



Powered by experience

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2014

30 de abril de 2014



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 del primer trimestre se sitúan en 177 millones de euros frente a los 165 millones de euros del mismo periodo en 2013, lo que supone un 7,1% de incremento.

La contratación del primer trimestre ha sido de 90 millones de euros, principalmente en el negocio de Oil&Gas. Destacan contratos cerrados con Ecopetrol en Colombia – para la ampliación de la terminal de almacenamiento de crudo en Coveñas – y con Vopak en Perú – para ampliación de capacidad de almacenamiento de GLP en la terminal de Callao – por importe de 27 y 16 millones de euros respectivamente. Al igual que en 2013 los proyectos a la vista en el ámbito de Energía y Mining&Handling tienen mayor probabilidad de transformarse en contratos a lo largo del segundo semestre.

La cartera asciende a 1.872 millones de euros, lo que en términos de visibilidad supone un múltiplo de 2x tomando como base las ventas de 2013. La composición de la cartera es equilibrada en cuanto áreas geográficas y sectores se refiere. África y Oriente Medio representa un 35% de la cartera actual, LATAM el 25%, repartiéndose el resto entre Europa -20%- y Asia Pacífico – 20%.

El EBITDA – 18,5 millones de euros - se ajusta progresivamente a niveles de mercado con la finalización de proyectos de rentabilidad elevada, representando un 10,5% sobre ventas frente al 12,7% registrado en el primer trimestre de 2013. Adicionalmente, siguiendo criterios de prudencia, la compañía ha decidido incrementar las provisiones de contingencias en el proyecto de Roy Hill (Australia) como consecuencia del incremento de riesgo percibido tras la exclusión de Forge del proyecto derivada de su nueva situación concursal.

El BAI ha ascendido a 10,3 millones de euros en línea con las expectativas para este periodo.



Claves del periodo

La devaluación del bolívar venezolano, cuyo tipo de cambio ha caído de 8,60VEF/EUR a 69VEF/EUR, ha tenido un efecto neutro, ya que el impacto negativo en el resultado financiero de 4,7 millones de euros se ve compensado con un incremento del resultado operativo de importe similar. Este ajuste tan radical aproxima el tipo de cambio a la realidad económica del país y viene provocado por la entrada en funcionamiento del nuevo mecanismo de subasta de divisas SICAD II. Por otro lado, el gobierno venezolano ha firmado un punto de cuenta en el mes de febrero por el que asigna recursos económicos suficientes para la terminación del proyecto Termocentro.

