



*Powered by experience*



**Presentación Bolsa de Madrid**  
***27 de noviembre de 2014***

# Principales Magnitudes

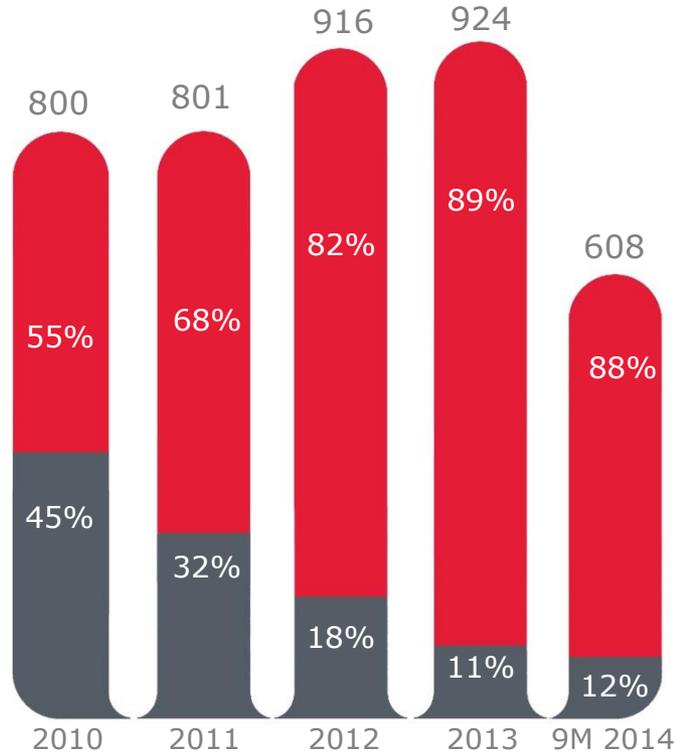
|                        | 2010      | 2011      | 2012      | 2013      | 9M 2014   |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Contratación           | 626.761   | 908.768   | 1.041.967 | 1.521.420 | 287.296   |
| Cartera                | 1.892.100 | 1.607.306 | 1.635.465 | 2.079.305 | 1.627.661 |
| Ventas                 | 800.103   | 801.246   | 916.292   | 924.376   | 608.459   |
| EBITDA                 | 110.727   | 112.466   | 126.321   | 106.047   | 41.813    |
| BAI                    | 106.380   | 109.497   | 121.559   | 92.408    | 38.106    |
| Plantilla              | 1.725     | 1.807     | 1.841     | 2.030     | 2.060     |
| Efectivo y equivalente | 416.449   | 505.725   | 433.025   | 354.618   | 384.089   |
| % Internacionalización | 55%       | 68%       | 82%       | 89%       | 88%       |
| Dividendos (*)         | 57.600    | 70.400    | 64.000    | 38.400    | 9.600     |

Miles de Euros

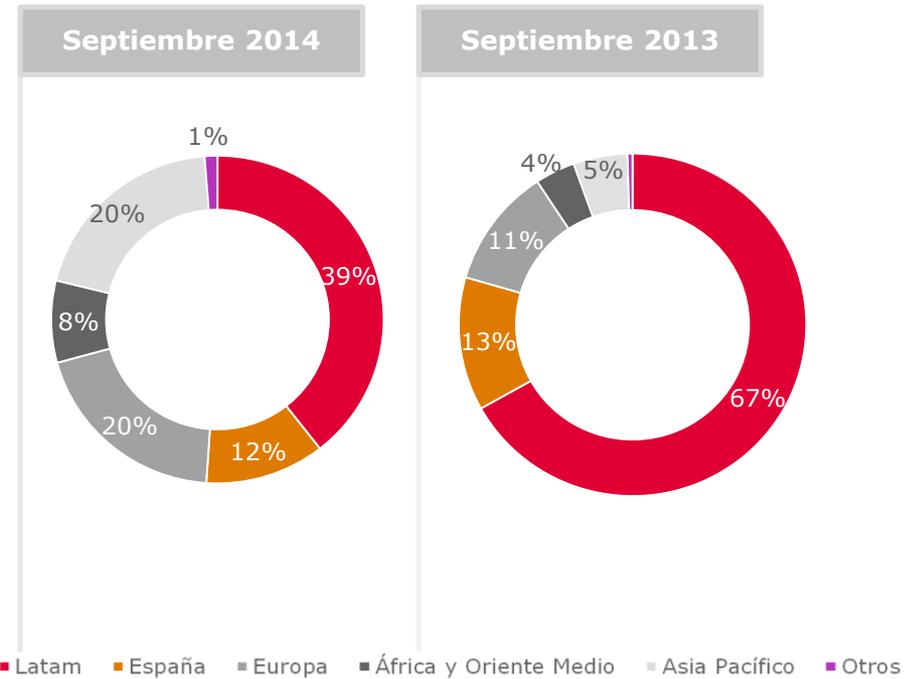
(\*) Dividendos correspondientes al resultado del ejercicio

