente de Regulación Temporal de Empleo por causas productivas al amparo de lo establecido en el Real Decreto Ley 30/2020, en relación al Real Decreto Ley 8/2020 de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, en las sociedades Duro Felguera, S.A. (DFSA), DF Operaciones y Montajes, S.A.U. (DFOM), DF Mompresa, S.A.U. (MOMPRESA), Felguera IHI, S.A.U. (FIHI) y Duro Felguera Oil & Gas, S.A.U. Dicho expediente fue prorrogado el día 31 de mayo de 2021 por acuerdo con los representantes de los trabajadores. El expediente tuvo una duración de diez meses (hasta el 31 de octubre), y afecta a un total de 778 trabajadores con un límite máximo de 400 trabajadores al mes. Este expediente permitió ahorros en los meses de aplicación por importe de 1.145 miles de euros.

Con fecha 23 de noviembre de 2022 la compañía presentó ante la Autoridad Laboral un expediente de despido colectivo, tras el acuerdo con la Representación de los trabajadores, con base en la existencia de causas objetivas de carácter económico, productivo y organizativo que afecta a un máximo de 180 puestos de trabajo. La implementación del expediente se extenderá por un periodo máximo de 18 meses. A 31 de diciembre de 2022 la partida Gastos por prestaciones a los empleados del Estado de Resultados consolidado incluye un importe de 1.391 miles de euros correspondientes al coste de 34 puestos de trabajo amortizados en la ejecución de dicho expediente, a través de salidas voluntarias y despidos y la dotación de una provisión por importe de 3.395 miles de euros para hacer frente a las indemnizaciones y obligaciones derivadas de la amortización de puestos de trabajo hasta que se dé por concluido el expediente, que obedece a la estimación más probable a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales.

15. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías en miles de euros:

	Miles de euros	
	2022	2021
Por ofertas en licitación	15	-
Garantías de contratos de venta en ejecución	229.124	225.880
Otros conceptos	1.356	1.267
	230.495	227.147

Adicionalmente, tal y como se indica en las Notas 6, 7 y 16, el Grupo tiene entregados en garantía determinados activos ante terceros, entre ellos el sindicato bancario con el que se mantiene la financiación bancaria y el Fondo de Apoyo a la Solvencia para Empresas Estratégicas que ha concedido la financiación descrita en la nota 4.1. Entre estas garantías cabe destacar la prenda sobre determinados activos inmobiliarios, sobre las acciones de determinadas filiales, sobre potenciales derechos de cobro derivados de reclamos y sobre cuentas bancarias. Además, determinados proyectos firmados por filiales del Grupo con sus clientes, cuentan con garantía corporativa de la casa matriz del grupo respaldando el correcto cumplimiento de dichos contratos comerciales.

La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en estos estados financieros resumidos consolidados a 31 de diciembre de 2022, cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere que surjan pasivos adicionales de importe significativo.

Los principales cambios durante el ejercicio 2022 en los procesos en curso son los que se muestran a continuación:

Querrela de la fiscalía especial

El periodo para la instrucción de la causa, cuyo plazo había sido prorrogado hasta julio de 2022, se ha extendido nuevamente hasta el 28 de julio de 2023, sin perjuicio de posibles prórrogas por periodos de seis meses en función del estado de la instrucción.



Las perspectivas y visión del Grupo respecto de un posible impacto son positivas en base a la investigación interna realizada y a la opinión de nuestros asesores externos, quienes consideran remota la posibilidad de un desenlace desfavorable para los intereses del Grupo. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no ha dotado provisión alguna en este sentido.

Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia (CNMC)

En el Expediente S/DC/612/17 incoado por la CNMC contra varias empresas que operan en el mercado de la prestación de servicios de montaje y mantenimiento industrial, entre ellas DF Operaciones y Montajes, S.A., con fecha 1 de octubre de 2019 recayó resolución declarando la existencia de infracción e imponiendo sanciones a 19 empresas, entre ellas DF Operaciones y Montajes, S.A. y subsidiariamente Duro Felguera S.A. por un importe de 1.323 miles de euros, y declarando concurrencia de prohibición para contratar con empresas del sector público con un alcance y duración pendientes de determinación.

DF Operaciones y Montajes, S.A. y Duro Felguera, S.A. presentaron escrito de demanda el 26 de marzo de 2021, siguiéndose el procedimiento hasta la presentación del escrito de conclusiones el 4 de mayo de 2022, con lo que el procedimiento ha quedado visto para sentencia.

El Grupo tiene registrada una provisión para atender este riesgo que se considera suficiente de acuerdo a la opinión de los administradores y sus asesores.

