



Powered by experience

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2014

31 de octubre 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
- Pipeline
- Balance
- Posición de Caja Neta
- Hechos significativos

Claves del periodo

Las ventas del tercer trimestre se sitúan en 608 millones de euros, lo que supone un incremento del 10,7% con respecto a las ventas de 549 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, esperando alcanzar los 1.000 millones de facturación en 2014.

La contratación acumulada al 30 de septiembre asciende a 287 millones de euros frente a los 890 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Las más significativas se han producido en el negocio de Energía con la firma del contrato para la construcción del Proyecto de Ampliación en 100 MW de la Central Termoeléctrica Chilca Uno, en Perú, en el negocio de Oil & Gas que la compañía viene potenciando estratégicamente en los últimos ejercicios, particularmente en Colombia y Perú, y en el negocio de Servicios con adjudicaciones principalmente en el mercado Español y Europeo. Aunque se aprecia una ralentización en los procesos de adjudicación, las expectativas de contratación para el cuarto trimestre son positivas de acuerdo al pipeline de ofertas, con oportunidades que a nivel individual superan en diversos casos los 400 millones de euros en: Bielorrusia para Oil & Gas; Dubai, Chile y Brasil en plantas de generación de energía; Panamá para Oil & Gas y generación de energía; Perú para Servicios.

La cartera asciende a 1.628 millones de euros, lo que en términos de visibilidad supone un múltiplo de 1,8x (aprox. 21 meses) tomando como base las ventas de 2013. La composición de la cartera mantiene un equilibrio similar a 31 de diciembre de 2013 tanto por líneas de negocio como áreas geográficas. África y Oriente Medio representa un 37% de la cartera actual, LATAM el 26%, repartiéndose el resto entre Europa -17%- y Asia Pacífico -20%.

El resultado antes de impuestos ha sido de 38,1 millones de euros, un 6,3% sobre las ventas. El EBITDA asciende a 41,8 millones de euros, representando un 6,9% sobre ventas frente al 14,2% para el mismo periodo del ejercicio anterior.

Claves del periodo

Los proyectos en Venezuela, que tienen una partida presupuestaria asignada, continúan recibiendo cobros de forma moderada. Los saldos pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2013 eran un 28% superiores a los saldos a 30 de septiembre 2014.

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 resultado antes de impuestos de 2,4 millones de euros negativo a 30 de septiembre de 2013 a 4 millones de euros positivo a 30 de septiembre de 2014. Esto supone una mejora sustancial en el rendimiento de la línea Fabricación.

