



*Powered by experience*

# **RESULTADOS 2013**

**28 de febrero 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
- Evolución fondos propios ajustados y dividendos
- Hechos Significativos



### Claves del periodo

Las ventas del ejercicio se sitúan en 924 millones de euros, aumentando un 0,9% con respecto a los 916 millones de euros registrados en el ejercicio 2012. Es un año de consolidación del crecimiento que la compañía ha venido teniendo en los últimos ejercicios.

La contratación acumulada a 31 de diciembre 2013 asciende a 1.521 millones de euros frente a los 1.042 millones de euros del ejercicio 2012 (+45,97%). En la línea de Mining&Handling destaca el contrato cerrado con la coreana Samsung para la ejecución de la planta de proceso de mineral de hierro y los equipos de mantenimiento del puerto del proyecto Roy Hill Iron Ore, en la región de Pilbara (Australia). El valor total del contrato es de 432 millones de euros. Aunque este contrato formaba parte del alcance total del consorcio constituido entre DF y el grupo Forge (Australia), la quiebra de éste último ha conducido a la escisión de este alcance en un contrato nuevo ejecutado exclusivamente por DF mientras que el alcance inicialmente previsto para Forge ha sido asumido directamente por Samsung. Por su parte, en la línea de Energía destaca el contrato cerrado con Societé de Production de l'Electricité (empresa filial de Sonelgaz) para la construcción de una central de ciclo combinado en Djelfa (Argelia) por importe de 544 millones de euros. Oil&Gas consigue una contratación de 132 millones de euros. La línea de Servicios Especializados accedió en 2013 a un contrato de importe significativo por valor de 84,5 millones de dólares (62 millones de euros) para llevar a cabo el revamping de 7 calderas para Endesa Costanera en Argentina.

La cartera de la compañía a cierre de 2013 es de 2.079 millones de euros, con visibilidad para dos años y 444 millones de euros por encima de los 1.635 millones de euros publicados en 2012, representando una cartera record. Adicionalmente, la composición de la cartera mejora de forma cualitativa con una mayor diversidad geográfica y sectorial. LATAM representa un 29% de la cartera actual repartiéndose el resto en términos equitativos entre Europa que supone un 17%, África un 31% y Asia Pacífico un 20%.



### Claves del periodo

El BAI ha alcanzado los 92,4 millones de euros, un 10% sobre ventas, frente a los 121,6 millones del ejercicio anterior (-23,98%). Como se ha venido anticipando, la rentabilidad media de los proyectos se va ajustando a niveles más próximos a los del sector, al encontrarse en fases de finalización algunos proyectos que han tenido una rentabilidad elevada. El resultado financiero sufre un deterioro significativo al recoger en 2013 diferencias de cambio en consolidación por valor de 11,7 millones de euros.

La línea de fabricación ha dado pasos importantes durante el ejercicio 2013 en el camino de la reestructuración de sus actividades con objeto de mantener únicamente aquellas que son rentables o estratégicas por su contribución a la actividad de otras líneas de negocio. Los resultados de la reestructuración de esta línea comienzan a dejar verse, pasando el EBITDA de -7,4 millones de euros en 2012 a 0,5 millones en 2013.