Contingencias y reclamaciones de proyectos

El Grupo mantiene abiertas, como es habitual en su sector de actividad, ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos con clientes y proveedores, en las cuales puede figurar como demandante o demandado, siendo lo habitual que existan demandas cruzadas por importes igual de relevantes. El Grupo evalúa, al cierre de cada ejercicio, los importes estimados para hacer frente a responsabilidades por arbitrajes y/o litigios en curso, probables o ciertas, cuyo pago no es aun totalmente determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha que se producirá, ya que depende del cumplimiento de determinadas condiciones, dotando, en su caso, las correspondientes provisiones, salvo que las mismas no sean susceptibles de cuantificación, en cuyo caso se ofrece el oportuno desglose. Asimismo, realiza una evaluación de aquellos que deben ser desglosados por tener la consideración de pasivos contingentes, entendiendo por tales posibles obligaciones que teniendo su origen sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

De las reclamaciones recibidas por proyectos, tras un análisis actualizado de las demandas, se han registrado provisiones correspondientes a los importes considerados como probables (Nota 10). En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante y de sus asesores legales los posibles impactos para el Grupo derivados del resto de demandas no serían significativos. Por lo tanto, no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados y que puedan suponer un efecto material adverso. A continuación, se describen los principales cambios producidos en el primer semestre del ejercicio 2022 en los litigios más relevantes, en términos de su importe, para el Grupo:

1) Recope

A la fecha el Grupo mantiene abiertos dos procesos en vía contencioso-administrativa contra Recope. El primero de ellos para que se declare la responsabilidad patrimonial de Recope y/o el desequilibrio financiero ocasionados al Grupo por cambios en los alcances, modificaciones sustanciales, retrasos y desnaturalización de los dos contratos (uno de construcción de 4 esferas y otro de 3 tanques) que el Grupo ejecutaba para este cliente. Asimismo, pretende que se anulen los actos administrativos por los que el cliente rechazó los reclamos interpuestos por el Grupo en vía administrativa, en su momento. También, se ha ampliado la pretensión de la demanda para que se declare la ilegalidad de la suspensión del contrato y el desalajo decretados por RECOPE, así como la ejecución de propia mano de obras que forman parte del alcance contractual. Se está a la espera de que se lleve a cabo el juicio oral y público el cual fue convocado para el 06 de enero de 2025.



El objeto del segundo proceso es que en sentencia se declare el derecho a la ampliación del plazo para la ejecución del contrato y su derecho a la ejecución y terminación de las obras pendientes, en virtud de los retrasos y en general, en hechos de RECOPE no imputables al Grupo. Además, se pretende que se declare la nulidad absoluta de los procedimientos de resolución contractual instados por RECOPE. Finalmente se pretende que se declare el incumplimiento contractual grave y la ilegalidad de las conductas materiales de RECOPE consistentes en ejecutar de propia mano y sin previa resolución contractual en firme, obras para la puesta en marcha de uno de los tanques. Actualmente se está a la espera de la celebración del juicio oral y público señalado para los días 1 y 5 de abril de 2024.

En relación al contencioso administrativo, interpuesto por el Grupo en tribunales del Costa Rica, en contra de la desestimación de Recope de la reclamación de restablecimiento del equilibrio económico financiero de los Contratos, con fecha 24 de noviembre de 2021 se ha notificado al Tribunal Dictamen Pericial Judicial.

La citada prueba pericial confirma de manera contundente la posición sostenida por el Grupo, acreditando que RECOPE no respetó las condiciones del contrato y que, en virtud de ello, el Grupo tuvo que incurrir en sobrecostos por sobre permanencia en la obra y obras adicionales, entre otros, todo lo cual produjo un importante desequilibrio económico-financiero del contrato que debe ser compensado al Grupo.

Por su parte, el cliente ha abierto el proceso administrativo de resolución de los contratos, siendo posible, en opinión de los Administradores y de sus asesores legales internos y externos, que este proceso concluya en un acto administrativo firme de resolución contractual, no obstante, considerando la evolución del contencioso-administrativo sobre la cuestión de fondo, los Administradores consideran que no se derivará un riesgo para el Grupo.

2) Proyecto Jebel Ali Power Station

DEWA solicitó en junio de 2022 la reanudación de su demanda contra el Grupo, reclamando el pago de 975.820.278,69 AED (aproximadamente 261 millones de euros). El Grupo presentó su escrito de contestación a la demanda y su propia demanda contra DEWA el 8 de agosto de 2022, reclamando el pago de 603.886.977,74 AED (aprox. 165 millones de euros). Ambas demandas se están tramitando en los tribunales de Dubai.

En cuanto al litigio entre DF, DEWA y DIB en tribunales de Gijón, en virtud del cual DIB reclama a DF el pago de 52.456.104,94 DA, 3.399.989,98 USD y 24.247.877,20 euros y DF reclama, entre otros, que se declare que la ejecución de los avales por parte de DEWA por importe de 47,8 millones de euros fue contraria a derecho, que no hay obligación alguna de pago por parte de DF y que DIB y DEWA reembolsen a DF las cantidades indebidamente cobradas (unos 8,7 millones de euros), más la correspondiente indemnización de daños y perjuicios. Se ha celebrado Audiencia Previa, en la que se ha admitido a prueba las solicitudes hechas por Duro Felguera. Se ha fijado tentativamente fecha de juicio para junio de 2023. Dicha fecha se encuentra sujeta a la presentación de toda la prueba, alguna de las cuales debe ser comunicada por vía consular.

Los Administradores de la Sociedad dominante, conjuntamente con sus asesores internos y externos, han realizado la estimación que consideran más razonable considerando el escenario más probable de terminación de obra, atendiendo a las circunstancias particulares de la misma y las negociaciones que deben tener lugar entre las partes, base sobre la que se ha considerado oportuno el registro de provisiones.