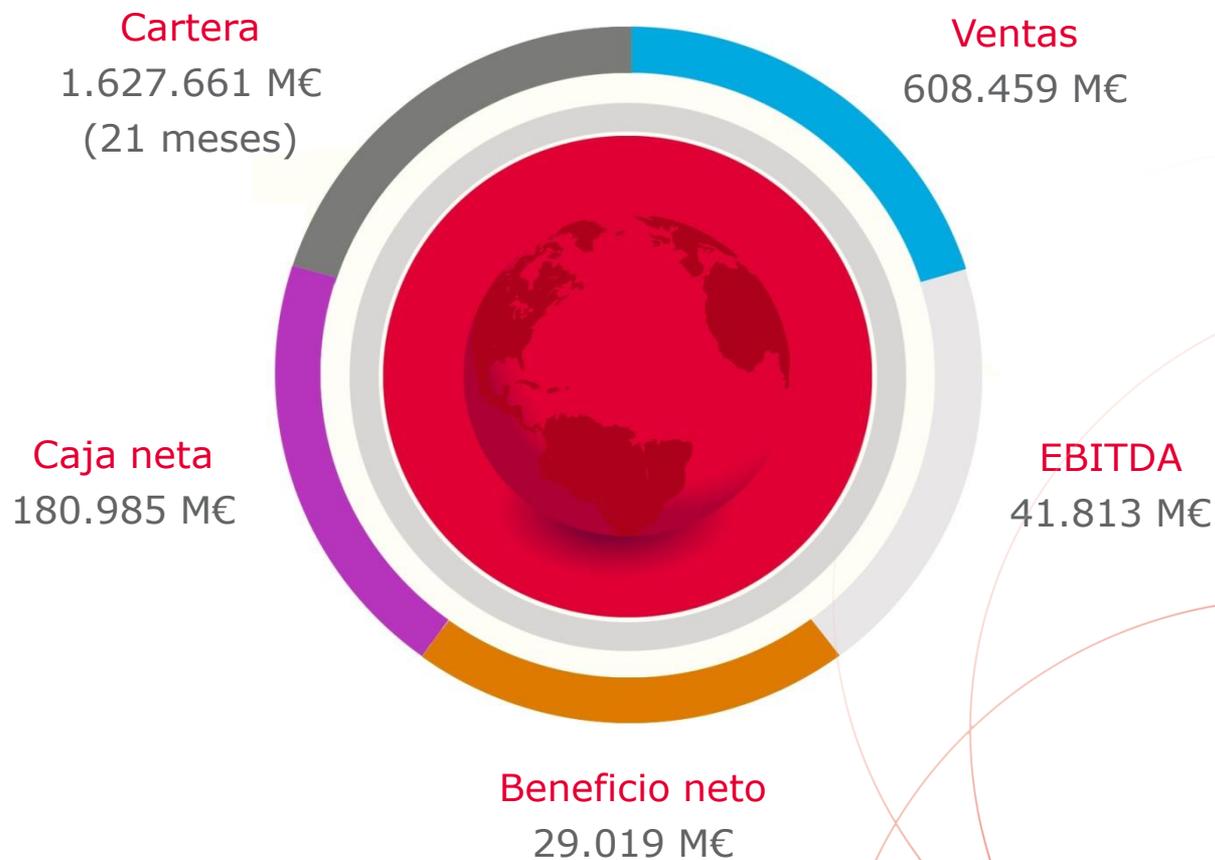
A pesar del apoyo que el Grupo viene prestando al negocio de Comunicaciones y Control y motivado por la necesidad de llevar a cabo una completa internacionalización de su actividad, que venía desarrollándose principalmente en el sector público español, Núcleo aporta todavía a 30 de septiembre de 2014 un resultado negativo de 6 millones de euros al consolidado. Continúa el proceso de restructuración de esta unidad al seguir valorando positivamente su potencial de negocio.

En términos de balance, la compañía muestra una posición favorable registrando una tesorería bruta de 384 millones de euros y una caja neta de 181 millones de euros, una vez deducida la deuda bancaria, que incluye 21,4 millones de euros de leasing por la adquisición de la nueva sede de Madrid. La compañía mantiene además el 10% de su capital en autocartera, que valorado a cotización de 30 de septiembre de 2014 equivaldría a 60,3 millones de euros.

El fondo de maniobra se incrementa hasta los 246 millones de euros frente a los 203 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, consecuencia de la mejora de los plazos de devolución de la deuda bancaria.

Principales magnitudes

Miles de Euros





Cuenta de Pérdidas y Ganancias

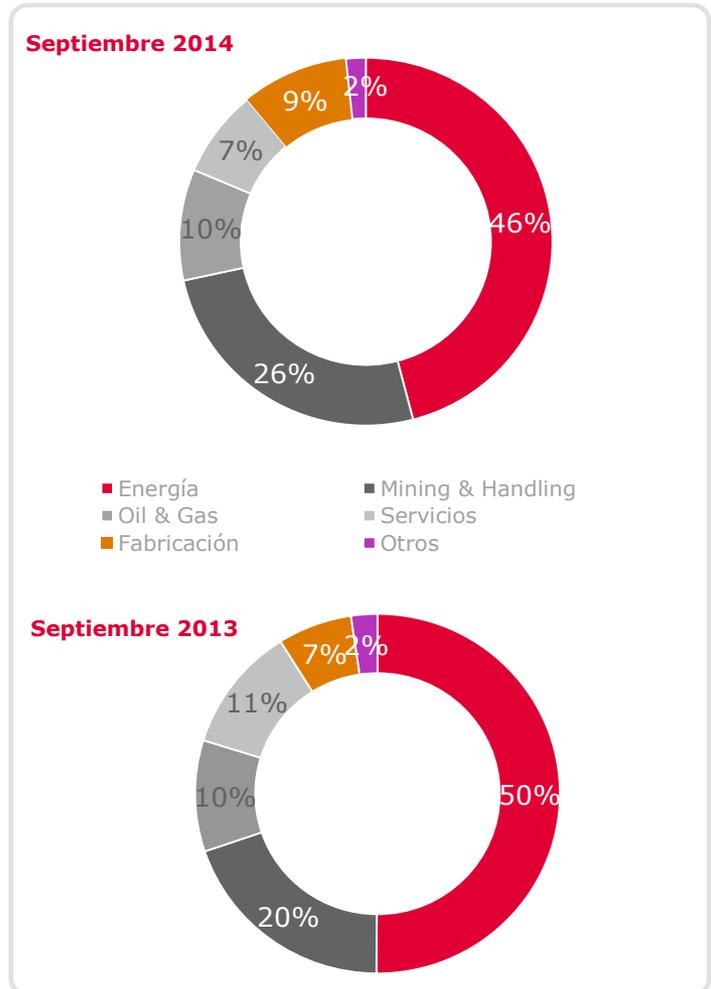
	Sept 2014	Sept 2013	Δ%
Ventas	608.459	549.355	10,8%
EBITDA	41.813	77.908	-46,3%
Margen EBITDA	6,87%	14,18%	
EBIT	36.564	73.076	-50,0%
Margen EBIT	6,01%	13,30%	
Resultados Financieros y Diferencias de Cambio	1.542	-2.439	-163,2%
BAI	38.106	70.637	-46,1%
BDI	31.457	63.220	-50,2%
Socios Minoritarios	2.438	2.097	16,3%
Bº NETO DE LA DOMINANTE	29.019	61.123	-52,5%

