



Powered by experience



Presentación Bolsa de Madrid
24 de noviembre de 2015

Principales Magnitudes



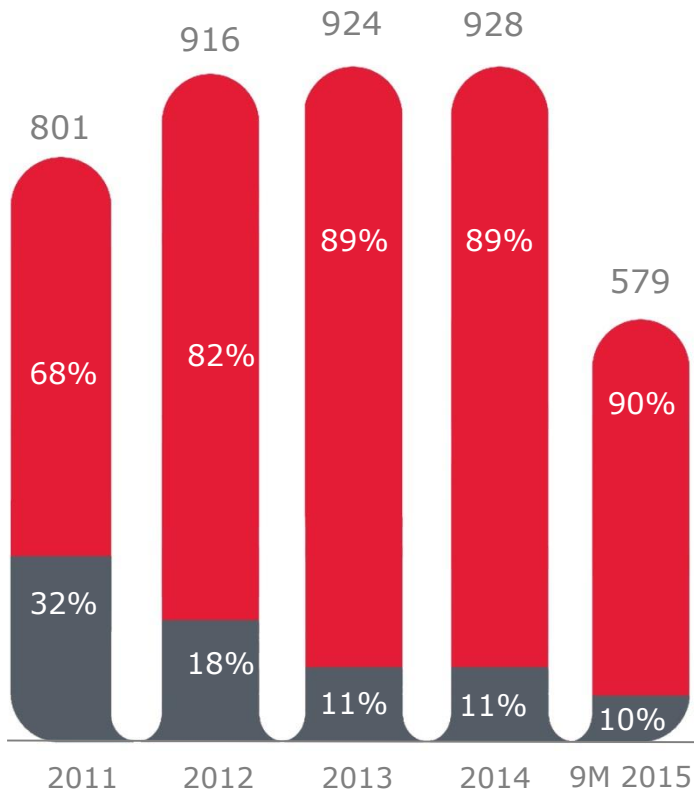
	2011	2012	2013	2014	9M 2015
Contratación	908.768	1.041.967	1.521.420	452.529	1.228.156
Cartera	1.607.306	1.635.465	2.079.305	1.530.291	2.016.763
Ventas	801.246	916.292	924.376	927.602	578.948
EBITDA	112.466	126.321	106.047	70.773	18.355
BAI	109.497	121.559	92.408	60.158	8.415
Plantilla	1.807	1.841	2.030	2.093	2.034
Efectivo y equivalente	505.725	433.025	354.618	354.270	263.413
% Internacionalización	68%	82%	89%	89%	90%
Dividendos (*)	70.400	64.000	38.400	32.000	3.200

Miles de Euros

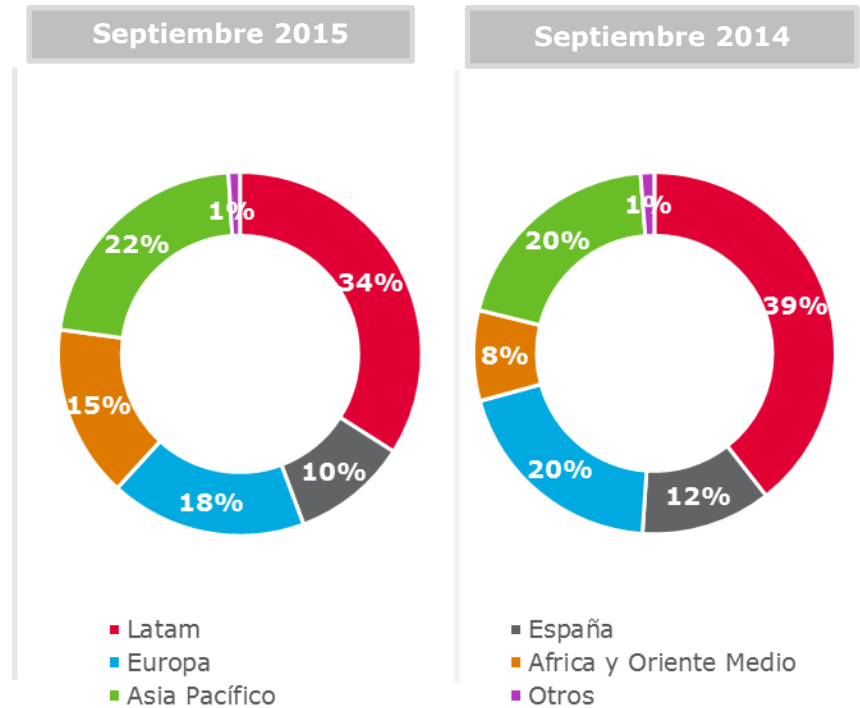
(*) Dividendos correspondientes al resultado del ejercicio

