



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2013

29 de abril de 2013



Índice

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



Claves del periodo

La contratación del trimestre ascendió a 278 millones € frente a 210 millones € en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 32%. Aumenta además la diversidad geográfica con la entrada en nuevos mercados para clientes significativos en Costa Rica, Paraguay y Mauritania, y pedidos de nuevos proyectos en India y Argentina.

La Cartera asciende 95 millones € hasta un total de 1.730 millones €.

Los acontecimientos sociales y políticos que han afectado a Venezuela durante el trimestre no han interrumpido el flujo de cobros, trabajos y posibilidades de contratación de algún nuevo proyecto pero si lo han ralentizado. Ello se ha reflejado en las ventas del trimestre que han sido de 165,4 millones € frente a 182,2 millones € en el ejercicio anterior.

El EBITDA se mantiene en un nivel similar al del ejercicio anterior: 21,0 millones en 2013 frente a 21,4 millones € en 2012. Al estar denominada en bolívares la mayor parte de los costes pendientes de incurrir en el proyecto Termocentro, la devaluación del bolívar provoca un descenso relativo del peso de los costes futuros, y por tanto incrementa el grado de avance contable del proyecto y el reconocimiento de resultados a esta fecha.

El resultado financiero se ha reducido debido a un consumo temporal de tesorería derivado de anticipos no cobrados por importe de 172,6 millones €, causado por la ralentización de los cobros en Venezuela. Los anticipos de clientes totales recogidos en balance ascienden a 386,4 millones € de los cuales 213,8 millones € están cobrados.



Claves del periodo

El coste de personal ha aumentado debido al desplazamiento de personal español a Brasil en sustitución de subcontrataciones locales como consecuencia de la fase de montajes críticos en el proyecto Parnaíba. Se trata de un efecto temporal ligado exclusivamente a este proyecto que terminará con el mismo.

El resultado antes de impuestos supone un beneficio de 19,2 millones €.

En el balance de situación se reducen los pasivos corrientes en 67 millones € y la deuda financiera lo hace en 25 millones €.

El efectivo y equivalente al efectivo se sitúa en 367,6 millones €.



Claves del periodo

Por segmentos de negocio:

Energía acusa a corto plazo la ralentización descrita anteriormente en su proyecto de Termocentro, reduciéndose los ingresos de 109,5 millones € en el periodo anterior, a 78,1 millones € en este periodo. Sin embargo no se esperan modificaciones significativas ni en facturación ni en resultados en el ejercicio completo con respecto al año anterior.

Plantas Industriales aumenta sus ventas pasando de 14,8 millones € a 38,7 millones € y mejora sustancialmente sus resultados pasando de 0,6 millones € de beneficio a 6,9 millones € como consecuencia de la puesta en marcha de diversos contratos, además de la mejora en el grado de avance en su proyecto de Ferrominera Orinoco.

Oil & Gas ha incrementado sus ventas en 6 millones € con respecto al mismo periodo del 2012 con un beneficio de 1,6 millones € similar al del ejercicio anterior. El segmento ha iniciado un proceso de ofertas para grandes proyectos en varios países de Oriente Medio y América, lo que ha supuesto un incremento de los gastos comerciales que se espera den frutos a corto plazo.

El segmento de Servicios Especializados ha conseguido un relevante contrato de 40 millones € para la modernización de la planta de Costanera en Argentina. Este proyecto no tiene impacto aún en los estados financieros. El segmento mejora su resultado de 4,1 a 4,6 millones €. Se espera un crecimiento significativo de sus facturaciones y resultados durante el 2013.

El segmento de Fabricación contrae un 35% sus ingresos ordinarios pasando de 14,0 a 9,1 millones €. El resultado es una pérdida de 1,6 millones €. Continúa el proceso de racionalización y reestructuración iniciado en ejercicios anteriores.



Claves del periodo

Núcleo ha reiniciado contrataciones tras un periodo de reorganización. Ha firmado un contrato en Paraguay por importe de 7 millones € en temas aeronáuticos, ha obtenido un nuevo contrato en productos para tráfico marítimo en Cabo Verde y reanudado los trabajos para aeropuertos españoles. Dichos proyectos no aportan todavía resultados y la compañía mantiene pérdidas. El inicio de las contrataciones tras la recuperación de las clasificaciones que se habían perdido y otras medidas de racionalización, hacen esperar una mejora de resultados.

