INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS NUEVE MESES
ENERO - SEPTIEMBRE 2018

Powered by experience

DURO FELGUERA

Informe de Resultados
Enero - Septiembre 2018

- Este documento recoge la información financiera básica correspondiente a los nueve primeros meses del ejercicio. La Compañía ha publicado adicionalmente unos estados financieros intermedios auditados a fecha 31 de julio para facilitar el análisis de su situación financiera.

1. Principales magnitudes e hitos del periodo

- La Sociedad ha concluido satisfactoriamente el proceso de aumento de capital y de reestructuración de su deuda financiera que le ha permitido reequilibrar su situación patrimonial y mejorar significativamente su situación de tesorería, tal y como se detalla en los estados financieros auditados a 31 de julio.

- Tras la reestructuración de capital se han puesto en marcha acciones de mejora incluyendo la renegociación de proyectos en cartera, el relanzamiento de la actividad comercial y el refuerzo de la gestión. Aunque la mejora de la situación financiera y la implantación de estas acciones ha permitido obtener una importante mejora en el EBITDA del trimestre, el período hasta septiembre ha estado lastrado por la situación previa al aumento de capital.

- El periodo arroja un EBITDA de -56,1 millones de euros. Este importe es consecuencia, tal y como se indica en los estados financieros auditados a 31 de julio, de una baja actividad, de la desviación en determinados proyectos por importe 30,2 millones de euros (habiendo sido la disminución en el margen total previsto de dichos proyectos de 44,9 millones de euros), y provisiones extraordinarias por importe total de 12,8 millones (correspondientes al deterioro de saldos a cobrar en India y Termocentro por 7,3 millones y al riesgo estimado en el arbitraje del proyecto Digestores de Medellín en Colombia por importe de 5,5 millones de euros).

- El resultado financiero de 199,3 millones de euros recoge principalmente, tal y como se indica en los estados financieros auditados a 31 de julio, el ingreso de la reestructuración financiera por importe de 215 millones de euros y el gasto por la pérdida de poder adquisitivo en Argentina por importe de 6 millones de euros, como consecuencia de la calificación de Argentina como economía hiperinflacionaria.

Principales Magnitudes Trimestrales	1er Trimestre	2º Trimestre	3er Trimestre
Cartera	1.070.455	953.635	892.711
Ventas	97.810	124.409	88.248
EBITDA	-12.645	-35.537	-7.955
Tesorería - Posición a cierre	54.768	47.822	123.130
Deuda Bruta - Posición a cierre	339.719	339.915	109.099
Patrimonio Neto de la Dominante - Posición a cierre	-173.683	-221.750	110.249

Miles de euros

- Durante el tercer trimestre el EBITDA alcanza 8 millones de euros negativos, un importe sensiblemente mejor que los 24 millones negativos registrados de media durante los dos primeros trimestres.
- La posición de tesorería a cierre del período alcanza 123,1 millones de euros y experimenta una importante mejora durante el último trimestre resultado principalmente de la ampliación de capital.
- La deuda bruta experimenta una reducción de 230,8 millones de euros en el tercer trimestre que se deriva principalmente de la reestructuración de la deuda.
- El patrimonio neto alcanza un valor positivo al cierre del tercer trimestre principalmente como consecuencia del impacto de la reestructuración de la deuda sobre el resultado neto.
- En relación con los litigios no se han producido diferencias significativas frente a la situación indicada en el mes de junio.

2. Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados	sep-18	sep-17
Ventas netas totales	**310.467**	**478.830**
EBITDA	**-56.137**	**2.887**
EBIT	**-61.835**	**1.502**
Resultado financiero	199.336	-13.177
Resultado por puesta en equivalencia	-	-140
Beneficio antes de impuestos	**137.501**	**-11.815**
Impuestos sobre las ganancias	-1.107	-1.484
Resultado del ejercicio	**136.394**	**-13.299**
Intereses minoritarios	-12.236	-1.807
Resultado neto de la sociedad dominante	**148.630**	**-11.492**

Miles de euros

3. Contratación, Cartera y Pipeline

	sep-18	sep-17
Cartera	892.711	1.305.738*
Contratación	69.199	547.835

Miles de euros
* Valor proforma neto de ajustes realizados a la cartera en noviembre 2017 por -918 Millones de euros

Pipeline ofertas	Presentadas	En elaboración(1)	Oportunidades(2)
Total	**2.245**	**916**	**3.790**