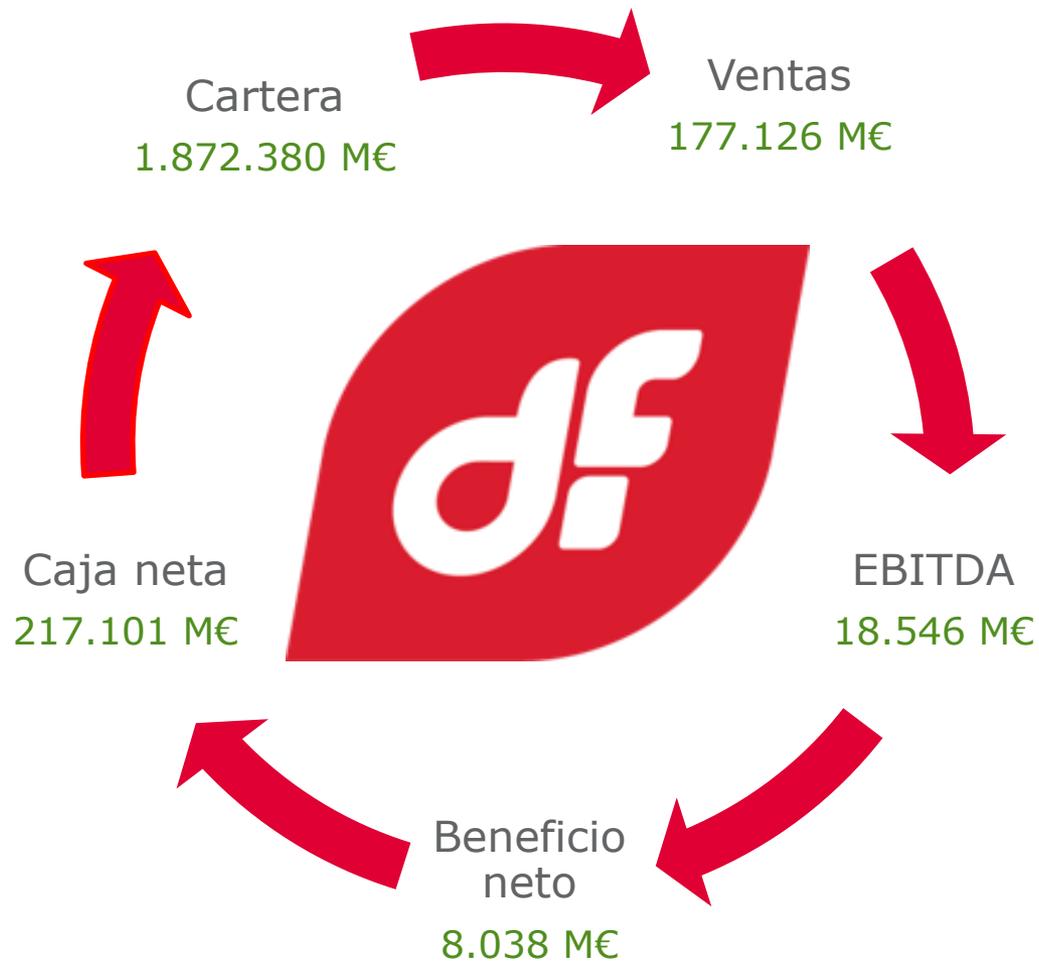
Los procesos de reorganización llevados a cabo en la línea de fabricación, con objeto de mantener únicamente aquellas actividades que son rentables o estratégicas por su contribución a la actividad de otras líneas de negocio, se van consolidando, pasando el BAI de -1,6 millones de euros en el Q1-2013 a 1,6 millones de euros positivo en Q1-2014. Esto supone una mejora sustancial en el rendimiento de la línea fabricación.

En términos de balance, la compañía muestra una posición favorable registrando una tesorería bruta de 400 millones de euros y una caja neta de 217 millones de euros, que se incrementa en 57 millones de euros con respecto al cierre de 2013. Adicionalmente, la compañía mantiene el 10% de su capital en autocartera, que valorado a cotización de 31 de marzo de 2014 equivaldría a 79,5 millones de euros. Así mismo, el fondo de maniobra se incrementa hasta los 250,6 millones de euros al variar la composición de la deuda bancaria en cuanto a vencimientos medios se refiere.



Principales magnitudes

Miles de Euros





Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Marzo 2014	Marzo 2013
Ventas	177.126	165.414
EBITDA	18.546	21.010
Margen EBITDA	10,5%	12,7%
EBIT	16.739	18.783
Margen EBIT	9,5%	11,4%
Resultados Financieros Netos	-6.437	403
BAI	10.302	19.186
BDI	8.529	17.843
Socios Minoritarios	-491	-534
Bº NETO DE LA DOMINANTE	8.038	17.309