Ventas

Mill. €



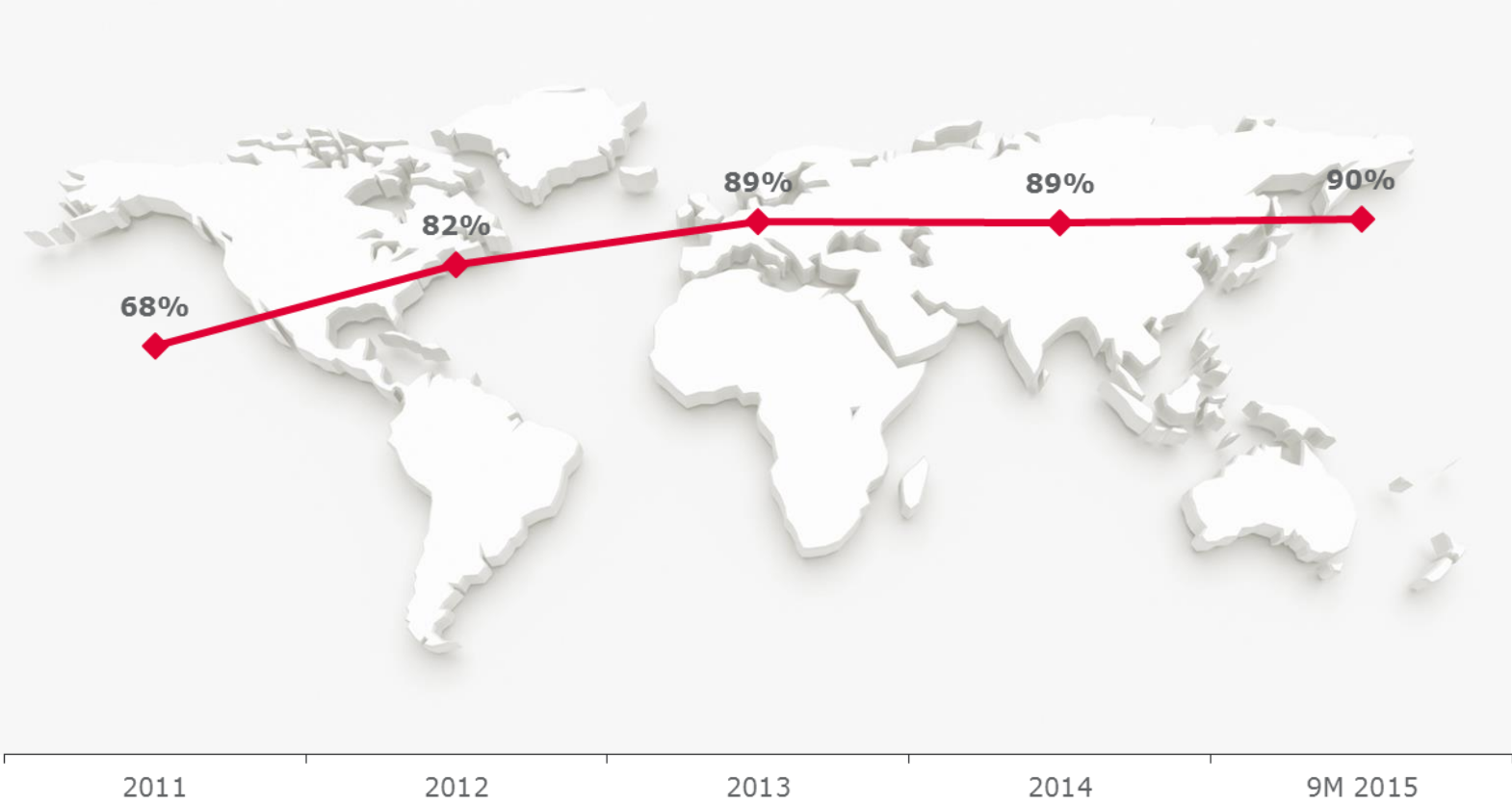
■ Internacional ■ Nacional



La diversificación geográfica amplía nuestras posibilidades y expectativas de negocio



