



Powered by experience

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2015

29 de octubre de 2015

Índice

- Claves del periodo
- Principales magnitudes
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Desglose de Ventas
- Desglose EBITDA
- Contratación y Cartera
- Desglose de Cartera
- Pipeline
- Balance
- Posición de Caja Neta
- Hechos significativos

Claves del periodo

Las ventas del tercer trimestre de 2015 se sitúan en 579 millones de euros, un 4,9% por debajo de los 608 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

La contratación acumulada al 30 de septiembre asciende a 1.228 millones de euros superando notablemente los 453 millones contratados a lo largo de todo el ejercicio 2014. Las contrataciones más significativas se han producido en el negocio Energía con la firma de dos contratos para la instalación de dos centrales de ciclo combinado de generación eléctrica a Gas en Brasil por importe de 800 millones de euros y un tercer contrato para la instalación de una planta de cogeneración en Chile por 106 millones de euros para la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP). Destacable también, en este caso en el negocio de Oil & Gas, ha sido la firma del contrato para la ejecución llave en mano de la ampliación de la terminal de gas natural licuado (GNL) de Zeebrugge (Bélgica) por un importe de 150 millones de euros.

Adicionalmente, en el mes octubre se han firmado dos nuevo contratos; para la construcción de una central de ciclo combinado de 790 MW en Méjico para CFE por importe de 175 millones de euros (correspondientes al 50% del alcance del proyecto); y para la construcción de una terminal marítima de GNL en Chile por importe de 158 millones de euros, que no se encuentran incluidos en el importe de contratación indicado anteriormente.

Las expectativas de contratación son positivas con un pipeline de ofertas muy equilibrado en cuanto a diversificación geográfica y sectorial se refiere.

Las buenas cifras de contratación del año sitúan la cartera a 30 de septiembre en 2.017 millones de euros (sin incluir las mencionadas contrataciones de octubre), manteniéndose en múltiplos de 2,2x en términos de visibilidad (aprox. 26 meses) tomando como base las ventas de 2014. Las contrataciones, principalmente en países donde DF ya había realizado proyectos con anterioridad (Chile y Brasil), han motivado que LATAM adquiera un mayor peso en la composición geográfica de la cartera con el 53%, mientras que África y Oriente Medio se sitúa en el 26%, Europa en el 15% y Asia Pacífico en el 5%. Por línea de negocio, Energía representa el 65%, mientras que Mining & Handling y Oil & Gas se sitúan en el 13%, respectivamente.

El BAI se ha visto reducido a 8,4 millones de euros (1,5% sobre las ventas) y el EBITDA asciende a 18,4 millones de euros (3,2% sobre ventas) afectado por la minoración del resultado previsto en el proyecto Vuelta de Obligado (Argentina) y por la aproximación de los márgenes de los nuevos proyectos a la media del sector. La compañía mantiene una previsión de ingresos de 430 millones de pesos argentinos (43 millones de euros) en concepto de sobrecostos sufridos y reclamados al cliente, actualmente en negociación. En todo caso, el contrato prevé cláusula para resolución de disputas mediante fórmula de arbitraje.

Claves del periodo

Los saldos vencidos pendientes de cobro correspondientes al proyecto Termocentro se sitúan en 92 millones de euros a 30 de septiembre de 2015 habiendo recibido cobros por valor de 35 millones de euros en 2015.

El proyecto Roy Hill en Australia continúa ejecutándose favorablemente de acuerdo con el cronograma previsto.