3) Djelfa

A la fecha, el proyecto se ha reactivado, las condiciones establecidas en el protocolo de acuerdo se van cumpliendo, se han incorporado al proyecto suministradores, se ha liberado por parte del cliente retenciones que han sido destinados a pagar a proveedores del proyecto, con el fin de avanzar en la ejecución del mismo. DF y el cliente siguen negociando un acuerdo que ponga fin a sus reclamaciones.



4) Aconcagua

Las vistas se han llevado a cabo del 23 de mayo al 3 de julio de 2022 en Santiago de Chile. El laudo se dictará en el primer trimestre de 2023.

El Grupo tiene registrado en el balance consolidado una cuenta a cobrar por importe de 11,7 millones de euros, de los que un importe de 6 millones de euros se corresponde con el derecho contractual al cobro de un Bonus de Performance por el cumplimiento de la Prueba de Garantía relativa a la producción de energía por encima de los valores garantizados (Performance Guarantees) descritos en el contrato, soportado por informe técnico de un externo. Los Administradores y sus asesores legales internos y externos consideran altamente probable que no sufra reversión alguna, al estar soportado por un informe de experto independiente y por tanto debidamente acreditado.

5) Iernut

Paralelamente al proceso legal, que no ha tenido avances significativos en el último semestre por lo que el Grupo mantiene la estimación realizada a 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene abierto el proceso de negociación con el cliente, habiendo presentado en septiembre de 2022 una nueva propuesta para la reactivación del proyecto. Todas las partes implicadas (Romgaz, Duro Felguera y Romelectro) siguen negociando el reconocimiento sobre las retenciones hechas y sobre los sobrecostos del proyecto, por lo que se confía en el desenlace favorable de este proceso para los intereses del Grupo. Las negociaciones entre Romgaz y Duro Felguera siguen su curso para acordar el cierre del contrato anterior y la formalización de un nuevo contrato para completar los trabajos pendientes entre Romgaz y DF.

6) Empalme

El Tribunal Arbitral emitió con fecha 26 de septiembre de 2022 un laudo, por el cual:

1. Declara que CFE ha incumplido el contrato de construcción;
2. Ordena a CFE a pagar a Dunor USD 20,76 millones (más impuestos);
3. Condena a CFE a pagar intereses post-laudo;
4. Rechazar la demanda de reconvenición de CFE por carecer de jurisdicción; y
5. Declarar que cada parte asumirá sus costos legales y el 50% de los gastos de la LCIA/Tribunal.

Adicionalmente el laudo estipula el pago de USD 1.1 millones adicionales una vez que Dunor acredite el pago de dicha cifra a subcontratistas.

Las partes se encuentran en negociaciones para el abono de dichas cantidades de manera voluntaria. Sin perjuicio de ello, Dunor ya ha iniciado procedimientos para la ejecución del laudo en EEUU.

16. Actas fiscales

Tal y como se informaba en la Nota 31 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, las actas del periodo 2010-2012 tras las resoluciones desestimatorias del Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) han sido objeto de recursos contencioso administrativos ante la Audiencia Nacional, que se encuentran pendientes de resolución.

El Grupo no ha registrado pasivo alguno en relación a dichos procedimientos ya que, en opinión de los Administradores, basada en informes emitidos por terceros independientes, emitidos tanto en ejercicios anteriores como a fecha de los presentes estados financieros intermedios, los argumentos de defensa son lo suficientemente consistentes como para que resulte probable una resolución estimatoria de sus intereses. Dichos argumentos podrían resumirse como sigue:

- Doctrina de Actos Propios de la Administración: la AEAT ya había inspeccionado el ejercicio 2009 en el que UTE TERMOCENTRO ya realizaba una importante imputación a sus miembros que fue considerada exenta, no siendo regularizado importe alguno por este concepto.
- Argumentos de fondo que acreditan la operativa de UTE TERMOCENTRO en el extranjero.
- Dilaciones del procedimiento: el procedimiento fue ampliado por un año y se imputan dilaciones

no justificadas que se entiende son cuestionables, lo que podría redundar en la prescripción de uno, dos o incluso los tres ejercicios en función de las dilaciones procedentes.

Adicionalmente, la Audiencia Nacional, en sentencia de 28 de diciembre de 2019, para una controversia similar a la mantenida por Duro Felguera, entiende que el suministro realizado fuera del territorio español para un destinatario no español debe considerarse en todo caso como operar en el extranjero, fallando a favor del contribuyente en este punto. Dicho criterio ha sido confirmado por la propia Audiencia Nacional en su reciente sentencia de 27 de enero de 2023.

De esta forma, y en opinión de los Administradores y de sus asesores internos y externos, el criterio de la Audiencia Nacional manifestado en esta sentencia viene a confirmar la postura mantenida sobre este asunto.

La Compañía, junto con la interposición de los recursos contencioso administrativos ante la Audiencia Nacional ha solicitado la medida cautelar de suspensión de la deuda con las garantías ya constituidas, suspensión que ha sido concedida por la Audiencia Nacional para todos los procedimientos.