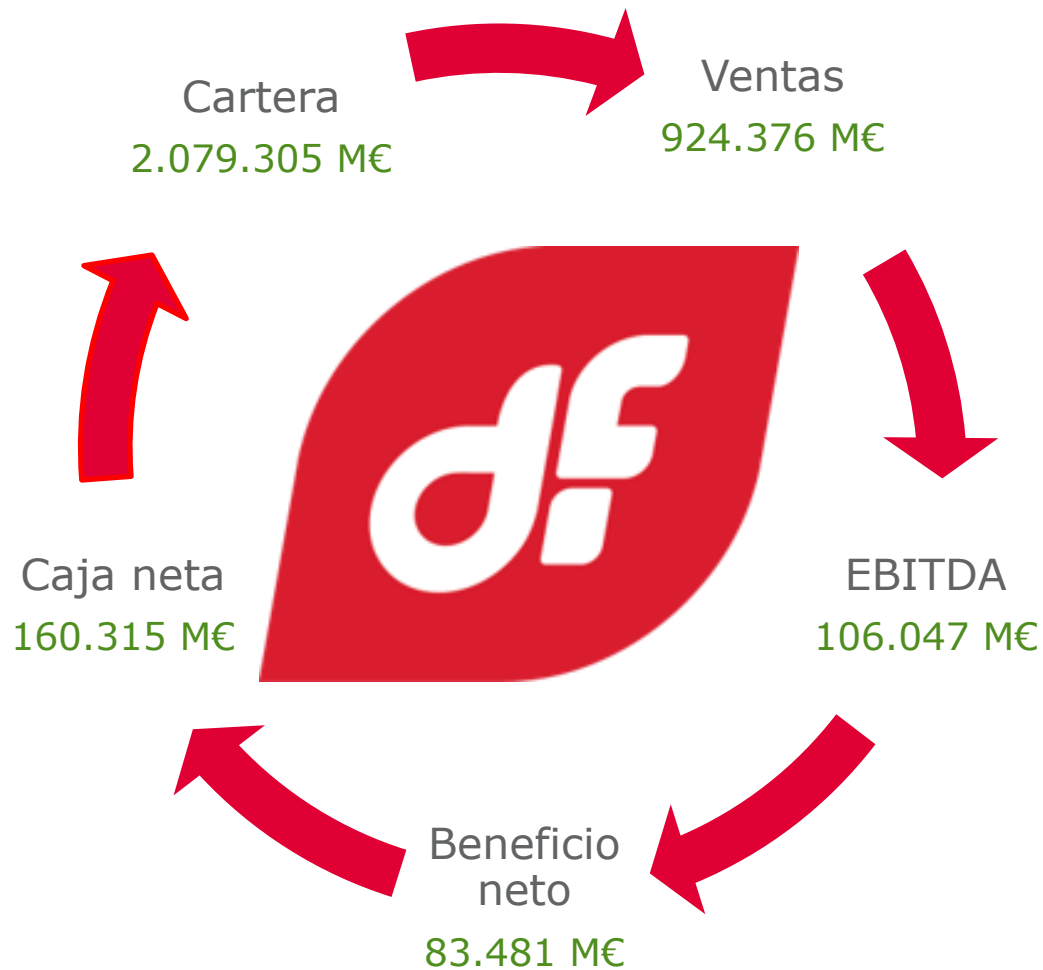
El BDI es de 85,9 millones de euros, un 9,29% sobre ventas, con una mayor tasa impositiva.

En términos de balance, la compañía registra una tesorería de 355 millones de euros - habiendo obtenido en el periodo financiación adicional por valor de 110 millones de euros - y una caja neta de 160 millones de euros. La reducción de la caja neta con respecto a 2012, en que alcanzaba los 324 millones, se debe en parte a la compra de acciones propias por valor de 85 millones de euros en 2013 y que actualmente se mantienen en autocartera. Adicionalmente, la compañía ha venido consumiendo anticipos de proyectos durante el ejercicio. El fondo de maniobra apenas sufre variación pasando de 202 millones de euros a 31 de diciembre 2012 a 203 millones de euros en 2013.



## Principales magnitudes

Miles de Euros





## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

|                              | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Ventas                       | 924.376     | 916.292     |
| EBITDA                       | 106.047     | 126.321     |
| Margen EBITDA                | 11,47%      | 13,79%      |
| EBIT                         | 107.887     | 118.119     |
| Margen EBIT                  | 11,67%      | 12,89%      |
| Resultados Financieros Netos | -15.479     | 3.440       |
| BAI                          | 92.408      | 121.559     |
| BDI                          | 85.915      | 118.093     |
| Socios Minoritarios          | -2.434      | -2.165      |
| Bº NETO DE LA DOMINANTE      | 83.481      | 115.928     |

