



INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS SIETE MESES
ENERO - JULIO 2018



Powered by experience



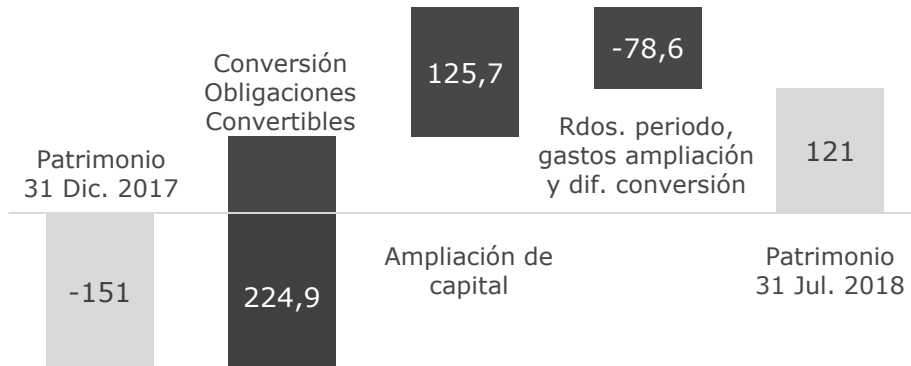
DURO FELGUERA

Informe de Resultados Enero - Julio 2018

1. Principales magnitudes e hitos del periodo

- El 27 de julio de 2018 ha sido inscrito en el Registro Mercantil de Asturias el aumento de capital por un importe total de 125,7 millones de euros. En la misma fecha, una vez cumplidas la totalidad de las cláusulas suspensivas, tomó efectividad el acuerdo de refinanciación, que afecta a 318 millones de euros de deuda financiera, lo que ha supuesto: (1) la cancelación de pasivo por importe de 233 millones de euros mediante la conversión en Obligaciones convertibles Clase "A" y Clase "B", (2) la conversión del pasivo remanente en un préstamo sindicado a 5 años por importe de 85 millones de euros y (3) la extensión de los avales existentes y el establecimiento de una nueva línea de avales por importe de hasta 100 millones de euros.
- La conversión anterior ha supuesto la cancelación del pasivo financiero original por importe de 233.009 miles de euros, y de acuerdo con la valoración realizada por un experto independiente, el registro de un instrumento de patrimonio correspondiente a las Obligaciones Convertibles Clase "A" por importe de 8.093 miles de euros, el registro de un instrumento de deuda a valor razonable correspondiente a la Obligaciones convertibles Clase "B" por importe de 8.069 miles de euros y un impacto positivo en el resultado financiero de 214.942 miles de euros, neto de los gastos de la operación
- La conclusión satisfactoria del proceso de aumento de capital y de reestructuración de su deuda financiera en el mes de julio ha permitido:
 - Una mejora de la situación de liquidez y del fondo de maniobra de la compañía con la entrada de efectivo vía ampliación de capital por importe de 125 millones de euros, la reducción del pasivo financiero por importe de 225 millones de euros y la reestructuración del pasivo remanente por importe de 85 millones a largo plazo. Con ello, y respecto a 31 de diciembre de 2017, la posición de tesorería neta de deuda ha pasado de ser negativa en 271,9 millones de euros a positiva por importe de 46,1 millones de euros y el fondo de maniobra consolidado ha pasado de ser negativo en 207,1 millones de euros a ser positivo por importe de 107,2 millones de euros.
 - El equilibrio de la situación patrimonial con la citada ampliación de capital de 125 millones de euros, el reconocimiento de un instrumento de patrimonio por importe de 8,1 millones de euros (correspondiente a las Obligaciones convertibles Clase "A"), reconocimiento de un instrumento de deuda por importe de 8,1 millones de euros (correspondiente a las Obligaciones convertibles Clase "B") y el efecto positivo en el resultado financiero del resto de la conversión de las obligaciones convertibles por importe de 215 millones de euros. Con ello, y respecto a 31 de diciembre de 2017, el patrimonio neto de la dominante ha pasado de ser negativo en 151 millones de euros a positivo en 121 millones de euros.

