



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2010



27 de Octubre de 2010



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Índice

1. Claves del periodo
2. Evolución de los negocios
3. Perspectivas
4. Conclusiones
5. Hechos significativos



Claves del periodo

- Las ventas han alcanzado la cifra de 579,52 Mn € (-10,4%). El peso del negocio internacional se sitúa en el 54% de las ventas.
- Mejora significativa del EBITDA, que alcanza 84,1 Mn € (+47% vs 3T09) consecuencia del acierto táctico de acudir a proyectos de gran tamaño y mayor rentabilidad y por una política de contención de costes.
- Los márgenes EBITDA y BAI se sitúan respectivamente en 14,5% y 13,94%, nuevamente en niveles record.
- El beneficio neto alcanzó 70,38 Mn (+53,5% vs 3t09), similar al obtenido en todo 2009
- La contratación del periodo asciende a 507 Mn €. El *pipeline* de ofertas se mantiene en volúmenes altos. La cartera de contratación se sitúa en 2.040 Mn €, ofreciendo visibilidad para los próximos tres años.
- Alta solidez financiera, con una posición de tesorería de 412 Mn €, +18,5% respecto a diciembre de 2009.



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	3T10	3T09	Var %
Ventas	579.525	646.468	-10,4%
EBITDA	84.155	56.944	47,8%
<i>Margen EBITDA</i>	14,5%	8,8%	64,9%
EBIT	70.615	49.326	43,2%
<i>Margen EBIT</i>	12,2%	7,6%	60%
Resultados Financieros Netos	2.530	3.620	-30%
BAI	80.850	55.046	46,9%
BDI	71.472	47.191	51,5%
<i>Socios minoritarios</i>	-1.091	-1.351	-19,2%
Bº NETO DE LA DOMINANTE	70.381	45.840	53,5%

**En miles de Euros*



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Desglose de Ventas*

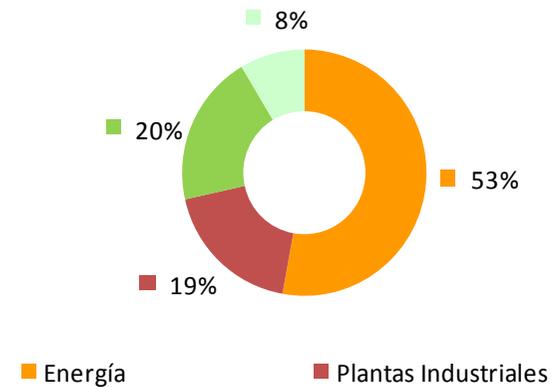
	3T2010	3T2009
Energía	320.035	304.309
Plantas Industriales	112.834	136.066
Servicios Especializados	120.462	146.391
Fabricación	51.828	81.819

*En miles de Euros

	3T2010	3T2009
Nacional	264.908	328.699
Internacional	314.617	317.769

*En miles de Euros

DESGLOSE VENTAS POR SEGMENTO



DESGLOSE DE VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



* Datos calculados sin eliminaciones entre segmentos



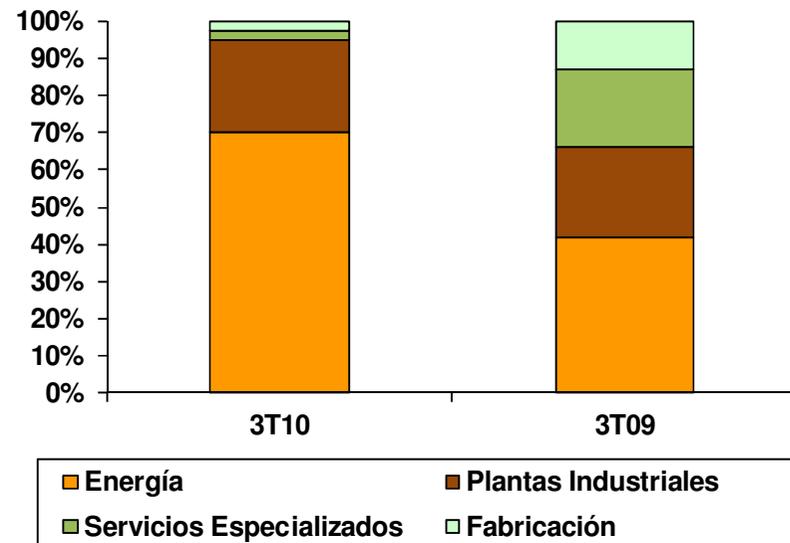
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Desglose EBITDA *

	3T10	3T09
Energía	64.499	28.265
Plantas Industriales	22.769	16.434
Servicios Especializados	2.228	14.386
Fabricación	2.439	8.678

