



Powered by experience

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2013

30 de octubre 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

Las ventas se sitúan en 549 millones de euros, por debajo de la previsión al inicio del ejercicio y de los 672 millones de euros registrados en el ejercicio 2012. Esto se debe a la situación coyuntural descrita en el segundo trimestre y responde a una medida de contención de riesgo vía ralentización del ritmo de ejecución en los proyectos en Venezuela. La proyección anual de ventas se estima en línea con el ejercicio anterior.

El BAI ha alcanzado los 70,6 millones de euros frente a los 79,8 millones del ejercicio anterior (-11,53%). La tasa impositiva se incrementa desde el 7% al 10,5% con el consiguiente impacto en BDI.

La contratación acumulada a 30 de septiembre 2013 asciende a 890 millones de euros frente a los 649 millones de euros del mismo periodo 2012 +37%. La línea de negocio Mining&Handling cerró en agosto con la coreana Samsung un contrato para la ejecución de la planta de proceso de mineral de hierro y los equipos de manutención del puerto del proyecto Roy Hill Iron Ore, en la región de Pilbara (Australia). El valor total del contrato es de 1.471 millones de dólares australianos (unos 991 millones de euros), de los cuales 432 millones de euros corresponden a Duro Felguera. Este contrato supone un importante paso cualitativo y cuantitativo para la línea de negocio al tratarse de un alcance clave dentro del mayor proyecto de minería en curso a nivel mundial. Se espera que este contrato contribuya positivamente a las ventas del último trimestre.

La cartera de la compañía asciende a 1.870 millones de euros, con visibilidad para dos años y 364 millones de euros por encima de los 1.506 millones de euros publicados en septiembre de 2012. Adicionalmente, la composición de la cartera mejora de forma cualitativa con una mayor diversidad geográfica y de proyectos. LATAM representa un 41% de la cartera actual repartiéndose el resto en términos equitativos entre EMEA (30%) y ASIA-PACÍFICO (29%).



Claves del periodo

La compañía registra una tesorería de 341 millones de euros - habiendo obtenido en el periodo financiación adicional por valor de 100 millones de euros - y una caja neta de 121 millones de euros. El fondo de maniobra apenas sufre variación pasando de 202 millones de euros a 31 de diciembre 2012 a 197 millones de euros a 30 de septiembre 2013.

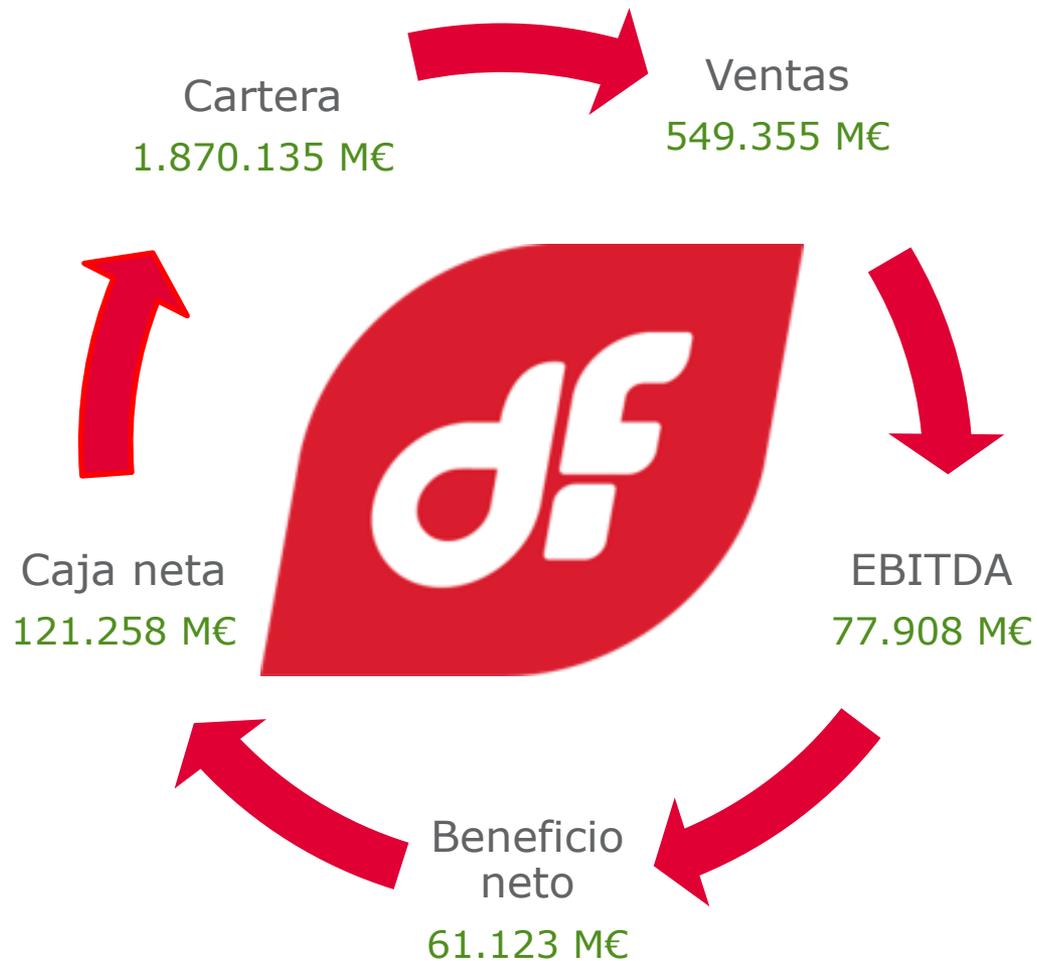
Continúan los ajustes de racionalización en la línea de mejora de talleres.

