



Powered by experience

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2013

30 de agosto de 2013



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

El resultado antes de impuestos asciende a 41,9 millones €. La producción del ejercicio es sensiblemente inferior a la del ejercicio anterior bajando de 437 millones € a 349 millones €. Algunos proyectos significativos se encuentran puntualmente en fase más intensiva de montaje que en suministro de equipos lo que hace que el avance contable sea menor al incurrir en costes más lentamente. No obstante, el porcentaje de EBITDA se mantiene en el 13% frente al 13,8% a diciembre de 2012. Proyectos como Vuelta Obligado (Argentina) o Carrington (UK) aportarán a ventas y resultado con mas intensidad en el segundo semestre de 2013 y en 2014.

La contratación del primer semestre ha ascendido a 404 millones € frente a 314 millones € en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 29%. Los incrementos más significativos se producen en los negocios de Mining&Handling y Oil&Gas que la compañía viene potenciando estratégicamente en el último ejercicio.

A 30 de junio la cartera era de 1.607 millones € superando en un 13% la cartera existente al 30 de junio del ejercicio pasado, que ascendió a 1.417 millones €. Se espera que esta cartera genere unos márgenes razonablemente altos para el sector aunque, como ya se viene anticipando, más acordes con la situación actual del mercado, ya que los dos pasados ejercicios han venido influenciados por la rentabilidad excepcional de algunos proyectos. La compañía dispone de recursos para acompañar en la coinversión de proyectos, un elemento esencial de competitividad internacional.

En el pipeline de ofertas para el segundo semestre se presentan oportunidades relevantes, caracterizadas por la diversificación geográfica y de especialidades industriales.



Claves del periodo

El fondo de maniobra se mantiene en 200 millones € positivo, en línea con el presentado a cierre de 2012. Se ha producido una ralentización en el ritmo de cobros en Venezuela durante este primer semestre como consecuencia del retraso administrativo ocasionado por los acontecimientos políticos/electorales. La compañía gradúa en consecuencia el ritmo de ejecución de sus proyectos energéticos en el país. La reducción de la tesorería neta hasta los 201 millones € está en línea con el consumo de anticipos de clientes.

Avanza la reestructuración industrial de la línea de fabricación continuando los pasos necesarios para incrementar la competitividad con expedientes de regulación y suspensión temporal de empleo en Felguera Calderería Pesada, Técnicas de Entibación, Felguera Melt y Felguera Rail.

La compañía ha recibido la aprobación de la CNMV para la ejecución de la OPA acordada por la JGA sobre el 10% del capital. Dicha aprobación viene condicionada a que la autocartera resultante no se destine a su amortización durante el plazo de dos años desde la liquidación de la oferta, venciendo el plazo de aceptación el 9 de septiembre de 2013.