Otras actividades:

Se han concluido las actuaciones de comprobación por la Inspección de Hacienda relativas al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006 a 2009 y del IVA relativas a los ejercicios 2007 a 2010 sin impacto significativo en sus estados financieros. Para el ejercicio 2013 se espera un incremento de la tasa impositiva derivado del menor peso de proyectos con componentes de exportación española, y aumento de actividad extranjera sujeta a tributaciones locales. Es aún prematuro precisar dicha tasa.



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2013

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Marzo 2013	Marzo 2012
Ventas	165.414	182.212
EBITDA	21.010	21.386
Margen EBITDA	12,7%	11,7%
EBIT	18.783	19.828
Margen EBIT	11,4%	10,9%
Resultados Financieros Netos	14	1.138
BAI	19.186	20.780
BDI	17.843	19.118
Socios Minoritarios	-534	-382
Bº NETO DE LA DOMINANTE	17.309	18.736

Miles de Euros

Desglose de Ventas*

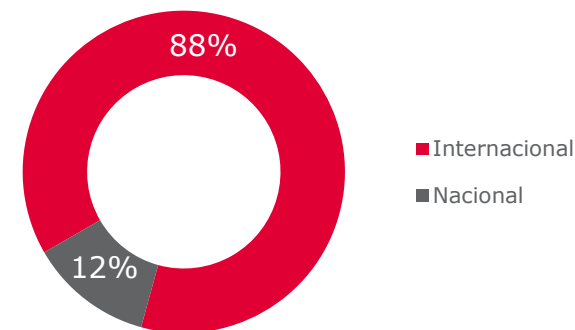
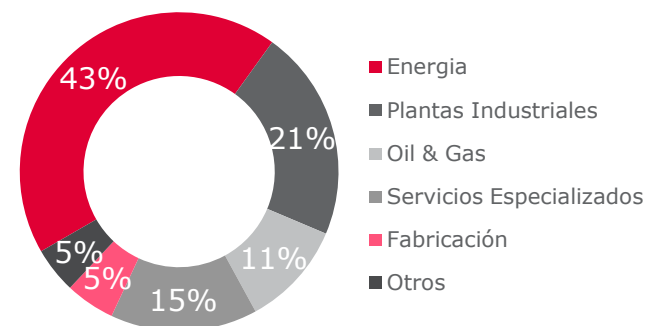
	Marzo 2013	Marzo 2012
Energía	78.058	109.532
Plantas Industriales	38.671	14.890
Oil & Gas	19.256	13.392
Servicios Especializados	26.942	40.349
Fabricación	9.083	14.061
Otros	8.417	8.431

Miles de Euros

*Cifras antes de eliminaciones entre segmentos

	Marzo 2013	Marzo 2012	Var %
Nacional	20.502	33.169	-38,2%
Internacional	144.912	149.043	-2,8%

Miles de Euros

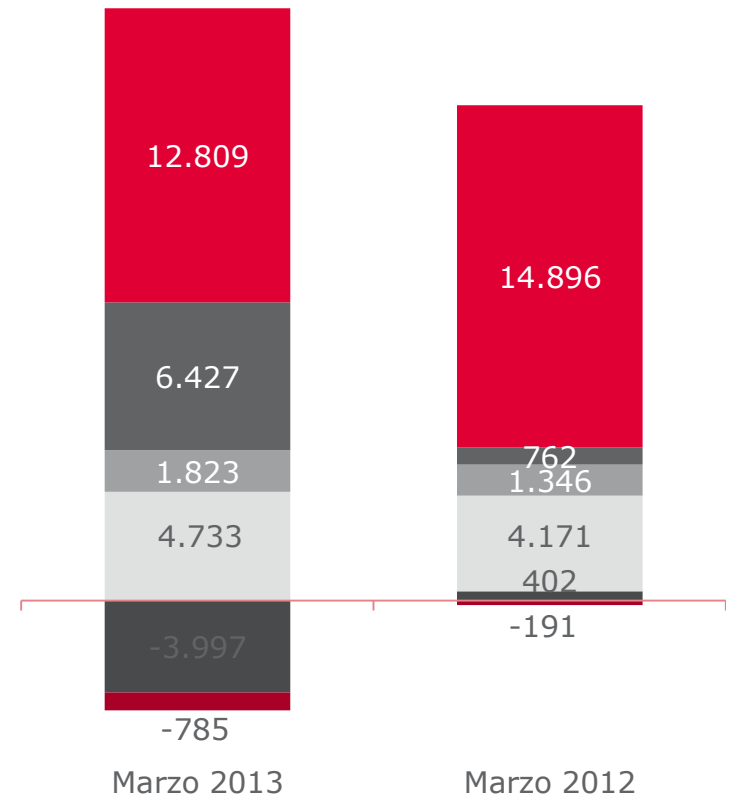




Desglose EBITDA

	Marzo 2013	Marzo 2012
Energía	12.809	14.896
Plantas Industriales	6.427	762
Oil & Gas	1.823	1.346
Servicios Especializados	4.733	4.171
Fabricación	-785	-191
Otros	-3.997	402