La OPA sobre acciones propias se ha completado durante el tercer trimestre. La sociedad mantiene así en autocartera un 10% de las acciones y ha liberado caja a sus accionistas por valor de 86 millones de euros.



Principales magnitudes

Miles de Euros





RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2013

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Ventas	549.355	672.393
EBITDA	77.908	84.036
Margen EBITDA	14,18%	12,50%
EBIT	73.076	77.122
Margen EBIT	13,30%	11,47%
Resultados Financieros Netos	-2.439	2.682
BAI	70.637	79.804
BDI	63.220	74.218
Socios Minoritarios	-2.097	-1.468
Bº NETO DE LA DOMINANTE	61.123	72.750

Miles de Euros



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2013

Desglose de Ventas

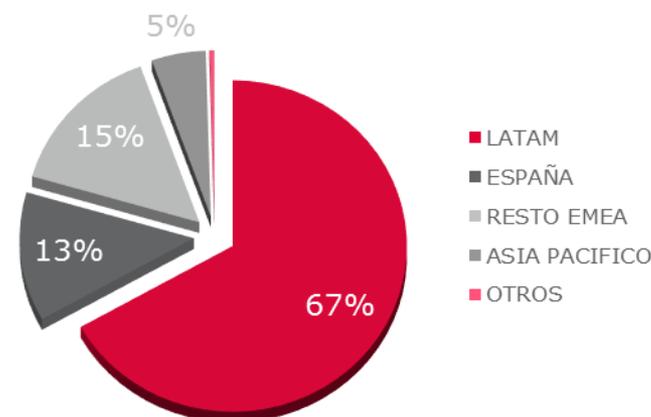
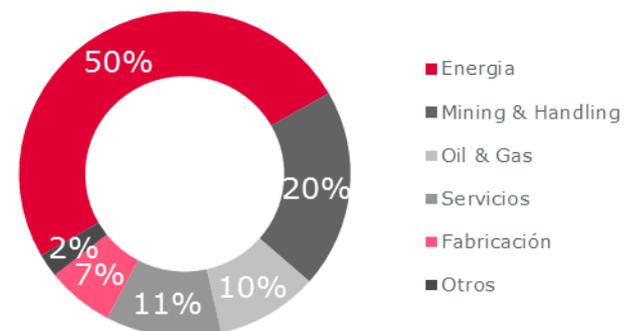
	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Energía	275.192	385.686
Mining & Handling	108.235	81.810
Oil & Gas	54.990	53.766
Servicios	61.908	94.995
Fabricación	36.240	36.769
Otros	12.790	19.367
TOTAL	549.355	672.393