# Ventas

Mill. €



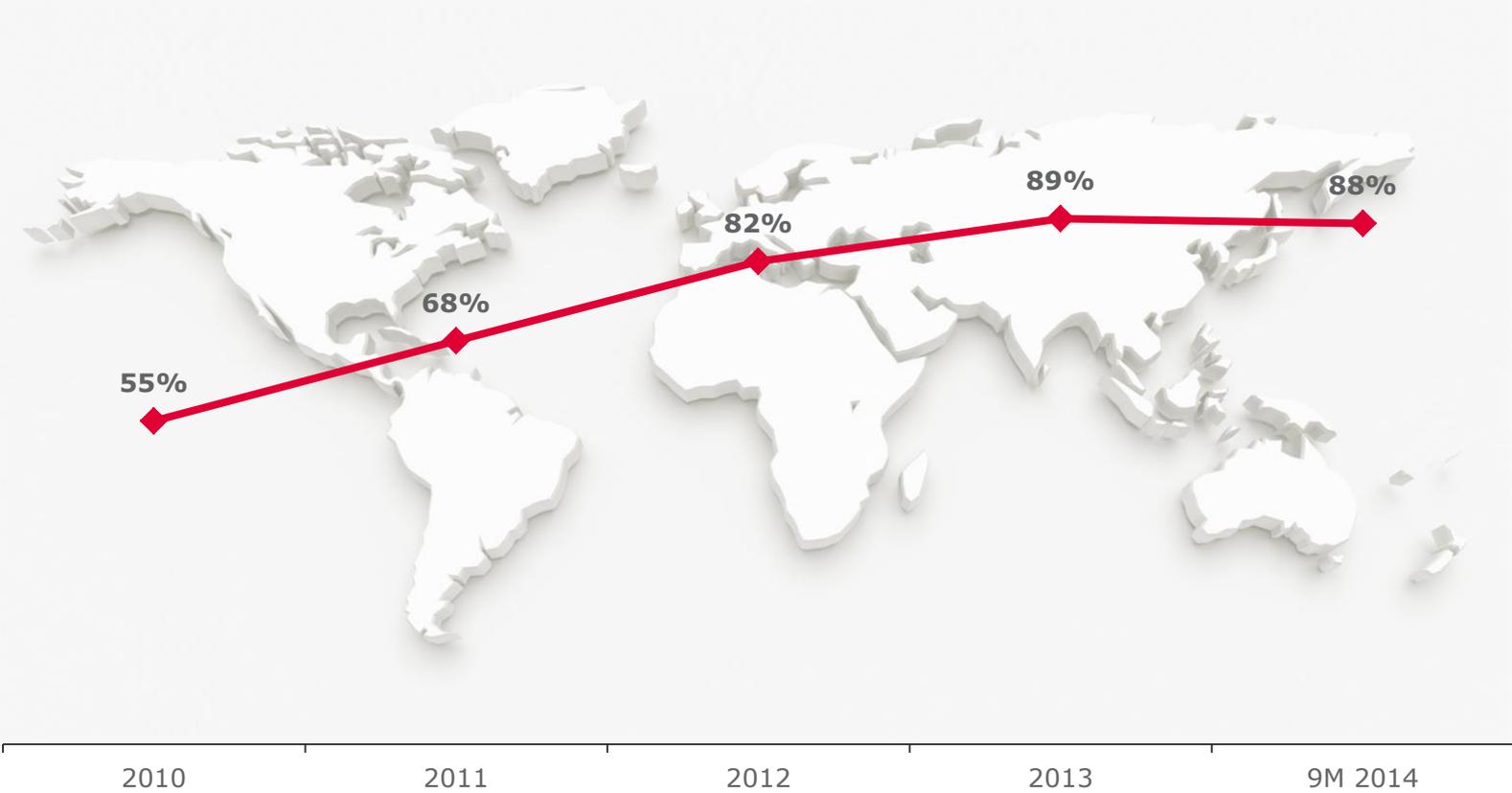
■ Internacional ■ Nacional



Mantenemos previsión de alcanzar los 1.000 millones de ventas en 2014. La diversificación geográfica amplía nuestras posibilidades y expectativas de negocio