Miles de Euros



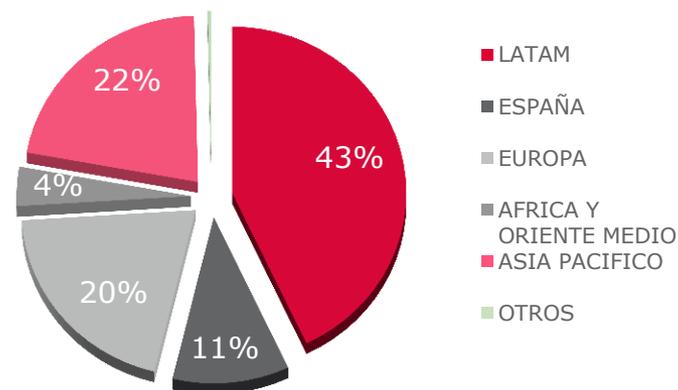
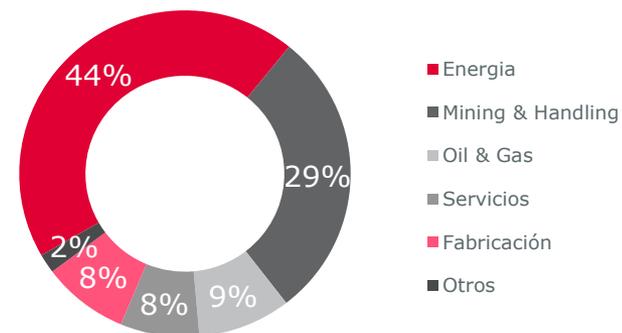
Desglose de Ventas

	Marzo 2014	Marzo 2013
Energía	78.224	77.371
Mining & Handling	50.830	38.671
Oil & Gas	16.077	19.255
Servicios	13.669	18.256
Fabricación	14.963	8.182
Otros	3.363	3.679
TOTAL	177.126	165.414

Miles de Euros

	Marzo 2014	Marzo 2013
LATAM	76.126	109.661
ESPAÑA	19.184	20.502
EUROPA	35.810	16.917
AFRICA Y ORIENTE MEDIO	6.763	3.061
ASIA PACIFICO	38.590	13.529
OTROS	653	1.744
TOTAL	177.126	165.414