Miles de Euros

	Septiembre 2013	Septiembre 2012
LATAM	367.396	488.711
ESPAÑA	69.210	114.691
RESTO EMEA*	82.520	44.039
ASIA PACIFICO	27.679	16.047
OTROS	2.550	8.905
TOTAL	549.355	672.393

Miles de Euros

* Europa, Oriente medio y África



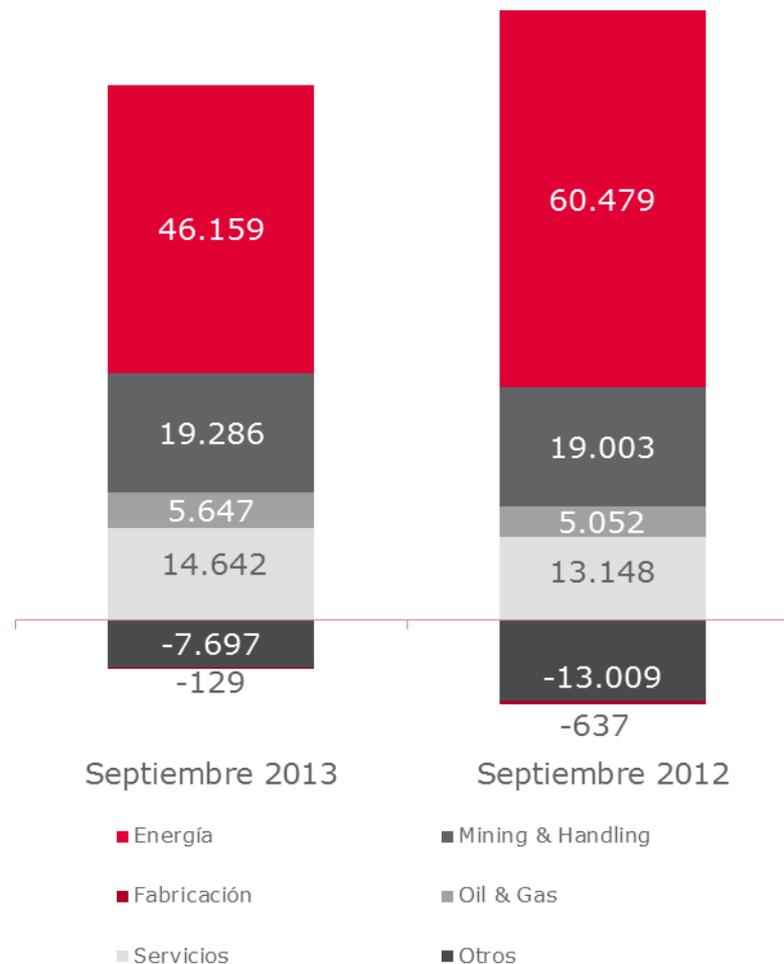


RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2013

Desglose EBITDA

	Septiembre 2013	Septiembre 2012
Energía	46.159	60.479
Mining & Handling	19.286	19.003
Oil & Gas	5.647	5.052
Servicios	14.642	13.148
Fabricación	-129	-637
Otros	-7.697	-13.009
TOTAL	77.908	84.036

