



INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE
ENERO-MARZO 2018



Powered by experience



DURO FELGUERA

Informe de Resultados Enero - Marzo 2018

1. Principales Magnitudes e hitos del periodo

- Dentro del proceso de reestructuración financiera iniciado en 2016, la Sociedad ha recibido y aceptado los términos y condiciones del acuerdo de refinanciación con sus entidades financieras. Tal y como se detalla en el hecho relevante de fecha 11 de mayo, el acuerdo consiste en una reducción de la deuda financiera a 85 millones de euros y la emisión de obligaciones convertibles por 233 millones de euros y está sujeto, entre otras condiciones suspensivas, a que la empresa complete exitosamente una ampliación de capital más prima de emisión por un importe de al menos 125 millones de euros. Este acuerdo de refinanciación permitirá garantizar el reequilibrio patrimonial, la estabilidad y viabilidad futura de la Compañía y el mantenimiento del mayor número de puestos de trabajo posible.
- La Sociedad ha comunicado la convocatoria de una Junta General de Accionistas que, se celebrará el día 15 de junio en segunda convocatoria, e incluye en su orden del día un aumento del capital social más prima de emisión por importe de 125,7 millones de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 4.656 millones de nuevas acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 0,017 euros, que se suscribirán y desembolsarán íntegramente con cargo a aportaciones dinerarias, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta.
- La Compañía ha contratado los servicios de Fidentis como colocador y los del Banco de Santander como agente de esta ampliación de capital.
- Los resultados del primer trimestre se han visto significativamente afectados por los problemas de liquidez derivados de la situación financiera que provoca dificultades en la contratación de nuevos proyectos y una disminución del nivel de producción. Esta situación se revertirá una vez que la Sociedad concluya su proceso de reestructuración tras la ampliación de capital.
- Las ventas producidas en el periodo ascienden a 97,8 millones de euros, lo que supone un descenso del 15,2% respecto a las producidas en el primer trimestre del año anterior. El EBITDA resultante ha sido de 12,6 millones de euros negativos, mientras que el resultado neto ha sido de 16,9 millones de euros negativos.

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Cartera	1.070.455	2.226.546	-51,9%
Contratación	29.773	106.324	-72,0%
Ventas	97.810	115.394	-15,2%
EBITDA	-12.645	5.164	n.s.
Margen EBITDA	-12,9%	4,5%	
EBIT	-13.879	3.776	n.s.
Resultado Neto	-16.919	-327	n.s.
Deuda Neta	-284.951	-244.063	n.s.

Miles de euros

- La contratación durante el primer trimestre del año ha sido de 29,7 millones de euros, lo que supone un 72% menos respecto al mismo periodo del año anterior. La reducción se produce por el impacto de la situación financiera de la Compañía y la indisponibilidad de líneas de avales, lo que dificulta la contratación de nuevos proyectos. A cierre del primer trimestre, la cartera de contratos asciende a 1.070 millones de euros. Un 75% de dicha cartera se concentra en Europa, África y Oriente Medio.
- En cuanto a la presentación y elaboración de ofertas, el trimestre ha tenido los siguientes hitos destacables:
 - En Energía y Servicios: la presentación de ofertas por cuatro plantas fotovoltaicas, una planta de biomasa y cuatro plantas de cogeneración, incluyendo la operación y mantenimiento, en Europa y Sudamérica por un importe agregado de aproximadamente 500 millones de euros así como la invitación a presentar oferta en UTE con diversos socios en dos centrales térmicas en Sudamérica, una en el Caribe y otra en África.
 - En Oil & Gas: la presentación de ofertas por una planta de LPG en Sudamérica, un terminal de almacenamiento de hidrocarburos en Oriente Medio, el “top side” de un terminal de regasificación offshore en Asia y la ampliación de una terminal de almacenamiento de hidrocarburos en África por un importe agregado de aproximadamente 150 millones de euros.
 - En Mining & Handling: la presentación de ofertas para la ampliación del sistema de manejo de coque en una terminal portuaria en Sudamérica, el diseño y suministro de una cinta transportadora de 30 km en Asia y la ingeniería y gestión de compras para una planta de grafito en Norteamérica, por un importe agregado de aproximadamente 100 millones de euros.
- Dentro del plan de mejora de la eficiencia anunciado por la Compañía, el 28 de marzo se comunicó a los representantes de los trabajadores de Duro Felguera S.A. el inicio de un Expediente de Regulación de Empleo, que tiene como objetivo adecuar la estructura de costes y la productividad de la Compañía al sector en el que opera, a fin de hacerla viable y competitiva. Tras el anuncio, el comité de empresa ha nombrado y comunicado a la empresa los nombres de los integrantes de la comisión negociadora. Durante las próximas semanas se procederá a la entrega de la documentación del expediente a dicha comisión y a partir de ese momento se iniciará el periodo de negociación de un mes de duración.
- Dentro del proceso de reestructuración financiera, la empresa está considerando la desinversión de sus filiales DF Rail y DF Núcleo, por las que ha recibido varias ofertas que están en proceso de análisis.
- A 31 de marzo la deuda financiera consolidada neta del grupo asciende a 285 millones de euros, lo que supone un aumento de 13 millones respecto a la registrada a 31 de diciembre. La deuda bruta se ha reducido en 23 millones de euros principalmente como consecuencia de la venta de los edificios de Madrid y las Rozas y la cancelación del leasing asociado de 21 millones de euros. La tesorería se ha reducido en 35 millones de euros por el consumo de caja para cubrir las necesidades de circulante así como por los depósitos constituidos por importe de 17,6 millones de euros como garantía de sus contratos en sustitución de avales bancarios. Una vez se concluya el proceso de reestructuración financiera y se disponga de línea de avales, este importe se reintegrará a la tesorería de la Compañía.
- El procedimiento en curso relativo a las Actas de Inspección incoadas por la Agencia Tributaria continúa desarrollándose de conformidad con los hitos procedimentales establecidos, estando prevista la presentación de Alegaciones ante el Tribunal Económico-