*En miles de Euros

DESGLOSE EBITDA POR SEGMENTOS

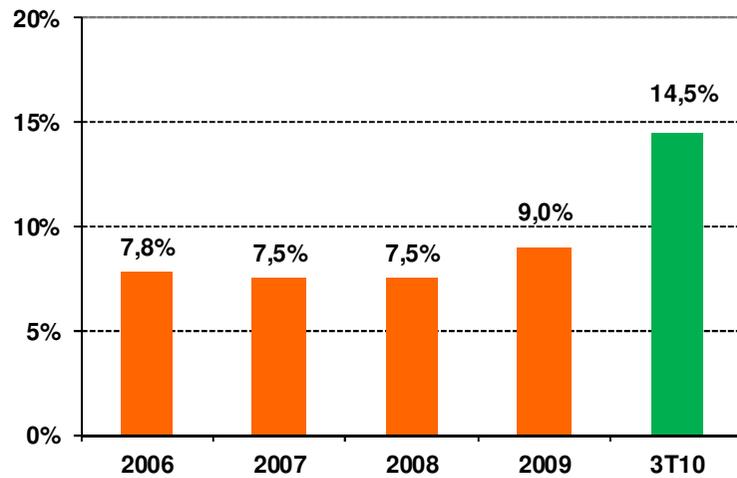




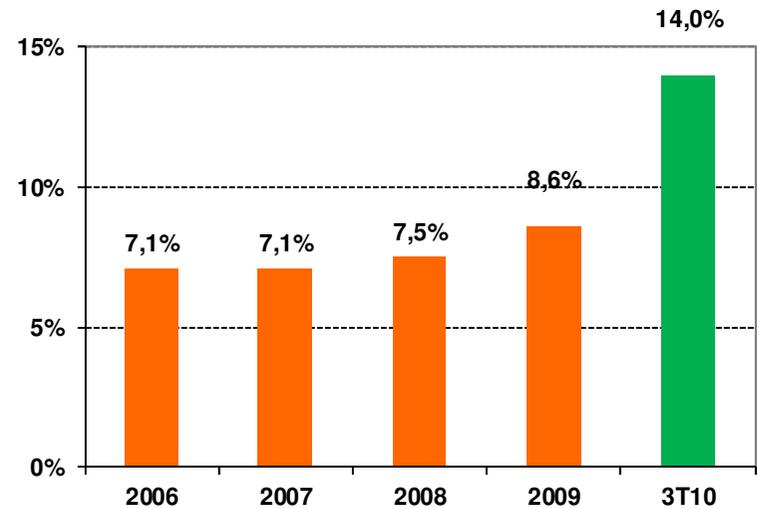
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Evolución de márgenes

Evolución Margen EBITDA



Evolución Margen BAI

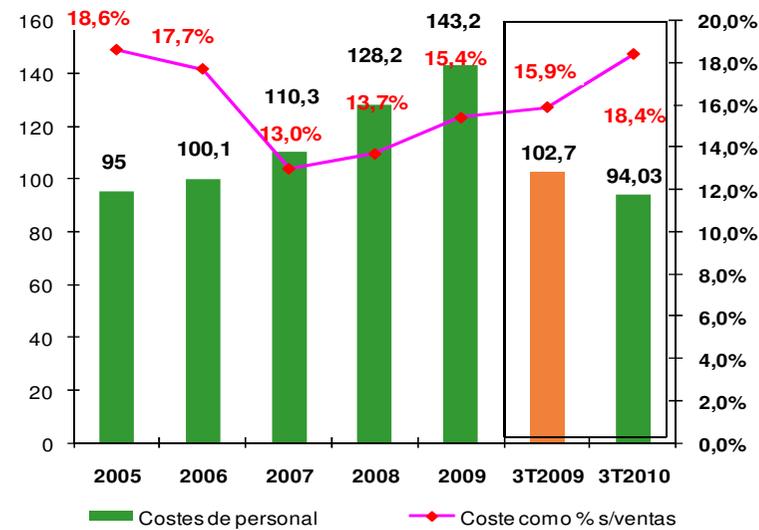




RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Recursos Humanos

- ✓ Plantilla a 30/09/2010: 1.721
 - ✓ Fijos: 794
 - ✓ Temporales: 927



(Millones de Euros)