Miles de Euros

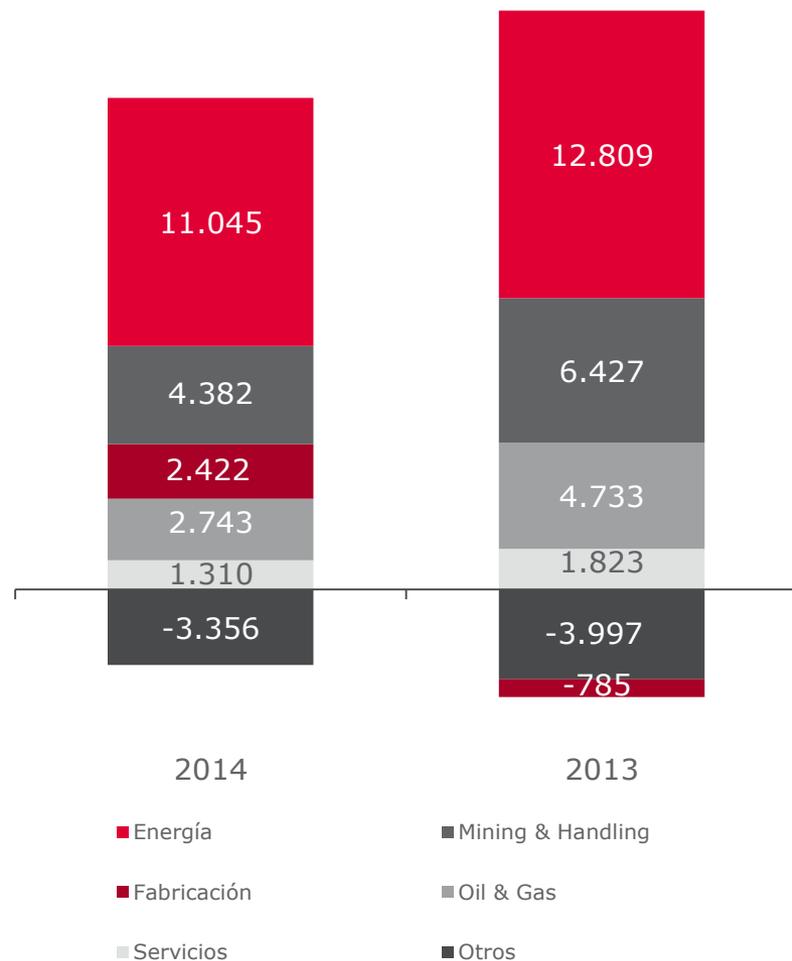




Desglose EBITDA

	Marzo 2014	Marzo 2013
Energía	11.045	12.809
Mining & Handling	4.382	6.427
Oil & Gas	1.310	1.823
Servicios	2.743	4.733
Fabricación	2.422	-785
Otros	-3.356	-3.997
TOTAL	18.546	21.010