*Miles de Euros*

## Desglose de Ventas

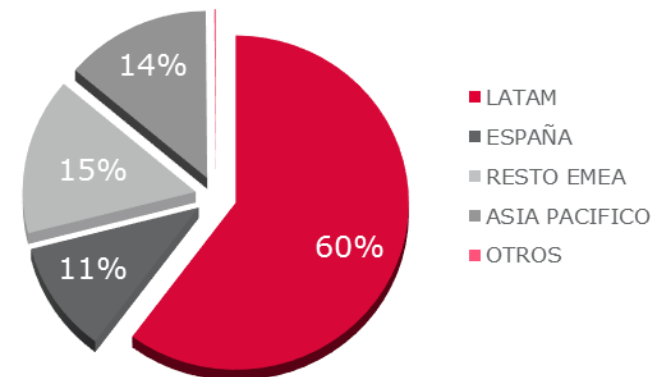
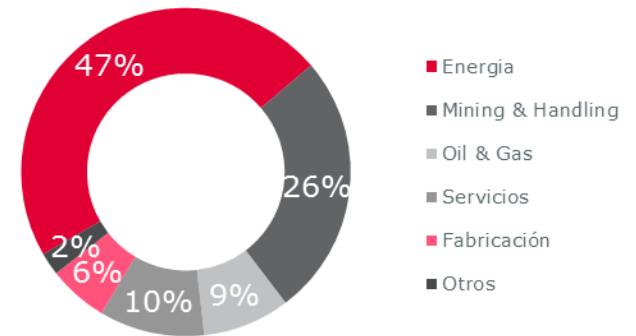
|                   | 2013           | 2012           |
|-------------------|----------------|----------------|
| Energía           | 435.120        | 510.676        |
| Mining & Handling | 239.616        | 127.077        |
| Oil & Gas         | 79.133         | 77.603         |
| Servicios         | 95.575         | 123.787        |
| Fabricación       | 54.316         | 49.193         |
| Otros             | 20.616         | 27.956         |
| <b>TOTAL</b>      | <b>924.376</b> | <b>916.292</b> |

Miles de Euros

|               | 2013           | 2012           |
|---------------|----------------|----------------|
| LATAM         | 556.449        | 653.257        |
| ESPAÑA        | 99.884         | 165.769        |
| RESTO EMEA*   | 140.339        | 61.222         |
| ASIA PACIFICO | 126.469        | 29.188         |
| OTROS         | 1.235          | 6.856          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>924.376</b> | <b>916.292</b> |