En relación con las actas de los ejercicios 2013-2014, tal y como se informaba en la Nota 31 de la memoria de los estados financieros consolidados del ejercicio 2021, las actas del periodo 2010-2012 fueron objeto de reclamación económica administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC), encontrándose dichas reclamaciones pendientes de resolución, a excepción de la reclamación en relación con la sanción interpuesta a UTE Termocentro por importe de 5.573 miles de euros que ha sido anulada mediante resolución del TEAC de 23 de enero de 2023 por falta de tipicidad en base al criterio manifestado por la Audiencia Nacional en su sentencia de 23 de noviembre de 2022. En base a dicho criterio, debería igualmente anularse la sanción del periodo 2010-2012 por importe de 23,04 millones de euros, toda vez que el recurso contencioso administrativo contra la misma se encuentra pendiente de resolución por la propia Audiencia Nacional

Respecto a los demás procedimientos del periodo 2013-2014, pendiente de resolución por el TEAC, en la medida en que el principal motivo de controversia es, al igual que en la inspección anterior, la aplicación por el Grupo de la exención sobre las rentas procedentes del extranjero obtenidas por Uniones Temporales de Empresas que operen en el extranjero, y en concreto, por la UTE TERMOCENTRO, la opinión de los Administradores y de sus asesores fiscales externos es que existen argumentos de defensa lo suficientemente consistentes como para que resulte probable una resolución estimatoria de sus intereses, por lo que no se ha registrado pasivo alguno por este concepto.

17. Hechos posteriores

Con fecha 21 de febrero de 2023 el Grupo Duro Felguera comunicó a la CNMV la firma de un acuerdo de entendimiento (el MOU) con el Grupo Promotor de Desarrollo e Infraestructura, S.A. de C.V. ("Grupo Prodi") y Mota-Engil México, S.A.P.I. de C.V. ("Mota-Engil México"). El objetivo de este acuerdo es la aportación de fondos a Duro Felguera y la incorporación de nuevos socios industriales dentro del accionariado de Duro Felguera, con la finalidad específica de asegurar la viabilidad a largo plazo y el crecimiento sostenible del Grupo. Con la aprobación de este MOU, en cuanto se cumplan las condiciones legales y contractuales a las que está sujeta la operación, se habrá avanzado en la búsqueda de un socio industrial, tal y como se estableció en el contrato suscrito con el Fondo de Apoyo de la Solvencia de Empresas Estratégicas ("FASEE"), el cual se aprobó el 9 de marzo de 2021 y ratificó el 23 de noviembre de 2021, y que, tras un concienzudo y riguroso proceso impulsado por el Consejo de Administración de Duro Felguera, ha cristalizado en el MOU vinculante.

El entendimiento alcanzado incluye el compromiso por parte de Grupo Prodi y Mota-Engil México de aportar los recursos financieros que permitan reforzar la liquidez de Duro Felguera, en una operación concebida para garantizar su recuperación financiera y posibilitar su crecimiento sostenible. Grupo Prodi y Mota-Engil México pretenden convertirse en los socios industriales de Duro Felguera con vocación de permanencia, actuando de forma concertada a través de un pacto de sindicación en el que, en caso de no ponerse de acuerdo, las decisiones las tomará Grupo Prodi, y comprometiéndose ambos expresamente a mantener su participación en la Sociedad un mínimo de cuatro años y señalando que sus planes actuales son mantenerla con carácter indefinido.



En virtud del MOU, Grupo Prodi y Mota-Engil México asumen el compromiso conjunto de otorgar a la Sociedad dos préstamos por un importe total de 90 millones de euros (los "Préstamos") desglosado de la siguiente manera: Mota-Engil México aportará un préstamo por importe de 40 millones de euros y Grupo Prodi otro préstamo por importe de 50 millones de euros. Los Préstamos se desembolsarán totalmente antes de la solicitud de exención de oferta pública de adquisición, prevista en el artículo 8 d) del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, y que se destinarán exclusivamente a la ejecución del plan de negocio de Duro Felguera.

Duro Felguera reintegrará los Préstamos mediante una ampliación de capital de 90 millones de euros, la cual incluye la capitalización de los Préstamos, que exige la aprobación por parte de la Junta General. La ampliación de capital estará dividida en dos acuerdos, ambos con el mismo precio de emisión de las nuevas acciones:

- a. un primer acuerdo, con aportaciones dinerarias y derecho de suscripción preferente a favor de los actuales accionistas, por un importe máximo de hasta 40 millones de euros y destinado específicamente a la reintegración del préstamo otorgado por Mota-Engil México, cuyo importe será también de 40 millones de euros.

Se reconocerán derechos de suscripción preferente con una sola vuelta dirigida exclusivamente a los accionistas de Duro Felguera (y a quienes adquieran derechos de suscripción en el mercado) y durante el plazo legalmente fijado a estos efectos.

- b. un segundo acuerdo, de hasta 90 millones de euros más los intereses que se hayan devengado en los Préstamos y por el que se procederá a la capitalización de los Préstamos a su vencimiento (en primer lugar, se llevará a cabo la capitalización por parte de Grupo Prodi del préstamo por ella concedido por un importe de 50 millones de euros y, en segundo lugar, la capitalización por parte de Mota-Engil México).

La capitalización del préstamo otorgado por Mota-Engil México se hará en una cuantía igual a la diferencia entre el importe del préstamo de Mota-Engil México y los intereses devengados menos la cuantía suscrita por los accionistas de Duro Felguera en el primer acuerdo del aumento de capital.

Sobre una cotización media de 0,7661 euros por acción, calculada conforme a lo que se indica más adelante, Grupo Prodi adquiriría un 31% de los derechos de voto de Duro Felguera post ampliación y Mota-Engil México podría adquirir como máximo hasta un 24% de los derechos de voto en Duro Felguera, en función de lo que suscriban los accionistas actuales en el primer acuerdo. En consecuencia, Grupo Prodi y Mota-Engil México podrían adquirir hasta un máximo del 55% de los derechos de voto post ampliación, actuando ambos de forma concertada a través de un pacto de sindicación.

