
RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2012



29 de agosto de 2012

Índice

- Claves del periodo
- Resultados
- Contratación y cartera
- Balance
- Recursos humanos
- Hechos significativos del periodo
- Limitación de responsabilidades

Claves del periodo

Continúa la favorable evolución del negocio en Duro Felguera:

- La cifra de negocio del grupo Duro Felguera ascendió a 437 millones de euros, un 40% superior a igual periodo del ejercicio anterior, con una tasa de actividad internacional del 83% y una mayor diversificación geográfica.
- El EBITDA generado en el periodo ha sido de 53,5 millones de euros (+ 7%), con un margen sobre ventas del 12,3% que compara favorablemente con el sector. El beneficio neto asciende a 45,6 millones de euros, en línea con el año anterior.
- Por líneas de negocio agregadas:
 - **ENERGÍA:** la cifra de negocio sube a 261,3 millones de euros, con una contribución EBITDA de 34,4 millones de euros, disminuyendo un 28% debido al peso de proyectos en fase inicial y a la complejidad del proyecto de planta de energía en Brasil.
 - **PLANTAS INDUSTRIALES:** incrementa su facturación un 86% a 43,8 millones de euros, debido al relanzamiento del proyecto de Ferrominera.
 - **SERVICIOS ESPECIALIZADOS:** incrementa su facturación un 41% a 87 millones de euros, su EBITDA a 8,6 millones de euros que cuadruplica el año anterior y tiene favorables perspectivas.
 - **OIL & GAS:** reduce su facturación un 14% a 32,7 millones de euros y su EBITDA es de 2,7 frente a 4,6 millones de euros el año anterior. Este desfase se debe a variaciones temporales más que a caída de la actividad.
 - **FABRICACIÓN:** reduce su actividad un 18% a 28 millones de euros, y entra en resultado negativo de 0,6 millones de euros. La creciente presión competitiva internacional obliga a un ajuste permanente para reducir costes y requiere la aplicación de ERES cuando la viabilidad futura de algún área de negocio no se ve posible.

Claves del periodo

- El día 7 de julio las autoridades argentinas anunciaron la adjudicación de una planta de ciclo combinado a un consorcio formado por Duro Felguera, General Electric y el grupo argentino Fainser.
- Se han producido cobros significativos correspondientes al proyecto Ferrominera, lo cual supondrá una fuerte reactivación del mismo. El montante de facturación pendiente en este proyecto asciende a 144 millones de dólares, aunque esta cifra está sujeta a posibles ampliaciones de alcance.
- Continúan en el pipeline proyectos en India, UK, Indonesia, Chile y países africanos.
- La contratación computada en el primer semestre asciende a 314 millones de euros, pendiente de incluir la mencionada contratación en Argentina. La cartera, sin incluir aún este proyecto, se situaba en junio en 1.417 millones de euros.
- En el área corporativa se continúa con la reordenación de negocios poco rentables y la contención de gastos generales para mantener el exigente nivel del mercado internacional, actualmente con márgenes decrecientes.
- Prosigue la reestructuración de Núcleo, que espera llegar al equilibrio en 2013.
- La situación de tesorería continúa en el nivel de 528 millones de euros por importantes cobros realizados, con una ligera subida del ratio D/E a una zona confortable del 48% y un apalancamiento D/EBITDA de 1,2.
- Se han iniciado conversaciones para la práctica de un ERE en Felguera Calderería Pesada que está pendiente de cuantificación y negociación, estimándose probable la aprobación del mismo en el segundo semestre.
- No se prevé en este momento ninguna otra circunstancia modificativa de los resultados con respecto al ejercicio anterior.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	junio-12	junio-11
Ventas	437.226	311.834
EBITDA	53.574	50.083
<i>Margen EBITDA</i>	<i>12,3%</i>	<i>16,1%</i>
EBIT	48.246	46.309
<i>Margen EBIT</i>	<i>11,0%</i>	<i>14,9%</i>
Resultado Financiero Típico	66	3.103
BAI	49.900	49.693
BDI	46.337	46.214
<i>Socios minoritarios</i>	<i>-748</i>	<i>-1.142</i>
Bº NETO DE LA DOMINANTE	45.589	45.072