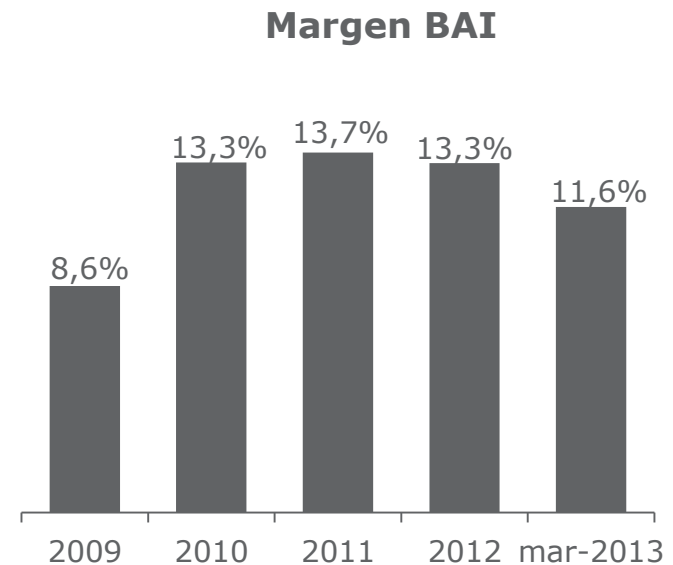
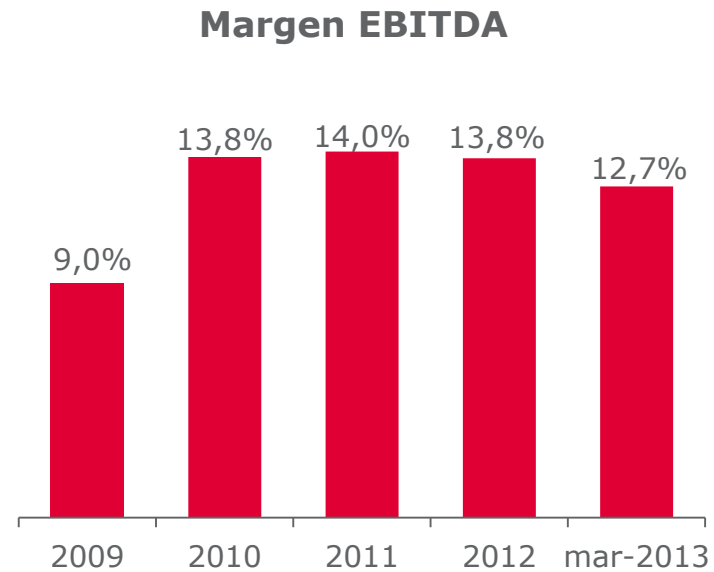
Miles de Euros



- Energía
- Plantas Industriales
- Fabricación
- Oil & Gas
- Servicios Especializados
- Otros