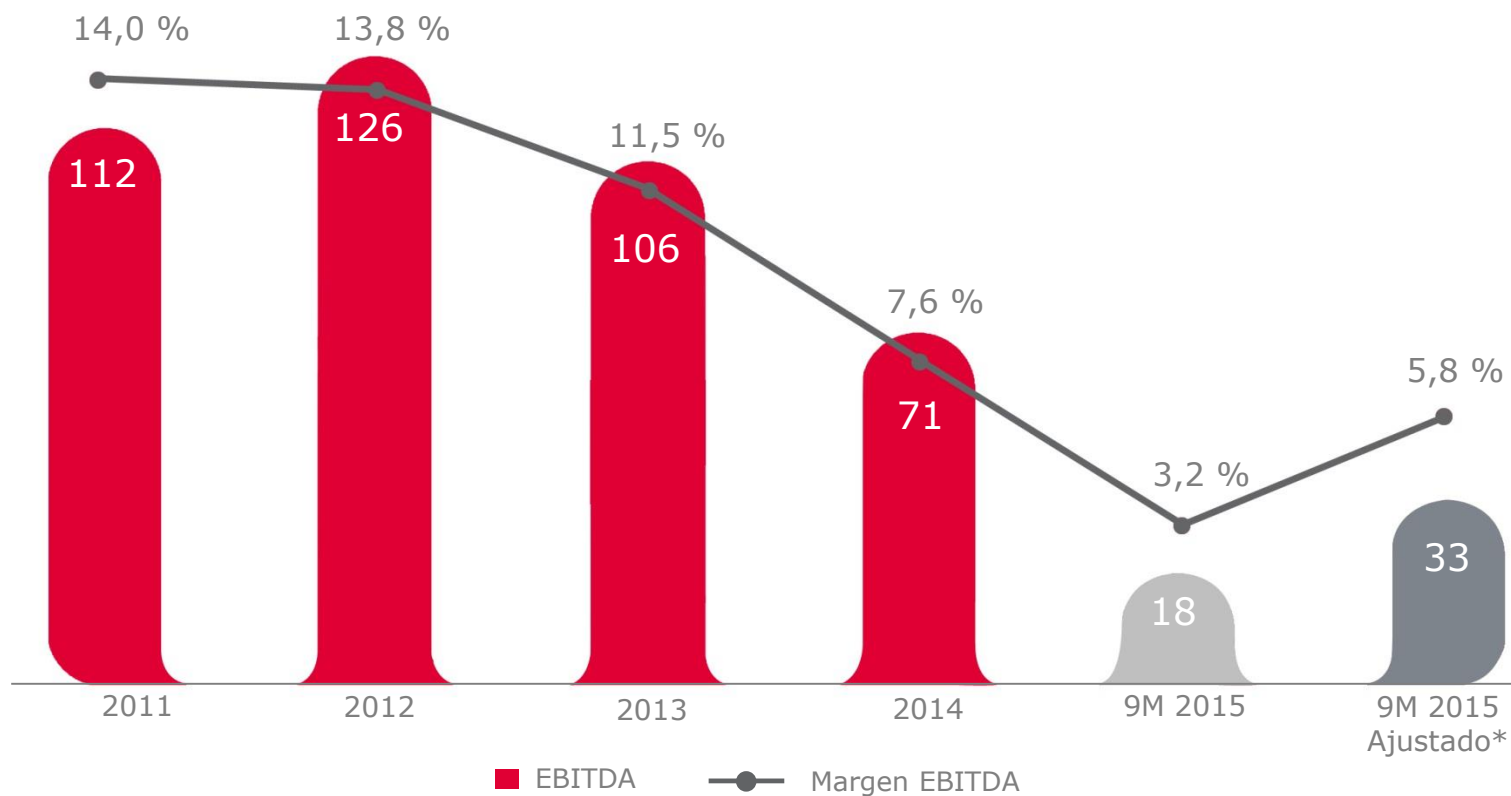
Porcentaje de Ventas Internacionales



Uno de los puntos principales de nuestra estrategia ha sido potenciar la internacionalización del grupo

EBITDA

Mill. €



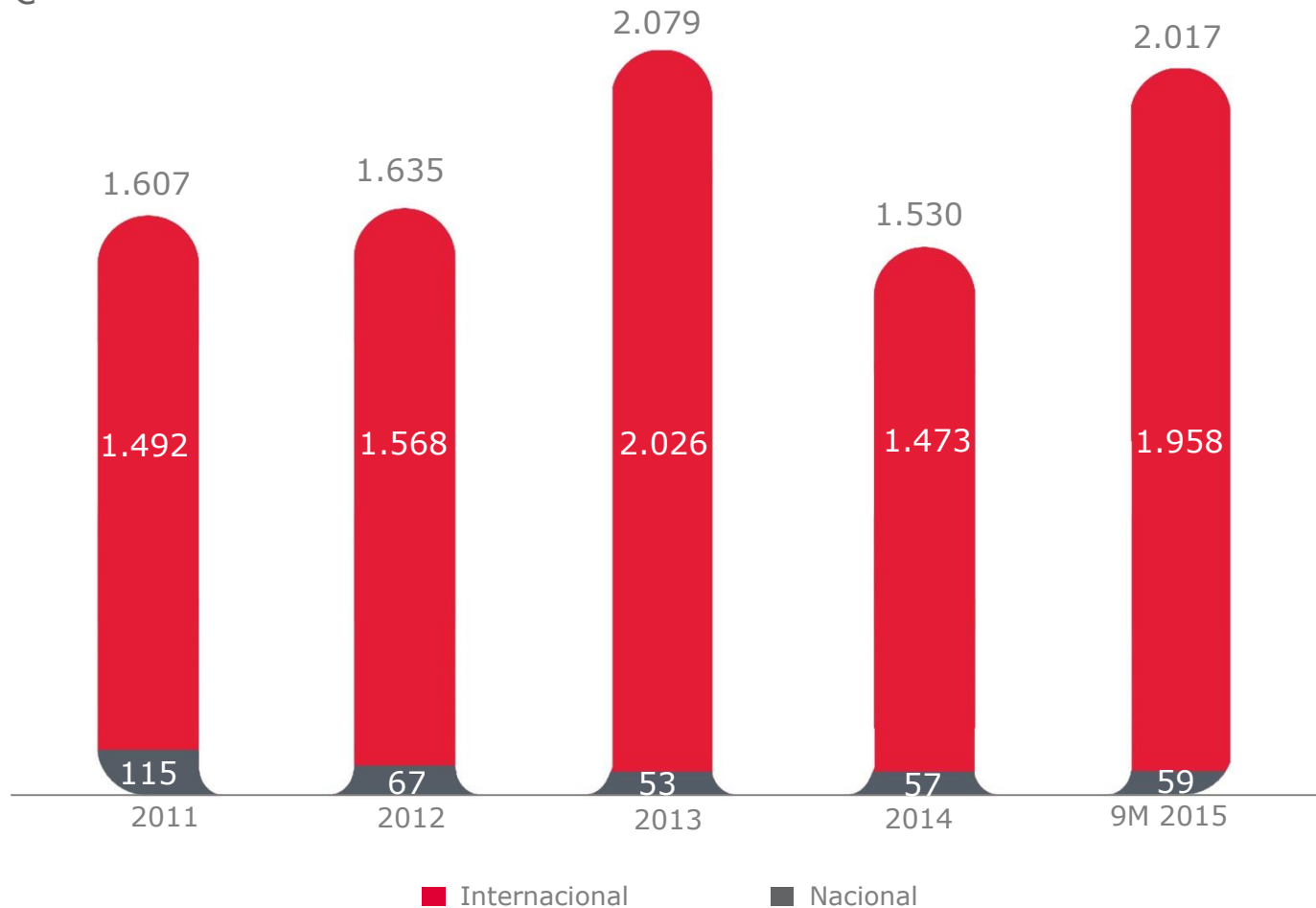
Nuestros márgenes en el presente ejercicio se han visto afectados principalmente por el impacto negativo del proyecto Vuelta de Obligado, el mayor peso del proyecto Roy Hill, así como el ajuste de los márgenes hacia la media del sector en el resto de los proyectos