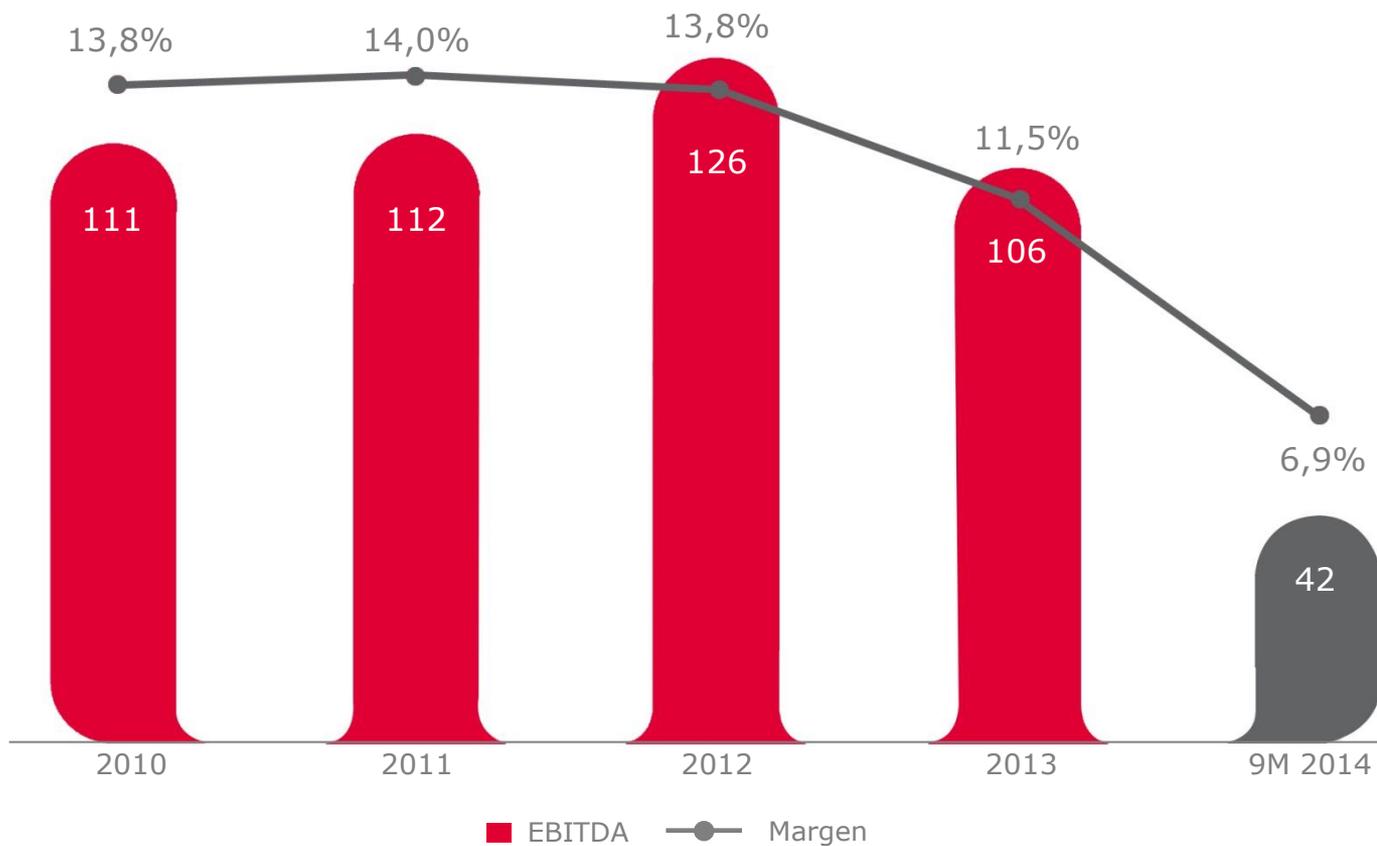
## Porcentaje Ventas Internacionales



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

# EBITDA

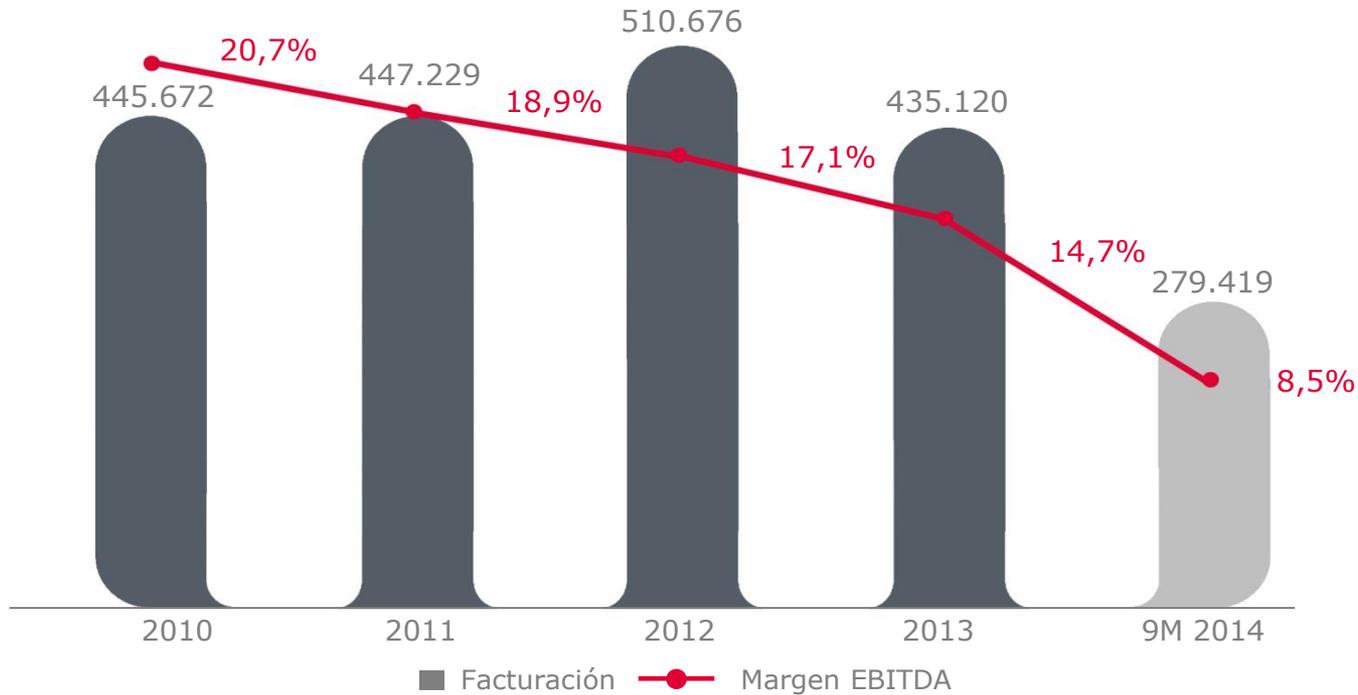
Mill. €



Nuestros márgenes se están acercando a niveles del sector

# Energía

Miles €

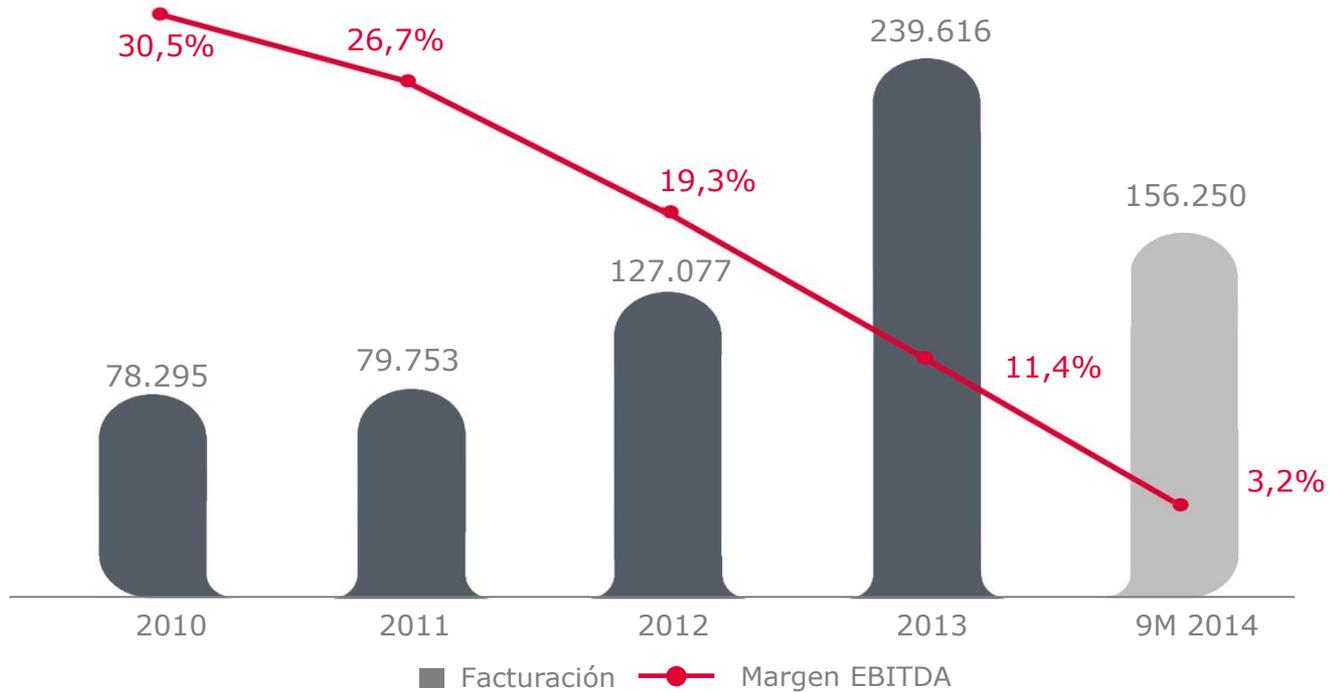


Los proyectos de Venezuela, que tienen una partida presupuestaria asignada, continúan recibiendo cobros. Los saldos