**En miles de Euros*

Desglose de Ventas*

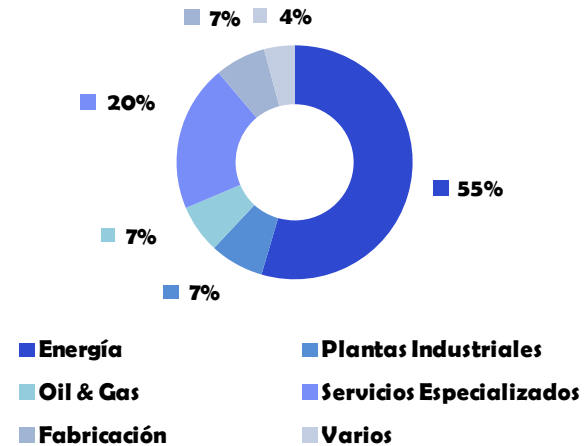
	junio-12	junio-11
Energía	261.373	168.201
Plantas Industriales	43.841	23.429
Oil & Gas	32.709	38.140
Servicios Especializados	87.655	62.103
Fabricación	28.416	34.500
Varios	21.353	9.723

*En miles de Euros

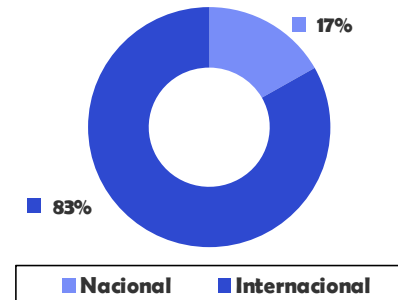
	junio-12	junio-11
Nacional	73.723	120.495
Internacional	363.503	191.339

*En miles de Euros

Desglose de ventas por segmentos



DESGLOSE VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

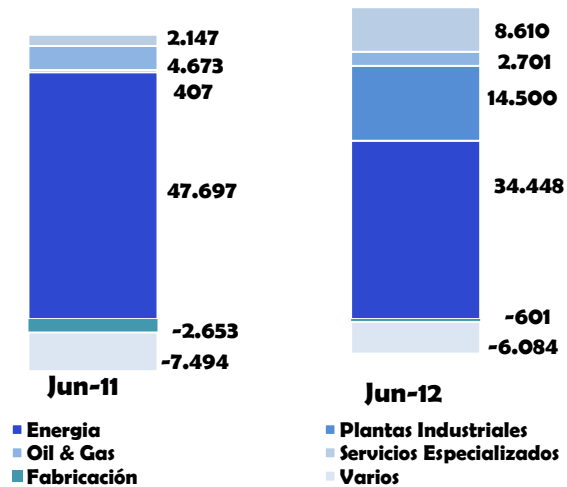


* Sin eliminaciones entre segmentos

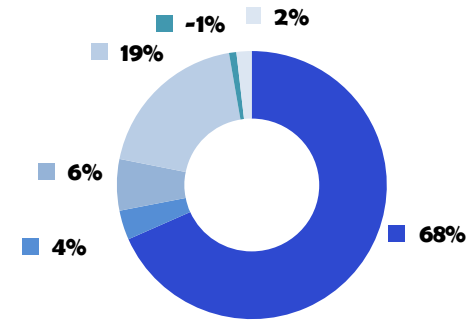
Desglose EBITDA

	junio-12	junio-11
Energía	34.448	47.697
Plantas Industriales	14.500	407
Oil & Gas	2.701	4.673
Servicios Especializados	8.610	2.147
Fabricación	-601	-2.653
Varios	-6.084	-7.494