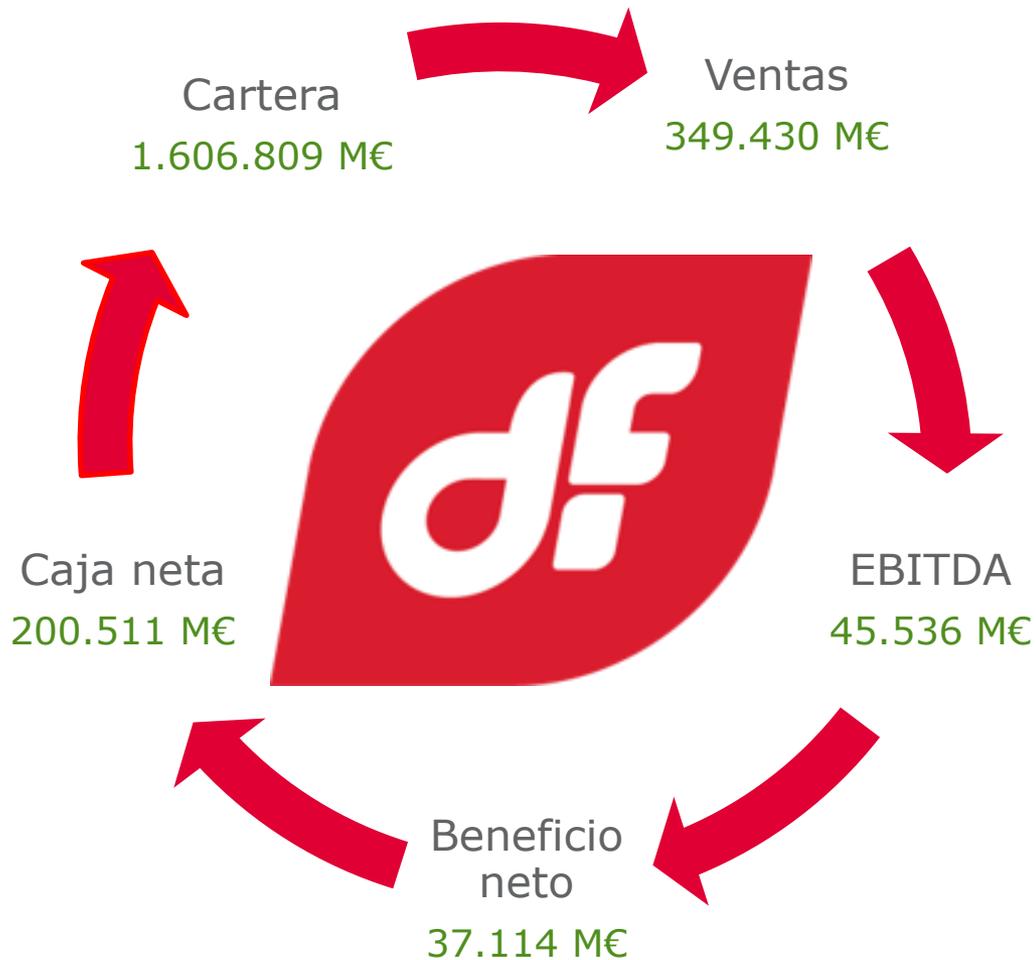
La compañía se ha acogido en el pasado a ventajas fiscales derivadas del Tax Lease naval, como se ha comunicado en ocasiones anteriores. Al margen de las discusiones políticas comunitarias, de amplia divulgación pública, sobre la validez de estas ayudas, DF no espera impacto significativo en sus cuentas.

La tasa impositiva prevista para 2013 se ve incrementada hasta el 10% frente al 7,14% sobre el resultado antes de impuestos.



Principales magnitudes

Miles de Euros





Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Junio 2013	Junio 2012
Ventas	349.430	437.226
EBITDA	45.536	53.574
Margen EBITDA	13,03%	12,25%
EBIT	42.094	48.246
Margen EBIT	12,05%	11,03%
Resultados Financieros Netos	-206	1.654
BAI	41.888	49.900
BDI	37.699	46.337
Socios Minoritarios	-585	-748
Bº NETO DE LA DOMINANTE	37.114	45.589

Miles de Euros



Desglose de Ventas*

	Junio 2013	Junio 2012
Energía	169.830	261.373
Mining & Handling	75.582	43.841
Oil & Gas	35.338	32.709
Servicios	59.797	87.655
Fabricación	23.278	28.416
Otros	18.322	21.353

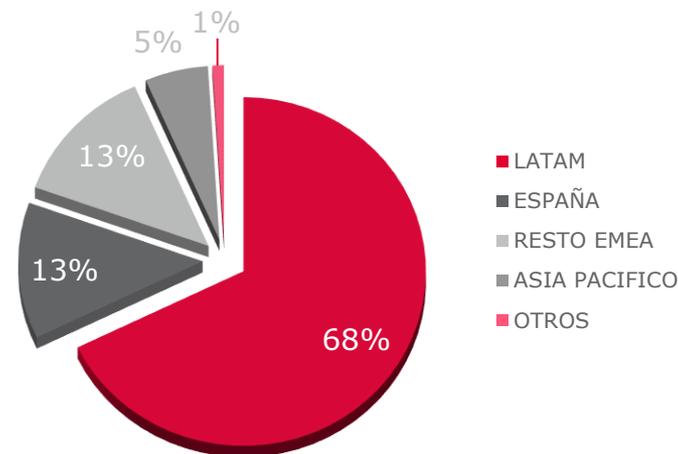
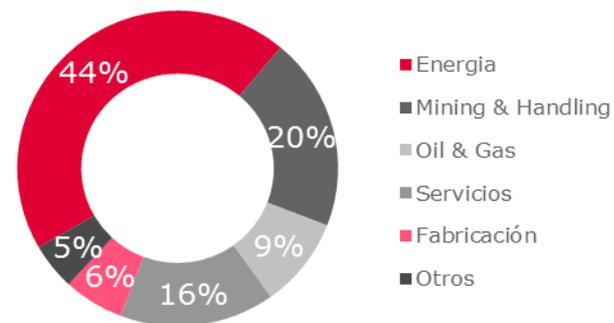
Miles de Euros

