



Powered by experience

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2014

1 de agosto de 2014



Índice

- Claves del periodo
- Principales magnitudes
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Desglose de Ventas
- Desglose EBITDA
- Evolución de los márgenes
- Contratación y Cartera
- Desglose de Cartera
- Balance
- Hechos Significativos



Claves del periodo

Las ventas del primer semestre se sitúan en 372 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,6% con respecto a las ventas de 349 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, esperando alcanzar los 1.000 millones de facturación en 2014.

La contratación del primer semestre ha sido de 152 millones de euros frente a los 404 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Las más significativas se han producido en el negocio de Oil&Gas que la compañía viene potenciando estratégicamente en los últimos ejercicios, particularmente en Colombia y Perú. Las expectativas de contratación para el segundo semestre son más positivas de acuerdo al pipeline de ofertas, con oportunidades en: Bielorrusia para Oil&Gas; Dubai, Chile y Brasil en plantas de generación de energía; Panamá para Oil&Gas y generación de energía; Perú para Servicios Especializados.

La cartera asciende a 1.700 millones de euros, lo que en términos de visibilidad supone un múltiplo de 1,8x tomando como base las ventas de 2013. La composición de la cartera mantiene un equilibrio similar a 31 de diciembre de 2013 tanto por líneas de negocio como áreas geográficas. África y Oriente Medio representa un 37% de la cartera actual, LATAM el 24%, repartiéndose el resto entre Europa -18%- y Asia Pacífico -21%.

El resultado antes de impuestos ha sido de 26 millones de euros, un 7% sobre las ventas. El EBITDA asciende a 33,3 millones de euros, representando un 9% sobre ventas frente al 13% para el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los proyectos en Venezuela, que tienen una línea presupuestaria asignada, continúan recibiendo cobros de forma moderada.



Claves del periodo

Los procesos de reorganización llevados a cabo en la línea de fabricación, con objeto de mantener únicamente aquellas actividades que son rentables o estratégicas por su contribución a la actividad de otras líneas de negocio, se van consolidando, pasando el resultado antes de impuestos de 1 millón de euros negativo a 30 de junio de 2013 a 2,7 millones de euros positivo a 30 de junio de 2014. Esto supone una mejora sustancial en el rendimiento de la línea fabricación.

En términos de balance, la compañía muestra una posición favorable registrando una tesorería bruta de 359 millones de euros y una caja neta de 157 millones de euros.