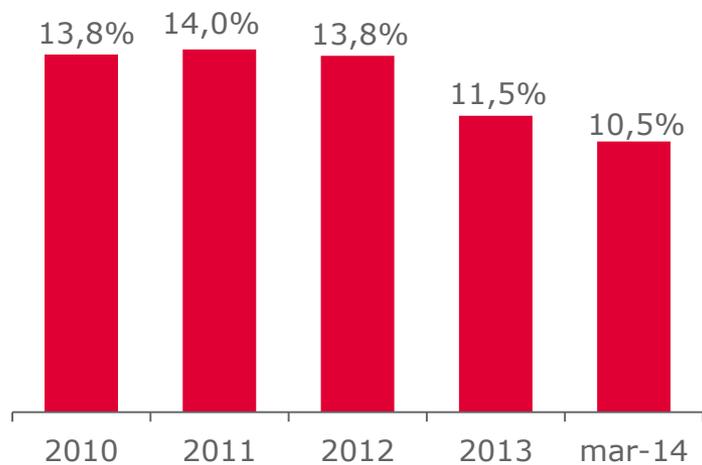
Miles de Euros



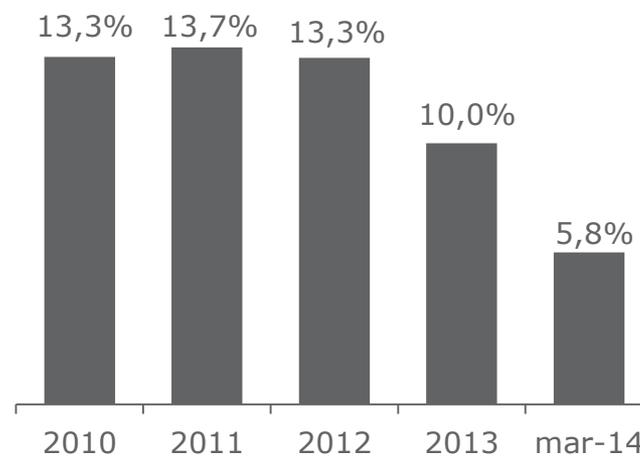


Evolución de los márgenes

Margen EBITDA



Margen BAI





Contratación y Cartera

Evolución contratación



Evolución cartera





Desglose de Cartera

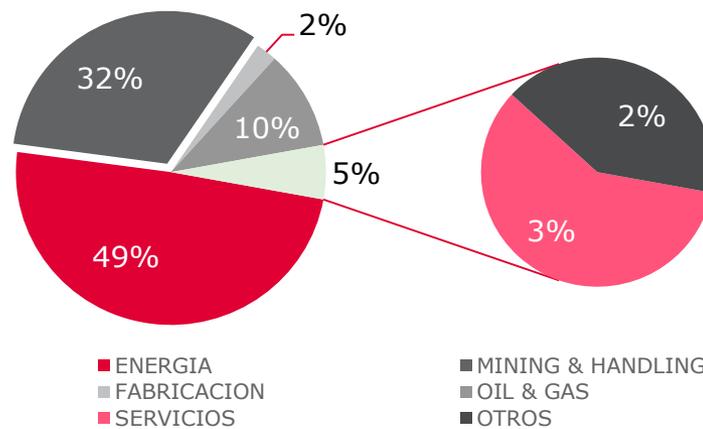
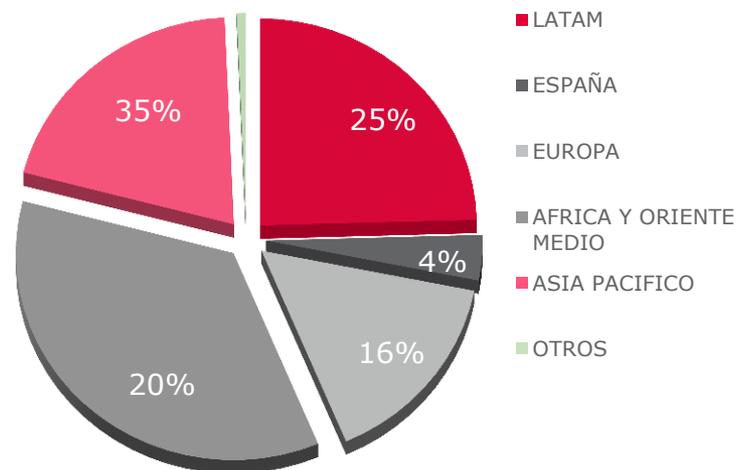
Geográfica Marzo 2014

LATAM	459.949
ESPAÑA	66.297
EUROPA	290.572
AFRICA Y ORIENTE MEDIO	663.026
ASIA PACIFICO	379.802
OTROS	12.734
TOTAL	1.872.380

Miles de Euros

Líneas de Negocio Marzo 2014

ENERGIA	922.004
MINING & HANDLING	606.011
OIL & GAS	196.115
SERVICIOS	63.248
OTROS	43.981
FABRICACION	41.021
TOTAL	1.872.380





RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2014

Balance

ACTIVO	Marzo 2014	Diciembre 2013	Var %
Activo no corriente	173.247	174.985	-0,99%
Inmovilizado material	88.569	90.132	-1,73%
Activo corriente	826.068	847.666	-2,55%
Efectivo y equivalente al efectivo	400.176	354.618	12,85%

PASIVO	Marzo 2014	Diciembre 2013	Var %
Patrimonio Neto	249.546	251.779	-0,89%
Ingresos a distribuir	8.816	8.624	2,23%
Pasivos no corrientes	165.530	117.879	40,42%
Deuda financiera l/p	141.826	94.743	49,70%
Pasivos corrientes	575.423	644.369	-10,70%
Deuda financiera c/p	41.161	99.472	-58,62%
TOTAL	999.315	1.022.651	-2,28%

Ratio deuda financiera/patrimonio

73,33%

77,14%

Fondo de maniobra

250.645

203.297

23,29%

Miles de Euros



Hechos significativos

- El 19 de febrero se comunica la formalización definitiva del contrato para la construcción de una Central de Ciclo Combinado en Djelfa (Argelia).
- El 21 de febrero se informa sobre la notificación de terminación del contrato de Roy Hill Iron Ore Project realizada por Samsung al consorcio formado por Duro Felguera Australia Ltd y la empresa australiana Forge Construction Ltd motivado por la situación de la insolvencia de esta última.
- El 25 de febrero se comunica el acuerdo "Term Sheet" suscrito con Samsung en relación al proyecto Roy Hill Ore Project por el que DF continuará con los trabajos que tenía contratados asumiendo Samsung el alcance correspondiente a Forge Construction Ltd.
- El 26 de febrero la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración de distribución de un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2013 por un importe global de 0,06 euros brutos por acción para ser abonado el 17 de marzo de 2014.
- El 28 de febrero la Sociedad remite información sobre los resultados del ejercicio 2013, el informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de sobre remuneraciones de los Consejeros.
- El 8 de abril se informa sobre la modificación de artículo 6º.- Autocartera del Reglamento Interno de Conducta para su adaptación a los criterios y recomendaciones contenidos en la Circular de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 18 de julio 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.