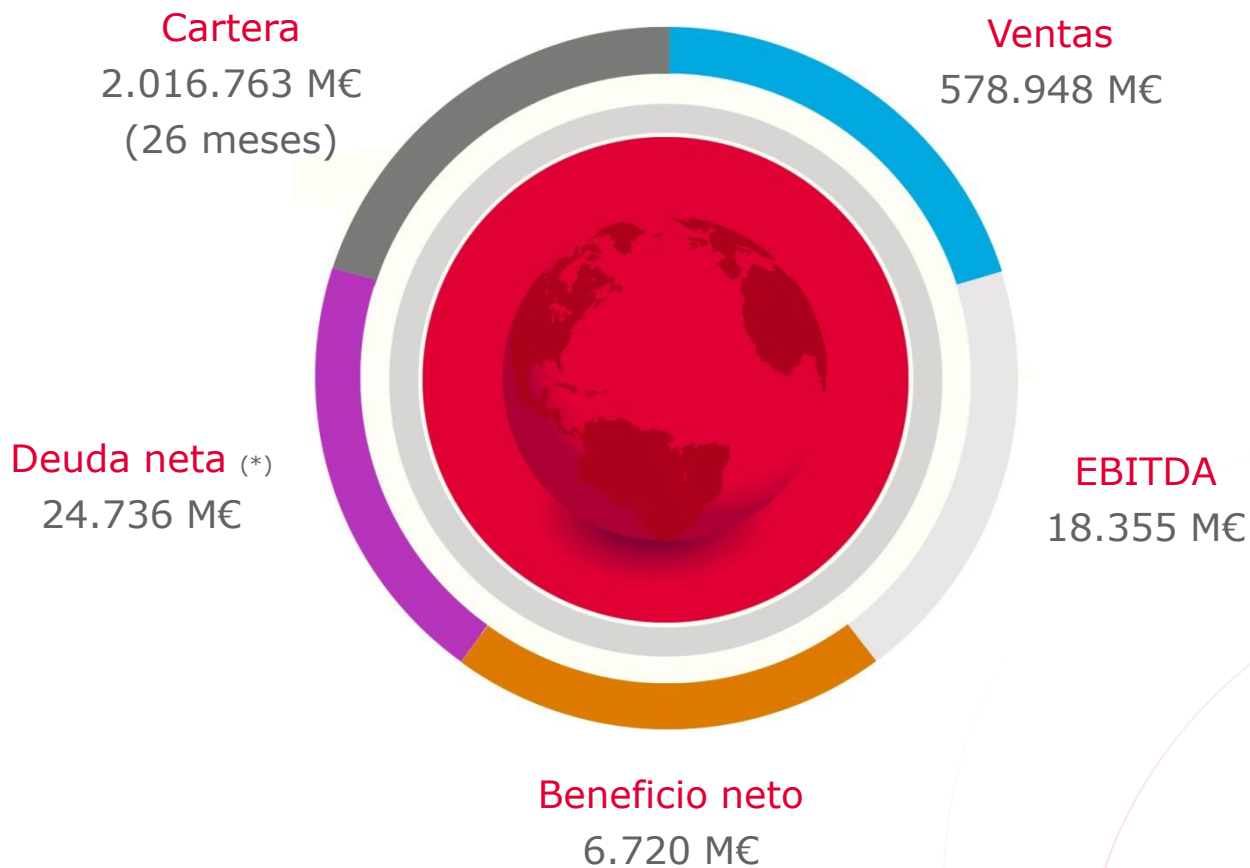
La línea de fabricación aporta un EBITDA positivo de 4,2 millones de euros.

El negocio de Sistemas Inteligentes evoluciona favorablemente y registra un BAI negativo de 1,7 millones de euros, que supone una mejoría notoria con respecto a los 6,4 millones de euros negativos del mismo periodo del ejercicio anterior.

En términos de balance, el grupo dispone de una tesorería bruta de 263 millones de euros y una deuda neta de 24,7 millones de euros -una vez deducidos los leasing por valor de 27,2 millones destinados a la adquisición de oficinas- provocada por el consumo de anticipos de los proyectos, que se van acercando a su finalización y por los sobrecostos ya mencionados que la compañía está sufragando en el proyecto Vuelta de Obligado, que se encuentran actualmente en proceso de reclamación al cliente. La compañía dispone de un 10% de autocartera que a 30 de septiembre tiene un valor de 33,1 millones. A lo largo del ejercicio se han efectuado inversiones en distintos activos por valor de 25,5 millones.

Principales magnitudes

Miles de Euros



(*) Véase claves del periodo

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

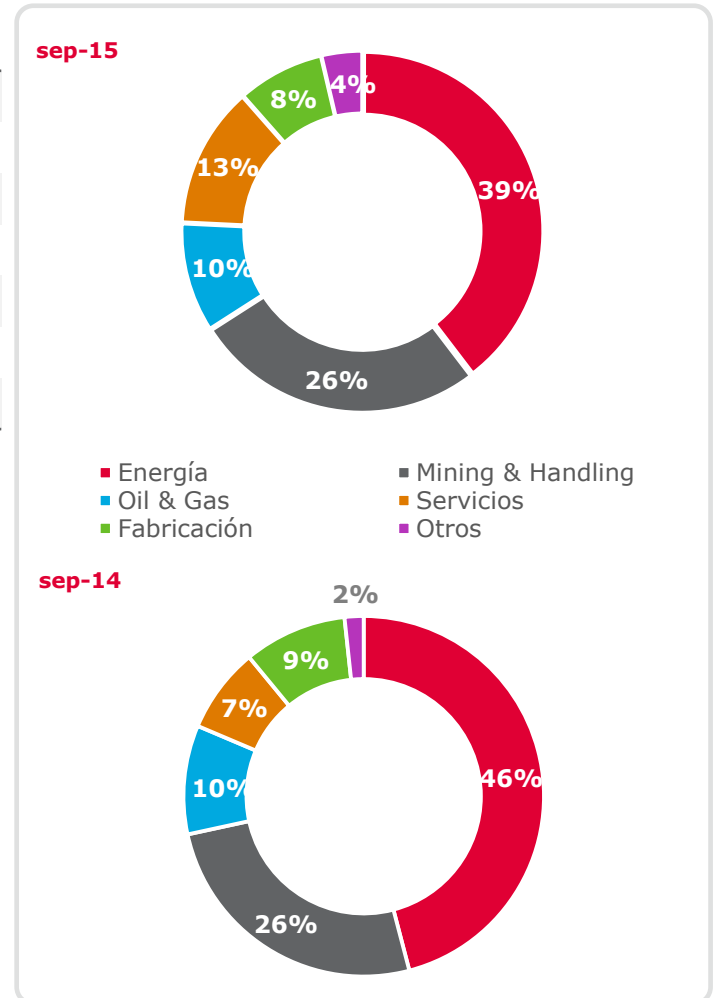
	Septiembre 2015	Septiembre 2014	Δ%
Ventas	578.948	608.459	-4,9%
EBITDA	18.355	41.813	-56,1%
Margen EBITDA	3,17%	6,87%	
BAI	8.415	38.106	-77,9%
Margen BAI	1,45%	6,26%	
BDI	5.574	31.457	-82,3%
Socios Minoritarios	-1.146	2.438	-147,0%
Bº NETO DE LA DOMINANTE	6.720	29.019	-76,8%