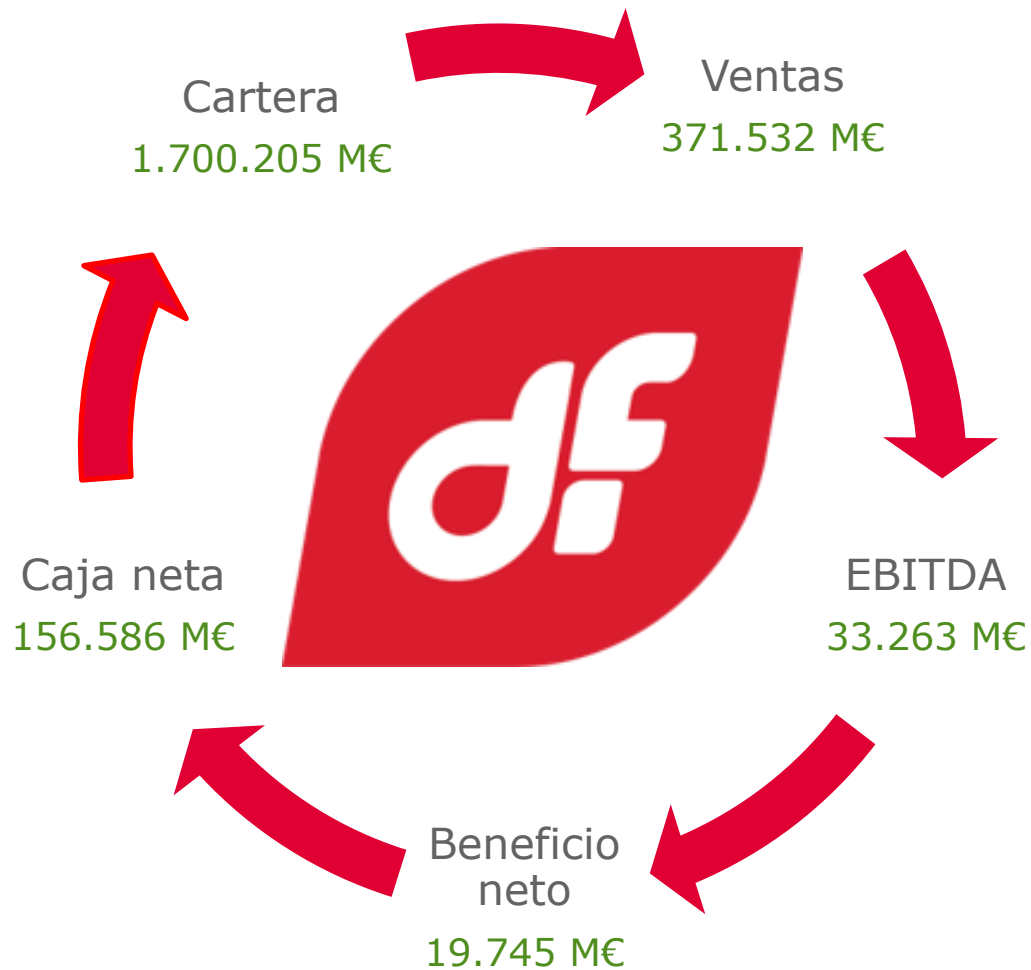
Se adquirió un edificio de 17.000 m² con objeto de concentrar actividades dispersas y mejorar sinergias entre departamentos. Se ha realizado mediante un leasing con impacto meramente contable en la caja neta de 20 millones de euros.

La compañía mantiene el 10% de su capital en autocartera, que valorado a cotización de 30 de junio de 2014 equivaldría a 77,9 millones de euros. Así mismo, el fondo de maniobra se incrementa hasta los 247 millones de euros frente a los 203 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, consecuencia de la mejora de los plazos de devolución de la deuda bancaria.



Principales magnitudes

Miles de Euros





Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Junio 2014	Junio 2013
Ventas	371.532	349.430
EBITDA	33.263	45.751
Margen EBITDA	8,95%	13,09%
EBIT	29.814	42.094
Margen EBIT	8,03%	12,05%
Resultados Financieros y Diferencias de Cambio	-3.795	-206
BAI	26.019	41.888
BDI	21.479	37.699
Socios Minoritarios	1.734	585
Bº NETO DE LA DOMINANTE	19.745	37.114

Miles de Euros



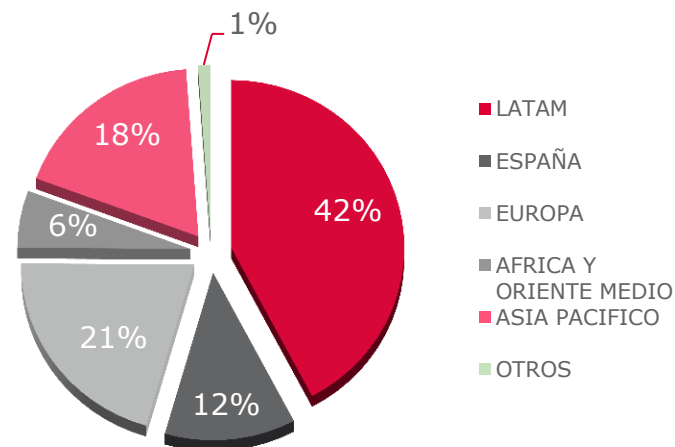
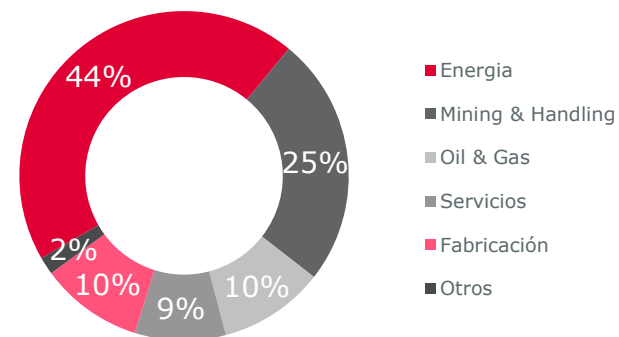
Desglose de Ventas

