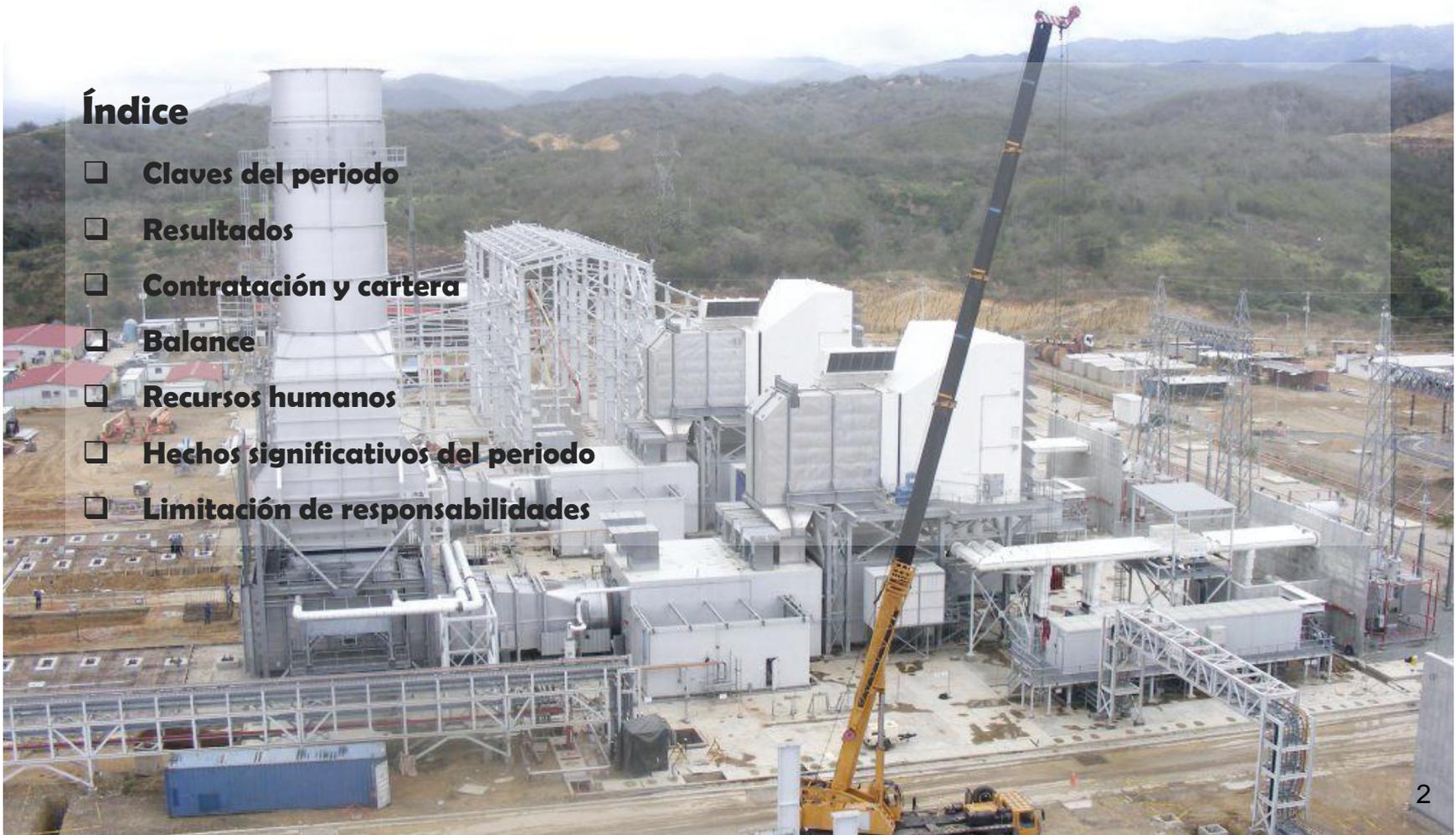


RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2012



Índice

- Claves del periodo
- Resultados
- Contratación y cartera
- Balance
- Recursos humanos
- Hechos significativos del periodo
- Limitación de responsabilidades



Claves del periodo

En los nueve primeros meses del ejercicio, Duro Felguera ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 79,8 millones de euros frente a 70,7 en el año anterior. El margen BAI se sitúa en 11,9%.