Administrativo Central en próximas fechas. La Sociedad y sus asesores esperan que se proceda a la ejecución de la suspensión de la deuda con dispensa de garantías.

- Adicionalmente, con fecha 6 de marzo de 2018, la Agencia Estatal de Administración Tributaria comunicó el inicio de actuaciones de investigación y comprobación del Grupo Fiscal 22/1978 del Impuesto sobre Sociedades, de los ejercicios 2013 y 2014, así como del Grupo de IVA 212/08, en relación con los períodos 04/2014 a 12/2014, cuya entidad dominante, en ambos casos, es Duro Felguera, S.A. Así mismo, las actuaciones de comprobación abarcan las retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, así como el Impuesto sobre la Renta de no Residentes. Actualmente, dicho procedimiento se encuentra en curso y no esperan que de esta actuación se deriven contingencias relevantes.
- En relación a la solicitud de concurso necesario instada por ITK, la sociedad desistió de la demanda tras la interposición por DF del recurso de reposición contra el auto de admisión a trámite de la demanda instando el concurso. En consecuencia, se ha procedido al archivo de dicha solicitud de concurso.



2. Cuenta de Resultados

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Ventas netas totales	97.810	115.394	-15,2%
EBITDA	-12.645	5.164	n.s.
EBIT	-13.879	3.776	n.s.
Resultado financiero	-2.359	-4.081	n.s.
Resultado por puesta en equivalencia	-	-	
Beneficio antes de impuestos	-16.238	-305	n.s.
Impuestos sobre las ganancias	-1.709	-88	n.s.
Resultado del ejercicio	-17.947	-393	n.s.
Intereses minoritarios	-1.028	-66	n.s.
Resultado neto de la sociedad dominante	-16.919	-327	n.s.

Miles de euros

Ventas

Ventas Línea de Negocio	1T 2018	1T 2017	Var. %
Energía	35.052	46.009	-23,8%
Mining & Handling	20.693	12.395	66,9%
Oil & Gas	12.519	13.924	-10,1%
Servicios	19.513	24.119	-19,1%
Fabricación	5.868	14.750	-60,2%
Otros	4.165	4.197	-0,8%
Total	97.810	115.394	-15,2%

Miles de euros

Ventas Área Geográfica	1T 2018	1T 2017	Var. %
Latam	35.101	59.904	-41,4%
España	10.691	16.719	-36,1%
Europa	24.547	9.086	170,2%
África y Oriente Medio	24.168	26.192	-7,7%
Asia Pacífico	1.548	2.992	-48,3%
Otros	1.755	501	250,3%
Total	97.810	115.394	-15,2%

Miles de euros



EBITDA

	1T 2018	1T 2017	Var. %	Margen % 1T 2018	Margen % 1T 2017
Energía	-5.162	1.752	n.s.	-14,7%	3,8%
Mining & Handling	-3.276	484	n.s.	-15,8%	3,9%
Oil & Gas	-1.489	1.418	n.s.	-11,9%	10,2%
Servicios	187	1.486	-87,4%	1,0%	6,2%
Fabricación	-1.631	968	n.s.	-27,8%	6,6%
Otros	-1.274	-944	n.s.	-30,6%	-22,5%
Total	-12.645	5.164	-344,9%	-12,9%	4,5%

Miles de euros

Resultado neto

El resultado neto del primer trimestre de 2018 ha sido de 16,9 millones de euros negativos producido por la disminución del EBITDA como consecuencia de la bajada de actividad y por diferencias negativas de tipo de cambio.