Los costes de personal disminuyen en un 8,5%



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Balance de Situación

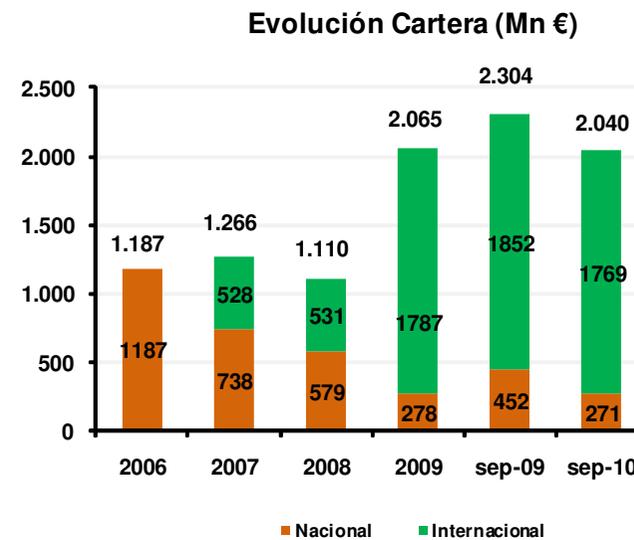
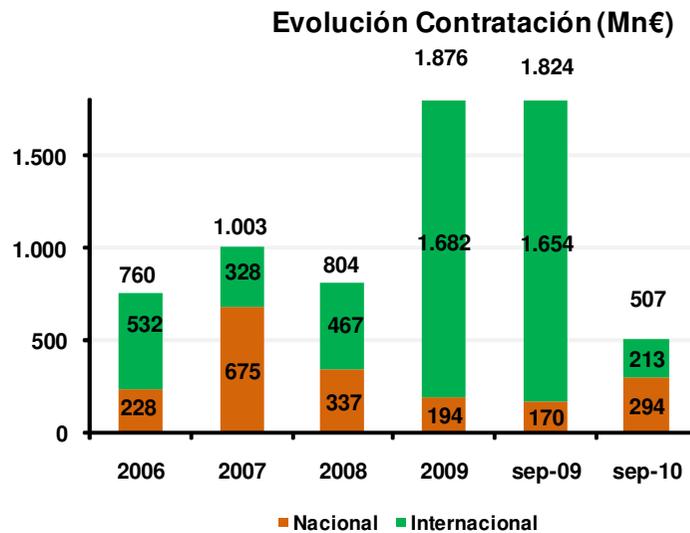
<u>Activo</u>	3T10	3T09	Var %
Activo no corriente	150.409	156.732	-4,0%
Inmovilizado material	108.550	111.602	-2,7%
Activo corriente	928.385	986.251	-5,9%
Efectivo y equivalente al efectivo	393.482	346.072	13,7%
<u>Pasivo</u>			
Patrimonio Neto	220.359	186.764	18,0%
Ingresos a distribuir	9.657	10.076	-4,2%
Pasivos no corrientes	74.366	76.169	-2,4%
Recursos Ajenos	54.192	57.120	-5,1%
Pasivos corrientes	774.412	869.974	-11,0%
Recursos Ajenos	15.957	31.549	-49,4%
TOTAL	1.078.794	1.142.983	-5,6%

**En miles de Euros*



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2010

Evolución Cartera y Contratación



La cartera mantiene una alta calidad de proyectos y ofrece buena visibilidad de ejecución para los próximos 3 años



Perspectivas

- **Se mantienen perspectivas razonables de adjudicación de proyectos, aunque se ha comenzado a constatar cierta ralentización en los tiempos de las adjudicaciones, menor número de concursos y presión a la baja en los precios. Continuidad en la demanda de países emergentes.**
- **Aumento progresivo del peso del negocio internacional.**



Conclusiones

- **A pesar de la contracción del mercado, mejora significativa en los resultados debido a la calidad de la cartera actual, que garantiza altos márgenes y visibilidad para los próximos tres años.**
- **Razonables perspectivas de nuevas adjudicaciones, a pesar de la mayor competencia, la presión sobre los precios y la disminución del número de concursos.**
- **Nivel de cartera en máximos, dando prioridad a la expansión internacional**
- **Fuerte posición financiera**
- **Mantenemos al accionista como nuestra máxima prioridad. Duro Felguera se sitúa como una de las compañías españolas con mayor rentabilidad por dividendo.**



Hechos relevantes:

Con fecha 28 de julio la sociedad comunicó el pago, el próximo 20 de octubre, del primer dividendo a cuenta de resultados de 2010, a razón de 0,08 euros brutos por acción.

Es de destacar por otra parte que en el mes de octubre tuvo efecto la ampliación de capital liberada anunciada en junio por importe de 30 Mn €, mediante la emisión con cargo a reservas de 60 Mn de nuevas acciones.



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 y que la misma es idéntica a la registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores para el periodo que se indica.

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.