pendientes de cobro a 31 de Diciembre 2013 eran un 28% superiores a los saldos de 30 de Septiembre 2014

Debido al menor peso del proyecto Termocentro en Venezuela, los márgenes de la división de Energía tienden a acercarse a niveles de mercado

# Mining & Handling

Miles €

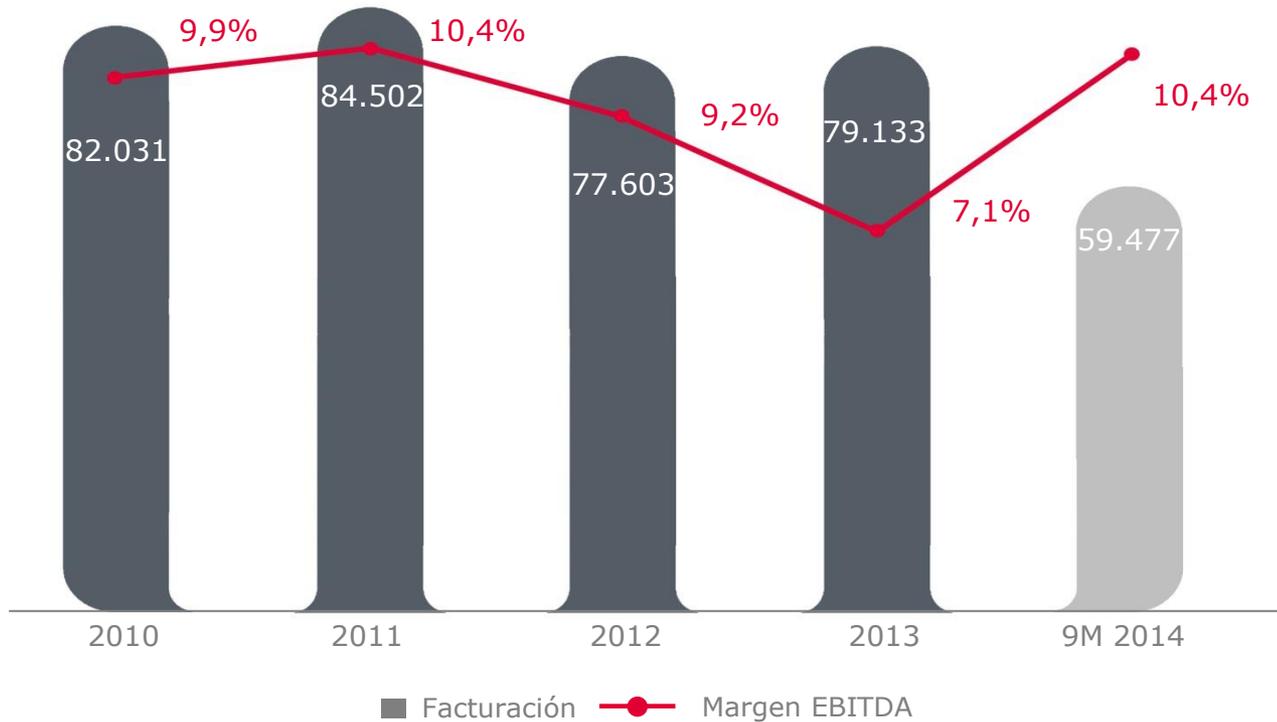


La facturación del periodo tuvo una evolución favorable por el peso del proyecto Roy Hill Iron Ore (Australia)

