



INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS ANUALES
DICIEMBRE 2019



Powered by experience



DURO FELGUERA

Informe de Resultados Diciembre 2019

1. Principales magnitudes e hitos del periodo

	2019	2018 sin ingresos extraordinarios refinanciación	2018
Ventas	397.578	421.325	421.325
EBITDA	20.097	(124.396)	(124.396)
Margen EBITDA	5,1%	(29,5%)	(29,5%)
EBIT	17.082	(131.760)	(131.760)
Resultado Neto	10.948	(119.270)	99.430
Patrimonio Neto Consolidado	16.586		8.518
Posición de Tesorería (Neta de deuda)	16.960		(3.479)
Contratación	105.480		78.792
Cartera	464.243		779.324

Miles de euros

La actividad del Grupo durante el ejercicio 2019 ha venido marcada por la consecución de manera eficaz de acciones muy significativas que han permitido superar en 2019 las previsiones contempladas en el plan estratégico, que se sustenta sobre la base de los siguientes principios: **autofinanciación de cada proyecto, primar la rentabilidad sobre el crecimiento, trabajar con eficiencia y control de costes, reducir el riesgo y enfocar el perímetro geográfico.**

El beneficio operativo (EBITDA) del Grupo ha alcanzado 20,1 millones de euros positivos, frente a las pérdidas de 124,4 millones de euros del ejercicio anterior. El margen de Ebitda se eleva hasta el **5,1%**, que supera de manera muy considerable los objetivos marcados por la Compañía en su plan estratégico.

Bajo la premisa esencial de generar caja, este resultado se ha logrado implementando un nuevo modelo organizativo focalizado en el riguroso control de costes y en la reducción de la exposición al riesgo y se ha nombrado un nuevo Comité de Dirección reduciendo la estructura de gastos. Se han alcanzado acuerdos con diferentes clientes para renegociar los términos contractuales de proyectos vigentes con el fin de mitigar el riesgo de sobrecostes, retrasos o pérdidas adicionales. Adicionalmente se han formalizado acuerdos transaccionales con clientes que han otorgado liquidez al Grupo y que han permitido dar por finalizadas situaciones litigiosas prolongadas y costosas y, por último, se han culminado procesos de desinversión de activos no estratégicos en línea a lo establecido en el plan estratégico.



Las ventas de la compañía ascienden a 397,6 millones de euros. El 89% de dicho importe se ha obtenido en el exterior. En la distribución de las ventas por área geográfica destaca Europa (38%), África y Oriente Medio (27%) y Latam (22%).

El resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante en 2019 ha sido igualmente positivo por valor de 10,9 millones de euros. En 2018 dicho resultado atribuido fue de 99,4 millones de euros y contemplaba el ingreso extraordinario procedente de la refinanciación por importe de 218,7 millones de euros. Sin contemplar ese resultado extraordinario, el resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante en 2018 hubiera sido de -119 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2018 la deuda neta del Grupo ascendía a 3,5 millones de euros, situación que ha revertido en el 2019 al presentar a cierre de ejercicio un superávit de liquidez por importe de 16,9 millones de euros.

El patrimonio neto consolidado se ha duplicado con respecto a 2018.

La contratación correspondiente a 2019 asciende a 105,5 millones de euros, lo que supone un 35% más que en el ejercicio anterior. La no disposición de la línea de avales comprometida en el acuerdo de refinanciación firmado en 2018, está dificultando alcanzar los niveles de contratación previstos en el plan estratégico.

La cartera a cierre del periodo asciende a 464,2 millones de euros de los cuales, 421,9 millones de euros (91%) corresponde a proyectos internacionales.

En cuanto a la distribución de la cartera por áreas geográficas destaca Latam (40%), África y Oriente Medio (32%).

Como hechos más relevantes del ejercicio 2019 cabe destacar:

- La presentación del plan estratégico del Grupo 2019-2023.
- Renovación del equipo Directivo de la Compañía. Estructura organizativa matricial.
- Gestión y control eficiente de la caja.
- Cierre de las oficinas de Madrid y el traslado colectivo a la sede de Gijón.
- Reducción de los costes de estructura en general, y en particular el de los costes de asesores externos.
- Implantación de nuevos sistemas de control: Control de Gestión, Control de Riesgos y SCIIF.