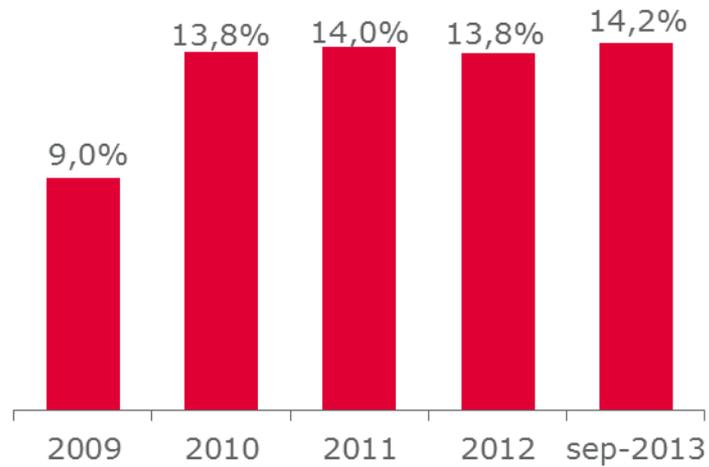
Miles de Euros





Evolución de los márgenes

Margen EBITDA

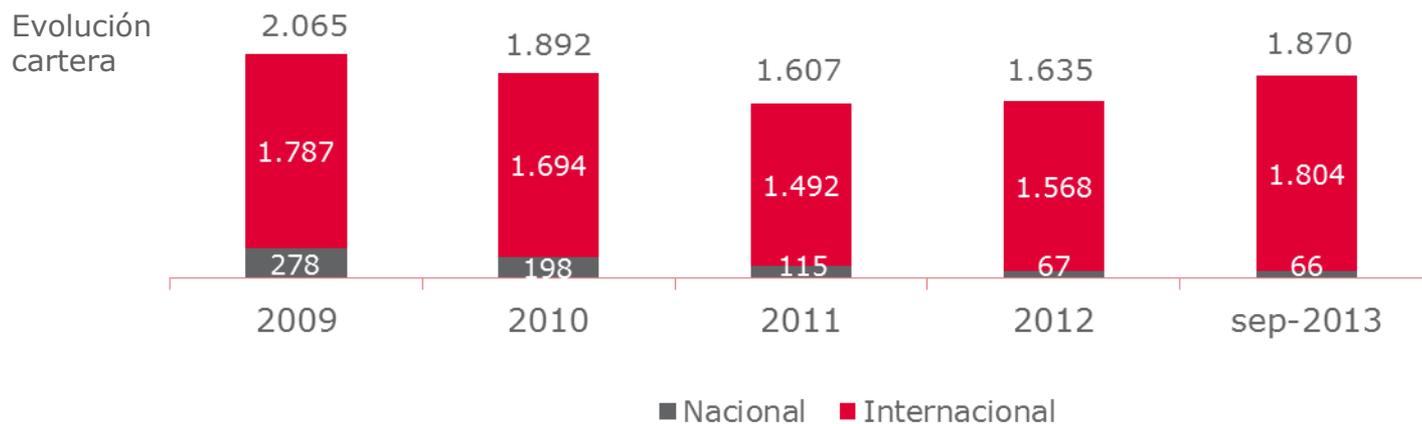
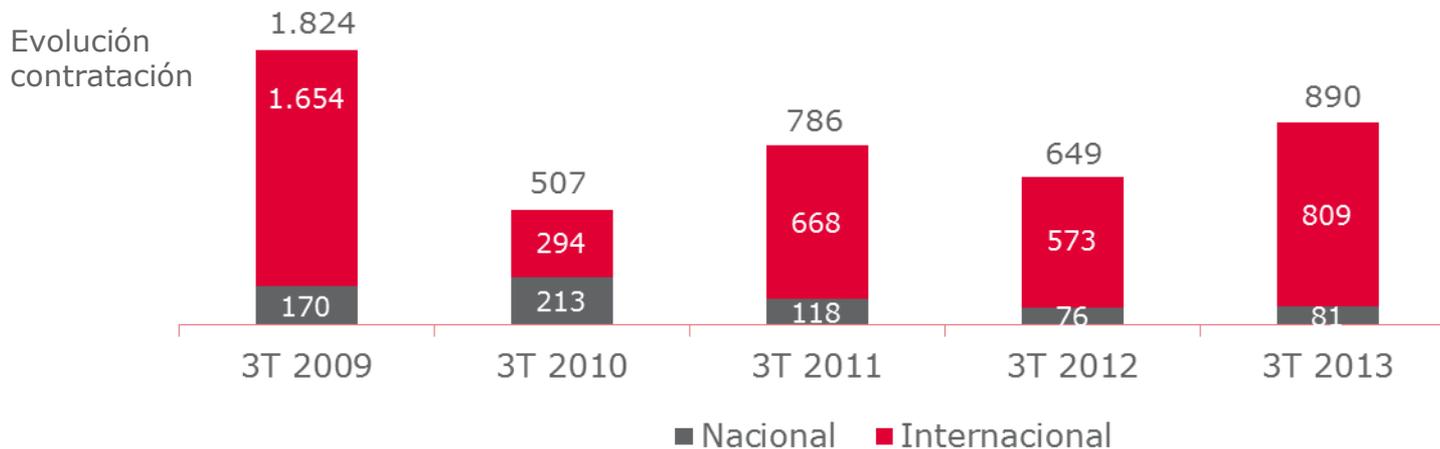