Miles de Euros

Desglose de Ventas

	Sept 2014	Sept 2013	Δ%
Energía	279.419	275.192	1,5%
Mining & Handling	156.250	108.235	44,4%
Oil & Gas	59.477	54.990	8,2%
Servicios	46.598	61.908	-24,7%
Fabricación	56.330	36.240	55,4%
Otros	10.385	12.790	-18,8%
TOTAL	608.459	549.355	10,8%

Miles de Euros



- ▶ Buena evolución en la cifra de negocios del Grupo
- ▶ Línea de Mining & Handling incrementa facturación por el proyecto RHIO (Australia)
- ▶ Estabilidad en la línea de Energía
- ▶ Ventas de la línea de Servicios impactadas por el menor peso de los proyectos de Venezuela
- ▶ Ejercicio favorable para la línea de Fabricación, impulsada por DF Rail y DF Calderería Pesada

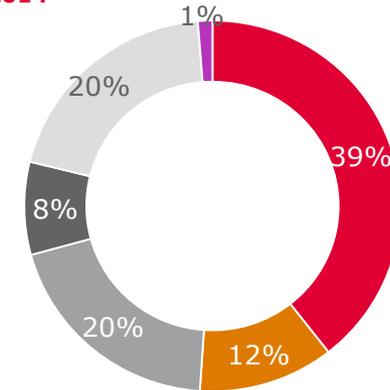
Desglose geográfico de Ventas

	Sept 2014	Sept 2013
Latam	239.936	367.396
España	70.828	69.210
Europa	119.723	62.042
África y Oriente Medio	49.245	20.478
Asia Pacífico	121.188	27.679
Otros	7.539	2.550
TOTAL	608.459	549.355

Miles de Euros

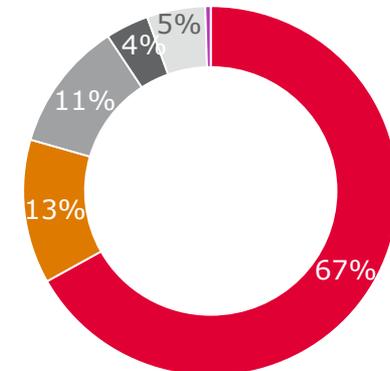
- ▶ Mayor diversificación geográfica de ventas del grupo. Menor peso de Latinoamérica compensado con mayores ventas en Europa, Asia Pacífico, África y Oriente Medio

Septiembre 2014



■ Latam ■ España ■ Europa ■ África y Oriente Medio ■ Asia Pacífico ■ Otros

Septiembre 2013



Desglose EBITDA

EBITDA

	Sept 2014	Sept 2013	Δ%
Energía	23.889	46.159	-48,2%
Mining & Handling	5.041	19.286	-73,9%
Oil & Gas	6.163	5.647	9,1%
Servicios	8.879	14.642	-39,4%
Fabricación	6.313	-129	N/A
Otros	-8.472	-7.697	-10,1%
TOTAL	41.813	77.908	-46,3%