(*) EBITDA y margen ajustado por el impacto negativo del proyecto Vuelta de Obligado

Cartera



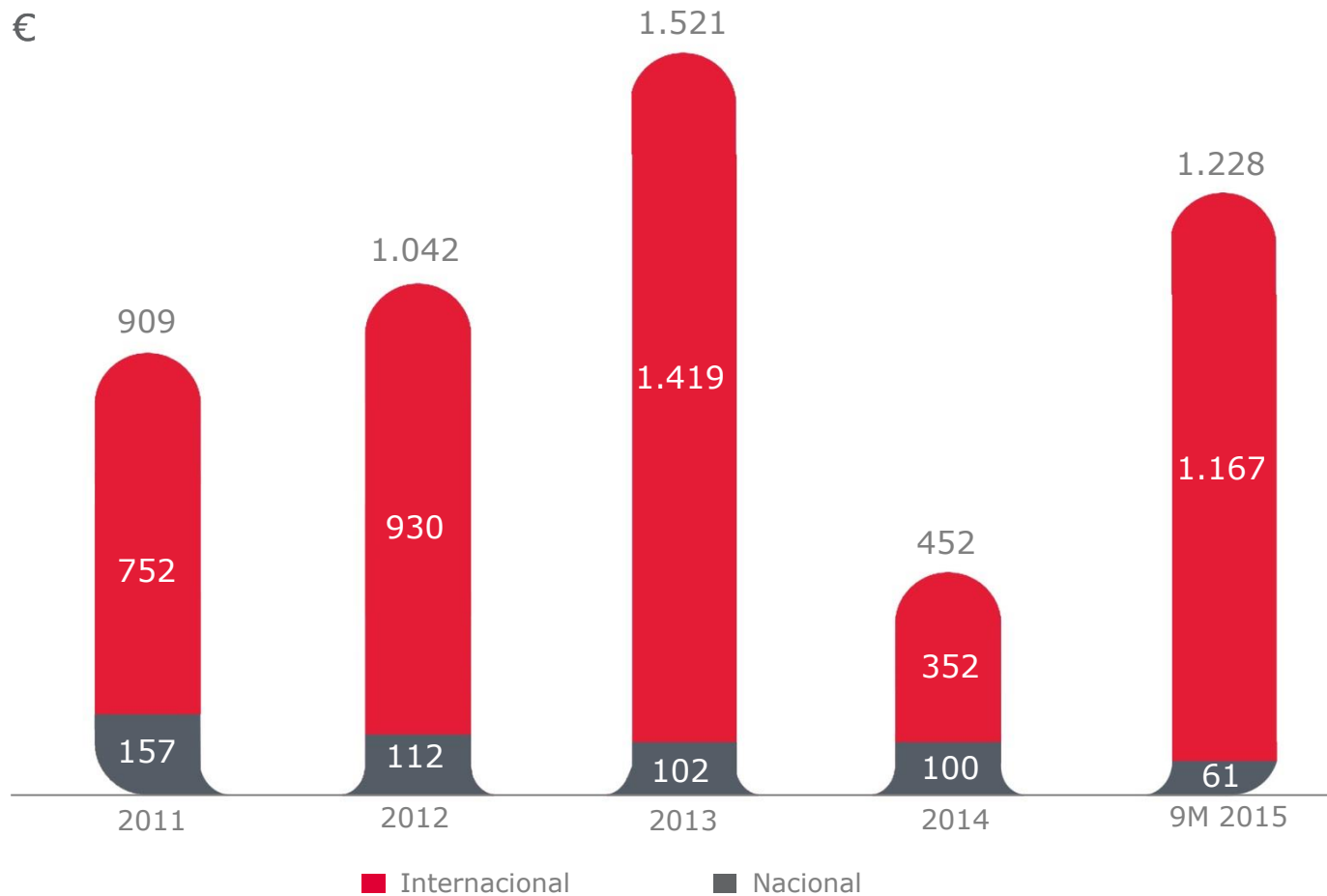
Mill. €



Mantenemos un nivel de cartera elevado, rozando máximos de los últimos 5 años, que aportan visibilidad en ventas para los próximos 26 meses

Contratación

Mill. €



La contratación actual ya supera los 1.500 millones de euros, marcando uno de los máximos de contratación de la compañía

Contratos relevantes del año 2015

Energía

País	Cliente	Obra	Miles €
Brasil	Bolognesi	Dos centrales de ciclo combinado de 1.500 MW cada una	792.776
Chile	ENAP	Planta de cogeneración Aconcagua	109.698
México	CFE*	Central ciclo combinado Empalme II	179.086

Mining & Handling

País	Cliente	Obra	Miles €
Chile	Puerto Ventanas	Ampliación y mejora del Sistema de Embarque de Concentración de Cobre en Bahía de Quintero	26.380
Chile	Octopus LNG SpA*	Terminal GNL Penco-Lirquén	122.037