El menor peso de los proyectos en Venezuela (FMO) y el mayor peso del proyecto en Australia (Roy Hill) hace que nuestros márgenes tiendan a converger con la media del mercado

# Oil & Gas

Miles €

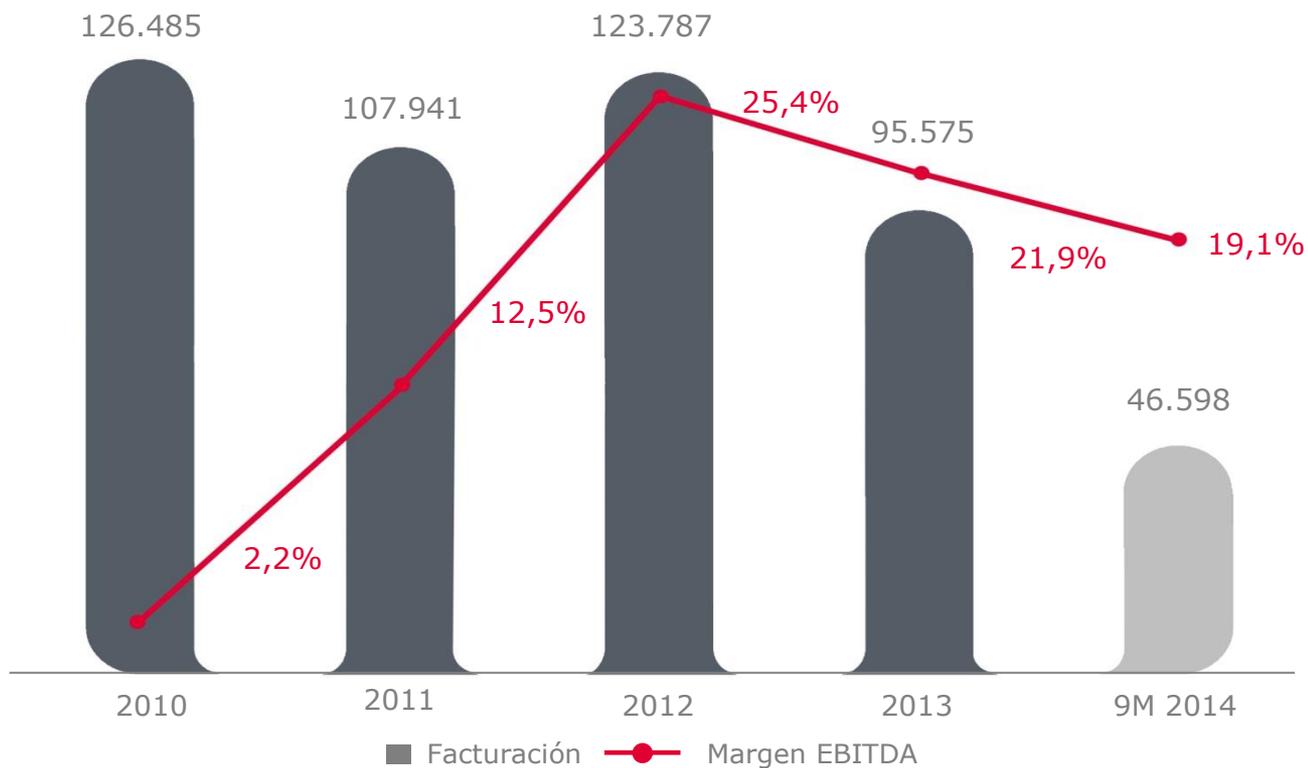


La división de Oil & Gas ha continuado su trayectoria de internacionalización con un incremento de ventas y márgenes

La contratación más significativa es el proyecto "llave en mano" para una terminal de abastecimiento de combustibles para barcos y almacenamiento de hidrocarburos en Panamá. El proyecto tiene un presupuesto total de 100 millones de dólares, de los cuales 70 millones de dólares corresponden al alcance de los trabajos a desarrollar por DF