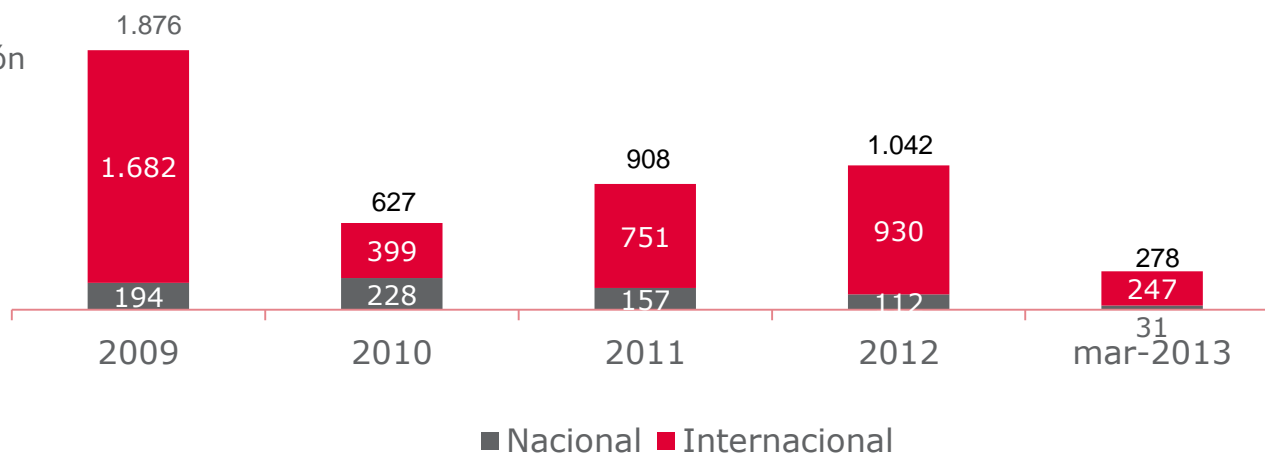
Evolución de los márgenes



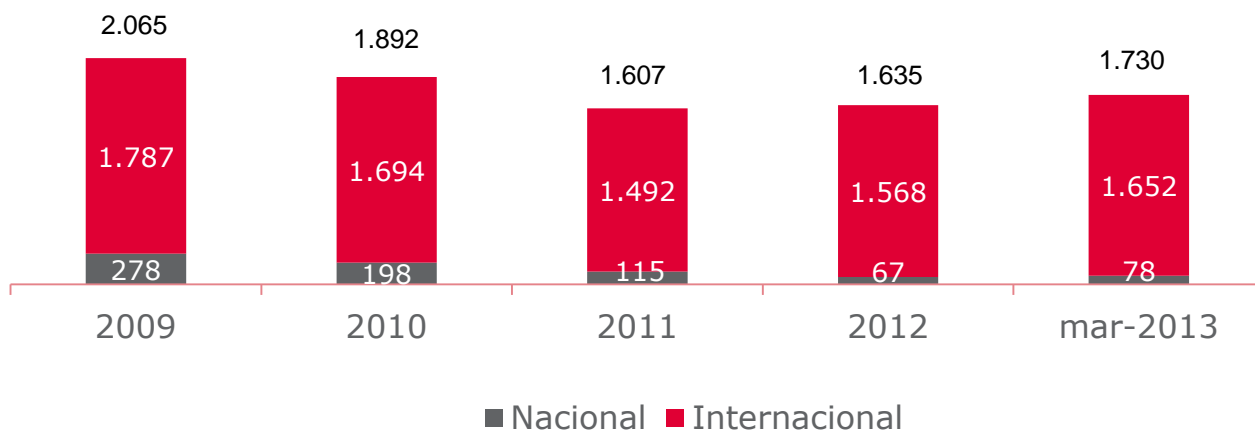


Contratación y Cartera

Evolución contratación



Evolución cartera



Mn Euros



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2013

Balance

Activo

	Marzo 2013	Diciembre 2012	Var %
Activo no corriente	167.993	169.759	-1,0%
Inmovilizado material	92.206	93.909	-1,8%
Activo corriente	920.776	983.332	-6,4%
Efectivo y equivalente al efectivo	367.647	433.025	-15,1%