Miles de Euros

Desglose de Ventas

	Septiembre 2015	Septiembre 2014	Δ%
Energía	229.387	279.419	-17,9%
Mining & Handling	152.292	156.250	-2,5%
Oil & Gas	57.013	59.477	-4,1%
Servicios	73.713	46.598	58,2%
Fabricación	45.355	56.330	-19,5%
Otros	21.188	10.385	104,0%
TOTAL	578.948	608.459	-4,9%

Miles de Euros



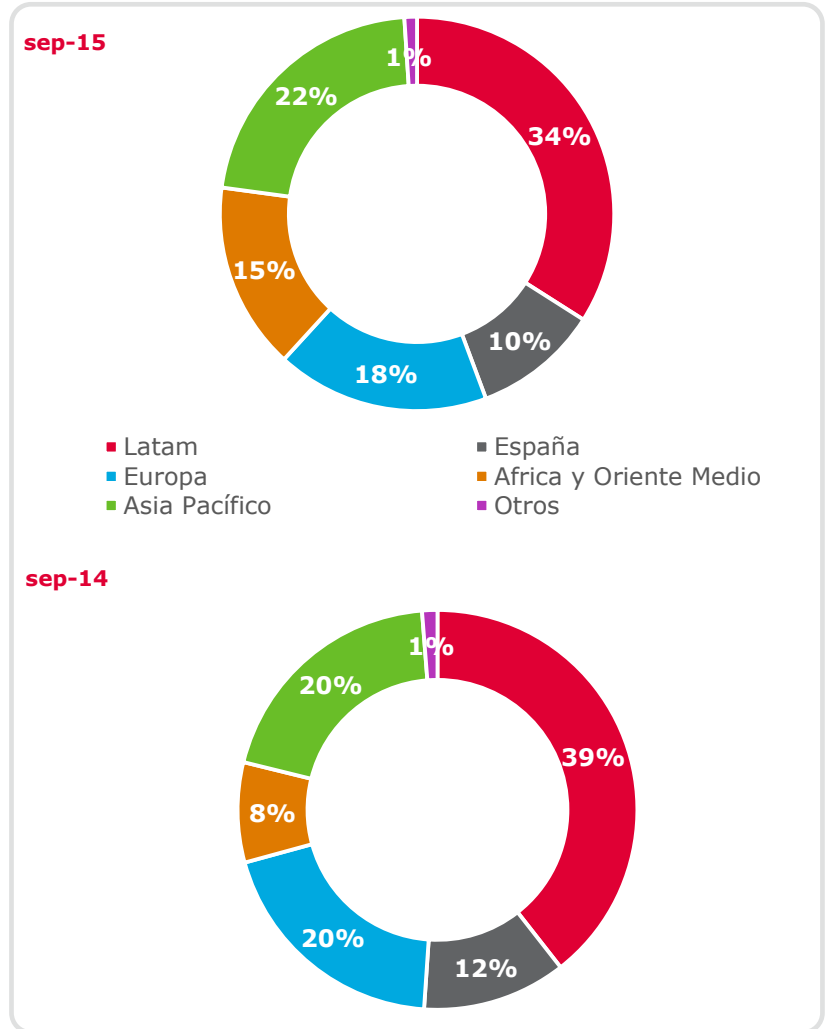
► La cifra de negocios del Grupo se reduce ligeramente en el periodo, manteniendo niveles similares a 2014

Desglose geográfico de Ventas

	Septiembre 2015	Septiembre 2014
Latam	196.911	239.936
España	59.658	70.828
Europa	101.168	119.723
África y Oriente Medio	88.869	49.245
Asia Pacífico	126.384	121.188
Otros	5.958	7.539
TOTAL	578.948	608.459

Miles de Euros

- ▶ Las ventas del grupo mantienen la senda de trimestres anteriores con una equilibrada diversificación geográfica. El menor peso de Latinoamérica es compensado con mayores ventas Asia Pacífico y África y Oriente Medio



Desglose EBITDA

EBITDA

	Septiembre 2015	Septiembre 2014	Δ%
Energía	-8.921	23.889	-137,3%
Mining & Handling	13.324	5.041	164,3%
Oil & Gas	1.592	6.163	-74,2%
Servicios	10.966	8.879	23,5%
Fabricación	4.175	6.313	-33,9%
Otros	-2.781	-8.472	67,2%
TOTAL	18.355	41.813	-56,1%

