



INFORME DE RESULTADOS

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE
ENERO - JUNIO 2019



Powered by experience



DURO FELGUERA

Informe de Resultados Enero - Junio 2019

1. Principales magnitudes e hitos del periodo

	1S 2019	1S 2018
Cartera	667.996	953.635
Contratación	51.356	52.191
Ventas	178.418	222.219
EBITDA	10.806	(48.182)
Margen EBITDA	6,1%	(21,7%)
EBIT	8.326	(52.361)
Resultado Neto	820	(54.937)
Deuda Financiera Neta	18.348	292.093

Miles de euros

Los ingresos ordinarios por ventas producidas en el periodo ascienden a 178,4 millones de euros, lo que supone un descenso del 19,7% respecto a las producidas en el primer semestre del año anterior. Este descenso se produce como consecuencia de las tensiones de liquidez que han impactado en el ritmo de ejecución de los proyectos en marcha. Pese a ello, se ha producido avance significativo en los proyectos de Fluxys, Empalme, Petacalco o Aconcagua, entre otros.

El EBITDA del periodo ha sido de 10,8 millones de euros positivos lo que contrasta con los 48,2 millones de euros negativos del mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante ha sido igualmente positivo por valor de 0,8 millones de euros lo que supone una mejora respecto a los 54,9 millones de euros negativos obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La deuda financiera neta a cierre del primer semestre asciende a 18,3 millones de euros, lo que supone una reducción significativa respecto a los 292 millones de euros a cierre del mismo periodo del ejercicio anterior debido al efecto de la ampliación de capital y la refinanciación realizadas en julio de 2018.

La contratación del periodo asciende a 51,4 millones de euros, la cual no incluye la contratación provisional del proyecto Naftal (Argelia) por importe de 43 millones de euros y que se encuentra pendiente de su firma definitiva. Esta contratación, principalmente obtenida en los segmentos de Servicios y Fabricación, se ha producido con clientes tradicionales de Duro Felguera como Repsol, Cepsa, BP o ExxonMobil. Con posterioridad al 30 de junio se firmaron contratos con Endesa y otros por aproximadamente 35,4 millones de euros, ascendiendo el importe total de contrataciones a 30 de septiembre a 129,8 millones de euros.

La cartera a cierre del periodo asciende a 667,9 millones de euros de los cuales, 642,6 millones de euros corresponde a proyectos internacionales.

Además, como hecho a destacar con impacto en los estados financieros del primer semestre, cabe mencionar el reciente acuerdo firmado entre el Grupo y SC&T Corporation. El cobro de este acuerdo es un doble éxito ya que proporciona liquidez al Grupo y, por otro lado, da por finalizada la situación litigiosa del proyecto Roy Hill en la que el Grupo lleva inmerso en los últimos años. El impacto en patrimonio y en la cuenta de resultados del primer semestre de 2019 es positivo en 9 millones de euros, con carácter adicional al impacto positivo de 38 millones de euros registrado en el ejercicio 2018.

Asimismo, resaltamos, la resolución amistosa del contrato asociado a la Nueva Terminal de ILO, cuya terminación ha tenido un impacto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo de 12,8 millones de euros. Adicionalmente, cabe mencionar impactos negativos en la cuenta de resultados por importe de 13 millones de euros por sobrecostes en el proyecto de Jebel Ali en Dubai.

Con respecto a la situación de los procesos de desinversión, indicar que los mismos se están cumpliendo de acuerdo a las previsiones del plan estratégico, habiéndose materializado la venta de la planta de Cartagena y ultimando la venta de otros activos no estratégicos.

La actividad del Grupo durante el primer semestre ha venido marcada por los avances en la implantación de su Plan Estratégico, así como por el proceso de negociación con sus bancos acreedores. Como parte de este plan estratégico, se ha implantado un nuevo modelo organizativo, se ha nombrado un nuevo Comité de Dirección, se ha reducido la estructura de costes y se está implantando un nuevo modelo de posicionamiento estratégico y comercial, todo ello bajo la premisa esencial de generar caja.

El Grupo continúa realizando numerosas acciones con el objetivo de implantar una cultura centrada en la reducción de la exposición al riesgo, generación de caja y optimización de los recursos para cumplir con el plan estratégico definido. Para ello se están realizando las siguientes gestiones:

- Manteniendo un proceso de negociación constante con sus bancos acreedores para obtener los recursos financieros y los avales necesarios para la operativa corriente.
- Iniciando un proceso de búsqueda de inversores industriales con vocación de permanencia para reforzar la posición patrimonial y de tesorería, así como conversaciones con todas las partes interesadas y así obtener los apoyos necesarios para asegurar la viabilidad del Grupo.
- Renegociando con los clientes los términos contractuales de algunos de los proyectos en marcha con el objetivo de mitigar el riesgo de sobrecostes, retrasos o pérdidas adicionales. En este sentido, el Grupo mantiene varias negociaciones y reclamaciones presentadas abiertas con clientes por importe total de 80,5 millones de euros, con diferentes estados de avance, que no han sido registradas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.
- Reforzando la actividad de captación de nuevos contratos e incrementando la eficiencia de la estructura empresarial.



2. Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados	1S 2019	1S 2018
Ventas netas totales	178.418	222.219
EBITDA	10.806	(48.182)
EBIT	8.326	(52.361)
Resultado financiero	4.428	(8.723)
Resultado por puesta en equivalencia	(1.075)	-
Beneficio antes de impuestos	11.679	(61.084)
Impuestos sobre las ganancias	(6.727)	(1.300)
Resultado del ejercicio	4.952	(62.384)
Intereses minoritarios	4.132	(7.447)
Resultado neto de la sociedad dominante	820	(54.937)

Miles de euros



3. Balance Consolidado

Balance de Situación	Jun-19	dic-18
Inmovilizado intangible	15.480	16.727
Inmovilizado material	38.975	40.263
Inversiones inmobiliarias	26.877	33.590
Inversiones por el método de la participación	20	4.595
Inversiones financieras a L.P.	5.886	5.433
Activos por impuestos diferidos	33.891	41.643
Activos No Corrientes	121.129	142.251
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9.218	4.254
Existencias	16.644	12.319
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	365.760	395.711
Otros activos corrientes	1.131	1.240
Efectivo y otros activos equivalentes	85.681	103.097
Activos Corrientes	478.434	516.621
TOTAL ACTIVO	599.563	658.872
Patrimonio neto de la dominante	46.946	45.007
Intereses minoritarios	(32.593)	(36.489)
Patrimonio Neto	14.353	8.518
Provisiones a largo plazo	7.689	24.691
Deudas a largo plazo	97.220	99.881
Otros pasivos no corrientes	39.994	46.366
Pasivos No Corrientes	144.903	170.938
Provisiones a corto plazo	86.322	96.275
Deudas a corto plazo	6.809	6.695
Acreedores comerciales y otras cuentas pagar	330.366	365.384
Otros pasivos corrientes	16.810	11.062
Pasivos Corrientes	440.307	479.416
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	599.563	658.872

Miles de euros



Posición Neta de Tesorería

Junio - 2019	Corriente	No corriente	TOTAL
Deuda financiera bruta	6.809	97.220	104.029
Efectivo y equivalente al efectivo			(85.681)
Deuda financiera neta			18.348

Miles de euros

4. Hechos Relevantes del Periodo

- El 28 de febrero la Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2018.
- El 6 de marzo la Sociedad comunica el nombramiento de D. Gonzalo Fernández-Ordoñez Cervera como Director Económico-Financiero en sustitución de D. Jose Carlos Cuevas de Miguel.
- El 6 y 7 de marzo la Sociedad informa sobre el laudo recaído en el arbitraje del Proyecto Roy Hill seguido contra Samsung C&T.
- El 29 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- El 29 de marzo la Sociedad remite el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2018.
- El 1 de abril de 2019 la Sociedad comunica el efecto del laudo del proyecto Roy Hill en patrimonio y cuenta de resultados registrado a 31 de diciembre de 2018.
- El 26 de abril de 2019 la Sociedad comunica la convocatoria de la Junta General de Accionistas a celebrar el día 31 de mayo de 2019.
- El 14 de mayo de 2019 la Sociedad remite la información sobre los resultados del primer trimestre de 2019.
- El 31 de mayo de 2019 la Sociedad remite la presentación y discursos del Presidente y Consejero Delegado ante la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- El 31 de mayo de 2019 la Sociedad informa sobre los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.
- El 26 de junio la Sociedad comunica el acuerdo del Consejo de Administración para la ejecución de la agrupación de acciones aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2019.
- El 28 de junio la Sociedad comunica la inscripción en el Registro Mercantil de Asturias de la reducción de capital social acordada por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2019.

- El 2 de julio la Sociedad comunica la inscripción en el Registro Mercantil de Asturias del acuerdo de agrupación de acciones (contra-split) acordado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.
- El 8 de julio se comunica la fecha de efectos de la agrupación de acciones (contra-split).
- El 9 de julio la Sociedad comunica el cambio de denominación de su página web que pasa a ser www.durofelguera.com
- El 26 de julio la Sociedad informa sobre la gestión de su situación financiera.
- El 18 de septiembre se comunican cambios en el Consejo de Administración y sus comisiones.

5. 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.

6. 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.durofelguera.com