Oil & Gas

País	Cliente	Obra	Miles €
Bélgica	Fluxys	Ampliación de la terminal de GNL de Zeebrugge	150.142

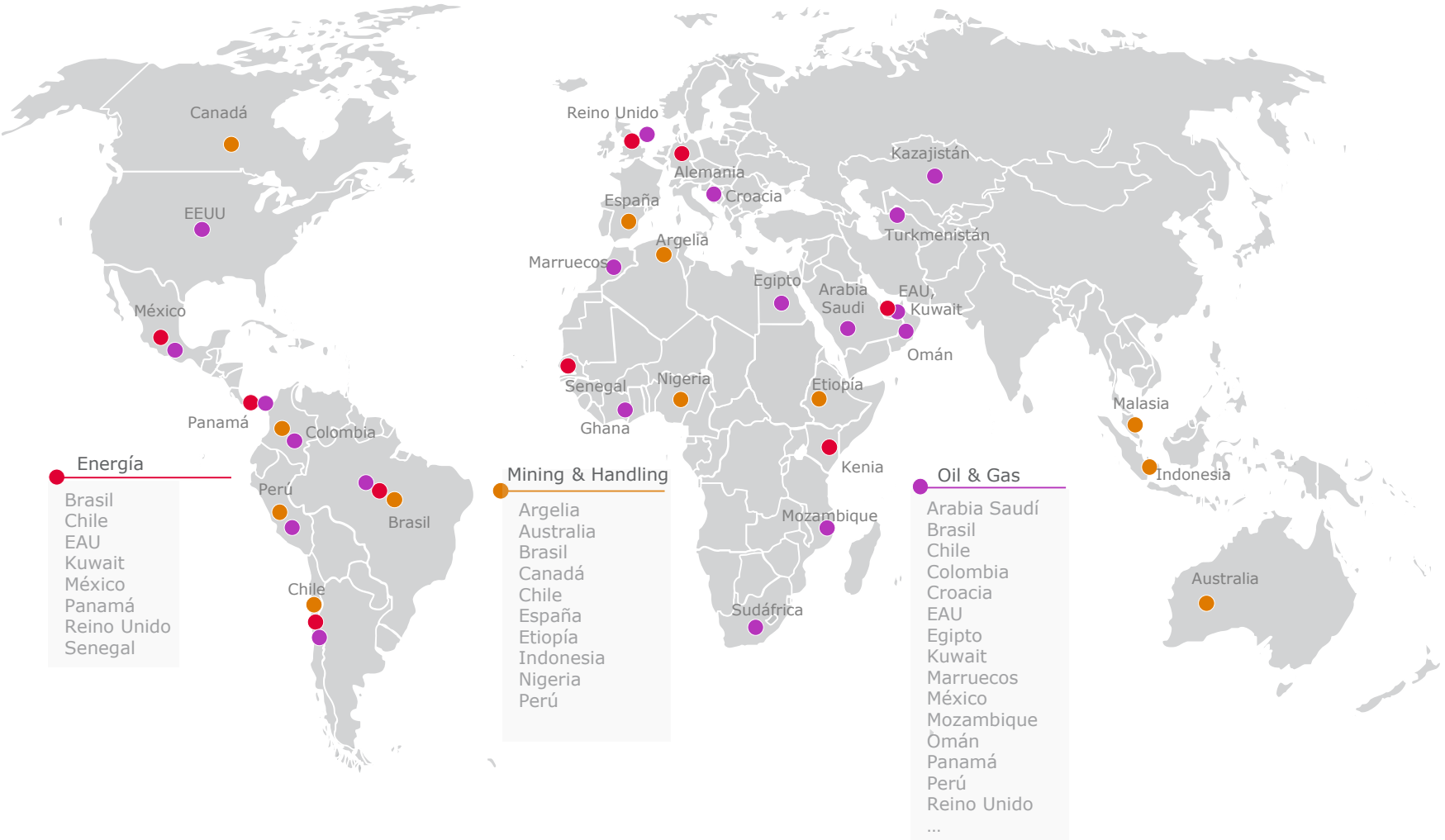
Fabricación

País	Cliente	Obra	Miles €
Arabia S.	AMEC Foster Wheeler	5 Slug Catcher	38.932

Servicios

País	Cliente	Obra	Miles €
México	G. Papelero Scribber*	Planta de cogeneración 100MW	23.661

