



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2009



28 de octubre de 2009



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

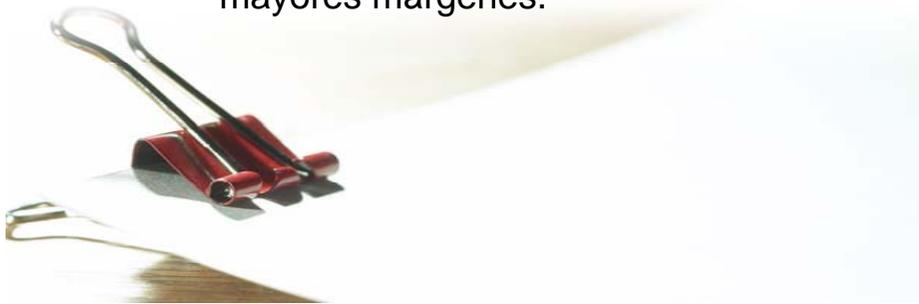
Índice

1. Claves del periodo
2. Cuenta de pérdidas y ganancias
3. Desglose de ventas
4. Desglose EBITDA
5. Evolución de márgenes
6. Recursos humanos
7. Balance
8. Evolución cartera y contratación
9. Conclusiones
10. Hechos significativos del periodo



Claves del periodo

- ✓ Los estados financieros reflejan una situación de mayor cartera compuesta de un menor número de pedidos de mayor tamaño, mayores márgenes y un nivel equivalente de riesgos.
- ✓ En consecuencia:
 - ✓ Se mantiene el nivel de ventas del ejercicio anterior, que se sitúa en 646 millones de euros.
 - ✓ Mejoran los márgenes, especialmente el del segmento de Energía, por terminación de los proyectos de desulfuración.
 - ✓ El margen BAI consolidado pasa de 7,5% en 2008 a 8,5%.
 - ✓ Aumenta el periodo de visibilidad al alargarse el periodo de ejecución de los proyectos contratados (4 años).
 - ✓ Mejora la tasa fiscal al incrementarse el componente internacional.
 - ✓ Se mantiene un alto nivel de tesorería (251,8 millones) en tanto que la deuda bancaria se mantiene en 18,6 millones.
 - ✓ La cartera se mantiene en máximos históricos y se esperan nuevas contrataciones de las mismas características: mayor tamaño que la media anterior, mismo nivel tecnológico, mayores márgenes.





RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

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%
Socios minoritarios	-1.351	-610	121,4%
Bº NETO DE LA DOMINANTE	45.840	37.924	20,9%

**En miles de Euros*



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

Desglose de Ventas*

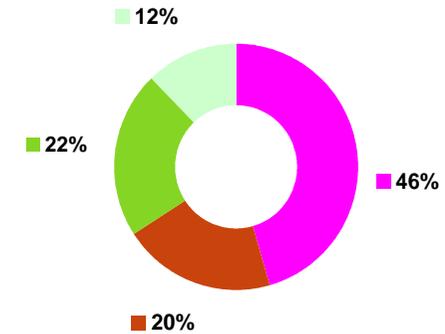
	sep-09	sep-08
Gestión de Proyectos	440.375	484.413
Segmento Energía	304.309	305.770
Segmento Plantas Ind.	136.066	178.643
Servicios Especializados	146.391	122.182
Fabricación	81.819	94.394

*En miles de Euros

	sep-09	sep-08
Nacional	328.699	344.244
Internacional	317.769	312.509

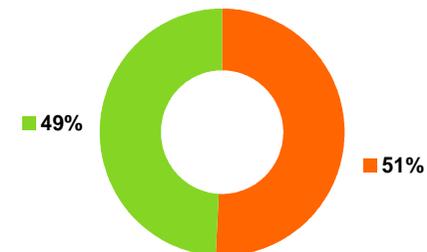
*En miles de Euros

DESGLOSE VENTAS POR SEGMENTOS



■ Segmento Energía ■ Segmento Plantas Ind. ■ Servicios Especializados ■ Fabricación

DESGLOSE VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



■ Nacional ■ Internacional

* Sin eliminaciones intergrupo



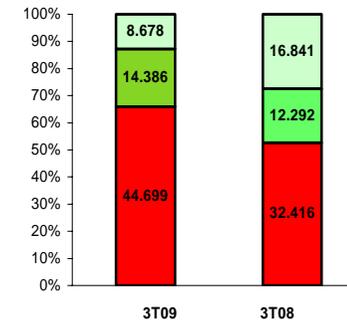
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

Desglose EBITDA *

	sep-09	sep-08
Gestión de Proyectos	44.699	32.416
<i>Segmento Energía</i>	28.265	7.957
<i>Segmento Plantas Ind.</i>	16.434	24.459
Servicios Especializados	14.386	12.292
Fabricación	8.678	16.841