Evolución Patrimonio



Millones de Euros

- La actividad de los siete primeros meses de 2018 se ha visto significativamente afectada por los problemas de liquidez derivados de la situación financiera que provoca dificultades en la contratación de nuevos proyectos y una disminución del nivel de producción, lo que provoca un resultado de explotación negativo (EBIT) de 57,4 millones de euros como consecuencia de una baja actividad, de la desviación en determinados proyectos por importe 30,2 millones de euros (habiendo sido la disminución en el margen total previsto de dichos proyectos de 44,9 millones de euros), y provisiones extraordinarias por importe total de 12,8 millones (correspondientes al deterioro de saldos a cobrar en India y Termocentro por 7,3 millones y al riesgo estimado en el arbitraje del proyecto Digestores de Medellín en Colombia por importe de 5,5 millones de euros). El resultado financiero recoge principalmente el ingreso de la restructuración financiera por importe de 215 millones de euros y el gasto por la pérdida de poder adquisitivo en Argentina por importe de 6 millones de euros, como consecuencia de la calificación de Argentina como economía hiperinflacionaria.
- Con objeto de exponer la evolución reciente de la marcha de la sociedad, se comparan en el siguiente cuadro los principales parámetros económicos del Grupo a 31 de julio y 30 junio de 2018.

Principales Magnitudes Julio	31/07/2018	30/06/2018	Mes de Julio
Contratación	53.019	52.191	828
Cartera	922.913	953.635	-30.722
Ventas	255.594	222.219	33.375
EBITDA	-52.480	-48.182	-4.298
Resultado antes de impuestos	142.649	-61.084	203.733

Miles de euros

- El EBITDA de julio ha sido negativo en 4,3 millones de euros, significativamente inferior al del primer semestre que supuso una media mensual de 8 millones de euros negativos aproximadamente, lo que supone un cambio de tendencia significativo que se debería confirmar en el segundo semestre de este año.



- Las principales partidas extraordinarias que afectan al este EBITDA negativo de julio de 4,3 millones de euros son: (1) el deterioro adicional de la cuenta a cobrar de Termocentro por importe de 4 millones de euros y (2) el efecto contable positivo de 2,3 millones de euros por la venta de DF Rail.
- En relación con los litigios, no se han producido diferencias significativas frente a la situación indicada en el mes de junio.

2. Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados	31/07/2018	31/07/2017	Var. %
Ventas netas totales	255.594	405.942	-37,0%
EBITDA	-52.480	972	n.s.
EBIT	-57.425	495	n.s.
Resultado financiero	200.074	-13.680	n.s.
Resultado por puesta en equivalencia	-	-140	n.s.
Beneficio antes de impuestos	142.649	-13.325	n.s.
Impuestos sobre las ganancias	-339	-35	n.s.
Resultado del ejercicio	142.310	-13.360	n.s.
Intereses minoritarios	-7.884	-1.741	n.s.
Resultado neto de la sociedad dominante	150.194	-11.619	n.s.

Miles de euros

Ventas

Ventas Línea de Negocio	31/07/2018	31/07/2017	Var. %
Energía	95.455	169.844	-43,8%
Mining & Handling	60.849	51.890	17,3%
Oil & Gas	31.202	43.517	-28,3%
Servicios	44.114	94.461	-53,3%
Fabricación	15.268	33.428	-54,3%
Otros	8.706	12.802	-32,0%
Total	255.594	405.942	-37,0%

Miles de euros

Ventas Área Geográfica	31/07/2018	31/07/2017	Var. %
Latam	89.990	200.342	-55,1%
España	25.867	39.961	-35,3%
Europa	81.473	61.032	33,5%
África y Oriente Medio	49.000	86.895	-43,6%
Asia Pacífico	4.828	15.684	-69,2%
Otros	4.436	2.028	118,7%
Total	255.594	405.942	-37,0%

Miles de euros



EBITDA

	31/07/2018	31/07/2017	Var. %	Margen % Jul 2018	Margen % Jul 2017
Energía	-28.168	3	n.s.	-29,5%	0,0%
Mining & Handling	-1.909	1.417	n.s.	-3,1%	2,7%
Oil & Gas	-18.912	989	n.s.	-60,6%	2,3%
Servicios	226	5.515	-95,9%	0,5%	5,8%
Fabricación	-497	-2.678	n.s.	-3,3%	-8,0%
Otros	-3.220	-4.274	n.s.	-37,0%	-33,4%
Total	-52.480	972	n.s.	-20,5%	0,2%

Miles de euros

3. Contratación, Cartera y Pipeline

	31/07/2018	31/07/2017	Var. %
Cartera	922.913	1.387.065*	-33,5%
Contratación	53.019	540.065	-90,2%

Miles de euros

* Valor proforma neto de ajustes realizados a la cartera en noviembre 2017 por -918 Millones de euros

Pipeline ofertas	Presentadas	En elaboración ⁽¹⁾	Oportunidades ⁽²⁾
Energía	1.467	465	1.955
Mining & Handling	227	112	831
Oil & Gas	243	78	251
Servicios	331	24	100
Fabricación y Otros	285	41	104
Total	2.553	720	3.241

Millones de euros

(1) Ofertas en elaboración que serán presentadas en los próximos 12 meses.