Miles de Euros

\* Europa, Oriente medio y África

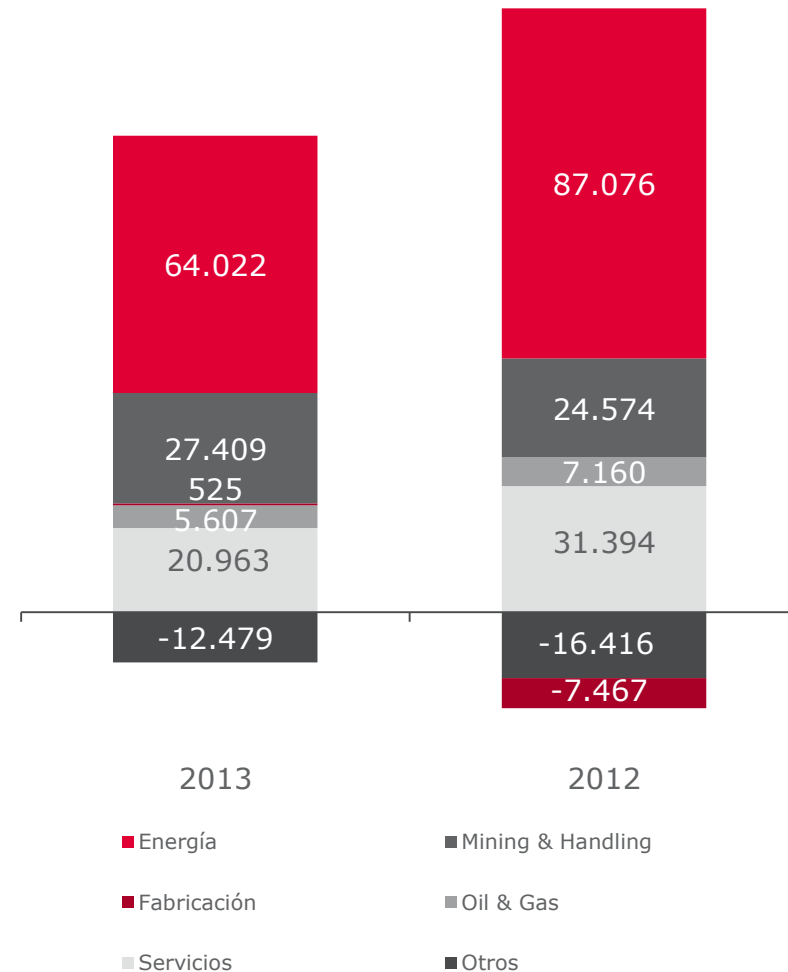




## Desglose EBITDA

|                   | 2013           | 2012           |
|-------------------|----------------|----------------|
| Energía           | 64.022         | 87.076         |
| Mining & Handling | 27.409         | 24.574         |
| Oil & Gas         | 5.607          | 7.160          |
| Servicios         | 20.963         | 31.394         |
| Fabricación       | 525            | -7.467         |
| Otros             | -12.479        | -16.416        |
| <b>TOTAL</b>      | <b>106.047</b> | <b>126.321</b> |