**En miles de Euros*

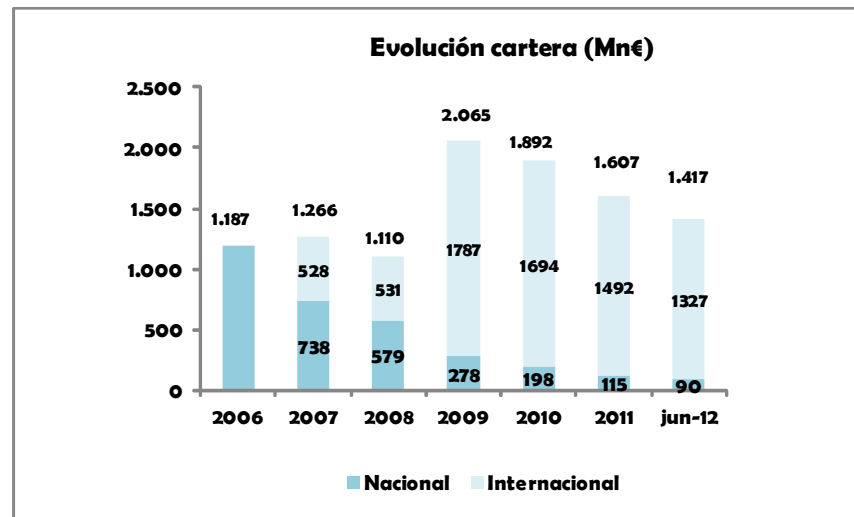
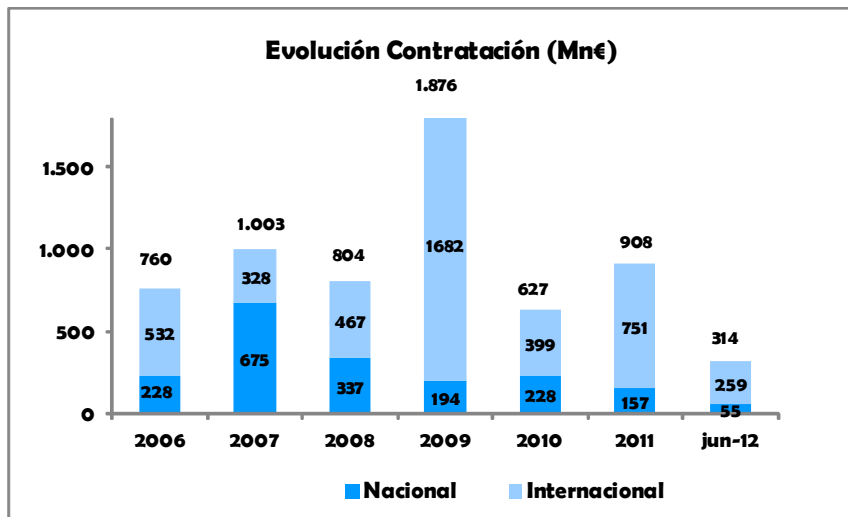


Desglose EBITDA por segmentos



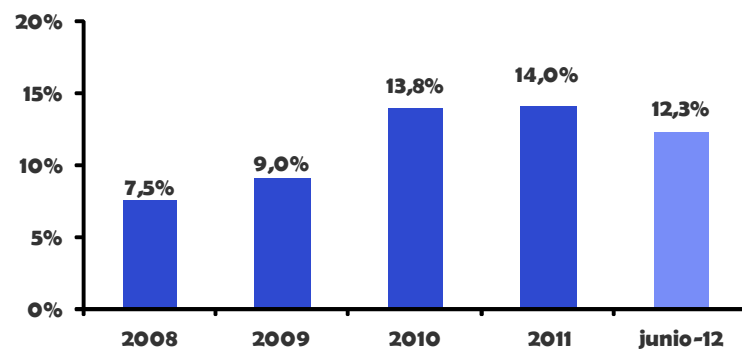
- Energía
- Plantas Industriales
- Oil & Gas
- Servicios Especializados
- Fabricación
- Varios

Evolución Cartera y Contratación

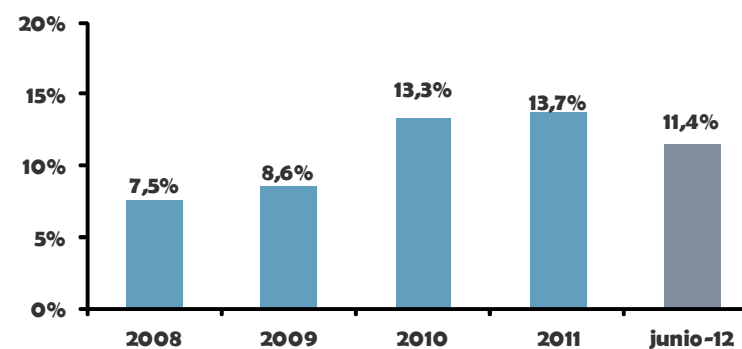


Evolución de márgenes

Evolución Margen EBITDA



Evolución Margen BAI



RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2012

Balance de Situación

<u>Activo</u>	junio-12	diciembre-11
Activo no corriente	165.077	165.263
Inmovilizado material	94.110	98.869
Activo corriente	1.034.140	1.160.114
Efectivo y equivalente al efectivo	527.777	505.725