Margen EBITDA

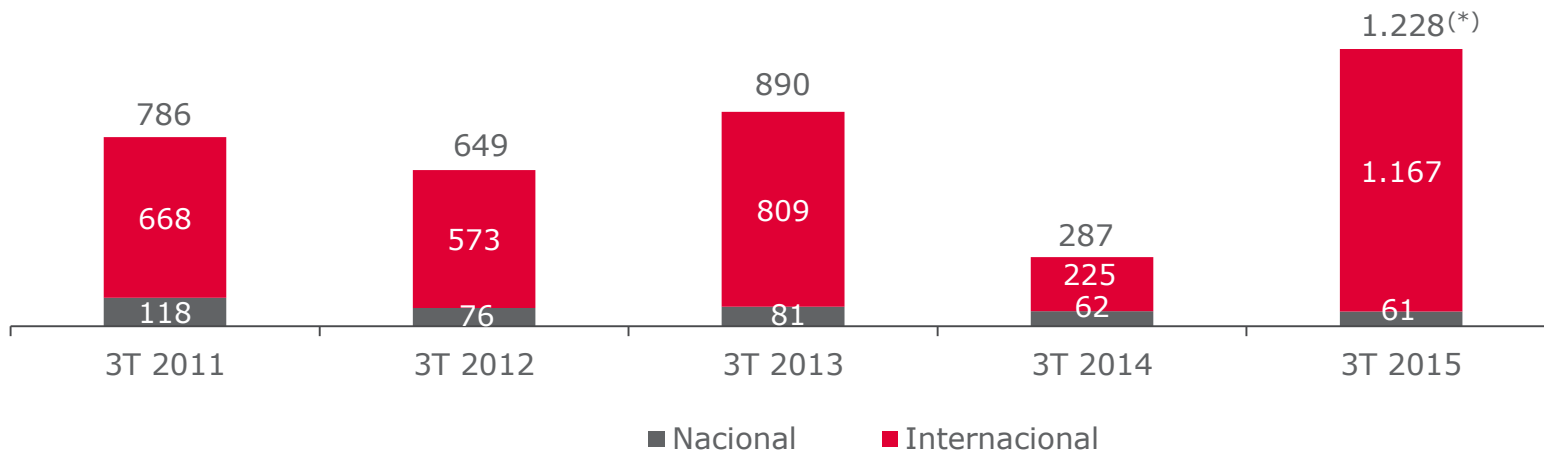
	Septiembre 2015	Septiembre 2014
Energía	-3,9%	8,5%
Mining & Handling	8,7%	3,2%
Oil & Gas	2,8%	10,4%
Servicios	14,9%	19,1%
Fabricación	9,2%	11,2%
Otros	-13,1%	-81,6%
TOTAL	3,2%	6,9%

Miles de Euros

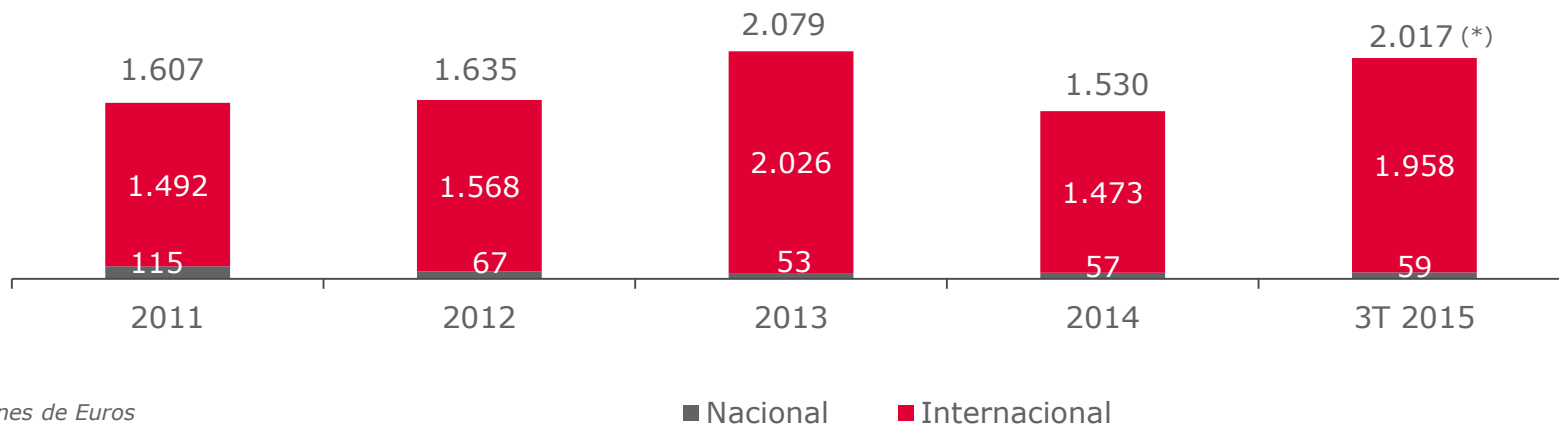
- ▶ Energía: margen continúa afectado por el impacto negativo del proyecto Vuelta de Obligado (Argentina)
- ▶ Mining & Handling: incremento del margen EBITDA favorecido por diferencias de cambio positivas por 7,5 millones de euros
- ▶ Oil & Gas: el proyecto Zeebrugge (Bélgica) se encuentra en su fase inicial no aportando margen significativo en el periodo
- ▶ Fabricación: continúa con la senda de márgenes positivos iniciada en el ejercicio anterior
- ▶ Otros: mejora del resultado en el negocio de Sistemas Inteligentes y de los gastos generales corporativos

Contratación y Cartera

Evolución de la contratación



Evolución de la cartera



Millones de Euros

(*) No incluye los dos nuevos contratos firmados en octubre para la construcción de una central de ciclo combinado de 790 MW en Méjico para CFE por importe de 175 millones de euros y para la construcción de una terminal marítima de GNL en Chile por importe de 158 millones de euros.