*Cifras antes de eliminaciones entre segmentos

	Junio 2013	Junio 2012
LATAM	236.922	319.468
ESPAÑA	44.241	73.723
RESTO EMEA*	45.366	32.008
ASIA PACIFICO	19.388	8.484
OTROS	3.513	3.543
TOTAL	349.430	437.226

Miles de Euros

* Europa, Oriente medio y África





Desglose EBITDA

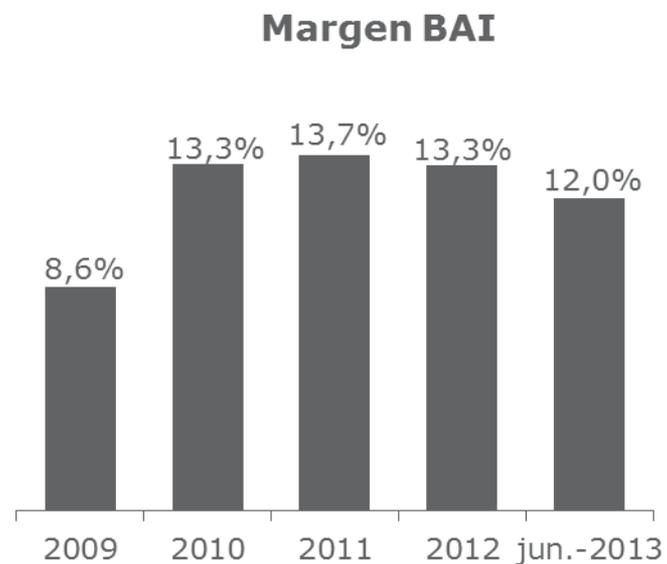
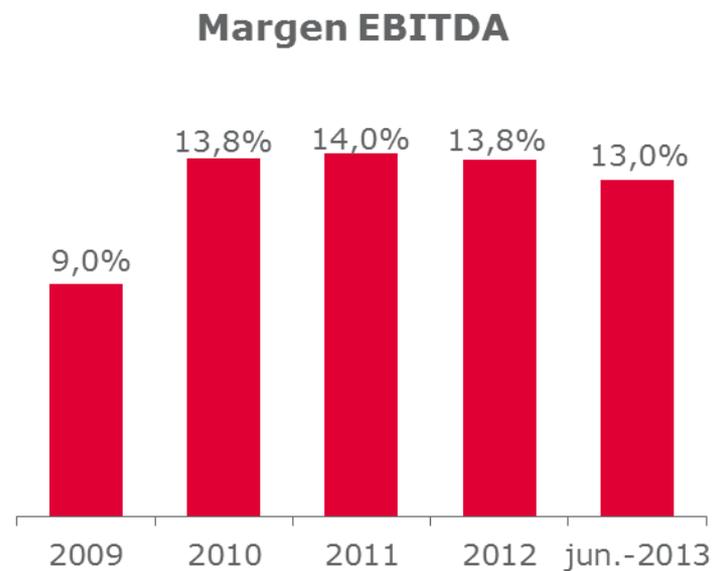
	Junio 2013	Junio 2012
Energía	22.999	34.448
Mining & Handling	16.136	14.500
Oil & Gas	2.806	2.701
Servicios	8.441	8.610
Fabricación	627	-601
Otros	-5.473	-6.084
TOTAL	45.536	53.574