	Junio 2014	Junio 2013
Energía	164.608	168.652
Mining & Handling	91.249	75.425
Oil & Gas	38.552	35.338
Servicios	33.147	41.137
Fabricación	37.506	20.418
Otros	6.470	8.460
TOTAL	371.532	349.430

Miles de Euros

	Junio 2014	Junio 2013
LATAM	157.046	236.922
ESPAÑA	45.435	44.241
EUROPA	76.610	34.915
AFRICA Y ORIENTE MEDIO	20.489	10.451
ASIA PACIFICO	67.703	19.388
OTROS	4.249	3.513
TOTAL	371.532	349.430

Miles de Euros

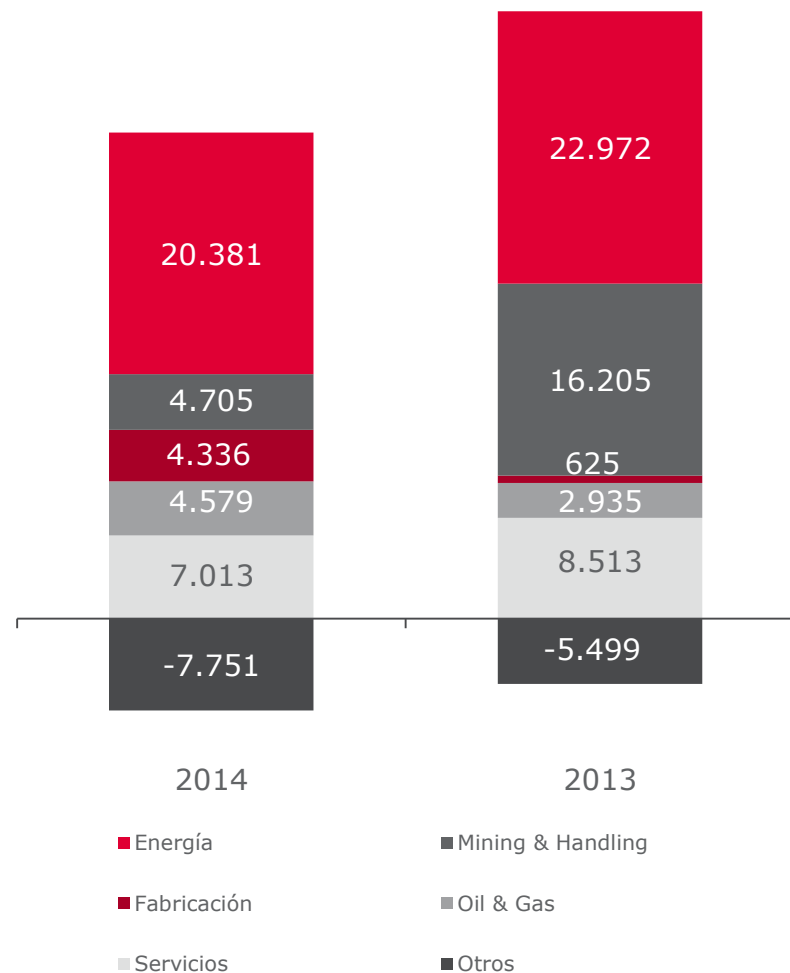




Desglose EBITDA

	Junio 2014	Junio 2013
Energía	20.381	22.972
Mining & Handling	4.705	16.205
Oil & Gas	4.579	2.935
Servicios	7.013	8.513
Fabricación	4.336	625
Otros	-7.751	-5.499
TOTAL	33.263	45.751