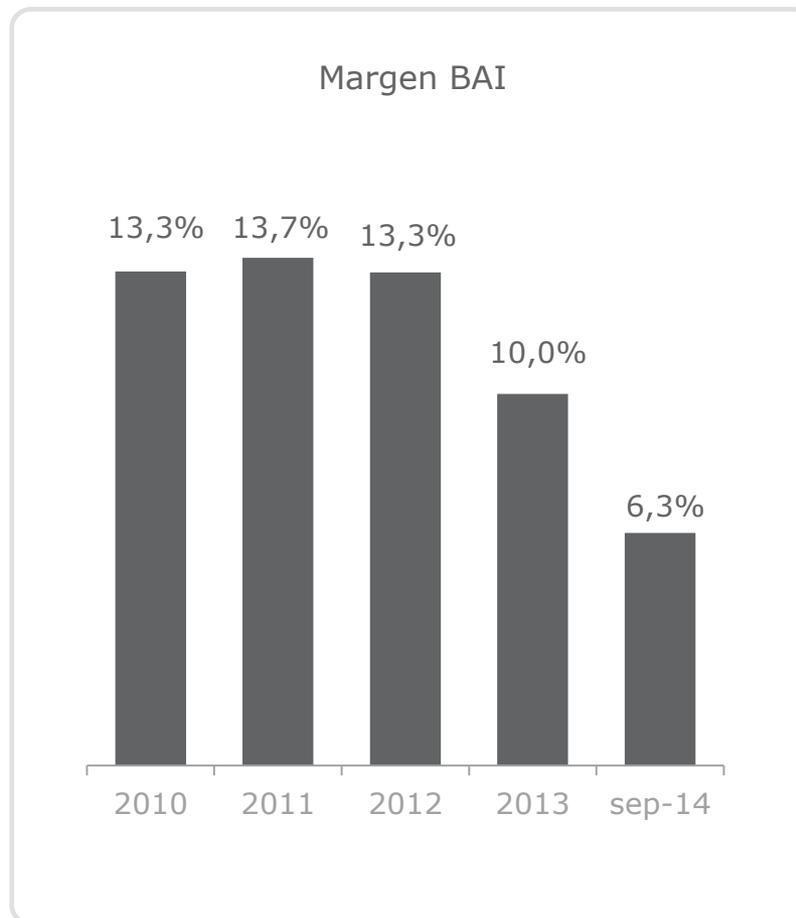
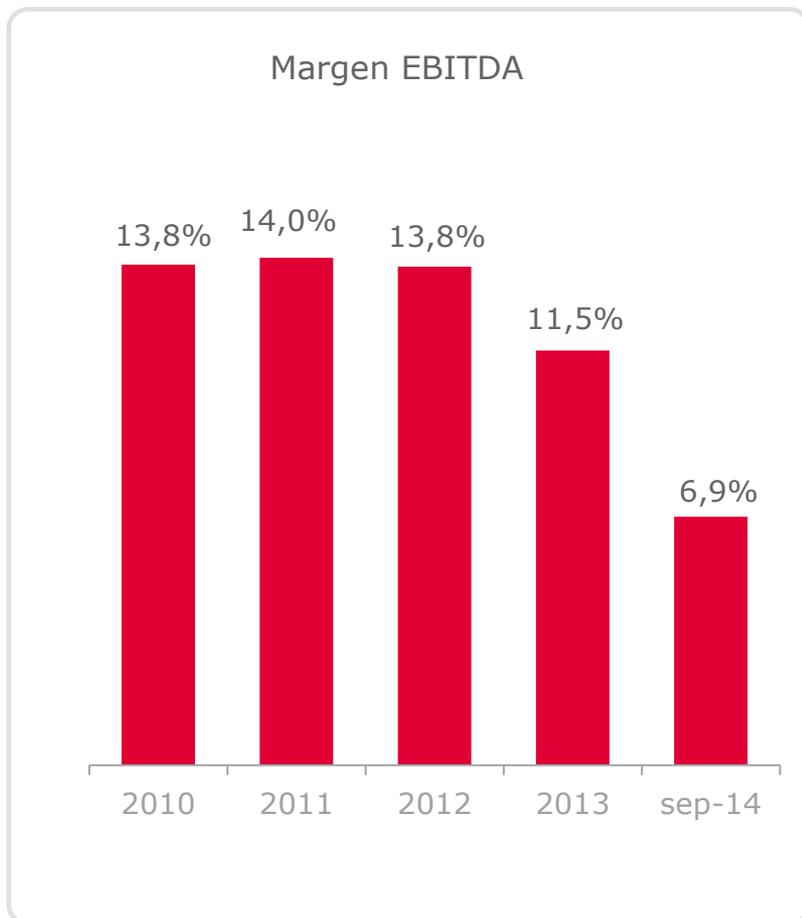
Margen EBITDA