La venta neta ha crecido de 509,9 millones de euros en septiembre 2011 a 672,4 en el ejercicio 2012, lo cual supone un incremento del 31,9%. El porcentaje de ventas en el mercado internacional ha sido del 83%.

El aspecto a destacar de los meses transcurridos entre julio y el momento actual es la contratación de dos grandes proyectos energéticos:

Contrato para la construcción de un ciclo combinado (2 unidades de 435 MW cada uno) en el Reino Unido, Carrington-Manchester en consorcio con Alstom Thermal Power. El alcance correspondiente a Duro Felguera será de 230 millones de euros.

Posteriormente se ha concluido la firma del contrato relativo al proyecto de Vuelta de Obligado en Argentina. Se trata igualmente de la construcción de un ciclo combinado de 800 MW, en este caso en consorcio con General Electric. El alcance correspondiente a Duro Felguera será de 312 millones de euros.

Estos dos proyectos comenzarán a aportar cantidades significativas a la facturación a partir de los primeros meses del próximo ejercicio y vuelven a situar la cartera en niveles de 1.800 millones de euros. Aumentan el horizonte de visibilidad de éxito de la compañía y suponen una nueva confirmación de la validez del modelo de negocio. El pipe line de ofertas, por otra parte, continúa renovándose y son posibles a corto plazo, incluso dentro de este ejercicio, nuevas contrataciones de características similares.

Claves del periodo

La evolución de los distintos segmentos sigue sin cambios significativos con respecto a lo manifestado en la información relativa al mes de junio:

- El segmento de Energía continúa obteniendo márgenes muy satisfactorios.
- El segmento de Plantas Industriales continúa aumentando su producción y resultado, tras el relanzamiento de la actividad en Ferrominera Orinoco.
- El segmento de Oil & Gas mantiene el crecimiento de su actividad y márgenes, puestos de manifiesto en la información del semestre anterior.
- El segmento de Servicios aumenta su contratación en el exterior. El margen ha vuelto a los altos niveles tradicionales de este segmento. Ha terminado el proceso de concentración de sociedades del segmento llevada a cabo en busca de una mayor eficiencia operativa especialmente en el mercado internacional. De esta forma se han fusionado en una sola entidad seis sociedades con significativos ahorros de estructura.
- El segmento de Fabricación aumenta sus pérdidas ante la debilidad de la demanda. Están en proceso de decisión medidas de reestructuración que sigan a las ya adoptadas anteriormente.
- El coste de personal de estructura se reduce en 2 millones de euros.
- El activo corriente se reduce en 201 millones debido al buen ritmo de producción. El fondo de maniobra lo hace en 17,5 millones.
- La tesorería bruta se sitúa en 466 millones y el endeudamiento bancario baja en 18 millones por cancelación de créditos de circulante anteriormente dispuestos en Venezuela.
- Para fin de ejercicio se esperan resultados similares a los del año anterior.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	septiembre-12	septiembre-11	Var %
Ventas	672.393	509.883	31,9%
EBITDA	84.036	73.354	14,6%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>12,5%</i>	<i>14,4%</i>	<i>-13,1%</i>
EBIT	77.122	67.145	14,9%
<i>Margen EBIT</i>	<i>11,5%</i>	<i>13,2%</i>	<i>-12,9%</i>
Resultado Financiero Típico	1.653	3.105	-46,8%
BAI	79.804	70.737	12,8%
BDI	74.218	67.058	10,7%
<i>Socios minoritarios</i>	<i>-1.468</i>	<i>-1.632</i>	<i>-10,1%</i>
Bº NETO DE LA DOMINANTE	72.750	65.426	11,2%

**En miles de Euros*

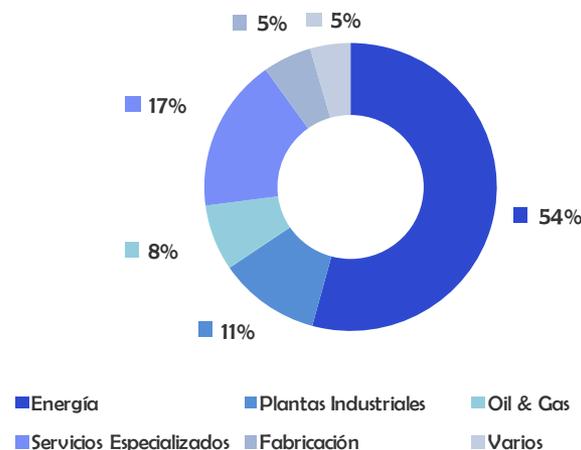
Desglose de Ventas*

	septiembre-12	septiembre-11	Var %
Energía	392.821	280.434	40,1%
Plantas Industriales	81.820	42.105	94,3%
Oil & Gas	53.766	56.503	-4,8%
Servicios Especializados	124.709	93.758	33,0%
Fabricación	39.156	51.272	-23,6%
Varios	32.261	21.246	51,8%