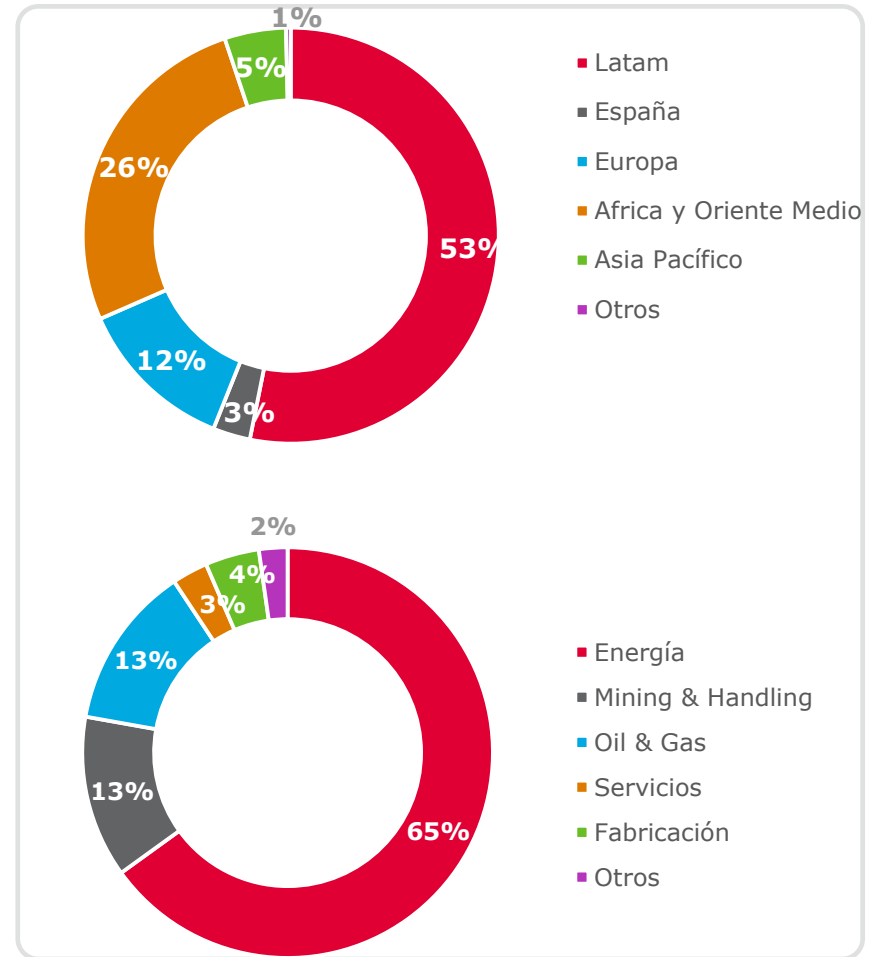
Desglose de Cartera

Geográfica	Septiembre 2015
Latam	1.072.096
España	58.516
Europa	249.765
África y Oriente Medio	532.650
Asia Pacífico	96.421
Otros	7.315
Total	2.016.763