	Sept 2014	Sept 2013
Energía	8,5%	16,8%
Mining & Handling	3,2%	17,8%
Oil & Gas	10,4%	10,3%
Servicios	19,1%	23,7%
Fabricación	11,2%	-0,4%
Otros	-81,6%	-60,2%
TOTAL	6,9%	14,2%

Miles de Euros

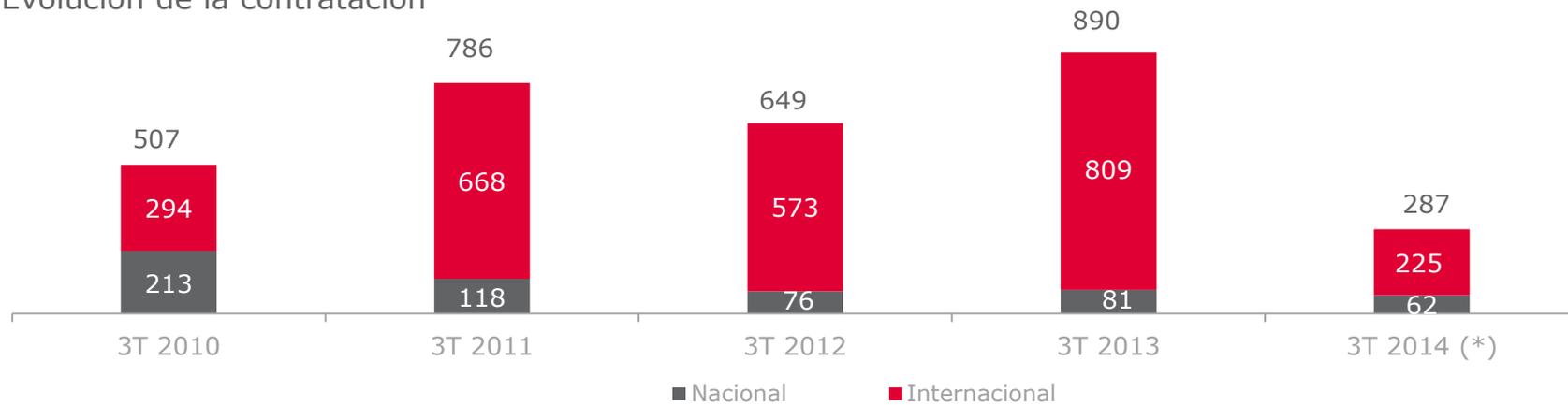
- ▶ Energía: ajuste de márgenes relacionado con el menor peso del proyecto de Venezuela en la cuenta de resultados. Márgenes continúan por encima de la media del sector
- ▶ Mining & Handling: reducción del EBITDA por efecto del mayor peso del proyecto RHIO
- ▶ Fabricación: márgenes positivos beneficiados por la reorganización de la línea de negocio

Evolución de los márgenes



Contratación y Cartera

Evolución de la contratación



Evolución de la cartera



Millones de Euros

(*) La contratación y cartera incluye 88 millones referentes al contrato firmado el 2 de octubre de 2014.