Margen BAI





Contratación y Cartera



Mn Euros



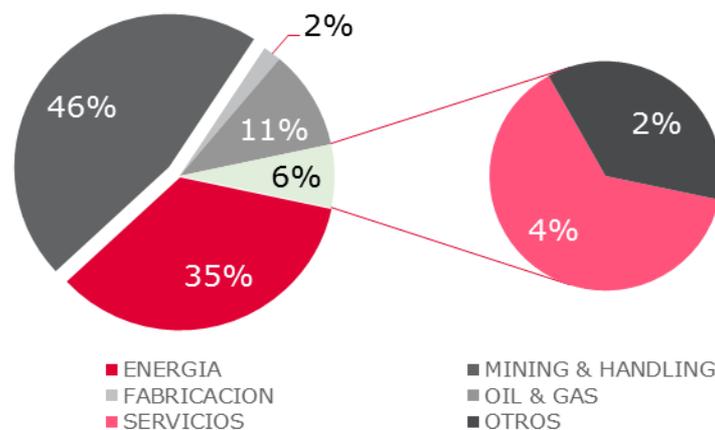
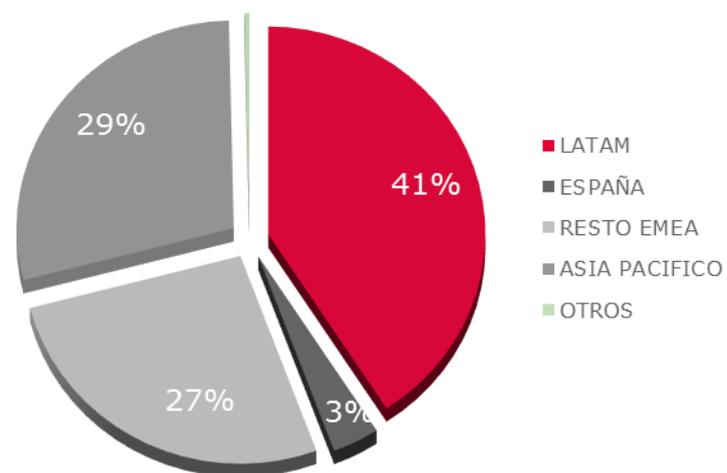
Desglose de Cartera

Geográfica	Septiembre 2013
LATAM	763.636
ESPAÑA	65.111
RESTO EMEA*	498.551
ASIA PACIFICO	536.092
OTROS	6.745
TOTAL	1.870.135

Miles de Euros

* Europa, Oriente medio y África

Líneas de Negocio	Septiembre 2013
ENERGIA	649.846
MINING & HANDLING	863.507
OIL & GAS	196.940
SERVICIOS	78.956
OTROS	45.382
FABRICACION	35.504
TOTAL	1.870.135





RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2013

Balance

Activo

	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Var %
Activo no corriente	169.243	169.759	-0,30%
Inmovilizado material	91.857	93.909	-2,19%
Activo corriente	925.602	983.332	-5,87%
Efectivo y equivalente al efectivo	341.125	433.025	-21,22%

Pasivo

	Septiembre 2013	Diciembre 2012	Var %
Patrimonio Neto	235.978	311.060	-24,14%
Ingresos a distribuir	8.499	9.039	-5,97%
Pasivos no corrientes	121.716	51.750	135,20%
Deuda financiera l/p	95.002	31.080	205,67%
Pasivos corrientes	728.652	781.242	-6,73%
Deuda financiera c/p	124.865	77.870	60,35%
TOTAL	1.094.845	1.153.091	-5,05%
Ratio deuda financiera/patrimonio	93,17%	35,03%	
Fondo de maniobra	196.950	202.090	-2,54%



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.
- 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 €.
- 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 € 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 26 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.



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.