Miles de Euros

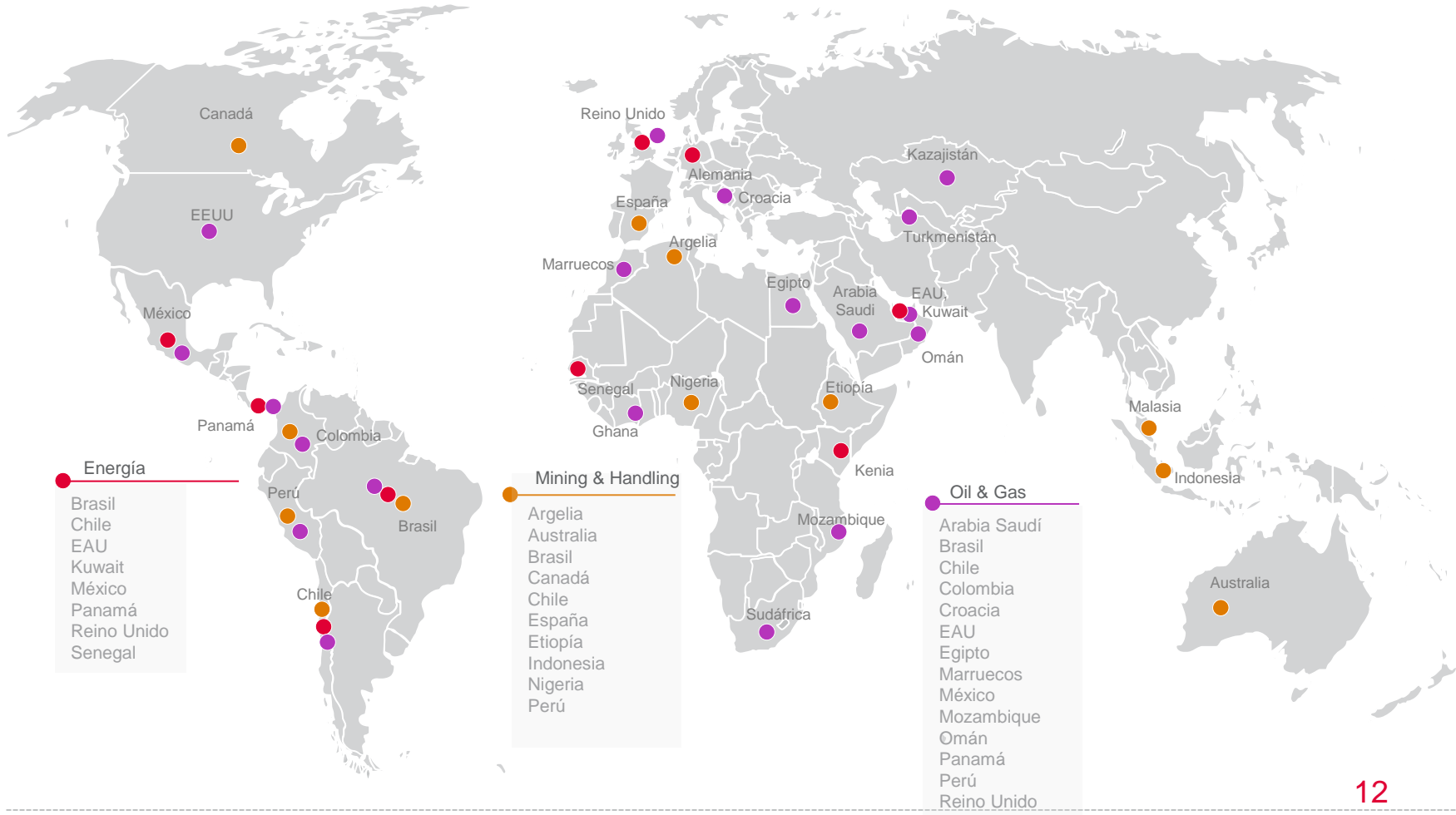
Líneas de Negocio	Septiembre 2015
Energía	1.311.786
Mining & Handling	257.448
Oil & Gas	259.678
Servicios	56.789
Fabricación	85.779
Otros	45.283
Total	2.016.763

Miles de Euros



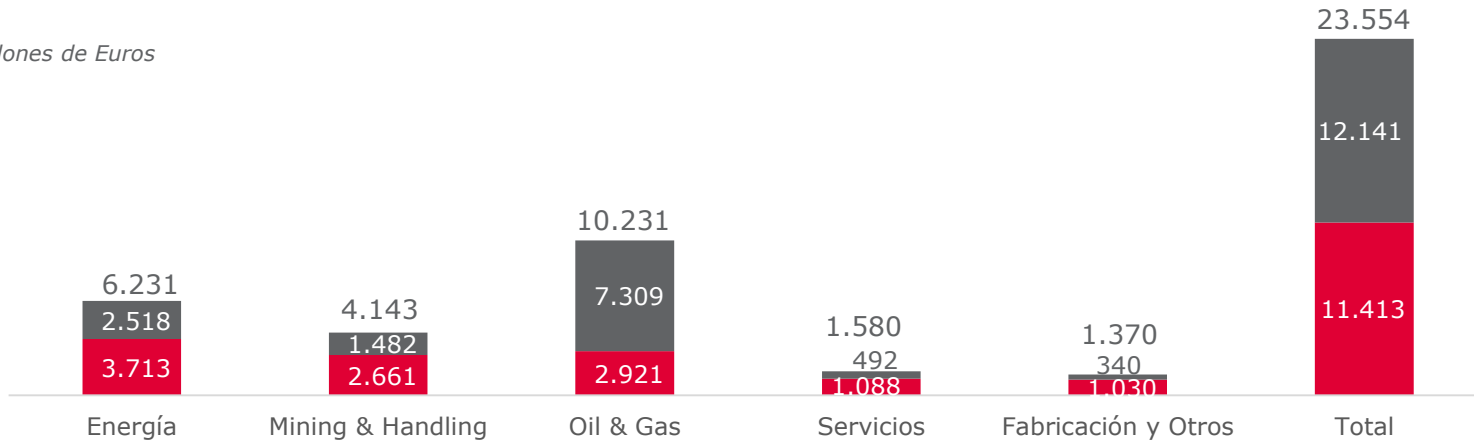
Pipeline

El pipeline de ofertas presentadas y en elaboración es el más diversificado en la historia de DF