- Dentro del marco de desinversiones no estratégicas previstas, el Grupo ha enajenado la planta de Cartagena, el 20% de la participación de la sociedad Duro Felguera Rail, S.A. así como otros activos inmobiliarios como los terrenos de Tedesa. Además, se encuentra en negociaciones para la desinversión de otros activos no estratégicos.

Renegociación de los proyectos legacy bajo el principio de la autofinanciación, generando caja y resultado positivo:

- Australia: Acuerdo transaccional entre SC&T Corporation y el Grupo. Adicionalmente con fecha 26 de febrero de 2020 el Grupo aprobó dejar de prestar apoyo financiero a DF Australia nombrando un Administrador voluntario y consecuentemente sacar dicha filial del perímetro de consolidación del Grupo.
- India: Se han firmado a lo largo del ejercicio 2019, ocho acuerdos transaccionales de los once arbitrajes que había en curso a finales de 2018. Adicionalmente se han llegado a favorables acuerdos transaccionales con diversos proveedores de India que ha permitido alcanzar un resultado global de 4 millones de euros.
- Resolución amistosa del contrato asociado a la Nueva Terminal de ILO en Perú, con impacto en la cuenta de resultados de 13 millones de euros.
- Fluxys, se ha formalizado de forma exitosa el acuerdo con el cliente que ha permitido la puesta en marcha del proyecto de acuerdo a los plazos establecidos, con considerable mejora en el resultado (5 millones de euros) y en la caja del proyecto, reduciendo además los avales emitidos al cliente.
- Bellara: Se ha firmado una adenda al contrato con el cliente que soluciona las discrepancias entre las partes y tiene como efecto la ampliación no penalizable del plazo de ejecución del proyecto, la reducción del importe de los avales aportados por el Grupo y el reconocimiento de un mayor precio del contrato por parte del cliente.
- Iernut: Se ha firmado un acuerdo con el cliente, extendiendo el plazo contractual 4 meses y con compromiso de extensión hasta dic-20, incrementando el precio del contrato, mitigando riesgos y alcanzando compromiso de llegar a un acuerdo próximo para el resto de reclamaciones.
- Aconcagua: Se ha alcanzado un acuerdo con el cliente para establecer un periodo de negociación, entregando la planta y reduciendo el importe de las garantías a la mitad.



Asimismo, el Grupo continúa realizando numerosas acciones con el objetivo de implantar una cultura centrada en la reducción de la exposición al riesgo, generación de caja, optimización de los recursos para cumplir con el plan estratégico definido. Para ello se están realizando las siguientes gestiones:

- un proceso de negociación constante con entidades financieras para obtener los recursos financieros y los avales necesarios para la operativa corriente,
- un proceso de búsqueda de inversores industriales con vocación de permanencia para reforzar la posición patrimonial y de tesorería, así como conversaciones con todas las partes interesadas con objeto de obtener los apoyos necesarios en beneficio del Grupo,
- un proceso de renegociación de los términos contractuales con los clientes de algunos de los proyectos en marcha con el objetivo de mitigar el riesgo de sobrecostes, retrasos o pérdidas adicionales. En este sentido, el Grupo mantiene varias negociaciones y reclamaciones presentadas abiertas con clientes por importe total de 244 millones de euros, con diferentes estados de avance, que no han sido registradas en los estados financieros resumidos consolidados,
- el refuerzo de la actividad de captación de nuevos contratos mejorando la eficiencia de la estructura empresarial.



2. Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados	2019	2018 sin ingresos extraordinarios refinanciación	2018
Ventas netas totales	397.578	421.325	421.325
EBITDA	20.097	(124.396)	(124.396)
EBIT	17.082	(131.760)	(131.760)
Resultado financiero	1.286	(7.871)	210.829
Resultado por puesta en equivalencia	(1.075)	(177)	(177)
Beneficio antes de impuestos	17.293	(139.808)	78.892
Impuestos sobre las ganancias	(2.797)	(3.700)	(3.700)
Resultado del ejercicio	14.496	(143.508)	75.192
Intereses minoritarios	3.548	(24.238)	(24.238)
Resultado neto de la sociedad dominante	10.948	(119.270)	99.430

Miles de euros



3. Balance Consolidado

Balance de Situación	2019	2018
Inmovilizado intangible	9.753	16.727
Inmovilizado material	37.185	40.263
Inversiones inmobiliarias	27.327	33.590
Inversiones por el método de la participación	20	4.595
Inversiones financieras a L.P.	5.610	5.433
Activos por impuestos diferidos	30.306	41.643
Activos No Corrientes	110.201	142.251
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9.976	4.254
Existencias	8.211	12.319
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	222.624	395.711
Otros activos corrientes	499	1.240
Efectivo y otros activos equivalentes	119.894	103.097
Activos Corrientes	361.204	516.621
TOTAL ACTIVO	471.405	658.872
Patrimonio neto de la dominante	33.037	45.007
Intereses minoritarios	(16.451)	(36.489)
Patrimonio Neto	16.586	8.518
Provisiones a largo plazo	1.340	24.691
Deudas a largo plazo	93.001	99.881
Otros pasivos no corrientes	34.030	46.366
Pasivos No Corrientes	128.371	170.938
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.355	-
Provisiones a corto plazo	62.459	96.275
Deudas a corto plazo	9.933	6.695
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	243.730	365.384
Otros pasivos corrientes	6.971	11.062
Pasivos Corrientes	326.448	479.416
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	471.405	658.872

Miles de euros

Posición Neta de Tesorería

Diciembre - 2019	Corriente	No corriente	TOTAL
Deuda financiera bruta	(9.933)	(93.001)	(102.934)
Efectivo y equivalente al efectivo			119.894
Posición Neta de Tesorería			16.960

Miles de euros

4. Hechos Relevantes del Periodo

- El 28 de febrero la Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2018.
- El 6 de marzo la Sociedad comunica el nombramiento de D. Gonzalo Fernández-Ordoñez Cervera como Director Económico-Financiero en sustitución de D. José Carlos Cuevas de Miguel.
- El 6 y 7 de marzo la Sociedad informa sobre el laudo recaído en el arbitraje del Proyecto Roy Hill seguido contra Samsung C&T.
- El 29 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- El 29 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2018.
- El 1 de abril la Sociedad comunica el efecto del laudo del proyecto Roy Hill en patrimonio y cuenta de resultados registrado a 31 de diciembre de 2018.
- El 26 de abril la Sociedad comunica la convocatoria de la Junta General de Accionistas a celebrar el día 31 de mayo de 2019.
- El 14 de mayo la Sociedad remite la información sobre los resultados del primer trimestre de 2019.
- El 31 de mayo la Sociedad remite la presentación y discursos del Presidente y Consejero Delegado ante la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- El 31 de mayo la Sociedad informa sobre los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- El 26 de junio la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración para la ejecución de la agrupación de acciones aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2019.
- El 28 de junio la Sociedad comunica la inscripción en el Registro Mercantil de Asturias de la reducción de capital social acordada por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2019.
- El 2 de julio la Sociedad comunica la inscripción en el Registro Mercantil de Asturias del acuerdo de agrupación de acciones (contra-split) acordado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

- El 8 de julio se comunica la fecha de efectos de la agrupación de acciones (contra-split).
- El 9 de julio la Sociedad comunica el cambio de denominación de su página web que pasa a ser www.durofelguera.com
- El 26 de julio la Sociedad informa sobre la gestión de su situación financiera.
- El 18 de septiembre se comunican cambios en el Consejo de Administración y sus comisiones.
- El 30 de septiembre la Sociedad remite la información sobre los resultados del primer semestre de 2019.
- El 1 de octubre la Sociedad comunica cambios en el Consejo de Administración y sus comisiones.
- El 29 de octubre se comunica la modificación del Reglamento del Consejo de Administración para completar o introducir mejoras técnicas en determinadas materias.
- El 29 de octubre se comunican cambios en la composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- El 14 de noviembre la Sociedad remite la información sobre los resultados del tercer trimestre de 2019.

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