3. Evolución por Líneas de Negocio

Energía

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Ventas	35.052	46.009	-23,8%
EBITDA	-5.162	1.752	n.s.
Margen EBITDA	-14,7%	3,8%	
Cartera	549.966	1.422.992	-61,4%

Miles de euros

Durante el primer trimestre de 2018, las ventas de la línea de Energía han ascendido a 35 millones de euros, lo que supone una reducción del 24% respecto a los 46 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Esta reducción en ventas y actividad se produce principalmente como consecuencia de la situación financiera que atraviesa la Compañía.

El EBITDA del trimestre ha sido de 5,1 millones de euros negativos, habiéndose visto impactado en 2,8 millones de euros negativos por diferencias de tipo de cambio en el proyecto Aconcagua y por 0,7 millones en el proyecto de Empalme por actualización del presupuesto.

El proyecto CVO ha entrado durante el primer trimestre del año en operación comercial, quedando solo trabajos auxiliares pendientes para su finalización.

En relación con las últimas noticias sobre la situación inflacionaria y devaluatoria del peso argentino, Duro Felguera estima que su riesgo se encuentra mitigado al estar los proyectos actuales referenciados al dólar americano.

Mining & Handling

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Ventas	20.693	12.395	66,9%
EBITDA	-3.276	484	n.s.
Margen EBITDA	-15,8%	3,9%	
Cartera	270.959	311.001	-12,9%

Miles de euros

Las ventas de la línea de Mining & Handling ascienden a 20,6 millones de euros, lo que supone un aumento del 67% respecto a las registradas en el mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la entrada en producción del proyecto Petacalco.

El EBITDA del periodo ha sido de 3,2 millones de euros negativos, habiéndose visto impactado por costes extraordinarios derivados del litigio de Felguera Grúas India y por diferencias de tipo de cambio negativas.

Oil & Gas

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Ventas	12.519	13.924	-10,1%
EBITDA	-1.489	1.418	n.s.
Margen EBITDA	-11,9%	10,2%	
Cartera	160.994	270.849	-40,6%

Miles de euros



Durante el primer trimestre del año la línea de Oil&Gas ha producido unas ventas de 12,5 millones de euros y un EBITDA negativo de 1,48 millones de euros, debido a la reducción del margen de los proyectos en ejecución reconocido durante periodos anteriores.

Servicios

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Ventas	19.513	24.119	-19,1%
EBITDA	187	1.486	-87,4%
Margen EBITDA	1,0%	6,2%	
Cartera	35.997	150.097	-76,0%

Miles de euros

En el primer trimestre del año la línea de Servicios ha producido unas ventas de 19,5 millones de euros y un EBITDA de 187 miles de euros.

La cartera se ha reducido hasta los 36 millones de euros, lo que supone una reducción del 76% respecto a la cartera existente en el mismo ejercicio del año anterior, como consecuencia del avance en la ejecución de los proyectos de Matheu y Luján, cuya finalización se espera a comienzos del tercer trimestre del año.

Fabricación

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Ventas	5.868	14.750	-60,2%
EBITDA	-1.631	968	n.s.
Margen EBITDA	-27,8%	6,6%	
Cartera	19.971	44.204	-54,8%

Miles de euros

Las ventas de la línea de Fabricación se han reducido un 60% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la menor actividad en DF Calderería Pesada. El EBITDA producido en el periodo ha sido a su vez de 1,6 millones de euros negativos, debido al bajo nivel de actividad.

En el caso de DF Rail, la Compañía se encuentra analizando las diferentes ofertas recibidas.

Otros

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Ventas	4.165	4.197	-0,8%
EBITDA	-1.274	-944	n.s.
Margen EBITDA	-30,6%	-22,5%	
Cartera	32.568	27.404	18,8%

Miles de euros. Incluye el negocio de Sistemas Inteligentes y Gastos Generales

Las ventas del segmento Otros se mantienen en niveles similares respecto a los producidos en el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA se ha visto deteriorado debido a diferencias negativas de tipo de cambio como consecuencia de la devaluación del dólar.



La cartera del segmento ha aumentado hasta los 32,5 millones de euros debido a los últimos contratos logrados por DF Núcleo.

La Compañía ha recibido varias ofertas por DF Núcleo que se encuentran en proceso de análisis.