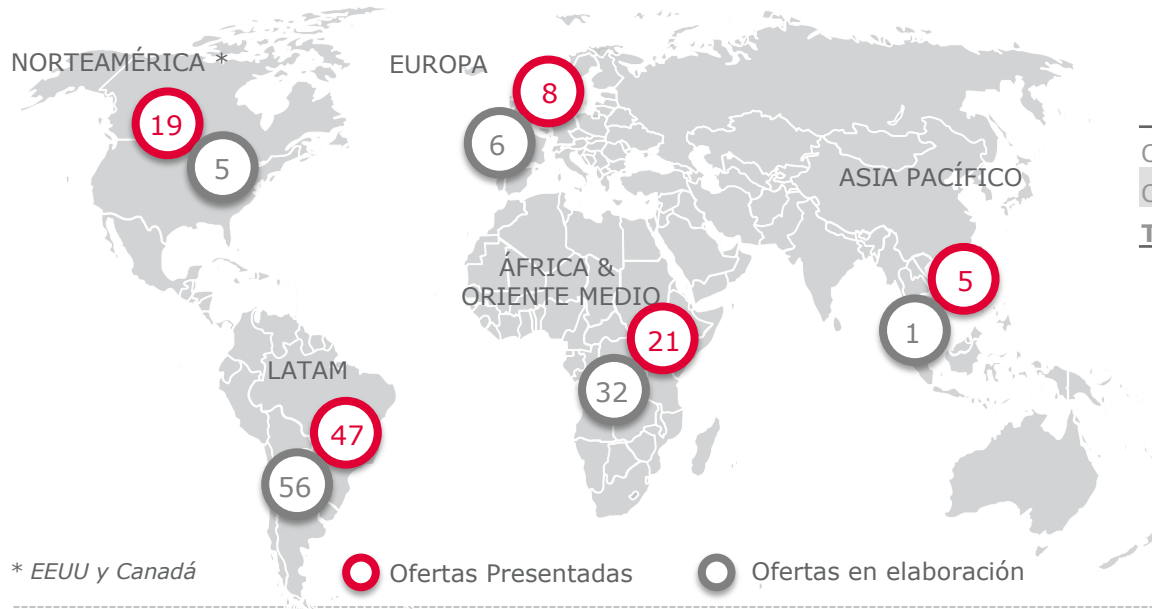


Pipeline

Millones de Euros



Distribución por áreas geográficas (%)



Ofertas Presentadas	11.413
Ofertas en Elaboración	12.141
Total Ofertas	23.554

Balance

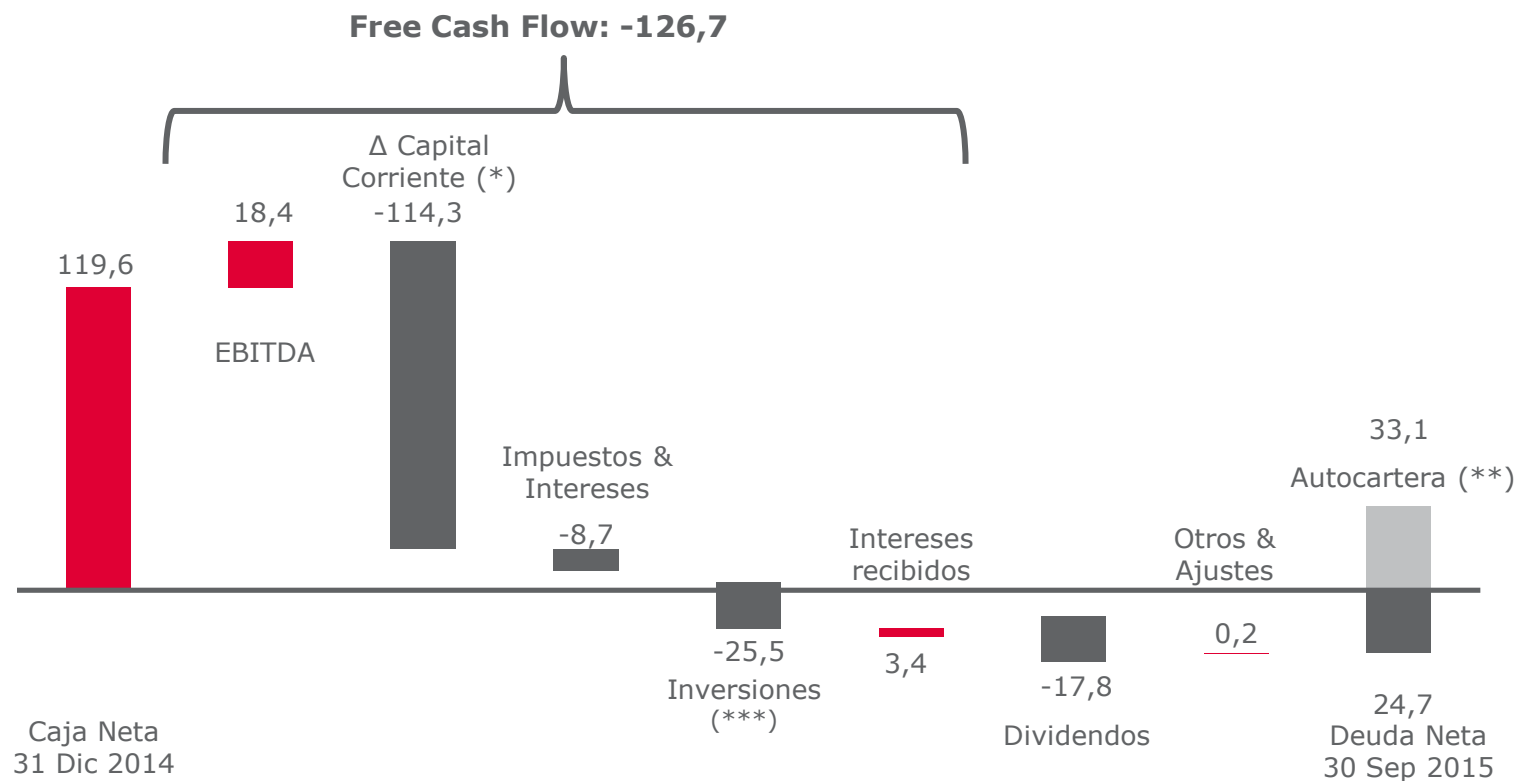
ACTIVO	Septiembre 2015	Diciembre 2014	Δ%
Activo no corriente	224.057	202.055	10,9%
Inmovilizado material	112.062	113.356	-1,1%
Activo corriente	799.722	842.454	-5,1%
Efectivo y equivalente al efectivo	263.413	354.270	-25,6%