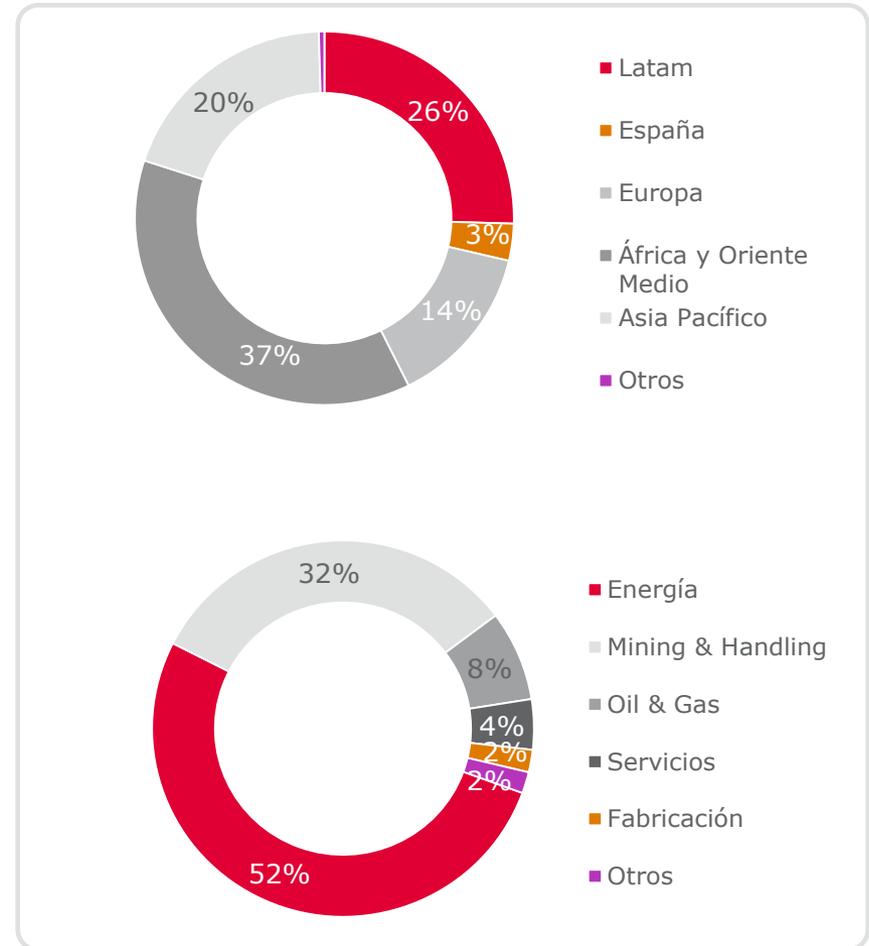
Desglose de Cartera

Geográfica	Sept 2014
Latam	414.457
España	52.084
Europa	228.079
África y Oriente Medio	607.541
Asia Pacífico	317.777
Otros	7.723
Total	1.627.661