4. Contratación y Cartera

	1T 2018	1T 2017	Var. %
Cartera	1.070.455	2.226.546	-51,9%
Contratación	29.773	106.324	-72,0%

Miles de euros

Cartera por línea de negocio	1T 2018	% total
Energía	549.966	51,4%
Mining & Handling	270.959	25,3%
Oil & Gas	160.994	15,0%
Servicios	35.997	3,4%
Fabricación	19.971	1,9%
Otros	32.568	3,0%
Total	1.070.455	100,0%

Miles de euros

Cartera por área geográfica	1T 2018	% total
Latam	212.532	19,9%
España	41.778	3,9%
Europa	328.650	30,7%
África y Oriente Medio	429.787	40,1%
Asia Pacífico	28.216	2,6%
Otros	29.492	2,8%
Total	1.070.455	100,0%

Miles de euros

Pipeline ofertas	Presentadas	En elaboración*	Total
Energía	3.838	1.178	5.016
Mining & Handling	293	927	1.220
Oil & Gas	245	414	659
Servicios	277	152	428
Fabricación y Otros	197	265	462
Total	4.850	2.935	7.784

Millones de euros

* Incluyen ofertas en elaboración y ofertas que se comenzarán a preparar en los próximos 12 meses.



5. Balance Consolidado

	mar-18	dic-17
Inmovilizado intangible	18.479	19.174
Inmovilizado material	75.383	76.697
Inversiones inmobiliarias	27.297	27.400
Inversiones por el método de la participación	20	20
Inversiones financieras a L.P.	6.202	6.003
Activos por impuestos diferidos	9.122	11.032
Activos No Corrientes	136.503	140.326
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	27.395
Existencias	20.283	22.196
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	506.615	473.724
Otros activos corrientes	3.875	4.480
Efectivo y otros activos equivalentes	54.768	90.579
Activos Corrientes	585.541	618.374
TOTAL ACTIVO	722.044	758.700
Patrimonio neto de la dominante	-173.683	-151.039
Intereses minoritarios	-13.935	-13.807
Patrimonio Neto	-187.618	-164.846
Provisiones a largo plazo	3.414	3.393
Deudas a largo plazo	9.201	74.256
Otros pasivos no corrientes	18.106	20.382
Pasivos No Corrientes	30.721	98.031
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	20.861
Provisiones a corto plazo	107.793	108.120
Deudas a corto plazo	330.541	268.395
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	428.369	418.168
Otros pasivos corrientes	12.238	9.971
Pasivos Corrientes	878.941	825.515
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	722.044	758.700

Miles de euros

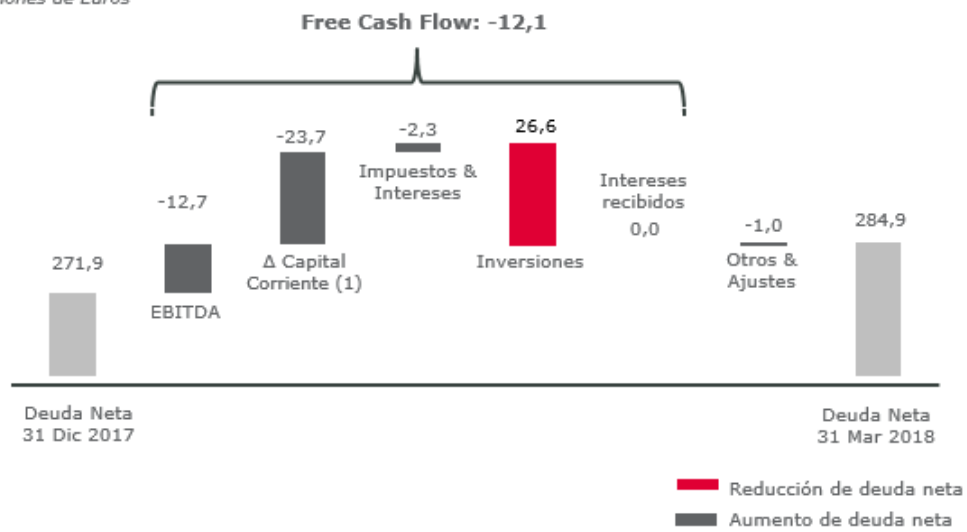
Posición Neta de Tesorería

	Corriente	No corriente	TOTAL
Deuda financiera bruta (*)	330.518	9.201	339.719
Efectivo y equivalente al efectivo			54.768
Deuda financiera neta			284.951

Miles de euros

(*) Incluyen instrumentos financieros derivados

Millones de Euros



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



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 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



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@durofelquera.com

Web: www.dfdurofelquera.com