PASIVO	Septiembre 2015	Diciembre 2014	Δ%
Patrimonio Neto	240.017	260.348	-7,8%
Ingresos a distribuir	7.820	8.239	-5,1%
Pasivos no corrientes	225.946	192.030	17,7%
Deuda financiera l/p	207.902	174.075	19,4%
Pasivos corrientes	549.996	583.892	-5,8%
Deuda financiera c/p	80.247	60.589	32,4%
TOTAL	1.023.779	1.044.509	-2,0%

Ratio deuda financiera/patrimonio	120,05%	90,13%	
Fondo de maniobra	249.726	258.562	-3,4%

Miles de Euros

Posición de Caja Neta



(*) Cambios en el capital corriente: existencias, deudores comerciales y acreedores

(**) El valor de la autocartera a fecha 30 septiembre 2015 asciende a 33,1 millones de euros

(***) Las inversiones se corresponde principalmente con el acondicionamiento y ampliación de los edificios de oficinas, las instalaciones fabriles y la inversión realizada en Ausenco.

Millones de Euros

Hechos significativos

El 27 de febrero la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración de distribución de un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2014 por un importe global de 0,04 euros brutos por acción para ser abonado el 17 de marzo de 2015.

El 27 de febrero la Sociedad remite información sobre los resultados del ejercicio 2014, el Informe anual de gobierno corporativo y el Informe anual de remuneraciones de los consejeros.

El 1 de abril la Sociedad comunica la adjudicación del contrato para la ejecución llave en mano de la ampliación de la terminal de gas natural licuado (GNL) de Zeebrugge (Bélgica).

El 29 de abril la Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2015.

El 12 de mayo la Sociedad remite la convocatoria de la Junta General de Accionistas a celebrar el día 25 de junio de 2015.

El 20 de mayo la Sociedad comunica la adjudicación del contrato para la ejecución de una planta de cogeneración en Chile.

El 25 de mayo la Sociedad comunica la adjudicación de dos contratos para la ejecución de dos centrales de generación eléctrica a gas en Brasil.

Hechos significativos

El 10 de junio se comunica el acuerdo del Consejo de Administración de reelección de auditores a trasladar a la Junta General de Accionistas.

El 25 de junio la Sociedad remite los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada en Oviedo.

El 25 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 2014 por importe de 0,04 euros brutos por acción, pagadero el 20 de julio.

El 10 de julio la Sociedad comunica la adquisición de una participación del 5,029% de la sociedad australiana Ausenco Limited.

El 21 de julio se comunica el acuerdo para suscribir una ampliación de capital de 17.808.087 acciones de la sociedad australiana Ausenco Limited que supondrá, junto con la participación ya adquirida, una participación del 14,5% del capital social de la compañía.

El 29 de julio la Sociedad comunica el cambio en la Presidencia de la Comisión de Auditoría.

El 31 de agosto la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración de distribución de un primer dividendo a cuenta del ejercicio 2015 por un importe global de 0,02 euros brutos por acción para ser abonado el 17 de septiembre de 2015.

Hechos significativos

El 31 de agosto la Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2015.

El 3 de septiembre se procede a la comunicación del texto del Reglamento de la Junta General de Accionistas tras las modificaciones aprobadas en la pasada Junta.

El 25 de septiembre se anuncia la adjudicación con Puerto Ventanas, S.A. para la ampliación, mejora y modernización del nuevo Sistema de Embarque de Concentrado de Cobre en Bahía de Quintero (Chile) suscrito con Puerto Ventanas, S.A.

El 29 de septiembre se comunica la inscripción en el Registro Mercantil de Asturias de las modificaciones del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

El 6 de octubre se notifica la adjudicación del contrato para la ejecución del proyecto "Terminal GNL Penco - Lirquén" en Chile suscrito con la compañía chilena Octopus LNG SpA.

El 24 de octubre se comunica la adjudicación a Duro Felguera, en consorcio al 50% con Elecnor, del contrato para la ejecución de la central de ciclo combinado Empalme II en el Estado de Sonora (México).

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.

