



PRESENTACION CORPORATIVA BOLSA DE MADRID



3 de Noviembre de 2009



Índice

- **Situación Actual: Hitos recientes**
- **Evolución de los negocios**
- **Perspectivas en el contexto actual**
- **Señas de Identidad**
- **Conclusiones**
- **Resultados 3T09**





Situación actual: Hitos recientes

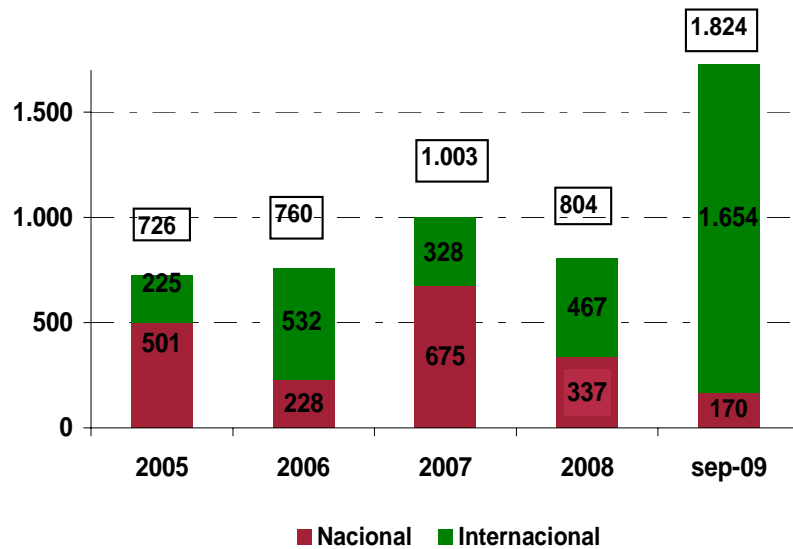
Cumplimos expectativas y objetivos

- Aumento importante de la contratación y de la cartera de pedidos
- Mejora de márgenes
- Consolidación de DF como “*prime contractor*” en el mercado de los grandes proyectos energéticos e industriales
- Creciente internacionalización
- Crecimiento enfocado a contratos de mayor tamaño y menor número: aumento de la visibilidad en el tiempo a cuatro años.

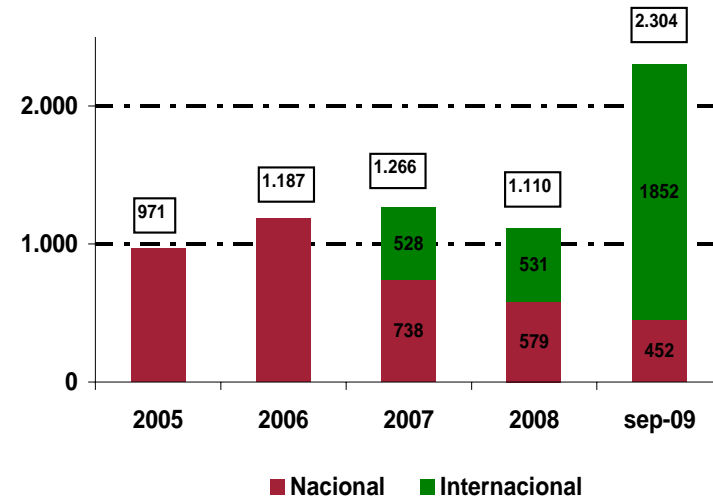


Contratación y Cartera de pedidos

Evolución Contratación (Mn€)