# Servicios

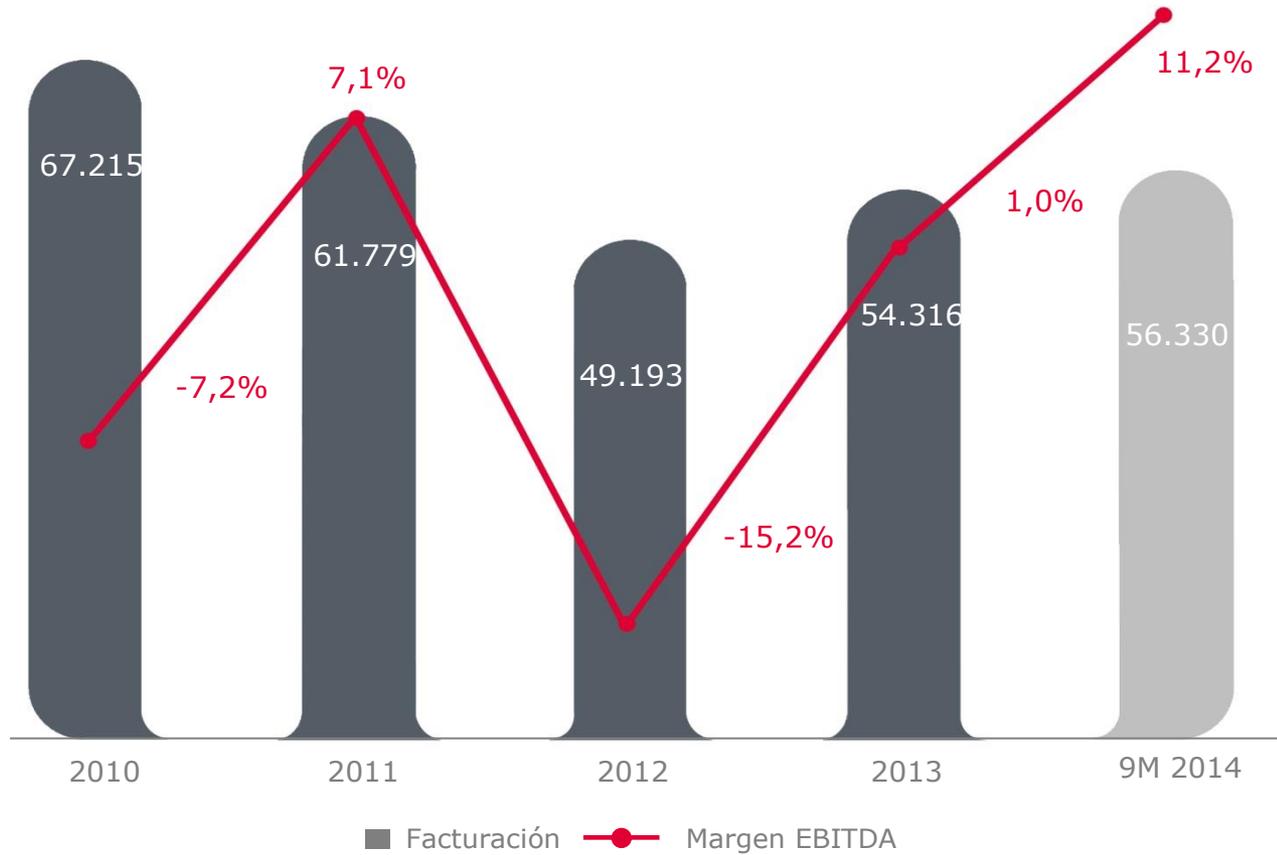
Miles €



Los márgenes de la línea de Servicios continúan siendo elevados

# Fabricación

Miles €

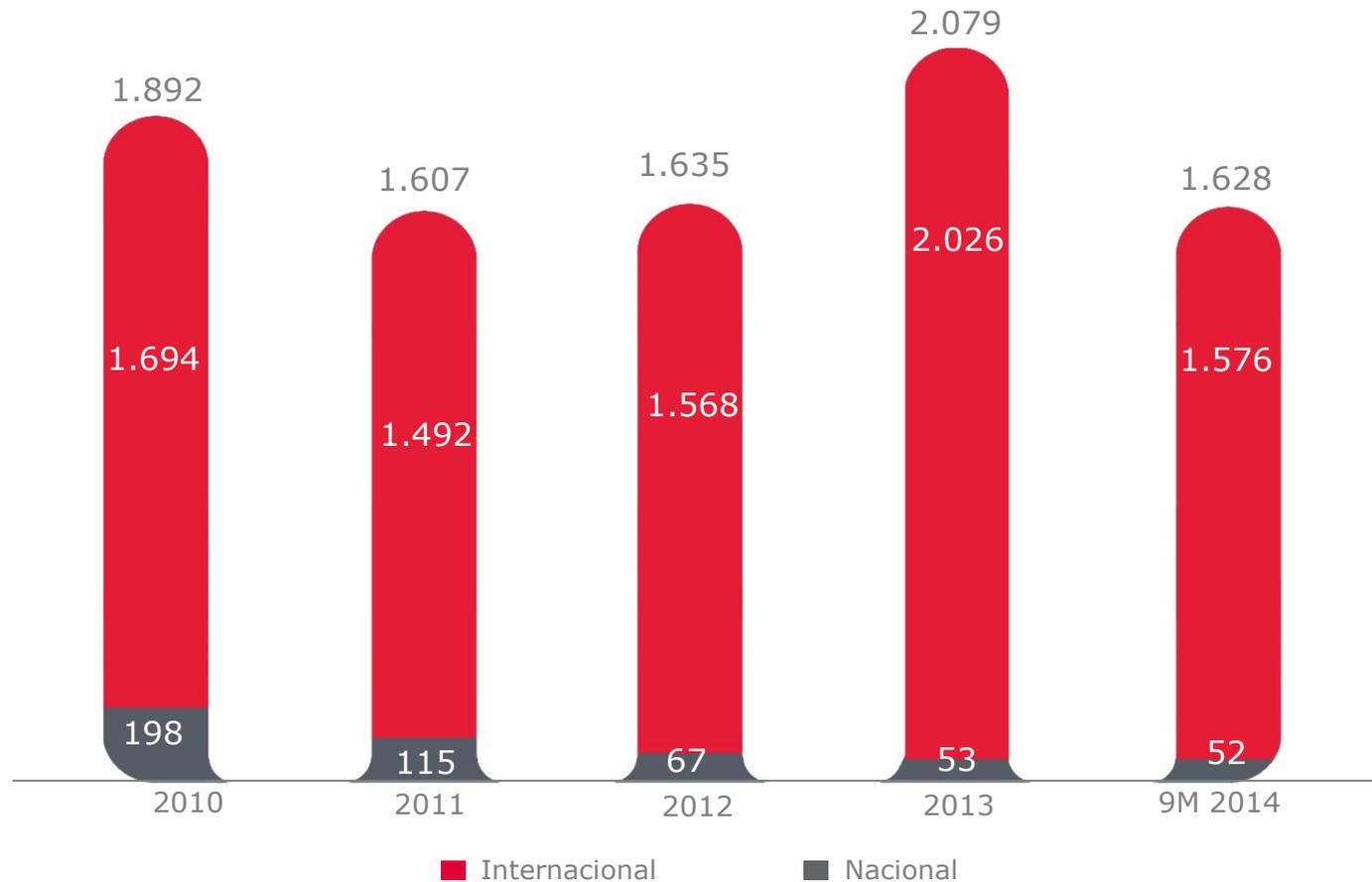


La línea de Fabricación vuelve a resultados positivos, con unos buenos márgenes, beneficiados por la reorganización llevada a cabo en los últimos dos ejercicios