Pasivo

Patrimonio Neto	285.854	279.592
Ingresos a distribuir	9.283	9.702
Pasivos no corrientes	56.675	81.477
Deuda financiera	35.944	60.242
Pasivos corrientes	847.405	954.606
Deuda financiera	103.370	61.135

TOTAL	1.199.217	1.325.377
--------------	------------------	------------------

**En miles de Euros*

	junio-12	diciembre-11	Var %
Posición neta de Tesorería	424.407	444.591	-4,54%
Recursos ajenos no corrientes	35.944	60.242	-40,33%
D/E	48,74%	43,41%	12,26%

**En miles de Euros*

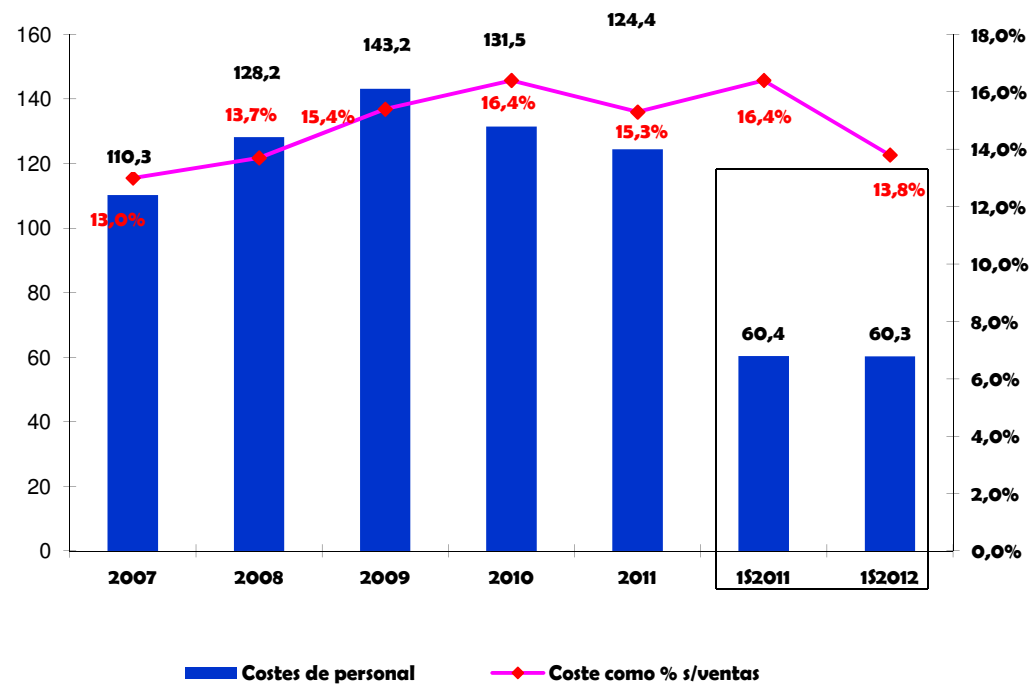
PNT: EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO MENOS RECURSOS AJENOS CORRIENTES

D/E: RECURSOS AJENOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES /PATRIMONIO NETO

Recursos Humanos

- ✓ **Plantilla a 30/06/2012: 2.106**
- ✓ **Fijos: 970**
- ✓ **Temporales: 1.136**

- ✓ **Plantilla media del semestre: 1.947**
- ✓ **Obreros: 867**
- ✓ **Empleados: 1.080**



(Millones de Euros)

Hechos significativos

- El 29 de febrero de 2012 se comunica la distribución del tercer dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2011, por importe de 0,11 € brutos por acción, pagadero el 15 de marzo de 2012.**
- El 10 de abril se anuncia la contratación del proyecto de ampliación de la terminal portuaria en el puerto de Visakhapatnam del estado indio de Andrapradesh para el cliente Gangavaram Port Limited, por importe de 62 millones de euros.**
- El 17 de mayo se celebró la Junta General de Accionistas de la sociedad, la cual aprobó el pago de un dividendo complementario con cargo a resultados del ejercicio 2011, por importe bruto de 0,11€ por acción, abonado el 15 de junio de 2012.**
- El 9 de julio se transmite a la CNMV la información relativa al anuncio realizado por las autoridades de la República Argentina respecto a la adjudicación de la Central de Ciclo Combinado de Vuelta de Obligado, en colaboración con General Electric y la empresa local Fainser. La parte correspondiente a Duro Felguera ascenderá a más de 300 millones de euros.**

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.



CONTACTO.

Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección

dfir@durofelguera.com

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