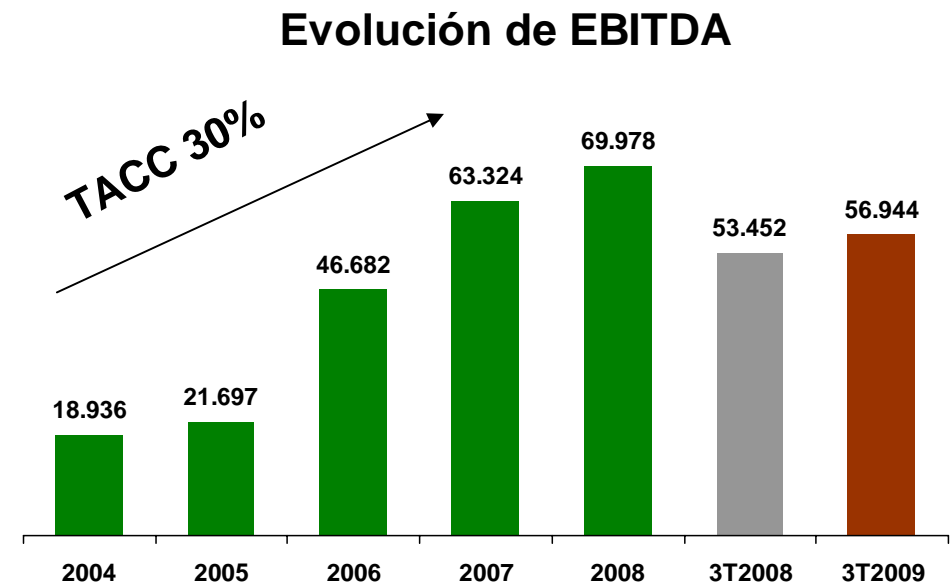
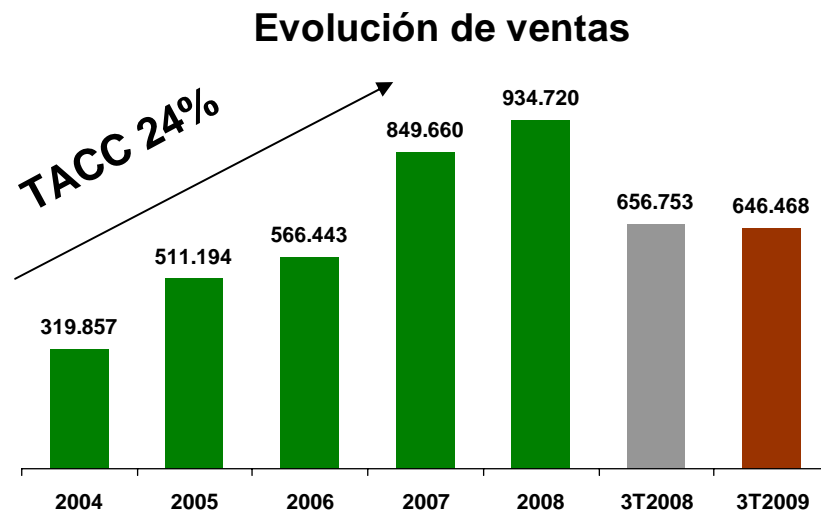


Evolución Cartera (Mn €)





Evolución de Ventas y EBITDA





Las perspectivas se mantienen favorables pese a las incertidumbres de la crisis

- La cartera de pedidos garantiza una buena visibilidad de resultados a cuatro años
- Demanda sostenida de instalaciones industriales y energéticas de “primera necesidad”, especialmente de países emergentes.
- Mantenemos expectativas razonables de adjudicaciones de nuevos proyectos de gran tamaño