Buena evolución de ventas y márgenes tanto en DF Calderería Pesada como en DF Rail

# Cartera

Mill. €

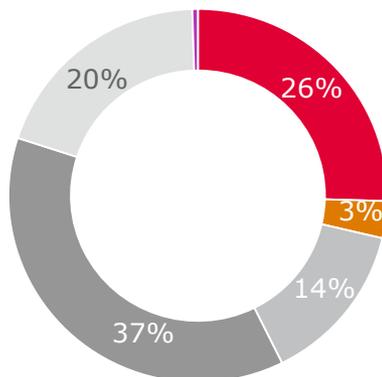


Mantenemos un nivel de cartera en niveles elevados, que aportan visibilidad en ventas para los próximos 21 meses

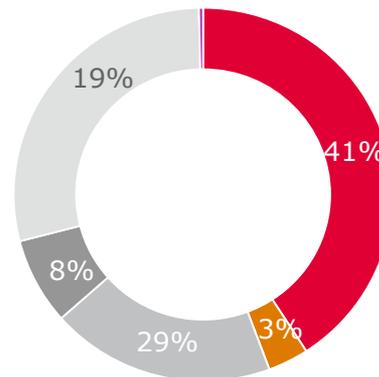
# Cartera

## Diversificación geográfica y por segmentos

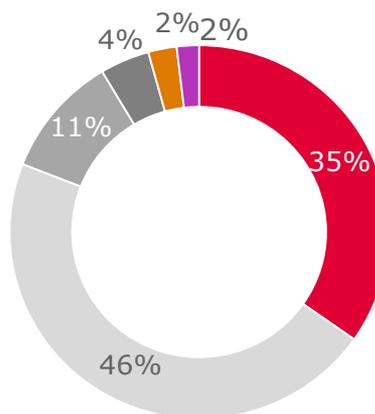
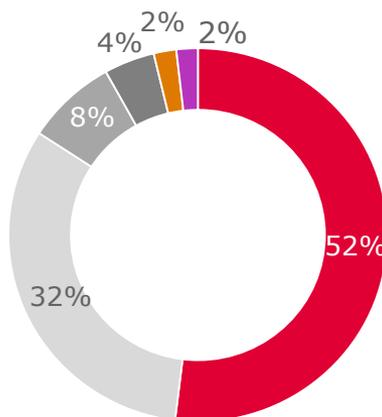
Septiembre 2014



Septiembre 2013



- Latam
- España
- Europa
- África y Oriente Medio
- Asia Pacífico
- Otros



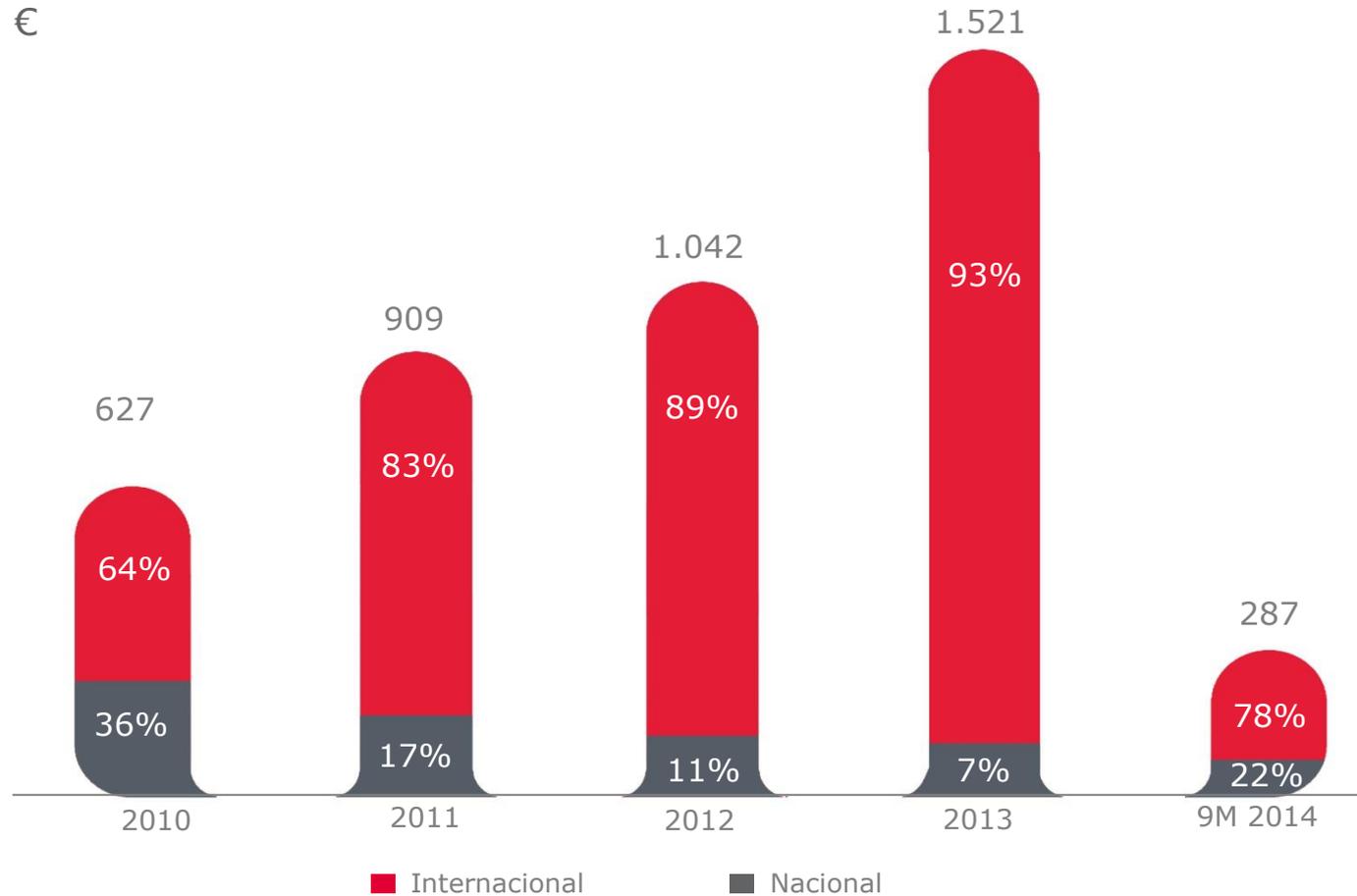
- Energía
- Mining & Handling
- Oil & Gas
- Servicios
- Fabricación
- Otros

