

Información Segundo Semestre 2009





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



Claves del Periodo

-  Las ventas se han situado en 927,7 millones.
-  La contratación ha alcanzado la cifra de 1.876 Mn €, duplicándose la cartera y proporcionando una visibilidad que supera los 3 años.
-  El EBITDA consolidado aumenta un 19% hasta 84 Mn €. El margen EBITDA mejora del 7,5% al 9,0%. El Beneficio Neto alcanza los 70 Mn € con un aumento del 36,6%.
-  Se mantiene la sólida situación financiera, con una posición de tesorería de 346 Mn € .
-  Durante el año 2009 se han repartido dividendos por importe de 36,7 Mn €. Duro Felguera se sitúa como una de las compañías españolas con mayor rentabilidad por dividendo.



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	2009	2008	Var %
Ventas	927.727	934.720	-0,75
EBITDA	83.523	69.978	19,4%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>9,0%</i>	<i>7,5%</i>	
EBIT	75.158	67.590	11,2%
<i>Margen EBIT</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,2%</i>	
Resultados Financieros netos	2.867	7.142	-59,9%
BAI	80.029	70.438	13,6%
BDI	70.736	52.885	33,8%
Socios Minoritarios	-600	-1.559	-61,5%
Bº NETO DE LA DOMINANTE	70.136	51.326	36,6%

* En miles de euros



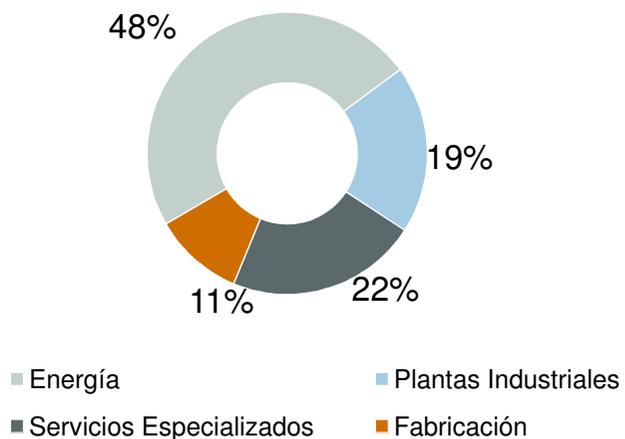
Información Segundo Semestre 2009

Desglose de ventas

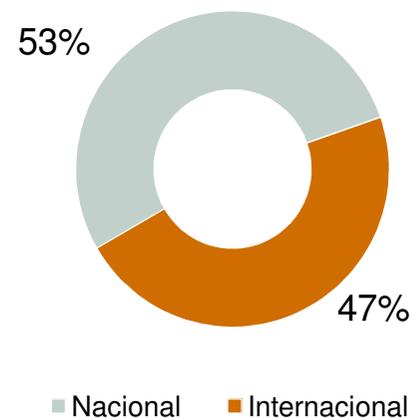
	2009	2008
Gestión de Grandes Proyectos	648.291	702.342
Segmento de Energía	463.061	470.706
Segmento de Plantas Industriales	185.230	231.636
Servicios Especializados	212.012	165.630
Fabricación	99.669	123.719

* Datos calculados sin eliminaciones entre segmentos

Ventas por segmentos



Ventas por áreas geográficas



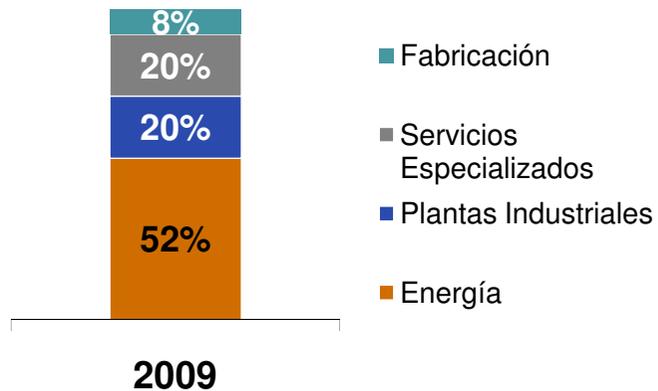


Desglose EBITDA

	2009	2008
Gestión de Grandes Proyectos	68.616	41.451
Segmento de energía	49.320	13.199
Segmento de plantas industriales	19.296	28.252
Servicios Especializados	18.475	14.458
Fabricación	7.411	22.250

* En miles de euros

DESGLOSE EBITDA POR SEGMENTOS





Áreas de Negocio



Todos los segmentos mantienen una contribución positiva al Grupo.