*En miles de Euros

DESGLOSE EBITDA POR SEGMENTOS



■ Gestión de Proyectos ■ Servicios Especializados ■ Fabricación

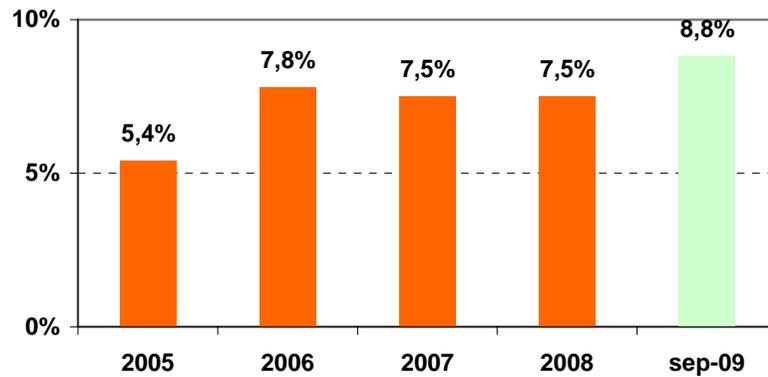
* Sin eliminaciones intergrupo



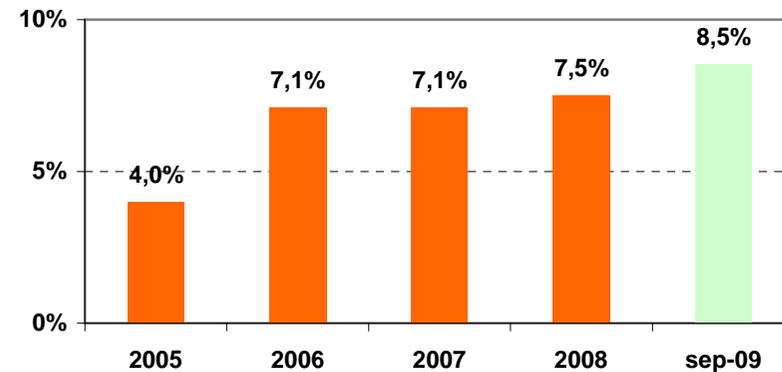
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

Evolución de márgenes

Evolución Margen EBITDA



Evolución Margen BAI



- ✓ Se mantienen altos márgenes en Plantas Industriales y Servicios.
- ✓ Se recupera fuertemente el margen de la Línea de Energía.
- ✓ Se reduce el margen de Fabricación por menor carga de trabajo.

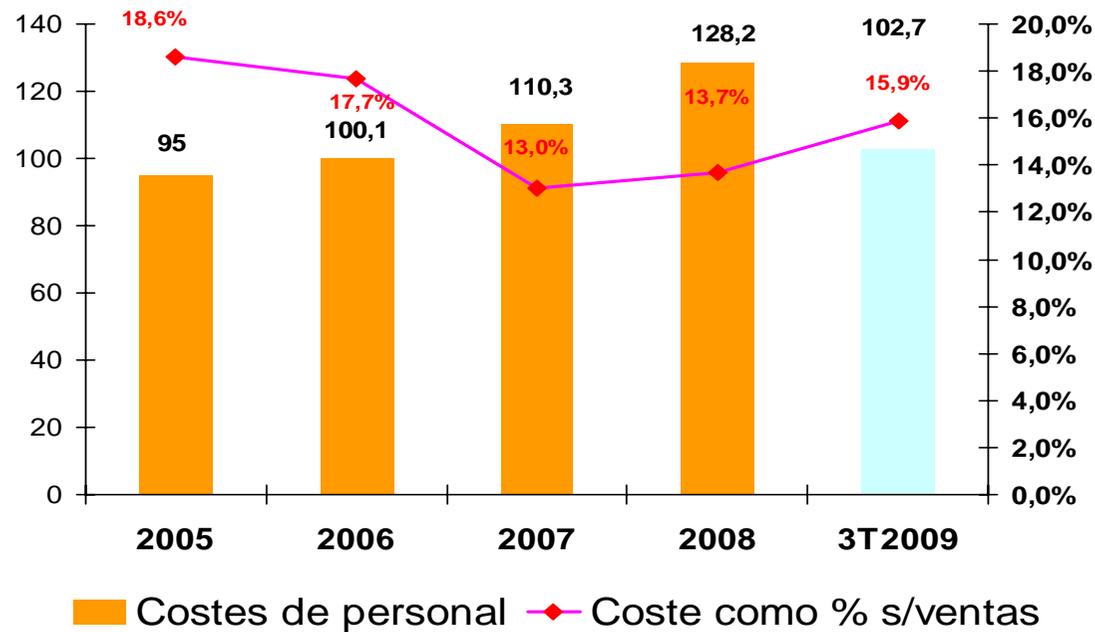


RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

Recursos Humanos

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

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



(Millones de Euros)