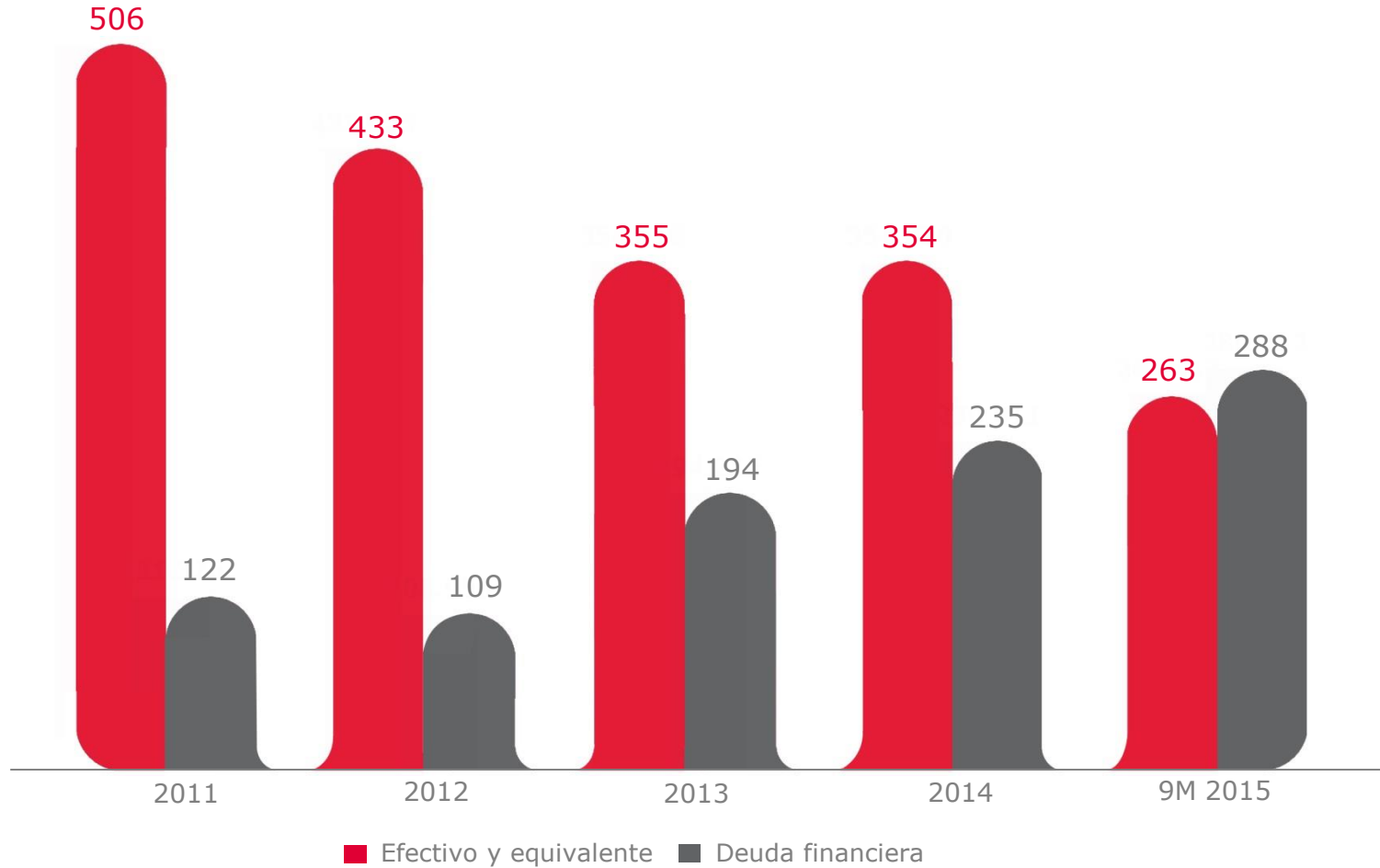
Pipeline



El pipeline de ofertas presentadas y en elaboración es el más diversificado en la historia de DF