Miles de Euros

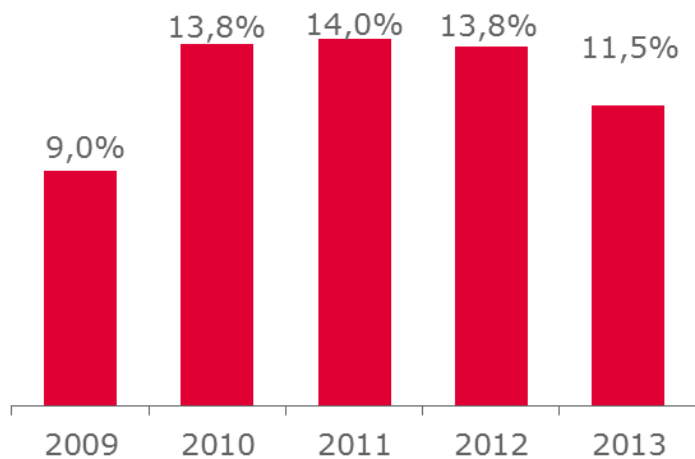




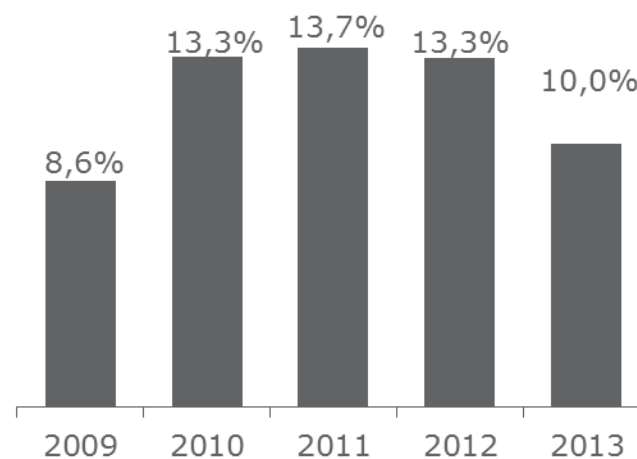


## Evolución de los márgenes

**Margen EBITDA**

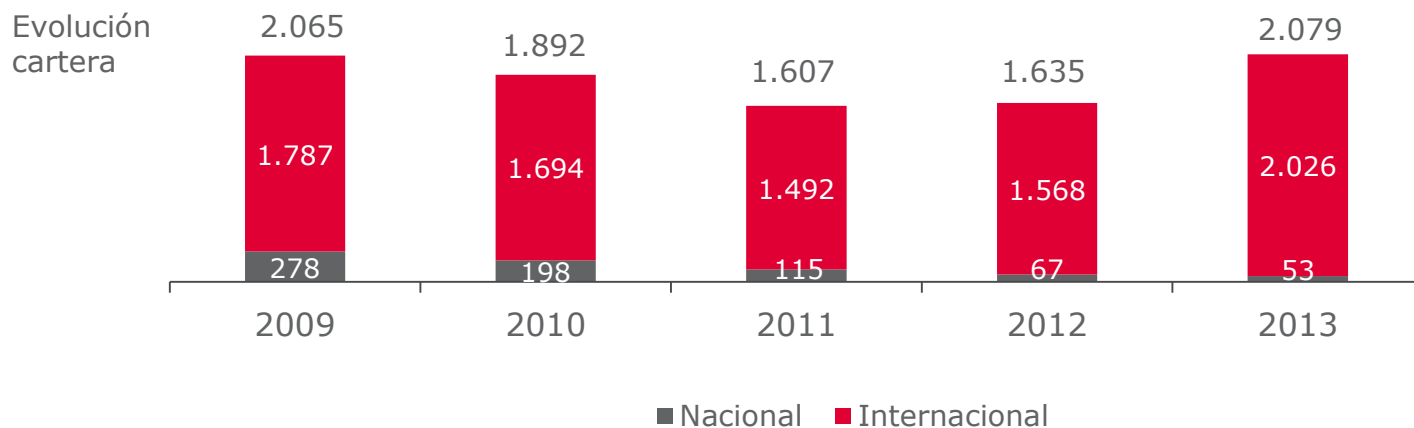