El segmento de Servicios Especializados continúa aumentando su peso relativo, con un margen EBITDA del 8,7%



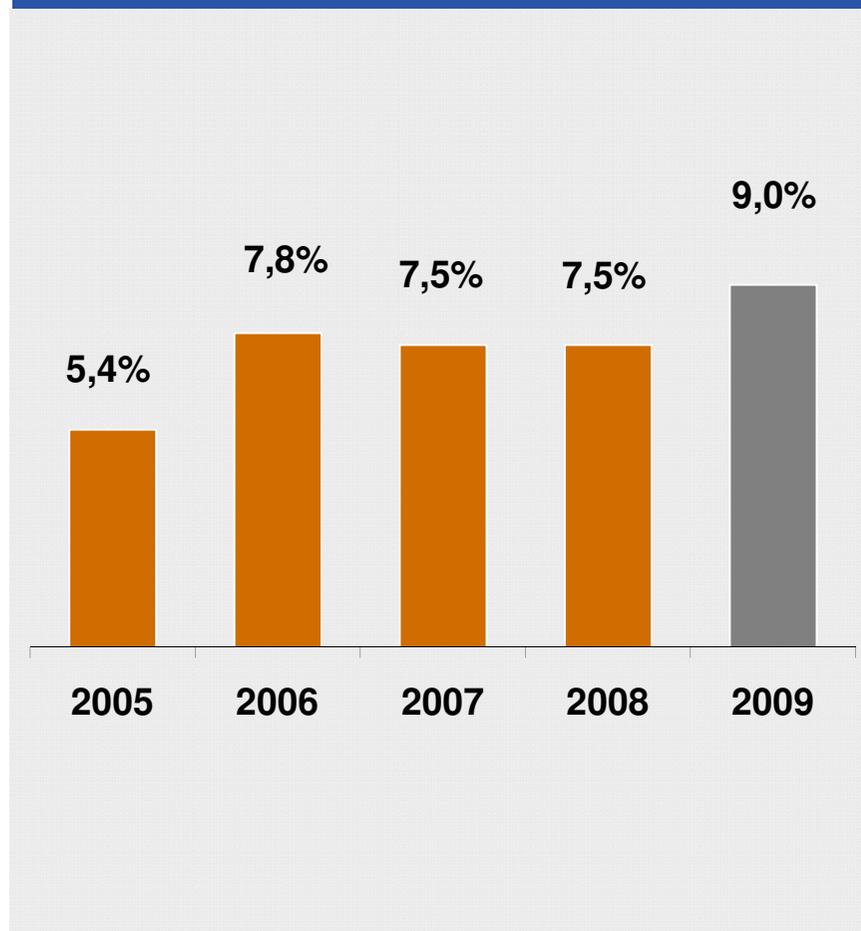
El Segmento de Energía con una facturación de 463 Mn € y un margen EBITDA de un 10,65%, ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 51,5 millones con un margen BAI de 11,1%.



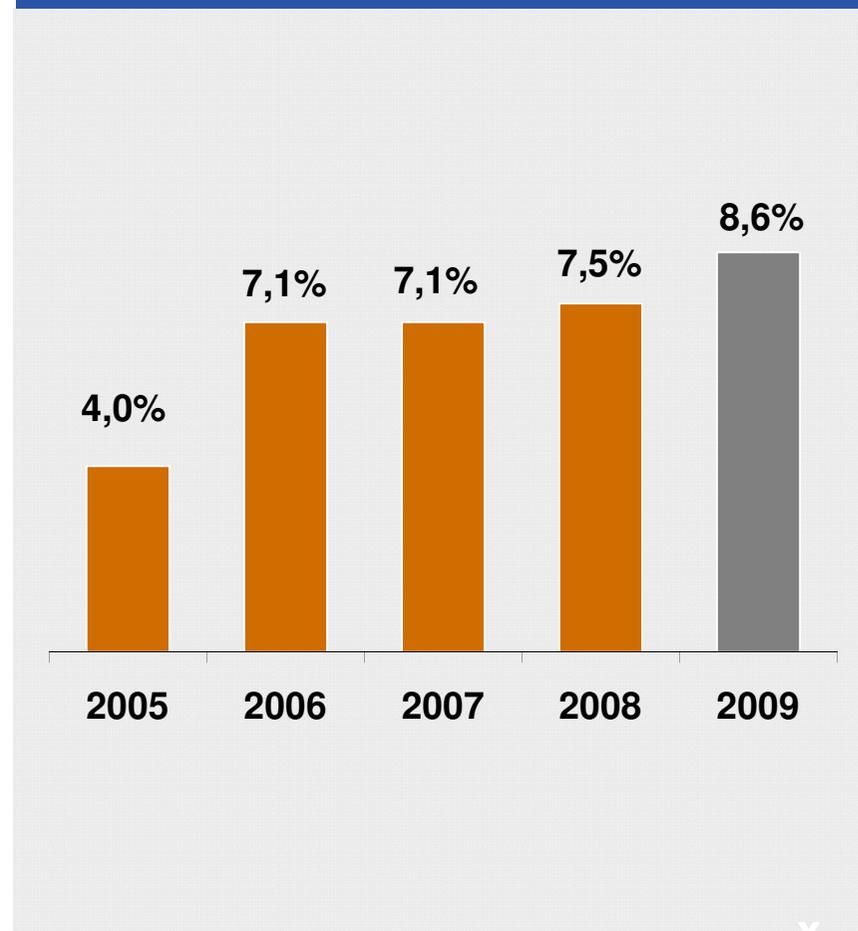
El Segmento de Plantas Industriales ha reducido su facturación debido a un reajuste de los grados de avance de los proyectos en Venezuela. El margen EBITDA ha alcanzado el 10,42% y el margen BAI el 10,92%.