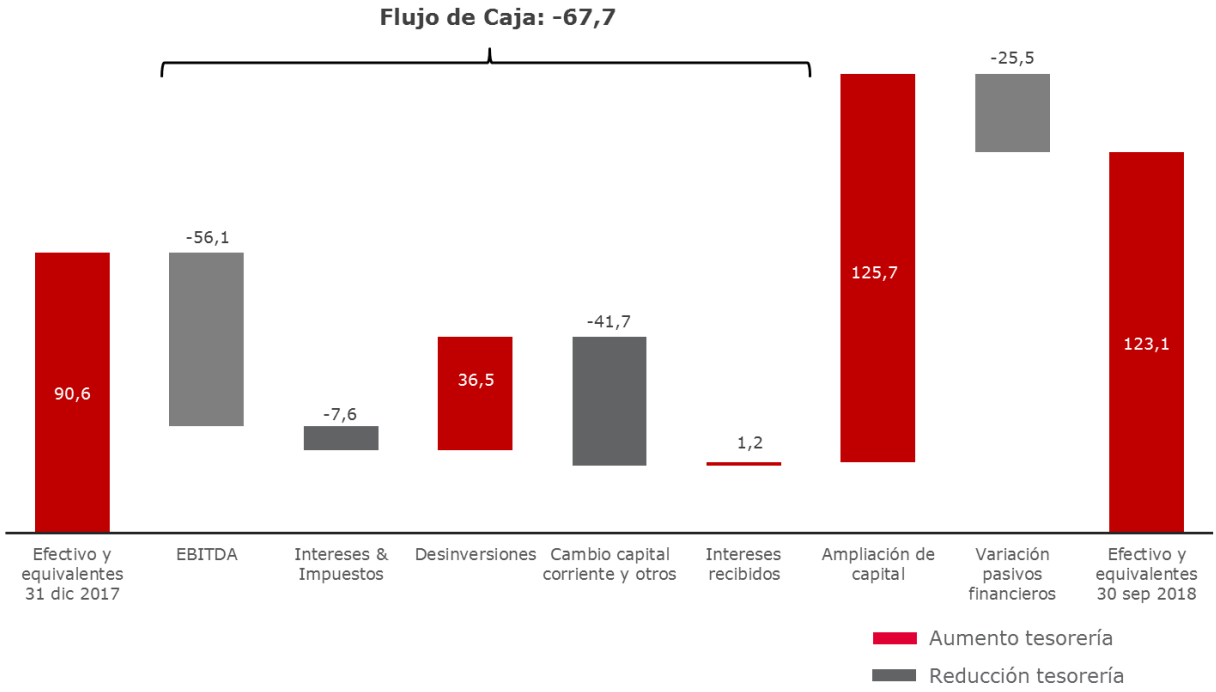
Millones de euros
(1) Ofertas en elaboración que serán presentadas en los próximos 12 meses.
(2) Oportunidades comerciales y ofertas presentadas sin plazo de decisión confirmado

4. Balance Consolidado

Balance de Situación	sep-18	dic-17
Inmovilizado intangible	17.105	19.174
Inmovilizado material	47.371	76.697
Inversiones inmobiliarias	27.091	27.400
Inversiones por el método de la participación	4.772	20
Inversiones financieras a L.P.	5.488	6.003
Activos por impuestos diferidos	41.984	11.032
Activos No Corrientes	**143.811**	**140.326**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.512	27.395
Existencias	16.130	22.196
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	422.141	473.724
Otros activos corrientes	2.197	4.480
Efectivo y otros activos equivalentes	123.130	90.579
Activos Corrientes	**568.110**	**618.374**
TOTAL ACTIVO	**711.921**	**758.700**
Patrimonio neto de la dominante	110.249	-151.039
Intereses minoritarios	-24.056	-13.807
Patrimonio Neto	**86.193**	**-164.846**
Provisiones a largo plazo	1.377	3.393
Deudas a largo plazo	101.289	74.256
Otros pasivos no corrientes	48.950	20.382
Pasivos No Corrientes	**151.616**	**98.031**
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	20.861
Provisiones a corto plazo	109.971	108.120
Deudas a corto plazo	7.810	268.395
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	346.511	418.168
Otros pasivos corrientes	9.820	9.971
Pasivos Corrientes	**474.112**	**825.515**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**711.921**	**758.700**