Miles de Euros





Evolución de los márgenes



Contratación y Cartera

Evolución contratación



Evolución cartera



Mn Euros



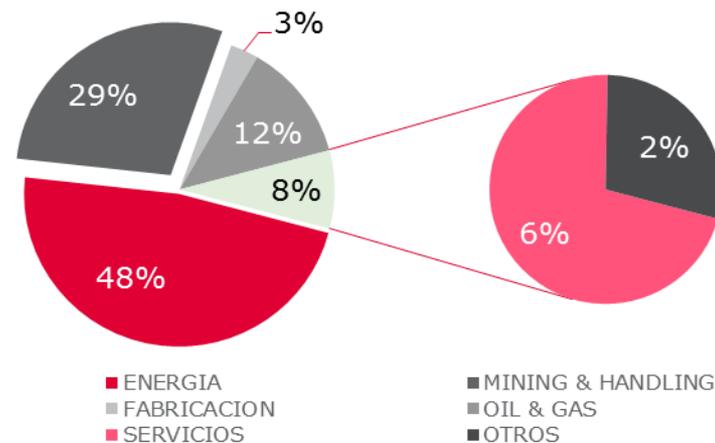
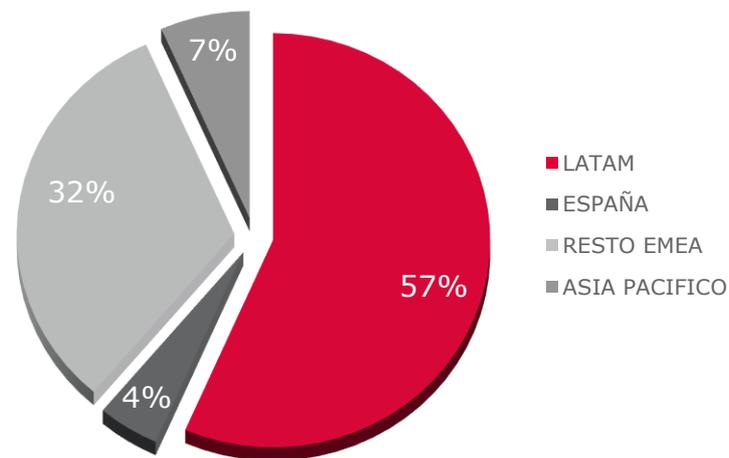
Desglose de Cartera

Geográfica	Junio 2013
LATAM	909.221
ESPAÑA	73.552
RESTO EMEA*	516.642
ASIA PACIFICO	106.980
OTROS	414
TOTAL	1.606.809

Miles de Euros

* Europa, Oriente medio y África

Líneas de Negocio	Junio 2013
ENERGIA	764.952
MINING & HANDLING	460.892
OIL & GAS	201.180
SERVICIOS	94.341
OTROS	38.263
FABRICACION	47.181
TOTAL	1.606.809





RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2013

Balance

Activo

	Junio 2013	Diciembre 2012	Var %
Activo no corriente	166.605	169.759	-1,9%
Inmovilizado material	91.300	93.909	-2,8%
Activo corriente	873.583	983.332	-11,2%
Efectivo y equivalente al efectivo	304.842	433.025	-29,6%

Pasivo

	Junio 2013	Diciembre 2012	Var %
Patrimonio Neto	310.033	311.060	-0,3%
Ingresos a distribuir	8.659	9.039	-4,2%
Pasivos no corrientes	46.924	51.750	-9,3%
Deuda financiera l/p	29.435	31.080	-5,3%
Pasivos corrientes	674.572	781.242	-13,7%
Deuda financiera c/p	74.896	77.870	-3,8%
TOTAL	1.040.188	1.153.091	-9,8%
Ratio deuda financiera/patrimonio	33,65%	35,03%	
Fondo de maniobra	199.011	202.090	-1,5%

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 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.

Hechos significativos

- 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 € brutos por acción, pagadero el 14 de junio de 2013.
- 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 sus 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.



Hechos significativos

- 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.
- 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.



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.