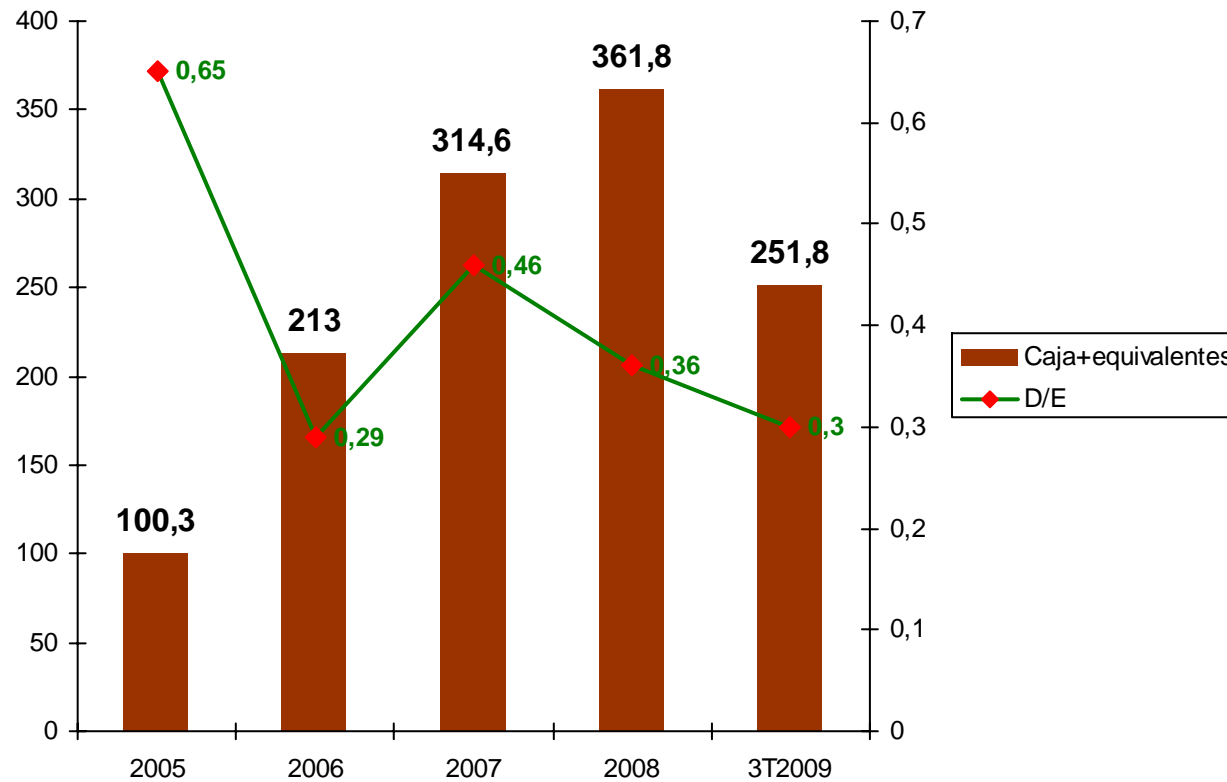
Señas de Identidad

....y estamos preparados para continuar dando buenos resultados a corto y largo plazo

- Balance sólido
- Productividad y márgenes superiores a la media del sector
- Diversificación de negocios
- Y de países
- Peso creciente de los Servicios Especializados
- Flexibilidad tecnológica y capacidad de adaptación



Balance Sólido

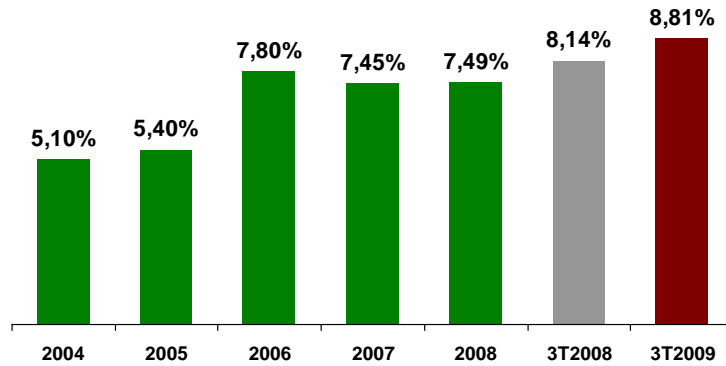


Posición neta de caja de 233 Mn € a 3T09, fruto de la eficiente gestión del principio de financiación de la cadena de producción



Foco en eficiencia y márgenes

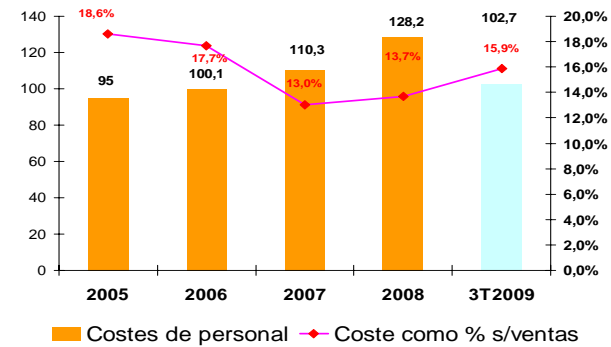
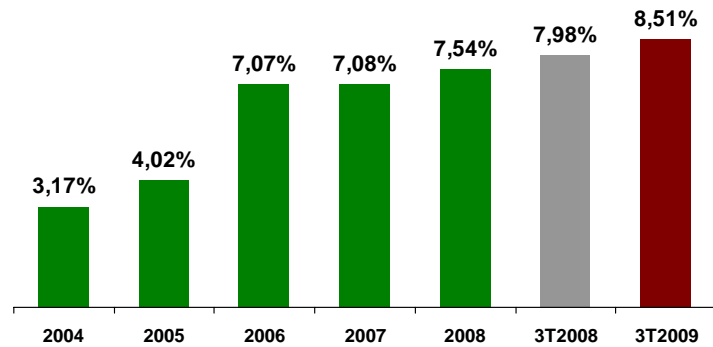
Evolución Margen EBITDA