Miles de euros

Posición de Tesorería



Millones de euros

5. Hechos Relevantes del Periodo

- El 4 de enero la Sociedad comunica la no modificación de las circunstancias sobre desinversiones y reestructuración de deuda financiera
- El 16 de enero la Sociedad comunica la suscripción de prórroga del acuerdo de espera (standstill) con sus entidades financieras
- El 1 de febrero la Sociedad comunica la sustitución del representante físico de la Sociedad consejera Inversiones Somió, S.L.
- El 2 de febrero la Sociedad comunica aclaración sobre noticias en prensa
- El 21 de febrero la Sociedad comunica aclaración sobre noticias en prensa
- El 27 de febrero la Sociedad informa sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 27 de febrero la Sociedad amplía información sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 7 de marzo la Sociedad informa sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 14 de marzo la Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2017
- El 14 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017
- El 14 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2017
- El 14 de marzo la Sociedad informa sobre los resultados del ejercicio 2017
- El 20 de marzo la Sociedad comunica la resolución de la Corte Suprema de Western Australia en relación al contencioso del proyecto Roy Hill
- El 26 de marzo la Sociedad comunica la dimisión de miembros del Consejo de Administración
- El 31 de marzo la Sociedad comunica el nombramiento de Consejeros Independientes
- El 16 de abril la Sociedad informa sobre el proceso de refinanciación con sus entidades financieras
- El 17 de abril la Sociedad informa de la firma de la prórroga del acuerdo de standstill con sus entidades financieras
- El 27 de abril la Sociedad comunica el estado actual de su proceso de refinanciación con sus entidades financieras de referencia
- El 5 de mayo la Sociedad comunica la propuesta de reestructuración financiera
- El 11 de mayo la Sociedad comunica la aprobación por parte del Consejo de Administración de la propuesta de términos y condiciones de la refinanciación
- El 11 de mayo la Sociedad remite convocatoria de la Junta General de Accionistas 2018

- El 11 de mayo la Sociedad comunica la adhesión de nuevas entidades a la propuesta de términos y condiciones de la refinanciación, superando el 90% de la deuda financiera, así como los términos de la misma

- El 15 de mayo la Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2018

- El 22 de mayo la Sociedad comunica la adhesión de nuevas entidades a la propuesta de términos y condiciones de la refinanciación, alcanzando el 100% de la deuda financiera

- El 23 de mayo la Sociedad remite convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas

- El 24 de mayo la Sociedad comunica cambios en la composición de las Comisiones del Consejo de Administración

- El 13 de junio la Sociedad presenta el plan estratégico 2018-2021

- El 14 de junio la Sociedad comunica la firma de una alianza estratégica con la compañía *Arabian Construction Engineering Company* (ACEC)

- El 15 de junio la Sociedad comunica Discurso del Presidente ante la Junta General Ordinaria de Accionistas de 15 de junio de 2018

- El 18 de junio la Sociedad comunica Acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2018

- El 22 de junio la Sociedad comunica la elevación a público del Acuerdo de Refinanciación

- El 25 de junio la Sociedad comunica los Acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2018

- El 27 de junio la Sociedad comunica la homologación judicial del acuerdo de refinanciación

- El 27 de junio la Sociedad comunica la inscripción en el Registro Mercantil de las operaciones de capital acordadas por la junta general el pasado 15 de junio de 2018

- El 28 de junio la Sociedad comunica que la CNMV ha inscrito en sus registros oficiales en el día de la fecha el Folleto de emisión de acciones ordinarias

- El 6 de julio la Sociedad informa de la manifestación de interés de determinados inversores de acudir a la ampliación de capital

- El 20 de julio la Sociedad comunica los datos provisionales de suscripción de la ampliación de capital en primera y segunda vuelta

- El 23 de julio la Sociedad comunica los datos definitivos de suscripción de la ampliación de capital en primera y segunda vuelta

- El 23 de julio la Sociedad comunica los datos de la ampliación de capital tras el Periodo de asignación discrecional

- El 23 de julio la Sociedad comunica cambios en el Consejo de Administración y sus comisiones

- El 25 de julio la Sociedad comunica la venta de su filial Núcleo de Comunicaciones y Control

- El 27 de julio la Sociedad comunica la inscripción de la escritura de Aumento de Capital en el Registro Mercantil de Asturias
- El 31 de julio la Sociedad comunica la admisión a negociación de las nuevas acciones
- El 2 de agosto la Sociedad comunica el texto íntegro de los Estatutos Sociales tras las modificaciones aprobadas
- El 2 de agosto la Sociedad comunica la venta de su filial DF Rail
- El 30 de agosto la Sociedad comunica el nombramiento por cooptación como consejera independiente de la Sociedad a Dña. Marta Elorza Trueba
- El 20 de septiembre la Sociedad comunica cambios en las Comisiones del Consejo de Administración
- El 27 de septiembre la Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2018
- El 27 de septiembre la Sociedad remite informe de resultados del primer semestre de 2018

6. 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.

7. Datos de Contacto

Para más información, por favor contacten con:

Departamento de Relación con Inversores

Teléfono: 900 714 342

E-mail: accionistas@durofelguera.com

Web: www.dfdurofelguera.com