(2) Oportunidades comerciales y ofertas presentadas sin plazo de decisión confirmado



4. Balance Consolidado

Balance de Situación	31/07/2018	31/12/2017
Inmovilizado intangible	17.578	19.174
Inmovilizado material	48.127	76.697
Inversiones inmobiliarias	27.160	27.400
Inversiones por el método de la participación	4.772	20
Inversiones financieras a L.P.	5.474	6.003
Activos por impuestos diferidos	42.878	11.032
Activos No Corrientes	145.989	140.326
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.512	27.395
Existencias	15.254	22.196
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	452.960	473.724
Otros activos corrientes	2.747	4.480
Efectivo y otros activos equivalentes	157.301	90.579
Activos Corrientes	632.774	618.374
TOTAL ACTIVO	778.763	758.700
Patrimonio neto de la dominante	120.975	-151.039
Intereses minoritarios	-19.891	-13.807
Patrimonio Neto	101.084	-164.846
Provisiones a largo plazo	1.377	3.393
Deudas a largo plazo	101.405	74.256
Otros pasivos no corrientes	49.343	20.382
Pasivos No Corrientes	152.125	98.031
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	20.861
Provisiones a corto plazo	113.339	108.120
Deudas a corto plazo	9.842	268.395
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	392.847	418.168
Otros pasivos corrientes	9.526	9.971
Pasivos Corrientes	525.554	825.515
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	778.763	758.700

Miles de euros



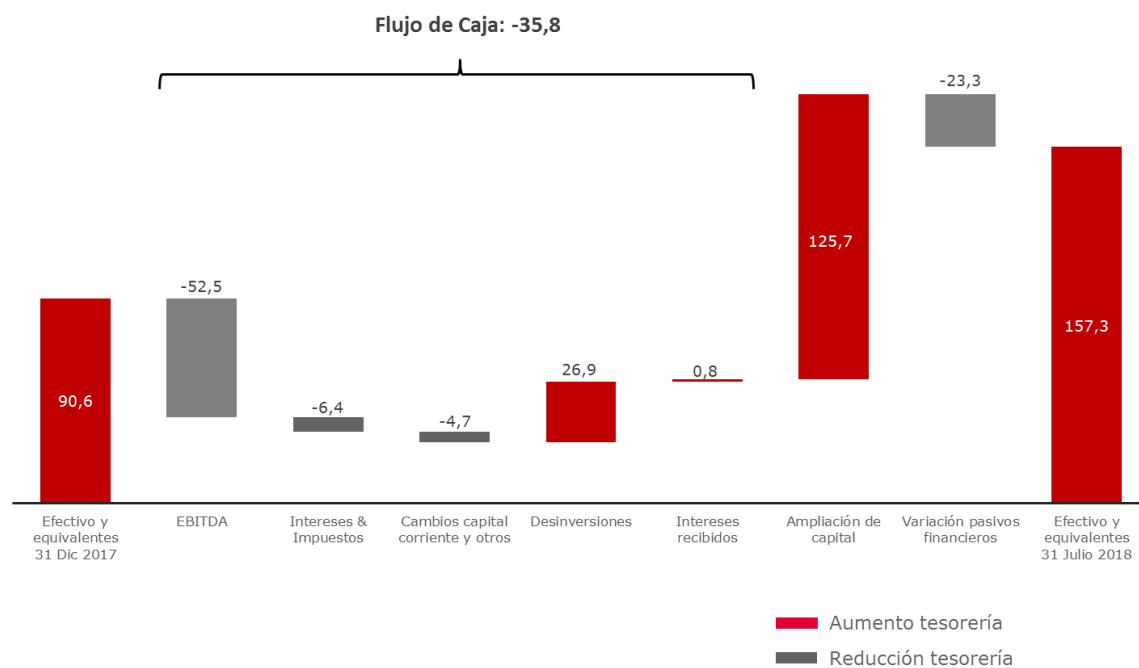
Posición Neta de Tesorería

Posición Neta de Tesorería	Corriente	No corriente	TOTAL
Deuda financiera bruta (*)	9.842	101.405	111.247
Efectivo y equivalente al efectivo			157.301
Caja neta			46.054