Grupo Prodi, individual o con Mota-Engil México, tiene previsto presentar una solicitud a la CNMV para la obtención de la exención a la obligación de formular una oferta pública de adquisición al cumplirse los requisitos previstos en el artículo 8, letra d) del Real Decreto 1066/2007 al entender que se dan las circunstancias previstas en dicha norma.

La capitalización de los Préstamos se producirá en caso de que se reciba la citada exención. Obtenidas las autorizaciones previas necesarias que se detallan más adelante y concedida la exención por la CNMV a la obligación de formular una oferta pública de adquisición sobre Duro Felguera, quedará garantizada la suscripción de una ampliación de capital total en Duro Felguera por 90 millones de euros más los intereses devengados. En caso de que no se produzca la capitalización de los Préstamos, Duro Felguera habrá de devolver los mismos a Grupo Prodi y a Mota-Engil México, según corresponda.

El precio de la emisión de las nuevas acciones, igual para los dos acuerdos de aumento de capital, se ha determinado por referencia al valor medio de cotización de la Sociedad en los tres meses previos al cierre del mercado a la fecha del día inmediatamente anterior al de esta comunicación, lo que equivale a 0,7661 euros por acción (sujeto a validación final por el experto independiente a los efectos de conferir la mayor objetividad posible al procedimiento).



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

El Consejo de Administración de Duro Felguera procederá a convocar la Junta General en la que propondrá a los accionistas que aprueben el aumento de capital descrito y tomará las medidas necesarias para su ejecución.

La realización de la operación contenida en el MOU (concesión de los Préstamos y la ejecución de la ampliación de capital) está sujeta a la obtención de las autorizaciones correspondientes por parte de FASEE, de la Sociedad Regional de Promoción del Principado de Asturias S.A. y de los acreedores de la financiación sindicada para aumentar el endeudamiento de Duro Felguera. Asimismo, para el cambio de control en Duro Felguera, se exige además el otorgamiento en favor de Grupo Prodi y de Mota-Engil México de las autorizaciones administrativas en materia de inversiones extranjeras y de control de concentraciones. Una vez obtenidas dichas autorizaciones y totalmente desembolsados los Préstamos, la ejecución de la capitalización de los Préstamos está sujeta a la concesión por la CNMV de la exención de la obligación de formular una OPA de conformidad con el artículo 8, letra d, del mencionado Real Decreto 1066/2007.

Salvo por lo anterior, a la fecha de elaboración de los presentes estados financieros resumidos consolidados, no se ha producido ningún hecho posterior adicional relevante que no esté incluido en los mismos.

Evolución general

Al inicio de 2022, el Grupo anunció una nueva organización para dinamizar su actividad, con foco al cliente, a la rentabilidad y a la mejora continua y cuyo objetivo es dar cumplimiento al Plan de Viabilidad aprobado por el Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas ("FASEE").

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 el mercado las 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. Poniendo el foco en la parte de las energías "verdes" y de inteligencia digital el Grupo cuenta con la parte de energías renovables, así como una línea de negocio pensada para ofrecer una mejor oferta integral de productos y servicios en inteligencia artificial.

En paralelo, a este cambio en la organización del Grupo, en marzo de 2022 estalló el conflicto armado entre Rusia y Ucrania, el cual ha tenido consecuencias económicas inmediatas a nivel global a través de un fuerte repunte de los precios de la energía debido a la escalada del precio del petróleo y del gas. En relación con el petróleo, Rusia es el segundo mayor productor mundial de crudo, suministrando alrededor del 25% del petróleo que se consume en Europa.

Lo mismo ocurre con el gas, siendo, tras EEUU, el segundo productor mundial de gas, y el poseedor de las mayores reservas. La UE es enormemente dependiente del gas ruso: supone el 45% de sus compras de gas y el 40% de su consumo. El gas ruso es difícil de sustituir porque el 80% de las importaciones llegan por gasoducto y porque la capacidad excedentaria mundial es reducida.

En este contexto, la economía global se enfrenta a un fuerte escenario inflacionista y de incremento de tipos de interés, situación que generó un aumento de los precios de la energía y consolidó las expectativas de inflación, provocando fuertes disrupciones en la cadena de suministro de la industria, incremento del precio de las materias primas e incertidumbres sobre los acuerdos con proveedores, y como respuesta por parte de los bancos centrales, un incremento de los tipos de interés para evitar la escalada inflacionista que se venía produciendo.

La rotura generalizada, que se venía apreciando en la cadena de suministros industriales, se ha visto intensificada por las sanciones económicas impuestas a Rusia, lo que ha provocado una escalada de precios en la cadena de suministros motivada por el alza del precio de las materias primas. El mayor peligro desde el punto de vista económico es una ralentización o freno de la recuperación económica global post-Covid debido a la inflación persistente.

En consecuencia, durante una parte importante del año la actividad de Duro Felguera se ha visto afectada debido a que se han generado tensiones económicas, afectando a sectores en los que operamos, provocando incertidumbre geopolítica y ralentizando la toma de decisiones en grandes proyectos industriales.