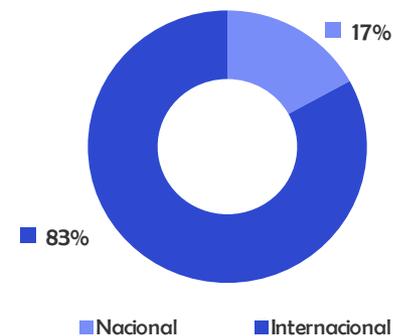
*En miles de Euros

	septiembre-12	septiembre-11	Var %
Nacional	114.691	176.518	-35,0%
Internacional	557.702	333.365	67,3%

Desglose de ventas por segmentos



Desglose ventas por área geográfica



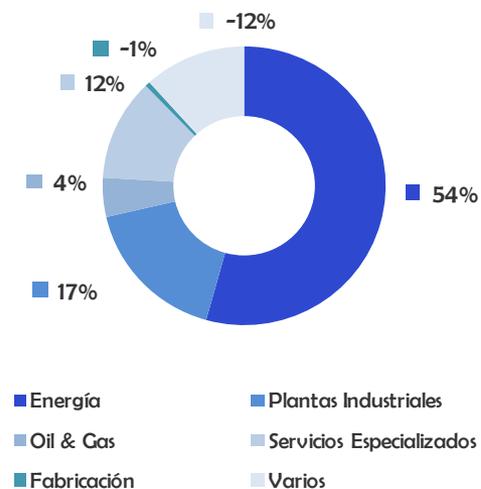
* Sin eliminaciones entre segmentos

Desglose EBITDA

	septiembre-12	septiembre-11	Var %
Energía	60.479	64.971	-6,9%
Plantas Industriales	19.003	6.754	181,4%
Oil & Gas	5.052	6.697	-24,6%
Servicios Especializados	13.148	5.323	147,0%
Fabricación	-637	3.929	-116,2%
Varios	-13.009	-14.320	-9,2%