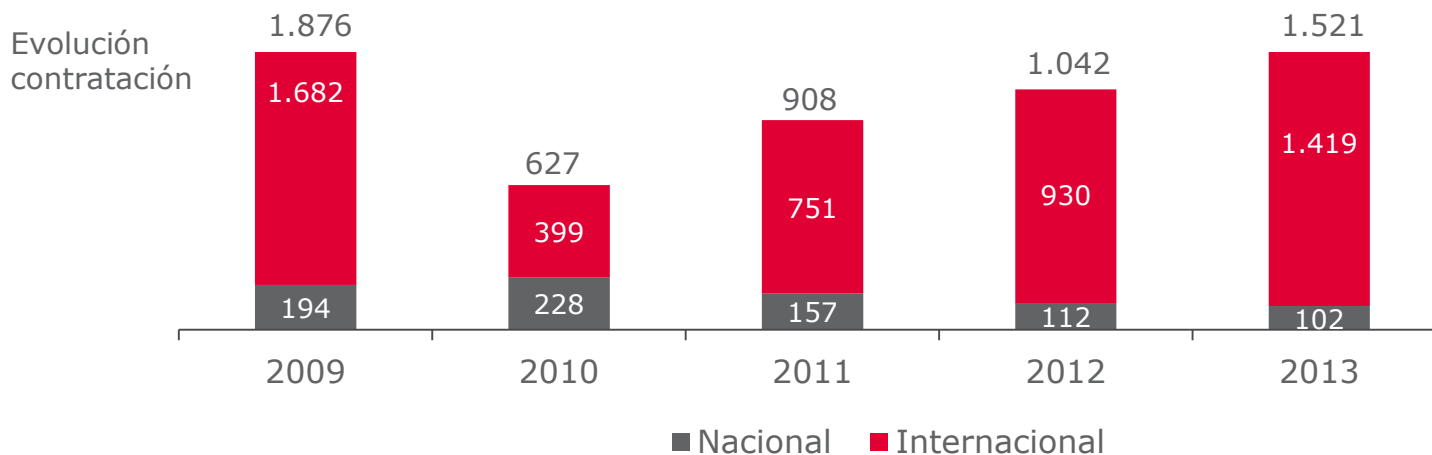


**Margen BAI**





## Contratación y Cartera



Mn Euros

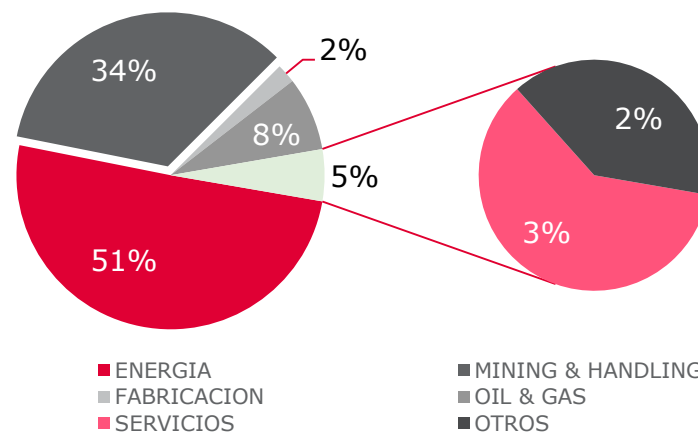
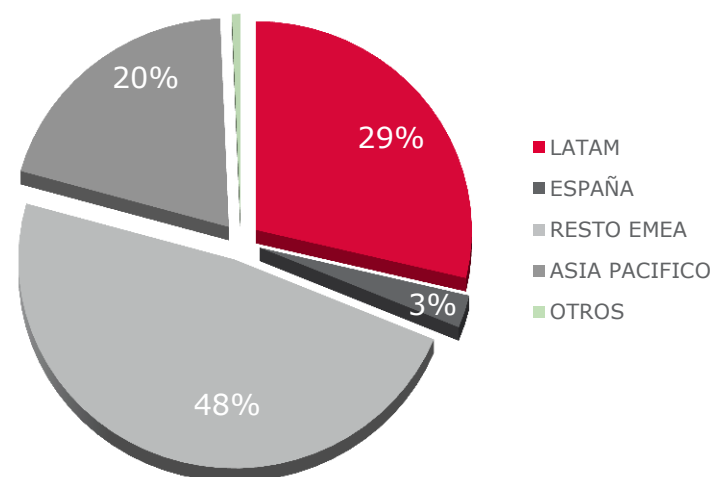
## Desglose de Cartera