Miles de Euros

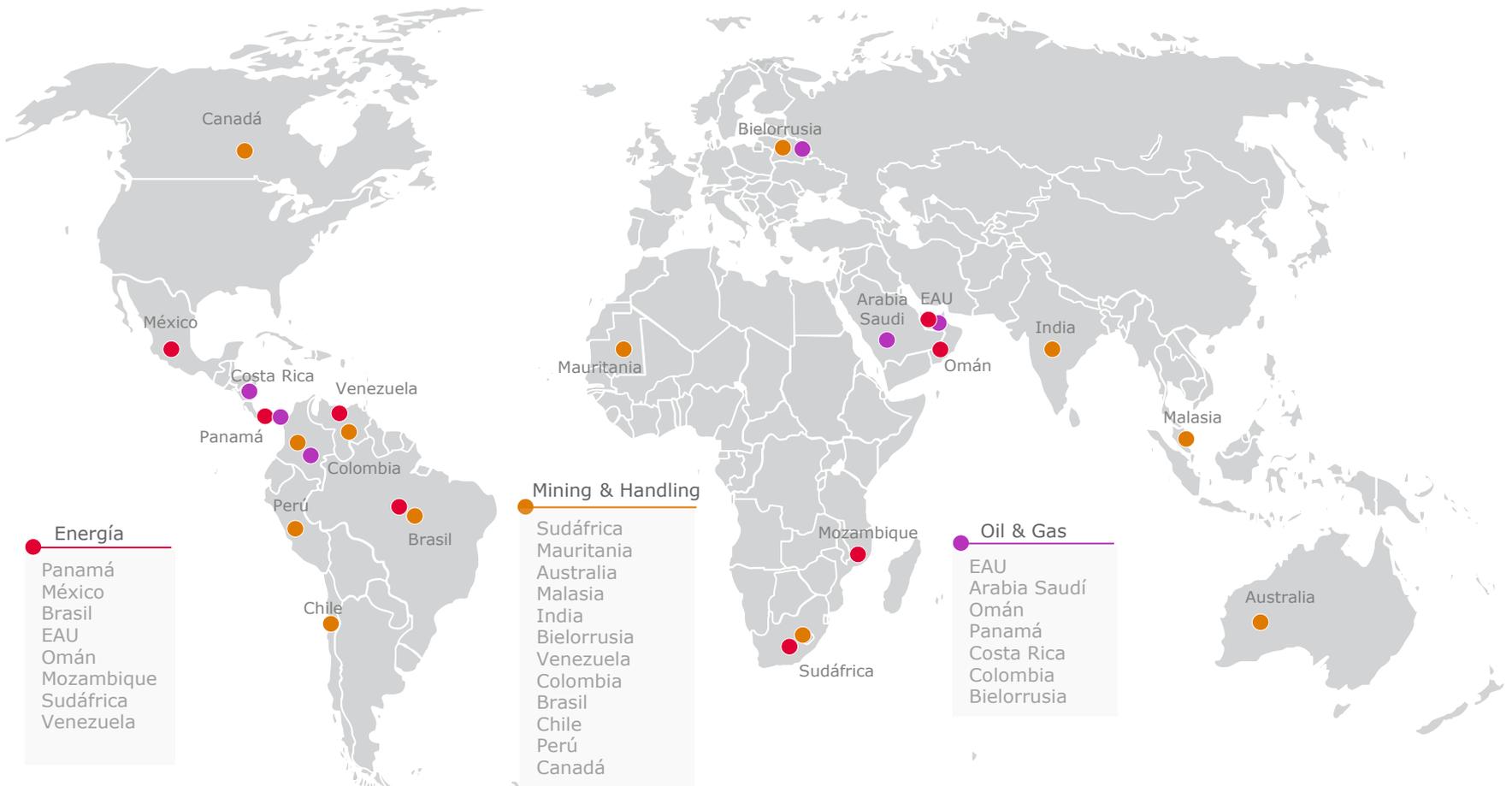
Líneas de Negocio	Sept 2014
Energía	845.273
Mining & Handling	524.903
Oil & Gas	126.099
Servicios	70.304
Fabricación	31.358
Otros	29.724
Total	1.627.661

Miles de Euros



Pipeline

En la actualidad DF tiene uno de los pipeline de proyectos de mayor tamaño y más diversificado de su historia, tanto geográficamente como por líneas de negocio.



Balance

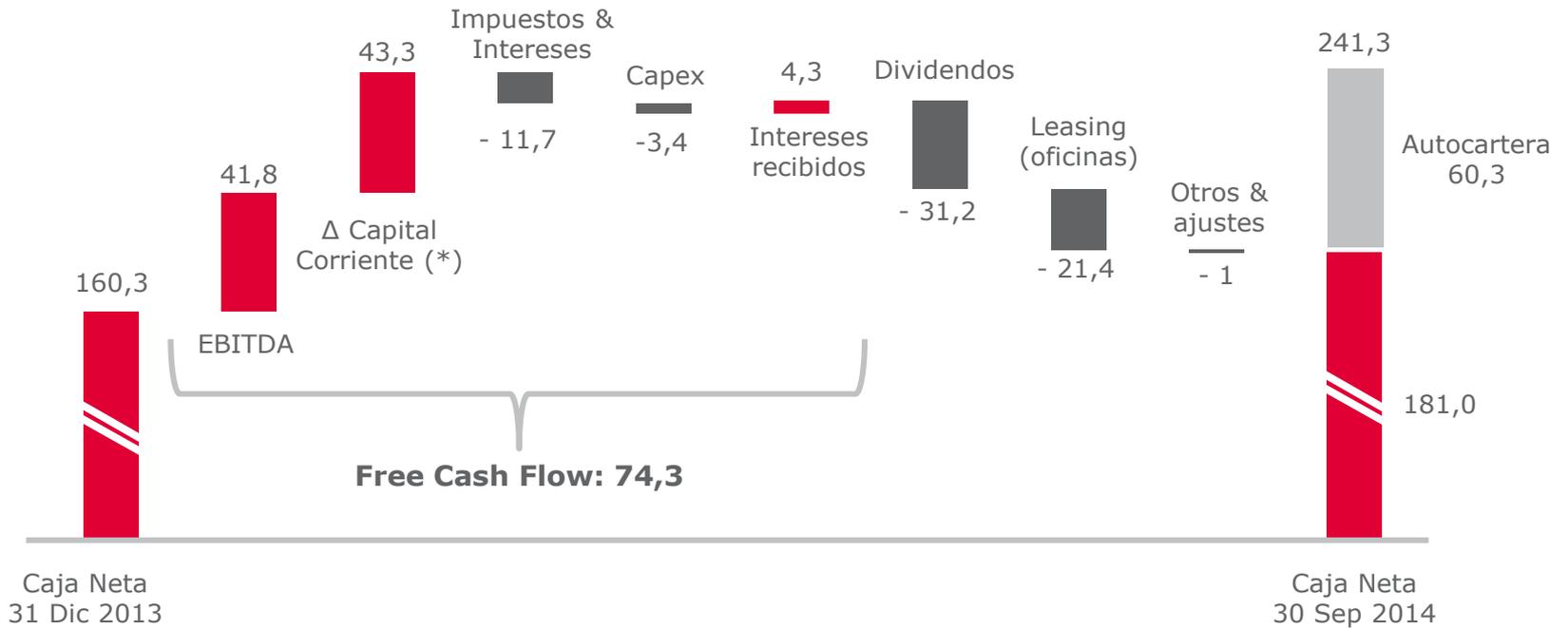
ACTIVO	Septiembre 2014	Diciembre 2013	Δ%
Activo no corriente	196.790	174.985	12,5%
Inmovilizado material	109.559	90.132	21,6%
Activo corriente	886.905	847.666	4,6%
Efectivo y equivalente al efectivo	384.089	354.618	8,3%