De esta forma, el Grupo ha observado retrasos en la contratación durante el ejercicio, aunque dicha tendencia ha mejorado considerablemente en los últimos meses del 2022. El retraso en la contratación como consecuencia de la Guerra en Ucrania, ha provocado que los proyectos comenzasen a tener grado de avance más tarde, produciéndose un desplazamiento temporal de la cifra de ventas, resultado y generación de caja cuya tendencia ha cambiado considerablemente durante el final del ejercicio 2022 en el que se ha acelerado la contratación y han mejorado considerablemente las previsiones de cartera.

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

La evolución de las ventas durante el ejercicio 2022 asciende a 123 millones de euros, lo que supone un incremento del 46% respecto a las producidas en el año 2021, principalmente por el incremento de las ventas en la actividad de plantas industriales.

El EBITDA resultante en este periodo ha sido de 4,6 millones de euros positivos, frente a los 9,1 millones de euros negativos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un cambio radical sobre la tendencia del último año, que pone en valor el trabajo que ha venido realizando el Grupo pese a la difícil coyuntura que atraviesa el sector, y que permiten finalizar el ejercicio 2022 con un resultado neto atribuido a la entidad controladora de 5,5 millones de euros positivos.

En cuanto a la contratación del ejercicio, esta se ha situado en 348,1 millones de euros, frente a los 175,1 millones del año anterior, lo que supone un incremento del 99%. La cartera de contratos a cierre del ejercicio asciende a 550,6 millones de euros, de los cuales un 90% corresponde a proyectos internacionales.

A 31 de diciembre de 2022 la deuda financiera neta del grupo asciende a 120 millones de euros, siendo la deuda bruta de 144,1 millones de euros y la tesorería de 24,1 millones de euros, tal y como se describe en la Nota 4 de la memoria.

La plantilla media del Grupo ha pasado de 996 empleados a 31 de diciembre de 2021 a 1.292 empleados a 31 de diciembre de 2022.

El proceso de captación de un inversor privado se ha terminado de definir a principios del 2023, con el anuncio público de la celebración de un acuerdo de entendimiento vinculante (el "MOU") de fecha 21 de febrero de 2023 entre Grupo Promotor de Desarrollo e Infraestructura, S.A. de C.V. ("Grupo Prodi"), Mota-Engil México, S.A.P.I. de C.V. ("Mota-Engil México") y Duro Felguera.

Con la aprobación del MOU, en cuanto se cumplan las condiciones legales y contractuales a las que está sujeta la operación, se habrá avanzado exitosamente con un hito clave en la hoja de ruta iniciada hace tres años por el nuevo Consejo de Administración para la implementación de una solución definitiva para Duro Felguera. La Sociedad continúa ejecutando satisfactoriamente su Plan de Viabilidad y, con este MOU, se consigue cumplimentar con éxito los siguientes objetivos y compromisos del Consejo de Administración, ratificados por la Junta General:

- Incorporar a dos socios industriales que no solo aporten los recursos necesarios para desarrollar la actividad de Duro Felguera con normalidad y superar de forma permanente las circunstancias extraordinarias de los últimos ejercicios, sino que también se impliquen de manera estable en la composición del accionariado en su condición de socios industriales. Ello permitirá generar oportunidades con nuevos proyectos industriales, aportar sinergias para la expansión del negocio y crecimiento en ámbitos internacionales. De esta forma, la Sociedad va a poder tener una posición de fortaleza y solidez en el mercado y convertirse en uno de los principales operadores del sector.

La búsqueda de un socio industrial forma parte del contrato suscrito con el Fondo de Apoyo de la Solvencia de Empresas Estratégicas ("FASEE"), el cual se aprobó el 9 de marzo de 2021 y ratificó el 23 de noviembre de 2021, y que, tras un concienzudo y riguroso proceso impulsado por el Consejo de Administración de Duro Felguera, ha cristalizado en el MOU vinculante.

- Proteger a los actuales accionistas, que han permanecido en la Sociedad a pesar de las circunstancias adversas que ha atravesado y que se van a superar gracias a esta operación, a la vez que se da valor a sus acciones al generar expectativas sólidas y solventes de futuro. La estructura que se propone para la operación respeta el derecho de suscripción preferente de los accionistas, que les dará la posibilidad de participar mediante su ejercicio en la recuperación y crecimiento de la Sociedad.

El Consejo de Administración estima que la entrada en el capital social de los referidos socios industriales redundará en un claro beneficio de la Sociedad y, en consecuencia, del conjunto de sus accionistas.

Esta operación, tal y como esta descrita en la Nota 17, está concebida para la recuperación financiera a largo plazo de Duro Felguera, lo que supondrá un impulso relevante a la Sociedad y consolidará un proyecto de viabilidad en el que han sido claves las aportaciones de los trabajadores de Duro Felguera con su resiliencia y compromiso. Duro Felguera tiene la capacidad y la experiencia necesarias para

ser competitivo en cada país o proyecto en los que participe, siempre que disponga de una adecuada estructura financiera sólida que le permita obtener nuevos contratos. La participación de Grupo Prodi y de Mota-Engil México en Duro Felguera aportará las condiciones necesarias para la consecución del objetivo expuesto y, por su carácter de socios industriales, proporcionarán a Duro Felguera sinergias comerciales y técnicas que harán más eficiente la actividad, creará un mayor valor para los accionistas y mejorará y acelerará las previsiones de recuperación y crecimiento de la Sociedad. Al mismo tiempo, la Dirección del Grupo mantiene abierto el proceso para reforzar su posición financiera mediante la búsqueda de diversas opciones de financiación, las cuales espera que se materialicen a lo largo de los próximos meses.