Miles de euros

(*) Incluye instrumentos financieros derivados

Millones de euros





5. Hechos Relevantes del Periodo

- El 4 de enero la Sociedad comunica la no modificación de las circunstancias sobre desinversiones y reestructuración de deuda financiera
- El 16 de enero la Sociedad comunica la suscripción de prórroga del acuerdo de espera (standstill) con sus entidades financieras
- El 1 de febrero la Sociedad la sustitución del representante físico de la Sociedad consejera Inversiones Somió, S.L.
- El 2 de febrero la Sociedad comunica aclaración sobre noticias en prensa
- El 21 de febrero la Sociedad comunica aclaración sobre noticias en prensa
- El 27 de febrero la Sociedad informa sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 27 de febrero la Sociedad amplía información sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 7 de marzo la Sociedad informa sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 14 de marzo la Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2017
- El 14 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017
- El 14 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2017
- El 14 de marzo la Sociedad informa sobre los resultados del ejercicio 2017
- El 20 de marzo la Sociedad comunica la resolución de la Corte Suprema de Western Australia en relación al contencioso del proyecto Roy Hill
- El 26 de marzo la Sociedad comunica la dimisión de miembros del Consejo de Administración
- El 31 de marzo la Sociedad comunica el nombramiento de Consejeros Independientes
- El 16 de abril la Sociedad informa sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 17 de abril la Sociedad informa de la firma de la prórroga del acuerdo de standstill con sus entidades financieras
- El 27 de abril la Sociedad comunica el estado actual de su proceso de refinanciación con sus entidades financieras de referencia
- El 5 de mayo la Sociedad comunica la propuesta de reestructuración financiera
- El 11 de mayo la Sociedad comunica la aprobación por parte del Consejo de Administración de la propuesta de términos y condiciones de la refinanciación
- El 11 de mayo la Sociedad remite convocatoria de la Junta General de Accionistas 2018



- El 11 de mayo la Sociedad comunica la adhesión de nuevas entidades a la propuesta de términos y condiciones de la refinanciación, superando el 90% de la deuda financiera, así como los términos de la misma
- El 15 de mayo la Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2018
- El 22 de mayo la Sociedad comunica la adhesión de nuevas entidades a la propuesta de términos y condiciones de la refinanciación, alcanzando el 100% de la deuda financiera
- El 23 de mayo la Sociedad remite convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas
- El 24 de mayo la Sociedad comunica cambios en la composición de las Comisiones del Consejo de Administración
- El 13 de junio la Sociedad presenta el plan estratégico 2018-2021
- El 14 de junio la Sociedad comunica la firma de una alianza estratégica con la compañía *Arabian Construction Engineering Company (ACEC)*
- El 15 de junio la Sociedad comunica Discurso del Presidente ante la Junta General Ordinaria de Accionistas de 15 de junio de 2018
- El 18 de junio la Sociedad comunica Acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2018
- El 22 de junio la Sociedad comunica la elevación a público del Acuerdo de Refinanciación
- El 25 de junio la Sociedad comunica los Acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2018
- El 27 de junio la Sociedad comunica la homologación judicial del acuerdo de refinanciación
- El 27 de junio la Sociedad comunica la inscripción en el Registro Mercantil de las operaciones de capital acordadas por la junta general el pasado 15 de junio de 2018
- El 28 de junio la Sociedad comunica que la CNMV ha inscrito en sus registros oficiales en el día de hoy el Folleto de emisión de acciones ordinarias
- El 6 de julio la Sociedad informa de la manifestación de interés de determinados inversores de acudir a la ampliación de capital
- El 20 de julio la Sociedad comunica los datos provisionales de suscripción de la ampliación de capital en primera y segunda vuelta
- El 23 de julio la Sociedad comunica los datos definitivos de suscripción de la ampliación de capital en primera y segunda vuelta
- El 23 de julio la Sociedad comunica los datos de la ampliación de capital tras el Periodo de asignación discrecional
- El 23 de julio la Sociedad comunica cambios en el Consejo de Administración y sus comisiones
- El 25 de julio la Sociedad comunica la venta de su filial Núcleo de Comunicaciones y Control



- El 27 de julio la Sociedad comunica la inscripción de la escritura de Aumento de Capital en el Registro Mercantil de Asturias
- El 31 de julio la Sociedad comunica la admisión a negociación de las nuevas acciones

6. 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.

7. 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.dfdurofelguera.com