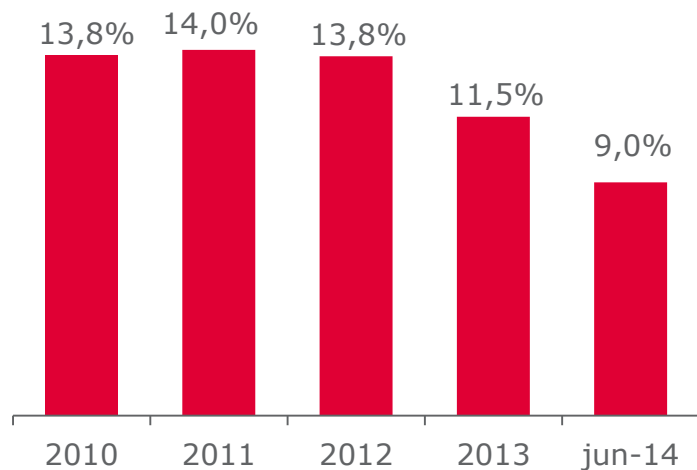
Miles de Euros



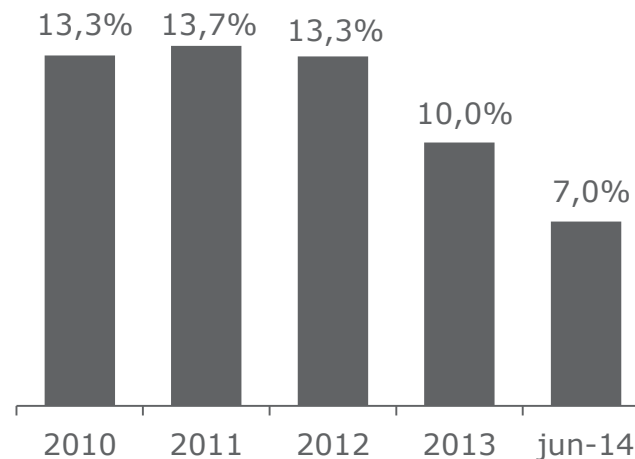


Evolución de los márgenes

Margen EBITDA



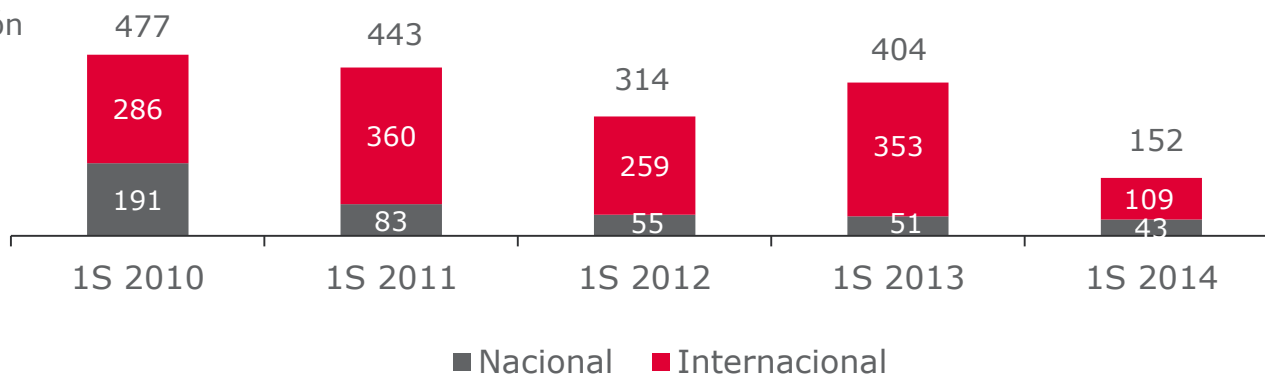
Margen BAI