| <b>Geográfica</b> | <b>2013</b>      |
|-------------------|------------------|
| LATAM             | 596.706          |
| ESPAÑA            | 52.926           |
| RESTO EMEA*       | 999.712          |
| ASIA PACIFICO     | 416.560          |
| OTROS             | 13.401           |
| <b>TOTAL</b>      | <b>2.079.305</b> |

Miles de Euros

\* Europa, Oriente medio y África

| <b>Líneas de Negocio</b> | <b>2013</b>      |
|--------------------------|------------------|
| ENERGIA                  | 1.048.169        |
| MINING & HANDLING        | 714.921          |
| OIL & GAS                | 161.241          |
| SERVICIOS                | 68.580           |
| OTROS                    | 44.467           |
| FABRICACION              | 41.927           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>2.079.305</b> |





## Balance

### Activo

|                                    | <b>2013</b> | <b>2012</b> | <b>Var %</b> |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Activo no corriente                | 174.985     | 169.759     | 3,08%        |
| Inmovilizado material              | 90.132      | 93.909      | -4,02%       |
| Activo corriente                   | 847.666     | 983.332     | -13,80%      |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 354.618     | 433.025     | -18,11%      |

### Pasivo

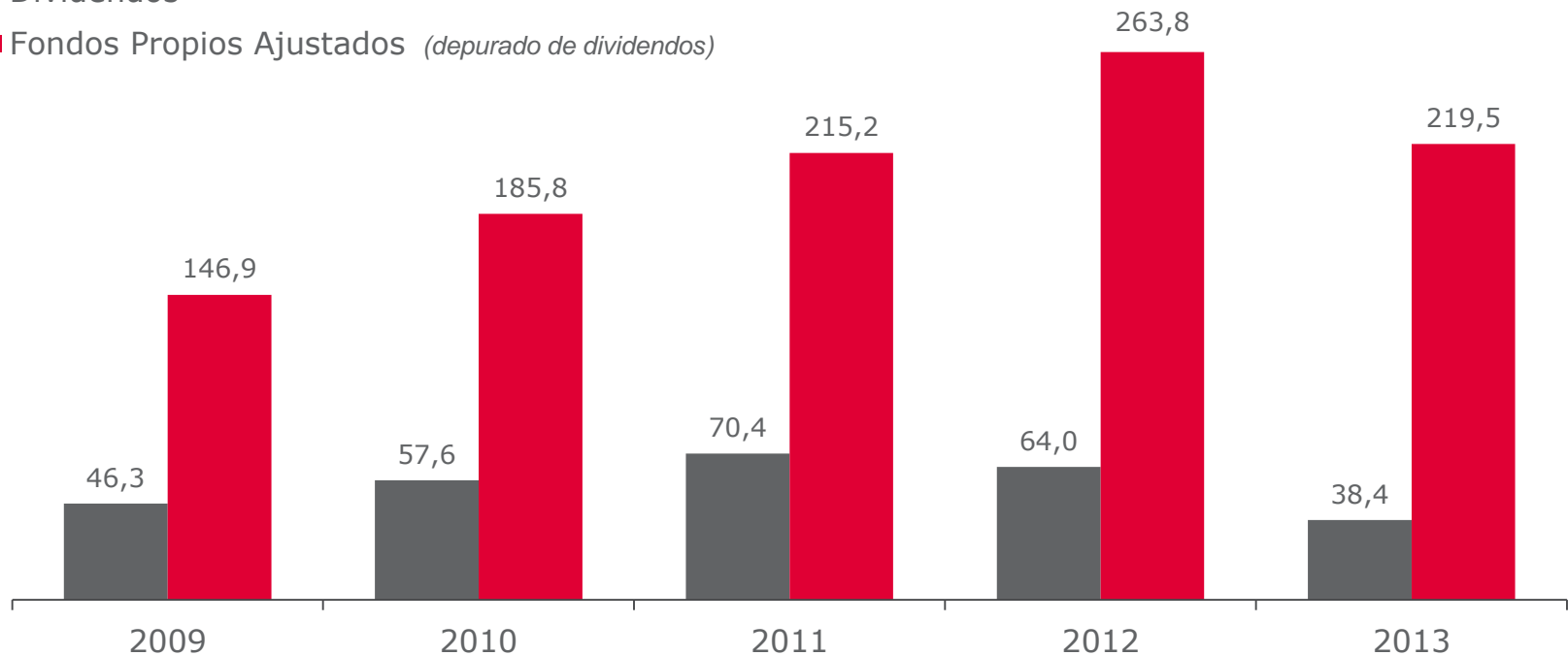
|                                   | <b>2013</b>      | <b>2012</b>      | <b>Var %</b>   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Patrimonio Neto                   | 251.779          | 311.060          | -19,06%        |
| Ingresos a distribuir             | 8.624            | 9.039            | -4,59%         |
| Pasivos no corrientes             | 117.879          | 51.750           | 127,79%        |
| Deuda financiera l/p              | 94.743           | 31.080           | 204,84%        |
| Pasivos corrientes                | 644.369          | 781.242          | -17,52%        |
| Deuda financiera c/p              | 99.472           | 77.870           | 27,74%         |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>1.022.651</b> | <b>1.153.091</b> | <b>-11,31%</b> |
| Ratio deuda financiera/patrimonio | 77,14%           | 35,03%           |                |
| Fondo de maniobra                 | 203.297          | 202.090          | 0,60%          |



## Evolución Fondos Propios Ajustados y Dividendos

■ Dividendos

■ Fondos Propios Ajustados *(depurado de dividendos)*



Mn Euros

(\*) Pendiente de aprobación en Junta General



### 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 euros 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.
- 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.

## Hechos significativos

- 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 de euros.
- El 16 de abril se informa de la finalización favorable de las actuaciones de comprobación e investigación de la AEAT.
- El 25 de abril se informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas y del anuncio previo de la oferta pública de adquisición formulada por la Sociedad sobre sus propias acciones a un precio de 5,53 euros por acción.
- El 26 de abril se informa que la contratación acumulada durante el primer trimestre del año 2013 ha alcanzado los 278 millones de euros que supone un incremento del 32% sobre la contratación en el mismo período del ejercicio 2012.
- El 29 de abril se presenta la información financiera intermedia del primer trimestre.
- El 23 de mayo se informa que la Sociedad ha presentado solicitud de autorización para la formulación de una oferta pública de adquisición sobre sus propias acciones.
- El 4 de junio se comunica la distribución de un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio de 2012, por importe de 0,10 euros brutos por acción, pagadero el 14 de junio de 2013.