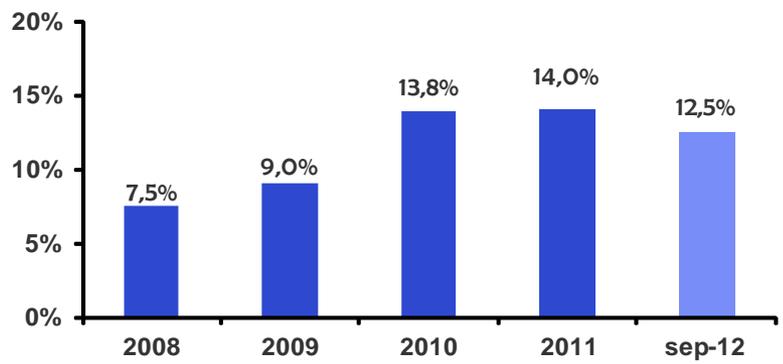
*En miles de Euros

Desglose EBITDA por segmentos

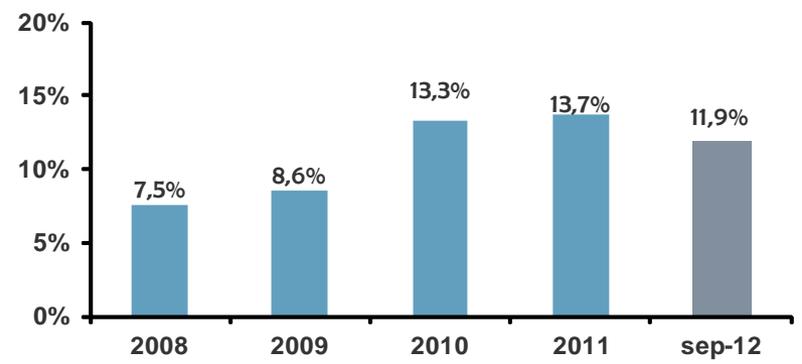


Evolución de márgenes

Evolución Margen EBITDA

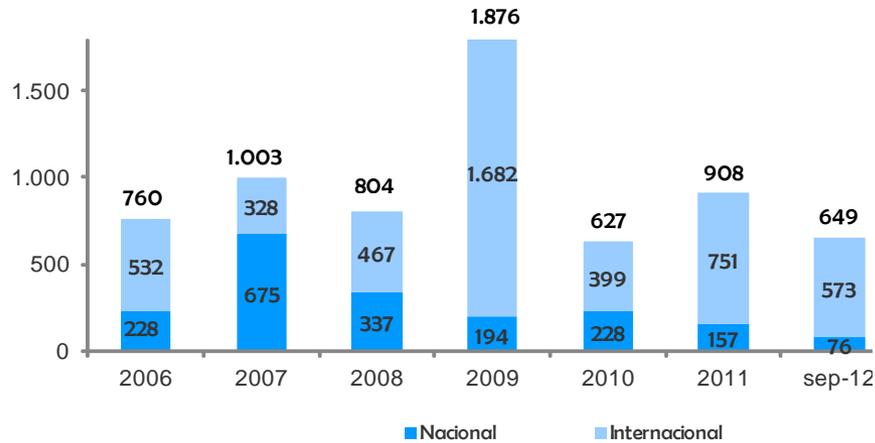


Evolución Margen BAI



Evolución Cartera y Contratación

Evolución Contratación (Mn€)



Evolución cartera (Mn€)



(*) No incluye la contratación de Vuelta de Obligado producida en octubre.

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2012

Balance de Situación

Activo	septiembre-12	diciembre-11	Var %
Activo no corriente	163.565	165.263	-1,0%
Inmovilizado material	94.493	98.869	-4,4%
Activo corriente	959.077	1.160.114	-17,3%
Efectivo y equivalente al efecti	465.939	505.725	-7,9%

Pasivo	septiembre-12	diciembre-11	Var %
Patrimonio neto	286.899	279.592	2,6%
Ingresos a distribuir	9.071	9.702	-6,5%
Pasivos no corrientes	55.560	81.477	-31,8%
Deuda financiera	35.619	60.242	-40,9%
Pasivos corrientes	771.112	954.606	-19,2%
Deuda financiera	68.105	61.135	11,4%

TOTAL	1.122.642	1.325.377	-15,3%
--------------	-----------	-----------	--------

**En miles de Euros*

	septiembre-12	diciembre-11	Var %
Posición neta de Tesorería	397.833	444.591	-10,52%
Recursos ajenos no corrientes	35.619	60.242	-40,87%
Deuda/Patrimonio neto	36,15%	43,41%	-16,72%