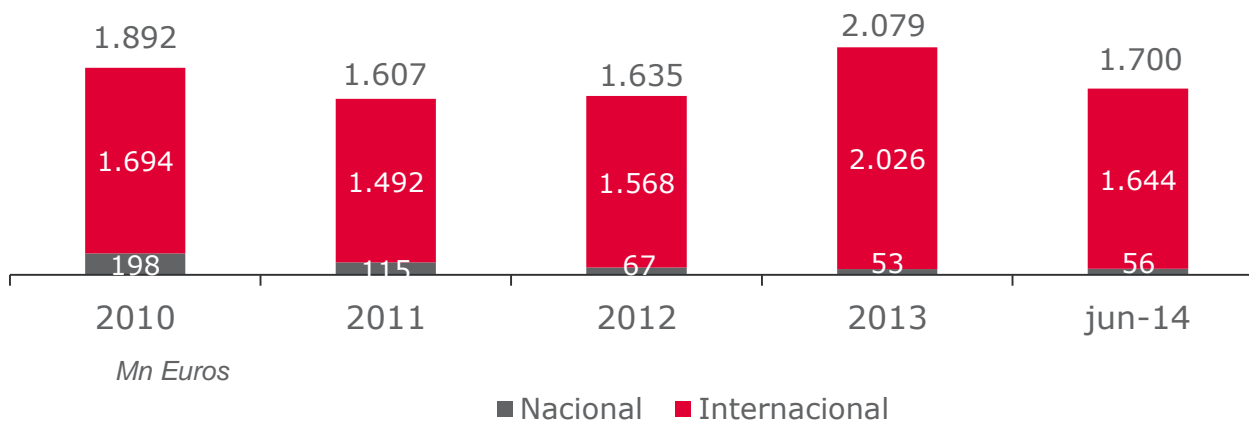


Contratación y Cartera

Evolución contratación



Evolución cartera





Desglose de Cartera

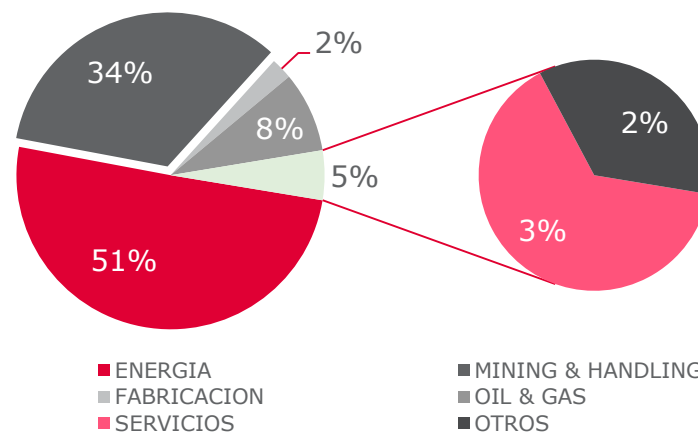
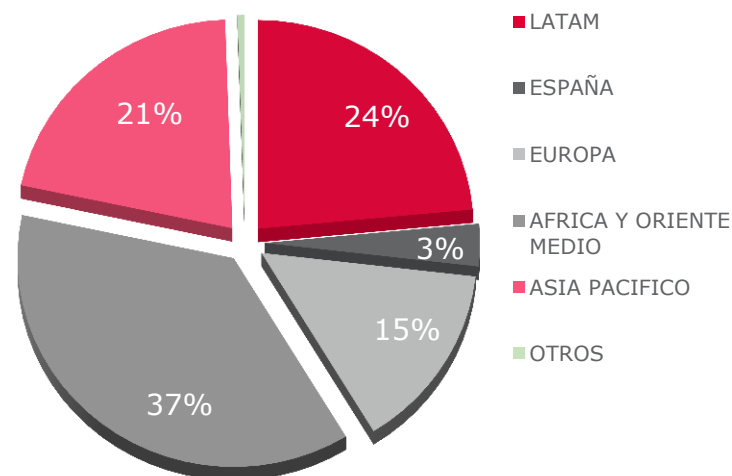
Geográfica Junio 2014