Por otro lado, la contratación se ha intensificado al cierre del ejercicio 2022 tras las dificultades sobrevenidas por el mercado y situación geopolítica en los primeros meses del año. A la fecha de formulación de los EE.FF. intermedios consolidados, la contratación del año 2022 asciende a 348,1 millones de euros. Esto ha permitido que el Grupo Duro Felguera haya superado ampliamente el objetivo de contratación establecido en el Plan de Viabilidad, el cual ascendía a 276 millones de euros.

Evolución previsible

Los hechos que se han venido produciendo durante el ejercicio 2022 nos permite afrontar el ejercicio 2023 con relativo optimismo como consecuencia de 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 el Plan REpowerEU y los fondos Next Generation en la Unión Europea y el Programa "Nearshoring" en EE.UU. lo que está permitiendo dinamizar proyectos energéticos e industriales en muchos países.

Además, el conflicto en Ucrania ha acelerado las medidas encaminadas a una reducción del consumo de gas y otras energías fósiles, por lo que se esperan inversiones adicionales que permitan sustituir la dependencia de energía y materias primas procedentes de Rusia.

En consecuencia, el Grupo mantiene su visión de futuro focalizándose 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.
- Incrementar la rentabilidad operativa, márgenes y EBITDA de las líneas de negocio a través de un crecimiento sostenible de las ventas.

Con el objetivo de afianzar los negocios tradicionales, el Grupo cuenta con un equipo humano con alta experiencia y conocimiento y presenta unas referencias excelentes en las diferentes líneas que lo componen, las cuales se mantienen en Energía Convencional, Plantas Industriales (Complejos industriales, Mining & Handling, Oil & Gas y Fabricación) y Servicios.

En cuanto al impulso de la actividad en energías renovables y en la digitalización, el crecimiento del sector renovable supone una oportunidad para Duro Felguera. La necesidad de contar con energías que no se agoten y, sobre todo, el compromiso con la sostenibilidad y contra el cambio climático, hacen que las nuevas fuentes "verdes" de energía sean vistas como la solución a corto y largo plazo.

Para Duro Felguera supone una oportunidad de crecimiento, pues el mercado de las energías renovables es próspero y la perspectiva para los próximos años es prometedora. El objetivo en este segmento de negocio es convertirse en una empresa relevante pero selectiva, combinando desarrollo, integración, construcción y operación, con negocio recurrente en el sector de las energías renovables tanto en España como en Latinoamérica y en otras áreas geográficas.

Principales riesgos e incertidumbres

El conflicto armado entre Rusia y Ucrania está teniendo consecuencias económicas inmediatas a nivel global a través de un fuerte repunte de los precios de la energía debido a la escalada del precio del petróleo y del gas.



La economía global se enfrenta a un fuerte escenario inflacionista, motivado en un primer momento por la pandemia, pero la guerra, por desgracia, disparó los precios de la energía y consolidó las expectativas de inflación.

La rotura generalizada que se venía apreciando en la cadena de suministros industriales se ha visto intensificada por las sanciones económicas impuestas a Rusia, provocando una escalada de precios en la cadena de suministros por el alza del precio de las materias primas. El mayor peligro desde el punto de vista económico es una ralentización o freno de la recuperación económica global post-Covid debido a la inflación persistente.

Existe incertidumbre en torno a la duración de la guerra, su intensidad y las consecuencias que pueden llegar a desencadenar en el medio y largo plazo.

El Grupo ha identificado y monitorea los siguientes riesgos e incertidumbres, los cuales podrían afectar la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo como consecuencia de la inestabilidad geopolítica:

- Incremento de los precios de las materias primas e inflación en general.
- Incremento de los tipos de interés como consecuencia de las nuevas políticas monetaria.
- Notable encarecimiento de los precios de la energía.
- Depreciación del euro con respecto a otras divisas.
- Disponibilidad de recursos de ingeniería, construcción y montaje.
- Ralentización e incertidumbre en las decisiones de adjudicación y ejecución de proyectos.
- Incertidumbres en procesos de negociación con clientes, arbitrajes y litigios abiertos.

En respuesta a estos factores de riesgo, el Grupo se ha centrado en el último semestre en una gestión comercial basada en la optimización de costes y al traslado de incrementos de precios e incertidumbre en el precio de las materias primas a los contratos de venta.

Actividades de inversión y desarrollo

El Grupo otorga a la innovación tecnológica un papel principal en su modelo de negocio, destacando el crecimiento sostenido a través del desarrollo tecnológico como uno de sus valores corporativos.

Por ello, conscientes de los enormes retos globales a los que nos enfrentamos, interpreta la innovación tecnológica como un factor diferencial que responde a la creación de soluciones sostenibles. Así, hemos establecido como palanca estratégica de nuestro crecimiento, el desarrollo tecnológico que nos permita llevar a cabo proyectos de alto valor añadido, apostando especialmente por el sector de las energías renovables y nuevas tecnologías (hidrógeno, fotovoltaico, eólico y almacenamiento) y las soluciones inteligentes digitales mediante tecnologías habilitadoras 4.0.