✓ Plantilla en septiembre 09: 2.459
 ✓ Fijos: 777
 ✓ Temporales: 1.682

✓ Plantilla media a 30/09/ 2009: 2.344
 ✓ Directos: 2.113
 ✓ Estructura: 231

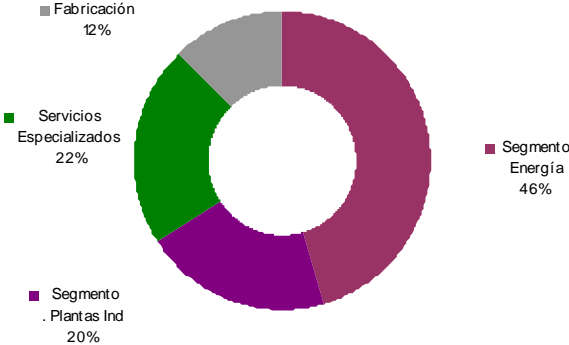
Evolución Margen BAI



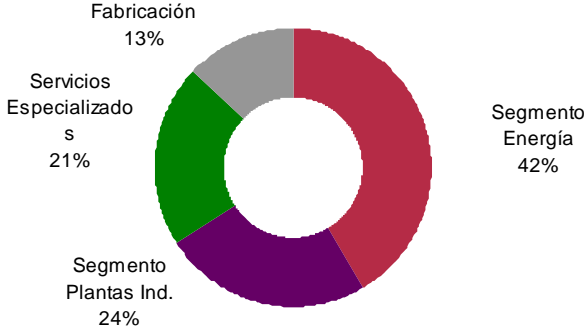


Diversificación de negocios

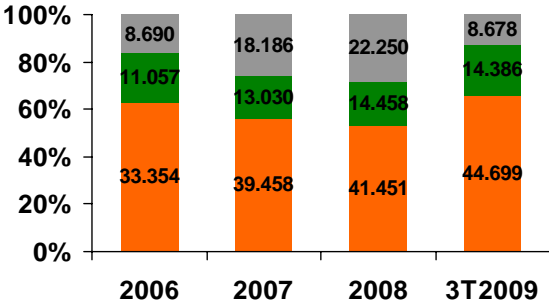
Desglose ventas por segmentos



Desglose EBITDA por segmentos



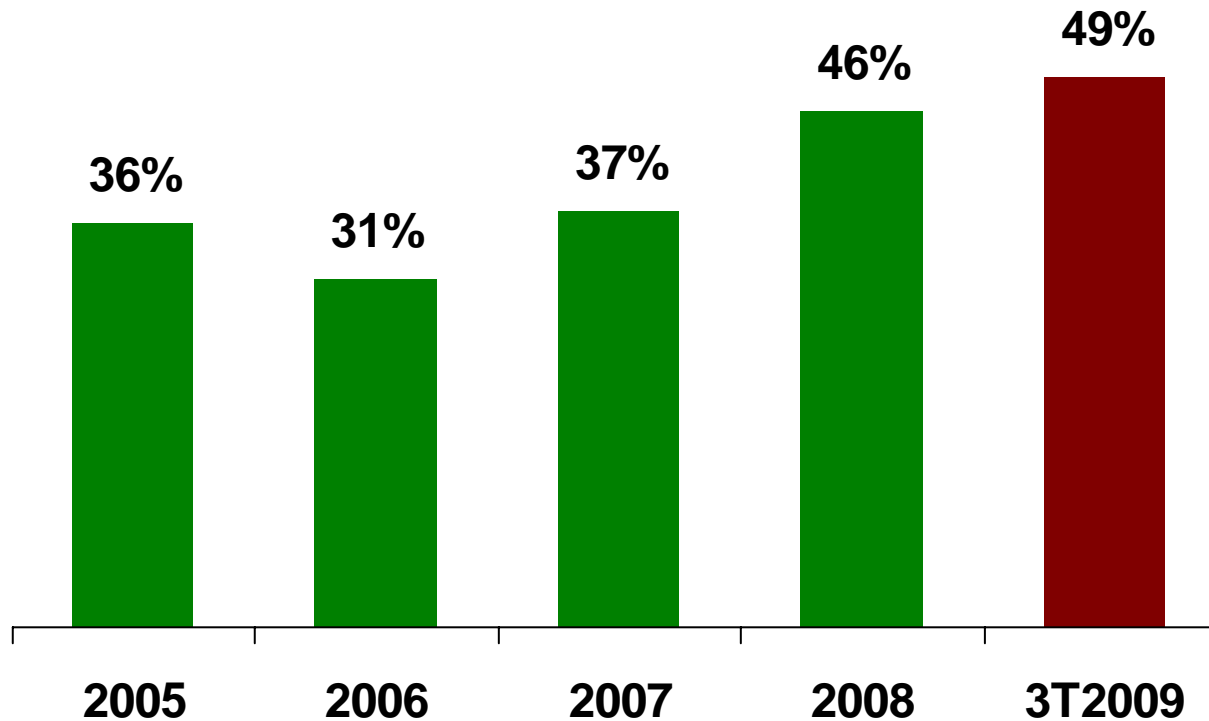
Desglose EBITDA



Grances Proyectos Servicios Especializados Fabricación



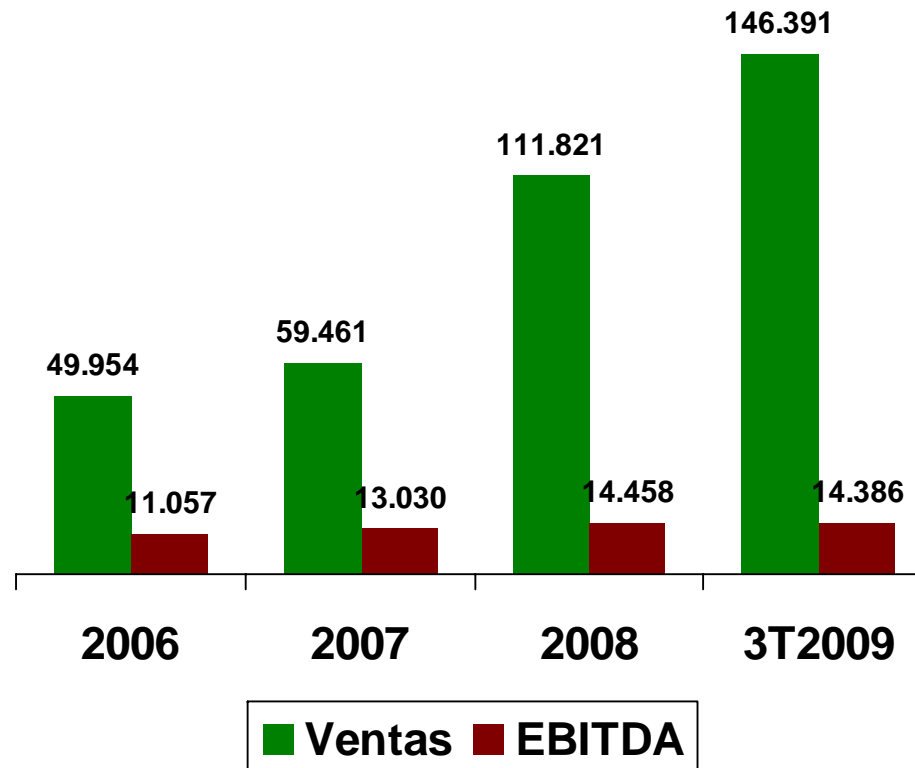
Creciente internacionalización



A 3T09, el 49% de las ventas, el 80% de la cartera y el 91% de la contratación proviene del exterior.



Potenciación de los Servicios Especializados



Creciente integración vertical con la potenciación de los Servicios Especializados (contratos de mantenimiento a largo plazo) que aportan ingresos recurrentes y márgenes atractivos



Resultados 3T09: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	sep-09	sep-08	Var %
Ventas	646.468	656.753	-1,6%
EBITDA	56.944	53.452	6,5%
<i>Margen EBITDA</i>	8,8%	8,1%	8,2%
Resultado Financiero Típico	3.620	4.341	-16,6%
BAI	55.046	52.427	5,0%
BDI	47.191	38.534	22,5%
<i>Socios minoritarios</i>	-1.351	-610	121,4%
Bº NETO DE LA DOMINANTE	45.840	37.924	20,9%

**En miles de Euros*



Resultados 3T09: Balance de Situación

<u>Activo</u>	sep-09	dic-08
Activo no corriente	155.031	159.085
Inmovilizado material	113.149	113.425
Activo corriente	745.219	753.664
Efectivo y equivalente al efectivo	251.780	361.767
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio Neto	168.652	153.290
Ingresos a distribuir	11.352	11.543
Pasivos no corrientes	63.603	66.359
Recursos Ajenos	31.175	35.213
Pasivos corrientes	656.642	681.556
Recursos Ajenos	19.749	19.788
TOTAL	900.250	912.749

**En miles de Euros*



Conclusiones

Mantenemos perspectivas de nivel de actividad con márgenes altos

- Previsible mantenimiento de la demanda de países emergentes
- Preseleccionada para participar en la adjudicación de grandes proyectos en las áreas de energía y minería
- Foco en márgenes: contratos de mayor tamaño en llave en mano y crecimiento en Servicios Especializados
- Traspaso de la rentabilidad al accionista: payout > 60%



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 de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

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

dfir@durofelguera.es

expresando el nombre de su entidad, persona de contacto, dirección de correo electrónico o número de teléfono.