### Hechos significativos

- El 3 de julio se informa que la fusión por absorción de Duro Felguera, S.A., como sociedad absorbente, con Felguera Parques y Minas, S.A. Unipersonal y Felguera Grúas y Almacenaje, S.A. Unipersonal, aprobada por la Junta General de Duro Felguera, S.A. en su sesión de 25 de abril de 2013, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil. La fecha de efectos de la fusión es la de 1 de enero de 2013.
- El 8 de julio se informa que la fusión por absorción de Duro Felguera, S.A., como sociedad absorbente, con Duro Felguera Plantas Industriales, S.A. Unipersonal, Felguera Parques y Minas, S.A. Unipersonal y Felguera Grúas y Almacenaje, S.A. Unipersonal, aprobada por la Junta General de Duro Felguera, S.A. en su sesión de 25 de abril de 2013, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil. La fecha de efectos de la fusión es la de 1 de enero de 2013.
- El 11 de julio se comunica el nombramiento de D. Pedro Peón Tamargo como Director Económico-Financiero.
- El 24 de julio la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la oferta pública de adquisición formulada por la Sociedad sobre su propias acciones sujeta a que la Sociedad no acordará, en el plazo de dos años desde la liquidación de la oferta, reducir capital para la amortización de acciones. El plazo de aceptación de la oferta será de 45 días naturales a partir del día hábil bursátil siguiente a la publicación del primer anuncio con los datos esenciales de la oferta.
- El 26 de julio la Comisión Nacional del Mercado de Valores informa del plazo de aceptación de la oferta pública de adquisición formulada por la Sociedad sobre su propias acciones. El plazo de aceptación se extiende desde el día 26 de julio de 2013 hasta el día 9 de septiembre de 2013, ambos incluidos.





### Hechos significativos

- El 2 de agosto la Sociedad comunica el preceptivo informe del Consejo de Administración sobre la oferta pública de adquisición de acciones de la propia sociedad. La versión inglesa de este hecho relevante ha sido comunicada mediante el hecho relevante de fecha 6 de agosto de 2013.
- El 30 de agosto la Sociedad remite información y la presentación sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- El 30 de agosto la Sociedad comunica el nivel de aceptación provisional respecto a la Oferta Pública de Adquisición.
- El 30 de agosto la Sociedad comunica la firma del contrato para la ejecución de la Planta de Proceso de Mineral de Hierro del proyecto Roy Hill Iron Ore en la región de Pilbara, Australia.
- Entre el 30 de agosto y el 6 de septiembre la Sociedad informa diariamente sobre el nivel de aceptación provisional respecto de la Oferta Pública de Adquisición.
- El 10 y 11 de septiembre la Sociedad comunica las aceptaciones recibidas hasta el 9 de septiembre de 2013 respecto a la Oferta Pública de Adquisición.
- El 11 de septiembre la CNMV comunica el resultado de la opa voluntaria parcial sobre Duro Felguera, S.A. formulada por la propia sociedad.
- El 25 de septiembre la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración de distribución de un primer dividendo a cuenta de 2013 por un importe global de 0,06 euros brutos por acción para ser abonado el 15 de octubre de 2013.



### Hechos significativos

- El 30 de octubre la Sociedad informa de la renuncia de Construcciones Obras Integrales Norteñas, S.L. como vocal del Comité de Auditoría.
- El 30 de octubre la Sociedad remite información y la presentación sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- El 4 de noviembre la Sociedad comunica la adquisición de la compañía Epicom, S.A.
- El 14 de noviembre la Sociedad remite presentación a la Bolsa de Madrid.
- El 27 de noviembre la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración de distribución de un segundo dividendo a cuenta de 2013 por un importe global de 0,06 euros brutos por acción para ser abonado el 17 de diciembre de 2013.
- El 27 de noviembre la Sociedad informa del nombramiento de D. Carlos Solchaga Catalán como vocal del Comité de Auditoría.
- El 18 de diciembre la Sociedad comunica que ha resultado adjudicataria de un contrato para la construcción de una Central de Ciclo Combinado en Djelfa (Argelia).
- El 19 de febrero la sociedad comunica la firma del contrato correspondiente al proyecto adjudicado el 18 de diciembre para la construcción de la Central de Ciclo Combinado en Djelfa (Argelia).
- El 21 de febrero la sociedad comunica la recepción de la notificación de terminación de contrato por parte de Samsung correspondiente a Roy Hill Iron Ore Project como consecuencia de la insolvencia de Forge Construction LTD, miembro del consorcio adjudicatario.



### Hechos significativos

- El 25 de febrero la sociedad comunica que ha suscrito un acuerdo "Term Sheet" con Samsung relativo al proyecto Roy Hill Iron Ore, en el que se acuerda que DF continuará con la parte de los trabajos que tiene contratados en el contrato inicial y Samsung asumirá directamente el alcance que correspondía 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 de 2013 por un importe global de 0,06 euros brutos por acción para ser abonado el 17 de marzo de 2014.



### 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](mailto:accionistas@durofelguera.com)

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