LATAM	399.929
ESPAÑA	55.814
EUROPA	246.278
AFRICA Y ORIENTE MEDIO	629.431
ASIA PACIFICO	359.616
OTROS	9.137
TOTAL	1.700.205

Miles de Euros

Líneas de Negocio Junio 2014

ENERGIA	855.997
MINING & HANDLING	574.048
OIL & GAS	143.465
SERVICIOS	57.219
OTROS	31.329
FABRICACION	38.147
TOTAL	1.700.205





RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2014

Balance

ACTIVO	Junio 2014	Diciembre 2013	Var %
Activo no corriente	195.113	174.985	11,50%
Inmovilizado material	110.134	90.132	22,19%
Activo corriente	868.079	847.666	2,41%
Efectivo y equivalente al efectivo	358.917	354.618	1,21%

PASIVO	Junio 2014	Diciembre 2013	Var %
Patrimonio Neto	249.446	251.779	-0,93%
Ingresos a distribuir	8.336	8.624	-3,34%
Pasivos no corrientes	184.028	117.879	56,12%
Deuda financiera l/p	160.322	94.743	69,22%
Pasivos corrientes	621.382	644.369	-3,57%
Deuda financiera c/p	41.823	99.472	-57,96%
TOTAL	1.063.192	1.022.651	3,96%

Ratio deuda financiera/patrimonio	81,04%	77,14%	
Fondo de maniobra	246.697	203.297	21,35%

Miles de Euros



Hechos significativos

- El 19 de febrero se comunica la formalización definitiva del contrato para la construcción de una Central de Ciclo Combinado en Djelfa (Argelia).
- El 21 de febrero se informa sobre la notificación de terminación del contrato de Roy Hill Iron Ore Project realizada por Samsung al consorcio formado por Duro Felguera Australia Ltd y la empresa australiana Forge Construction Ltd motivado por la situación de la insolvencia de esta última.
- El 25 de febrero se comunica el acuerdo "Term Sheet" suscrito con Samsung en relación al proyecto Roy Hill Ore Project por el que DF continuará con los trabajos que tenía contratados asumiendo Samsung el alcance correspondiente a Forge Construction Ltd.
- El 26 de febrero la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración de distribución de un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2013 por un importe global de 0,06 euros brutos por acción para ser abonado el 17 de marzo de 2014.
- El 28 de febrero la Sociedad remite información sobre los resultados del ejercicio 2013, el informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de sobre remuneraciones de los Consejeros.
- El 8 de abril se informa sobre la modificación de artículo 6º.- Autocartera del Reglamento Interno de Conducta para su adaptación a los criterios y recomendaciones contenidos en la Circular de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 18 de julio de 2013.
- El 30 de abril la Sociedad comunica la información financiera intermedia correspondiente al primer trimestre de 2014.



Hechos significativos

- El 12 de mayo se comunica la decisión tomada por Residencial Vegasol, S.L. y Construcción Obras Integrales Norteñas, S.L. de renunciar a sus respectivos cargos de Consejeros de Duro Felguera, S.A.
- El 13 de mayo la Sociedad comunica el nombramiento de D. Francisco Javier González Canga como Consejero externo de Duro Felguera, S.A.
- El 13 de mayo la Sociedad comunica el anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas para el 19 de junio de 2014.
- El 4 de junio se comunica el acuerdo del Consejo de Administración de reelección de auditores a trasladar a la Junta General de Accionistas.
- El 4 de junio la Sociedad informa del nombramiento de D. Francisco Javier González Canga como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Contrataciones, Inversiones y Proyectos.
- El 19 de junio la Sociedad remite los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha.
- El 19 de junio se comunica el acuerdo de la Junta General de Accionistas por el que se aprueba el pago de un dividendo complementario con cargo a resultados del ejercicio 2013 por importe de 0,06 euros brutos por acción, pagadero el 16 de julio.
- El 20 de junio la Sociedad amplía información sobre la Junta General de Accionistas.



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.



Contacto

Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección

accionistas@durofelguera.com

Expresando el nombre de su entidad, persona de contacto, dirección de correo electrónico o número de teléfono.