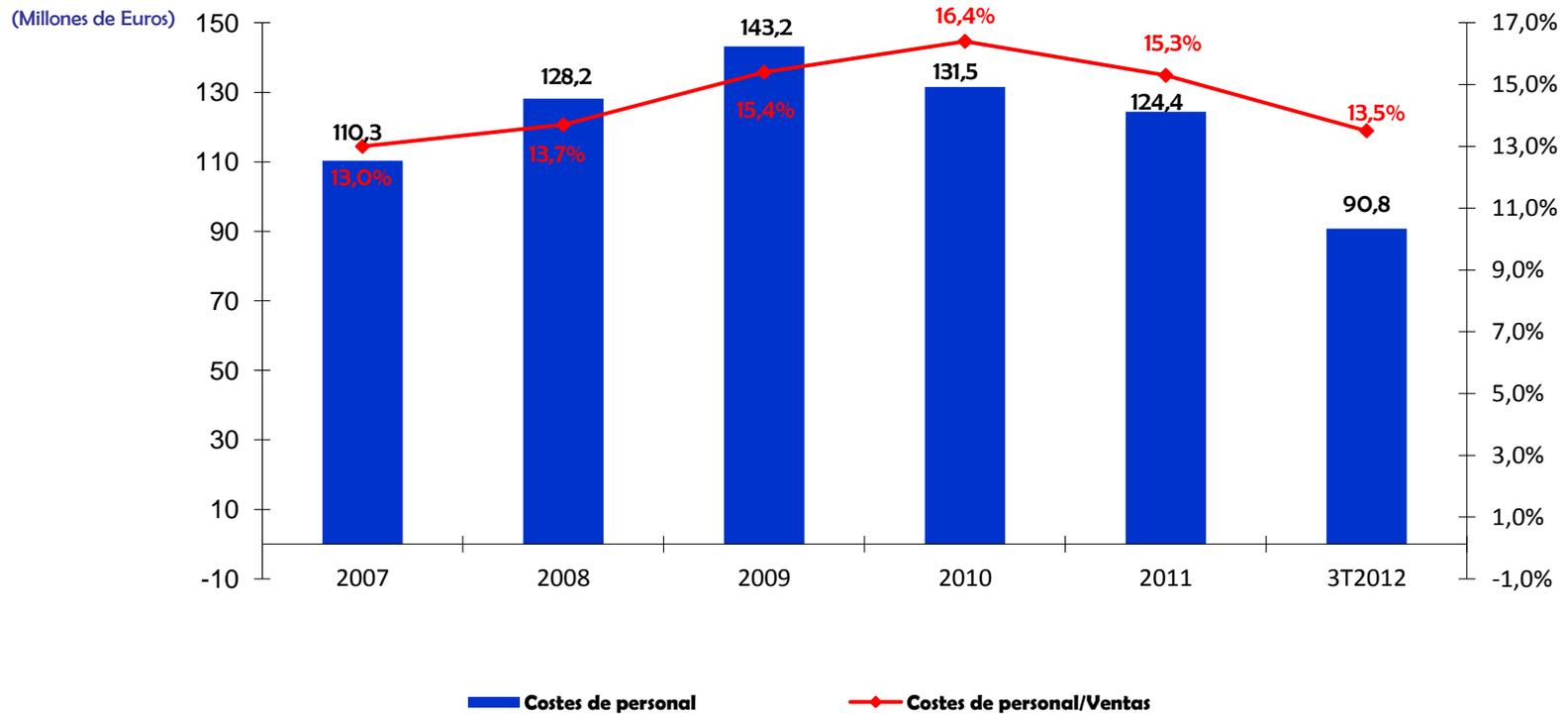
**En miles de Euros*

PNT: EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO MENOS RECURSOS AJENOS CORRIENTES

DEUDA/PATRIMONIO NETO: RECURSOS AJENOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES /PATRIMONIO NETO

Recursos Humanos

- ✓ Plantilla a 30/09/2012: 2.171
- ✓ Fijos: 972
- ✓ Temporales: 1.199



Hechos significativos

- El 29 de febrero de 2012 se comunica la distribución del tercer dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2011, por importe de 0,11 € brutos por acción, pagadero el 15 de marzo de 2012.
- El 10 de abril se anuncia la contratación del proyecto de ampliación de la terminal portuaria en el puerto de Visakhapatnam del estado indio de Andrapradesh para el cliente Gangavaram Port Limited, por importe de 62 millones de euros.
- El 17 de mayo se celebró la Junta General de Accionistas de la sociedad, la cual aprobó el pago de un dividendo complementario con cargo a resultados del ejercicio 2011, por importe bruto de 0,11€ por acción, abonado el 15 de junio de 2012.
- El 9 de julio se transmite a la CNMV la información relativa al anuncio realizado por las autoridades de la República Argentina respecto a la adjudicación de la Central de Ciclo Combinado de Vuelta de Obligado, en colaboración con General Electric y la empresa local Fainser. La parte correspondiente a Duro Felguera ascenderá a más de 300 millones de euros.
- El 25 de julio se comunica la fusión por absorción de la mayoría de las sociedades participadas al 100% que conforman el segmento de Servicios, con extinción de su personalidad jurídica y pasando a depender de DF Operaciones y Montajes, S.A.
- El 29 de agosto se comunica la distribución del primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2012, por importe de 0,10 € brutos por acción, pagadero el 17 de septiembre de 2012.
- El 28 de septiembre se anuncia la firma del contrato para la ejecución de una central de ciclo combinado de 880 MW en Manchester - Inglaterra, en consorcio con Alstom Thermal Power, ascendiendo la parte de Duro Felguera a 230 millones de euros.
- El 25 de octubre se comunica la formalización del contrato de Vuelta de Obligado.

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.



CONTACTO

Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección

dfir@durofelguera.com

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