EVOLUCIÓN MARGEN EBITDA



EVOLUCIÓN MARGEN BAI





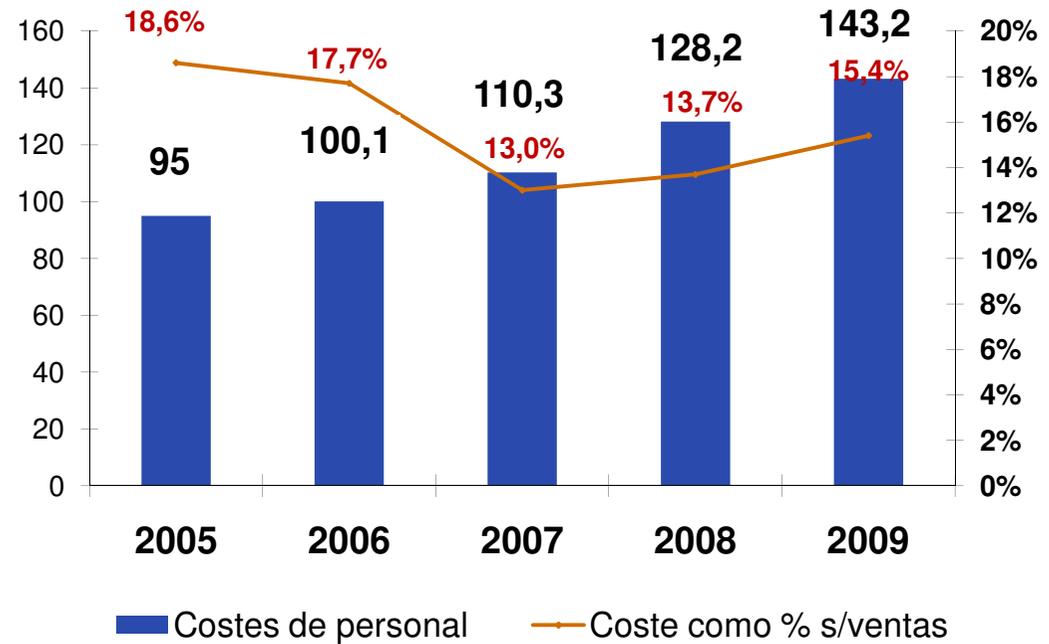
Recursos Humanos

- Plantilla media 2009:
2.368

- Directos: 1.430
- Indirectos: 938



COSTES PERSONAL VS COSTE S/ VENTAS





Información Segundo Semestre 2009

Balance

	2009	2008
Activo no corriente	156.732	159.085
Inmovilizado Material	111.602	113.426
Activo corriente	986.251	753.664
Efectivo y equivalente	346.072	361.767
TOTAL ACTIVO	1.142.983	912.749
Patrimonio Neto	186.764	153.290
Ingresos a distribuir	10.076	11.543
Pasivos no corrientes	76.169	66.359
Recursos Ajenos	57.795	35.213
Pasivos corrientes	869.974	681.557
Recursos Ajenos	31.549	19.788
TOTAL PASIVO	1.142.983	912.749

* En miles de euros



EVOLUCIÓN CONTRATACIÓN (Mill. Euros)



EVOLUCIÓN CARTERA (Mill. Euros)





Conclusiones

-  **Un año más DF ha cumplido expectativas y objetivos**
-  **Se mantienen las líneas estratégicas. Aumento del peso de los Servicios Especializados y de la internacionalización**
-  **No se esperan cancelaciones o retrasos de los proyectos en curso.**
-  **Posibilidades de progreso firme en contratación y resultados**

La cartera de pedidos actual garantiza una visibilidad que supera los tres años, la demanda en los países emergentes está sostenida y se mantienen expectativas de adjudicación de nuevos proyectos de gran tamaño

La solidez del balance, la eficiencia en márgenes, la flexibilidad tecnológica y la diversificación de productos y países de Duro Felguera le capacita para continuar mostrando buenos resultados en el futuro

-  **Se mantiene una atractiva retribución al accionista: 5ª empresa española en términos de rentabilidad por dividendo en 2009**



Hechos significativos y relevantes

04.06.2009



Adjudicación de contrato para la construcción de una planta de ciclo combinado en Venezuela por importe de más de 1.500 millones de €.

03.08.2009



Dimisión del Secretario del Consejo de Administración, D. Guillermo Quirós Pintado

30.09.2009



Nombramiento de Secretario del Consejo de Administración, D. José M^a Nebot Lozano



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.





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.

Información
Segundo
Semestre
2009