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

Balance de Situación

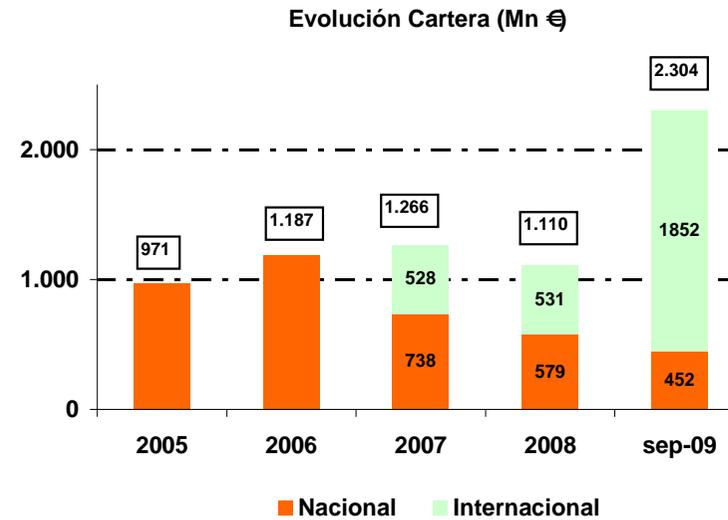
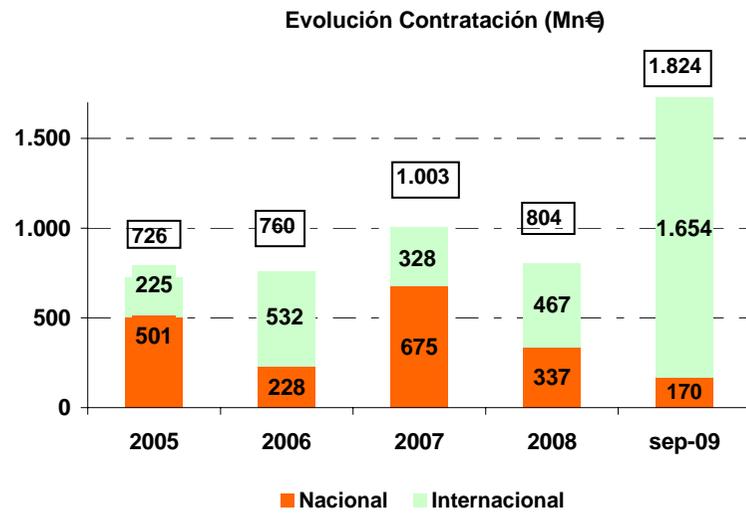
<u>Activo</u>	sep-09	dic-08
Activo no corriente	1 55.03 1	1 59.08 5
Inmovilizado material	1 13.14 9	1 13.42 5
Activo corriente	7 45.21 9	7 53.66 4
Efectivo y equivalente a efectivo	2 51.78 0	3 61.76 7
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio Neto	1 68.65 2	1 53.29 0
Ingresos a distribuir	1 1.35 2	1 1.54 3
Pasivos no corrientes	63.60 3	66.35 9
Recursos Ajenos	31.17 5	35.21 3
Pasivos corrientes	6 56.64 2	6 81.55 6
Recursos Ajenos	19.74 9	19.78 8
TOTAL	9 00.25 0	9 12.74 9

*En miles de Euros



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2009

Evolución Cartera y Contratación





Hechos significativos

- ✓ Con fecha 4 de agosto de 2009 la Sociedad comunicó la dimisión de D. Guillermo Quirós Pintado como Secretario No Consejero del Consejo de Administración.
- ✓ Con fecha 7 de agosto de 2009 se comunicó el pago de un primer dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2009, por un importe bruto unitario, una vez deducido el efecto de la autocartera, de 0,09190390 € por acción.
- ✓ Con fecha 30 de septiembre de 2009 la Sociedad comunicó el nombramiento de D. José M^a Nebot Lozano como Secretario No Consejero del Consejo de Administración.



CONCLUSIONES

- ✓ Evolución del corto plazo según lo previsto, con mantenimiento del nivel de ventas, cartera y mejora de márgenes y beneficios.
- ✓ Sustitución progresiva del mercado nacional por mercados extranjeros.
- ✓ Dado el crecimiento de la cartera se incrementa la visibilidad de la compañía a cuatro años.



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.