Pasivo

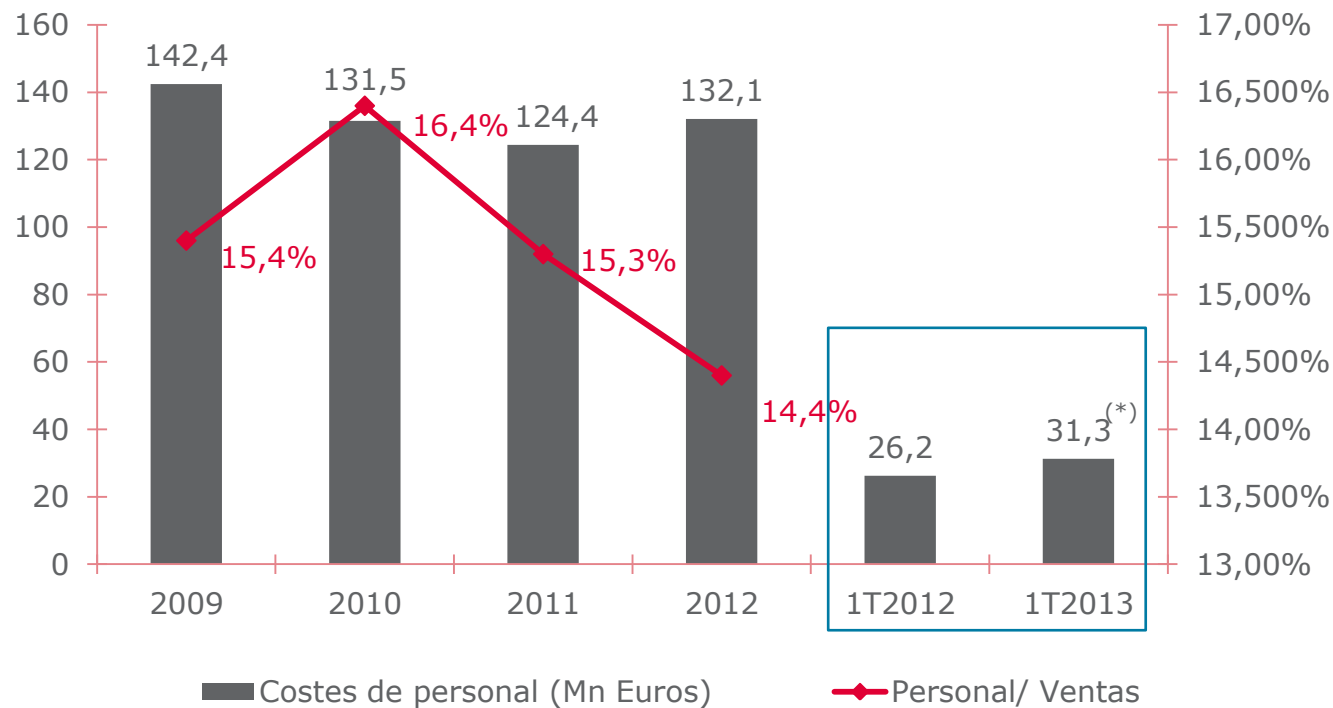
	Marzo 2013	Diciembre 2012	Var %
Patrimonio Neto	314.455	311.060	1,1%
Ingresos a distribuir	8.852	9.039	-2,1%
Pasivos no corrientes	51.605	51.750	-0,3%
Deuda financiera l/p	31.103	31.080	0,1%
Pasivos corrientes	713.857	781.242	-8,6%
Deuda financiera c/p	52.990	77.870	-32,0%
TOTAL	1.088.769	1.153.091	-5,6%

Miles de Euros

Recursos Humanos

Plantilla a 31/03/2013: 1.937

Plantilla media del trimestre: 1.902



(*) Incremento puntual por el proyecto Parnaiba de Brasil por un aumento y desplazamiento temporal de personal. La desviación deberá corregirse a la terminación de este proyecto.

Hechos significativos

- El 11 de febrero se comunica que la devaluación de la paridad bolívar/dólar no afectará a los resultados de Duro Felguera.
- El 21 de febrero se informa sobre la decisión tomada por Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. de renunciar a su cargo de Consejera de DURO FELGUERA, S.A.
- El 27 de febrero se comunica el acuerdo del Consejo de Administración aceptando la dimisión de Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. y el acuerdo a proponer a la Junta General de reducción del número de Consejeros.
- El 27 de febrero se comunica la distribución del tercer dividendo a cuenta de resultados del ejercicio de 2012, por importe de 0,10 € brutos por acción, pagadero el 15 de marzo de 2013.
- El 27 de febrero se informa del proyecto de fusión por absorción de las sociedades Duro Felguera Plantas Industriales, S. A.U. (sociedad absorbida), Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.U. (sociedad absorbida) y Felguera Parques y Minas, S. A.U. (sociedad absorbida), siendo la sociedad absorbente DURO FELGUERA, S.A.
- El 19 de marzo se informa de la convocatoria de la Junta General de Accionistas 2013, que se celebrará el 25 de abril en Oviedo.

Hechos significativos

- El 20 de marzo se informa sobre la adquisición derivativa de acciones propias a someter a la consideración y aprobación de la Junta General de Accionistas.
- El 26 de marzo se comunica el nombramiento de D. Carlos Solchaga Catalán como vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de Administración.
- El 5 de abril se anuncia la contratación del proyecto de rehabilitación de la central eléctrica de Endesa Costanera en Argentina, en colaboración con la empresa local Masa Argentina, ascendiendo la parte de Duro Felguera a 40 millones €.
- El 16 de abril se informó de la finalización favorable de las actuaciones de comprobación e investigación de la AEAT.



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

direccion.financiera@durofelguera.com

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