Efectivo y equivalente vs Deuda financiera

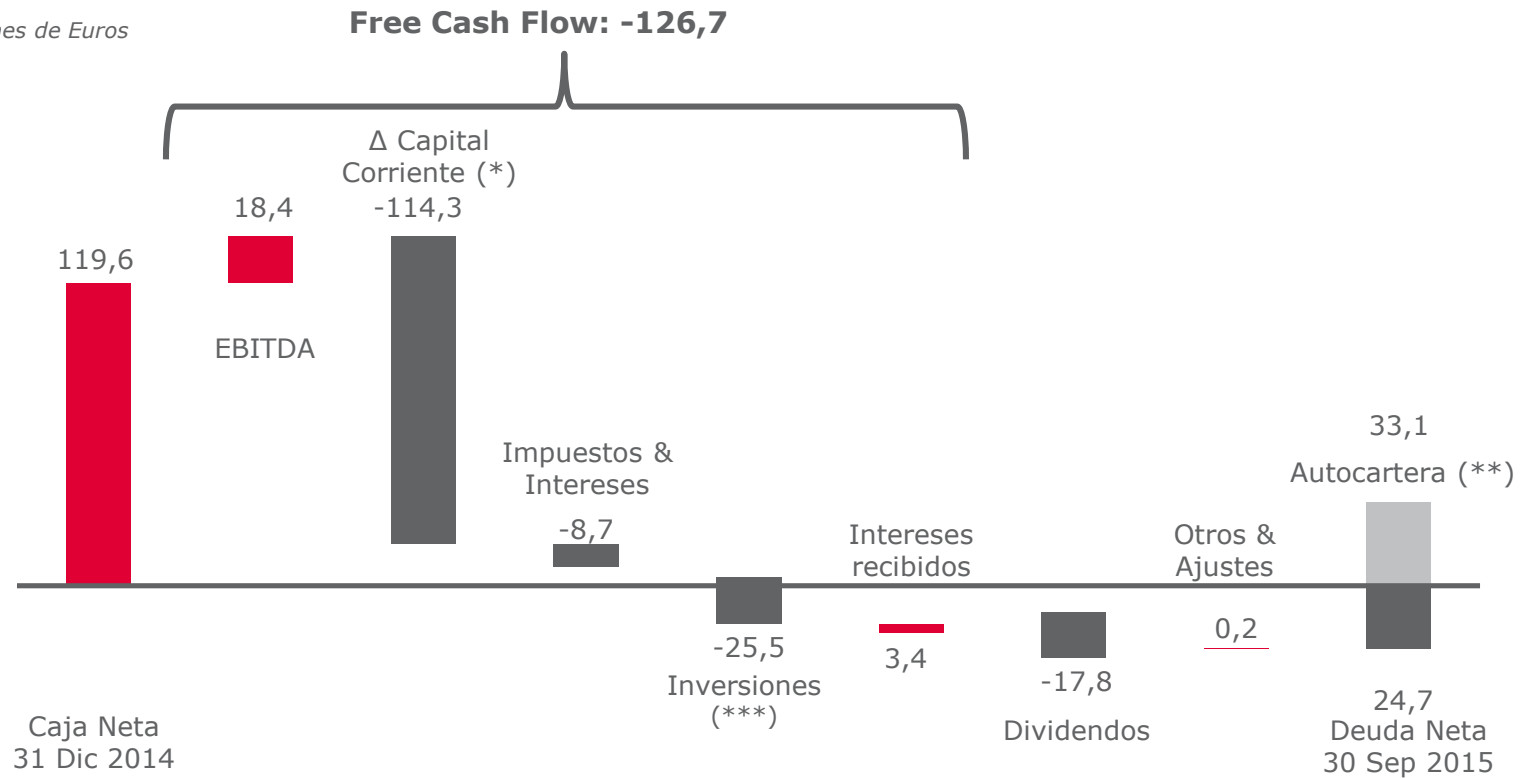
Mill. €



La posición de deuda neta es de 25 millones de euros

Posición de Deuda Neta

Millones de Euros



(*) Cambios en el capital corriente: existencias, deudores comerciales y acreedores

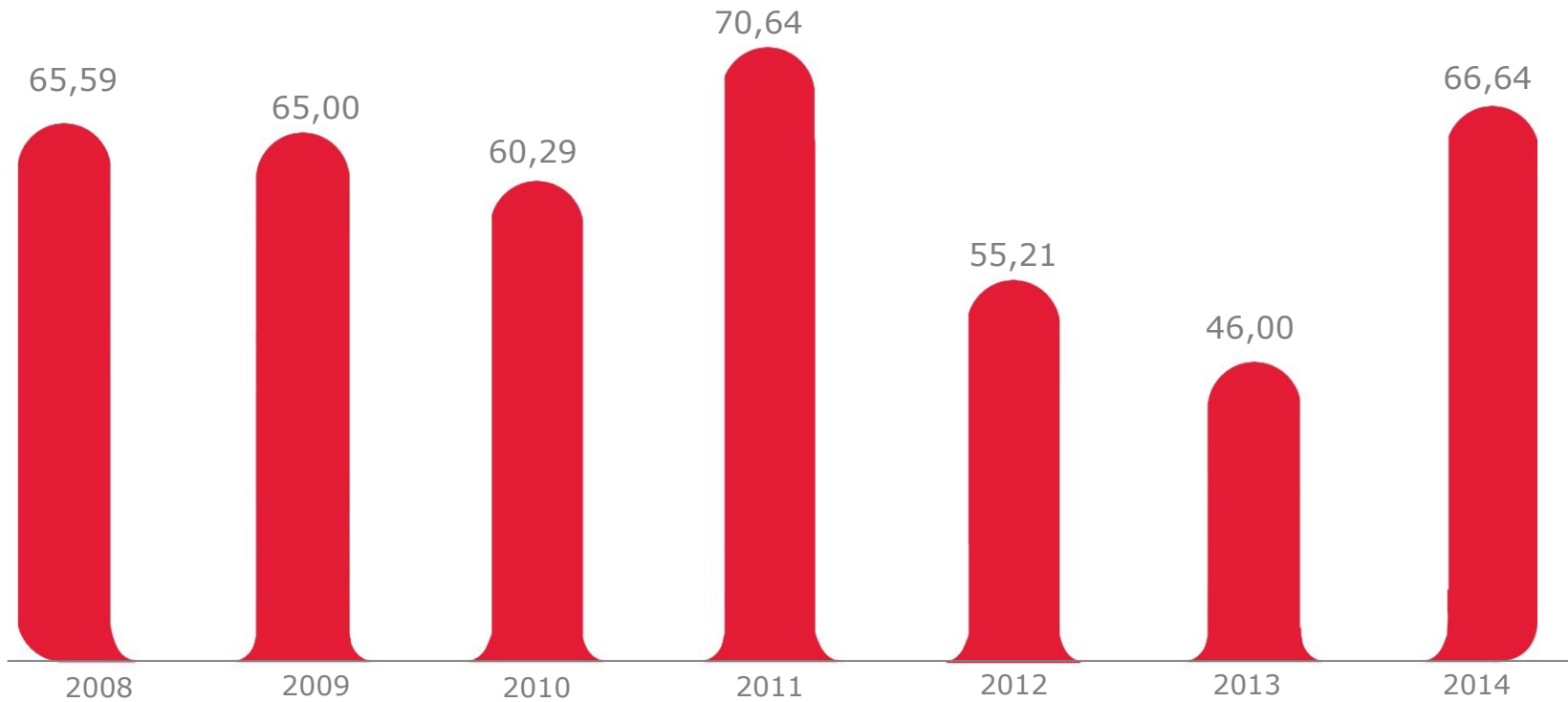
(**) El valor de la autocartera a fecha 30 septiembre 2015 asciende a 33,1 millones de euros

(***) Las inversiones se corresponde principalmente con el acondicionamiento y ampliación de los edificios de oficinas, las instalaciones fabriles y la inversión realizada en Ausenco.