PASIVO	Septiembre 2014	Diciembre 2013	Δ%
Patrimonio Neto	251.699	251.779	0,0%
Ingresos a distribuir	8.204	8.624	-4,9%
Pasivos no corrientes	182.524	117.879	54,8%
Deuda financiera l/p	160.502	94.743	69,4%
Pasivos corrientes	641.268	644.369	-0,5%
Deuda financiera c/p	42.602	99.472	-57,2%
TOTAL	1.083.695	1.022.651	6,0%

Ratio deuda financiera/patrimonio	80,69%	77,14%	
Fondo de maniobra	245.637	203.297	20,8%

Miles de Euros

Posición de Caja Neta



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

Millones 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.

El 30 de abril la Sociedad comunica la información financiera intermedia correspondiente al primer trimestre de 2014.

Hechos significativos

El 12 de mayo se comunica la decisión tomada por Residencial Vegasol, S.L. y Construcción Obras Integrales Norteñas, S.L. de renunciar a sus respectivos cargos de Consejeros de Duro Felguera, S.A.

El 13 de mayo la Sociedad comunica el nombramiento de D. Francisco Javier González Canga como Consejero externo de Duro Felguera, S.A.

El 13 de mayo la Sociedad comunica el anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas para el 19 de junio de 2014.

El 4 de junio se comunica el acuerdo del Consejo de Administración de reelección de auditores a trasladar a la Junta General de Accionistas.

El 4 de junio la Sociedad informa del nombramiento de D. Francisco Javier González Canga como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Contrataciones, Inversiones y Proyectos.

El 19 de junio la Sociedad remite los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha.

El 19 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 2013 por importe de 0,06 euros brutos por acción, pagadero el 16 de julio.

Hechos significativos

El 20 de junio la Sociedad amplía información sobre la Junta General de Accionistas.

El 30 de julio se comunica el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración por el que se aprueba el pago de un primer dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2014 por importe de 0,06 euros brutos por acción, pagadero el 15 de septiembre.

El 1 de agosto la Sociedad remite información sobre los resultados correspondientes al primer semestre de 2014.

El 21 de agosto la Sociedad comunica el texto íntegro del Reglamento de la Junta General de Accionistas tras las modificaciones aprobadas en la pasada Junta General y su inscripción en el Registro Mercantil de Asturias.

El 2 de octubre se comunica el cambio de denominación de su página web que pasa a ser www.dfdurofelguera.com.

El 3 de octubre la Sociedad comunica la formalización del contrato para la ejecución del Proyecto de Ampliación de la Central Termoeléctrica Chilca Uno en Perú por importe de 110 millones de dólares.

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.