Para ello durante el 2022 se ha lanzado el proyecto de CIDI (Centro de Investigación y Desarrollo) que nace con tres grandes objetivos:

- 1.- Desarrollo de las líneas de negocio actuales de la mano de la innovación mejorando la propuesta de valor actual.
- 2.- Incorporación de nuevos negocios, intensivos en tecnología, mejorando el nivel competitivo y accediendo a nuevos nichos.
- 3.- Impulso a la necesaria digitalización de la propia DF (organización, procesos, eficiencia operativa).

Hechos significativos posteriores al cierre

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de formulación del Informe de Gestión Consolidado no se han puesto de manifiesto hechos que pudieran suponer una alteración significativa del mismo, distintos a los explicados en la Nota 17 de la Memoria.

Medidas alternativas de Rendimiento

Se consideran medidas alternativas de rendimiento aquellas medidas financieras históricas o futuras, basadas en los Estados Financieros u otra información soporte a los mismos, utilizadas por el Grupo, sobre el rendimiento financiero, la posición financiera, o flujos de tesorería no definidas o especificadas en el marco obligatorio de información contable y financiera.

En la elaboración de la información financiera intermedia, el Consejo de Administración de Duro Felguera presenta las siguientes MARs, los cuales considera útiles y apropiados para la toma de decisiones de los inversores y son considerados como los que aportan un mayor entendimiento de la evolución del negocio.

<u>Medida de Rendimiento</u>	<u>Definición</u>
Ingresos ordinarios	Entrada bruta de beneficios económicos que se obtienen por el desarrollo de la actividad.
Contratación del periodo	Volumen de pedidos adjudicados durante el periodo, sobre los cuales el Grupo no tiene ninguna duda respecto a su futura ejecución.
Cartera	Volumen de pedidos adjudicados que, probablemente, serán objeto de reconocimiento futuro en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Un pedido es considerado dentro de la cartera solo cuando se tiene certeza respecto a su futura ejecución.
Ebitda	Resultado de Explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias menos el importe de los epígrafes "Amortizaciones del inmovilizado", "Deterioro del inmovilizado" e incluyendo las diferencias de cambio de transacciones operacionales.
Caja/Deuda Neta	Efectivo y equivalentes de efectivo menos deuda financiera bruta.
Patrimonio Neto a efectos mercantiles	Patrimonio Neto Contable más Préstamos Participativos.



Indicadores Económico - Financieros	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos Ordinarios	123.083	84.468
EBI TDA	4.645	(9.129)
Contratación del periodo.	348.053	175.116
Cartera	550.584	335.614
Resultado antes de impuestos	7.355	19.599
Deuda financiera Neta	(119.951)	(65.943)
Deuda Financiera Bruta	(144.048)	(154.485)
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.097	88.542
Patrimonio Neto de la sociedad dominante a efectos mercantiles ⁽¹⁾	141.990	162.668

(1) No se consideran las pérdidas del año 2020, en base a lo establecido en el RDL 20/2022.



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

Los abajo firmantes cuyos cargos figuran a continuación de los nombres, DECLARAN, bajo su responsabilidad, que los estados financieros resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 de DURO FELGUERA, S.A. y Sociedades Dependientes incorporan los estados contables de todas las sociedades participadas, tanto nacionales como internacionales, que integran el perímetro de consolidación de acuerdo con la normativa mercantil y contable de aplicación y muestran en todos los aspectos significativos la imagen fiel de su situación financiero-patrimonial al cierre del ejercicio, así como de los resultados de sus operaciones y de los cambios habidos en su situación financiera durante el ejercicio 2022 y contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión adecuada, de conformidad con la normativa aplicable.

Gijón, 27 de febrero de 2023

Dña. Rosa Isabel Aza Conejo
Presidenta

D. Jaime Argüelles Álvarez
Consejero Delegado

D. José Julián Massa Gutiérrez del Álamo
Vicepresidente

D. Valeriano Gómez Sánchez
Consejero

D. Jordi Sevilla Segura
Consejero

D. César Hernández Blanco
Consejero

Dña. María Jesús Álvarez González
Consejera

Diligencia: Para hacer constar que los Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 en su reunión del día 27 de febrero de 2023 son los que se adjuntan rubricados por el Secretario de dicho Consejo. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores de la Sociedad recogidas en este documento.

D. Jesús Sánchez Lambás
Secretario del Consejo



DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2022

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL DE DURO FELGUERA, S.A. CORRESPONDIENTE AL SEGUNDO SEMESTRE 2022

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 11 b) del Real decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, los abajo firmantes, consejeros de la Sociedad, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros resumidos consolidados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de DURO FELGUERA, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre 2022, de DURO FELGUERA, S.A. y Sociedades Dependientes y el informe de gestión intermedio consolidado, han sido firmados por todos los Consejeros.

Gijón, 27 de febrero de 2023

Dña. Rosa Isabel Aza Conejo
Presidenta

D. Jaime Argüelles Álvarez
Consejero Delegado

D. José Julián Massa Gutiérrez del Álamo
Vicepresidente

D. Valeriano Gómez Sánchez
Consejero

D. Jordi Sevilla Segura
Consejero

D. César Hernández Blanco
Consejero

Dña. María Jesús Álvarez González
Consejera