La posición de deuda neta es provocada principalmente por el consumo de anticipos de los proyectos, que se van acercando a su finalización y por los sobrecostos que la compañía esta sufragando en el proyecto Vuelta de Obligado (Argentina)

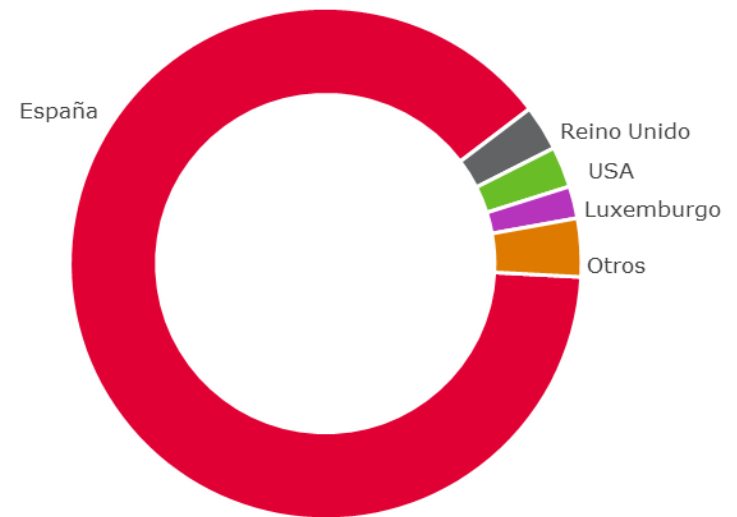
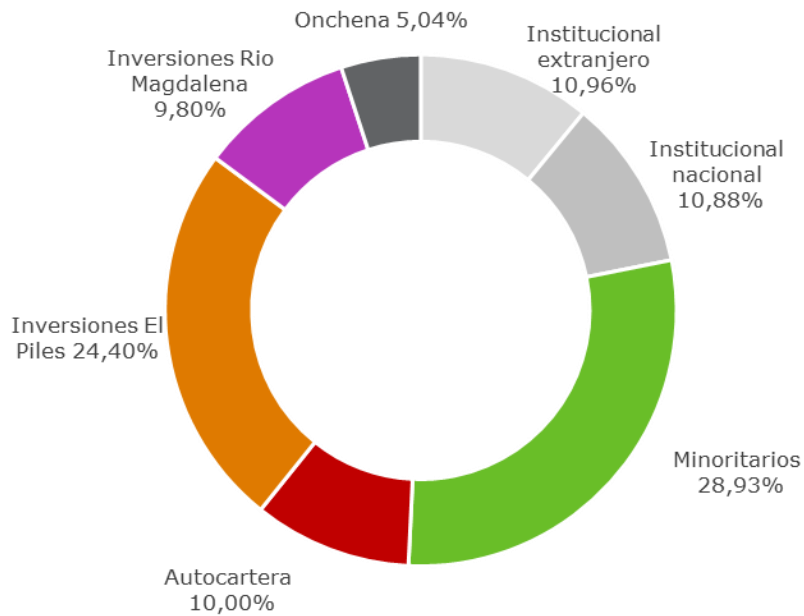
Dividendos

Payout %



Duro Felguera mantiene uno de los niveles de payout más altos del sector

Composición del accionariado



Fuente: CNMV, Banco Santander, 19 de Noviembre 2015

Más de 500 inversores institucionales
 Aproximadamente 16.000 accionistas minoritarios
 Free float por encima del 50%

Fortalezas/Oportunidades

- Balance sólido, con tesorería superando los 260 millones de euros
- La contratación roza máximos anuales. Expectativas razonables de contratación para los próximos ejercicios
- Desarrollo estratégico a largo plazo para reforzar el área de Mining & Handling. Firma de alianza estratégica con Ausenco
- La cartera de pedidos garantiza una buena visibilidad de resultados a más de dos años

Retos/Incertidumbres

- Mercado más competitivo. Ajuste de márgenes
- Incertidumbre en los proyectos de Vuelta de Obligado y Roy Hill
- Reducción de los anticipos en la nueva contratación

Alianza estratégica



Estrategia comercial y ejecución conjunta de proyectos llave en mano

Maximizar oportunidades en el sector de minería



Ampliar cuota de mercado

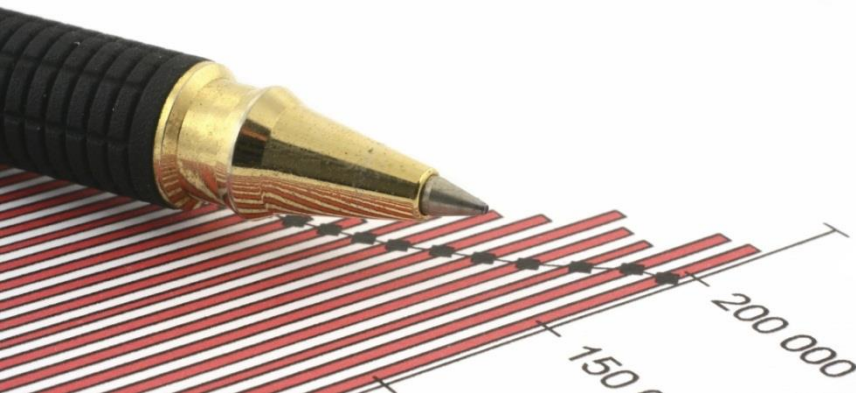
Limitación de responsabilidades

El presente documento ha sido preparado por DURO FELGUERA, exclusivamente para su uso en las presentaciones con inversores.

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.





Gracias