La composición de la cartera mejora de forma cualitativa con una mayor diversidad geográfica

# Contratación

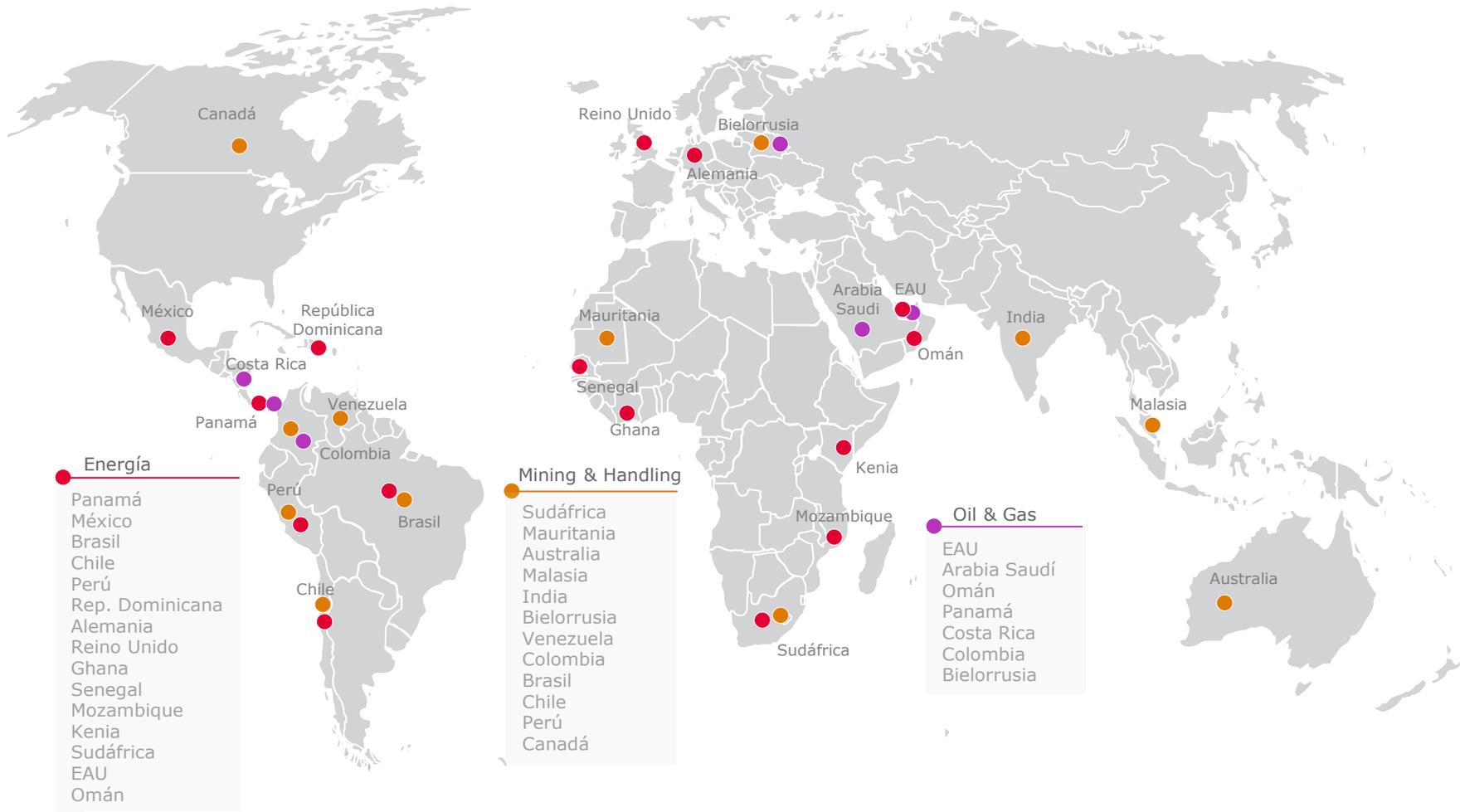


Mill. €



Mantenemos razonables expectativas de nuevos proyectos, que se han demorado en su adjudicación

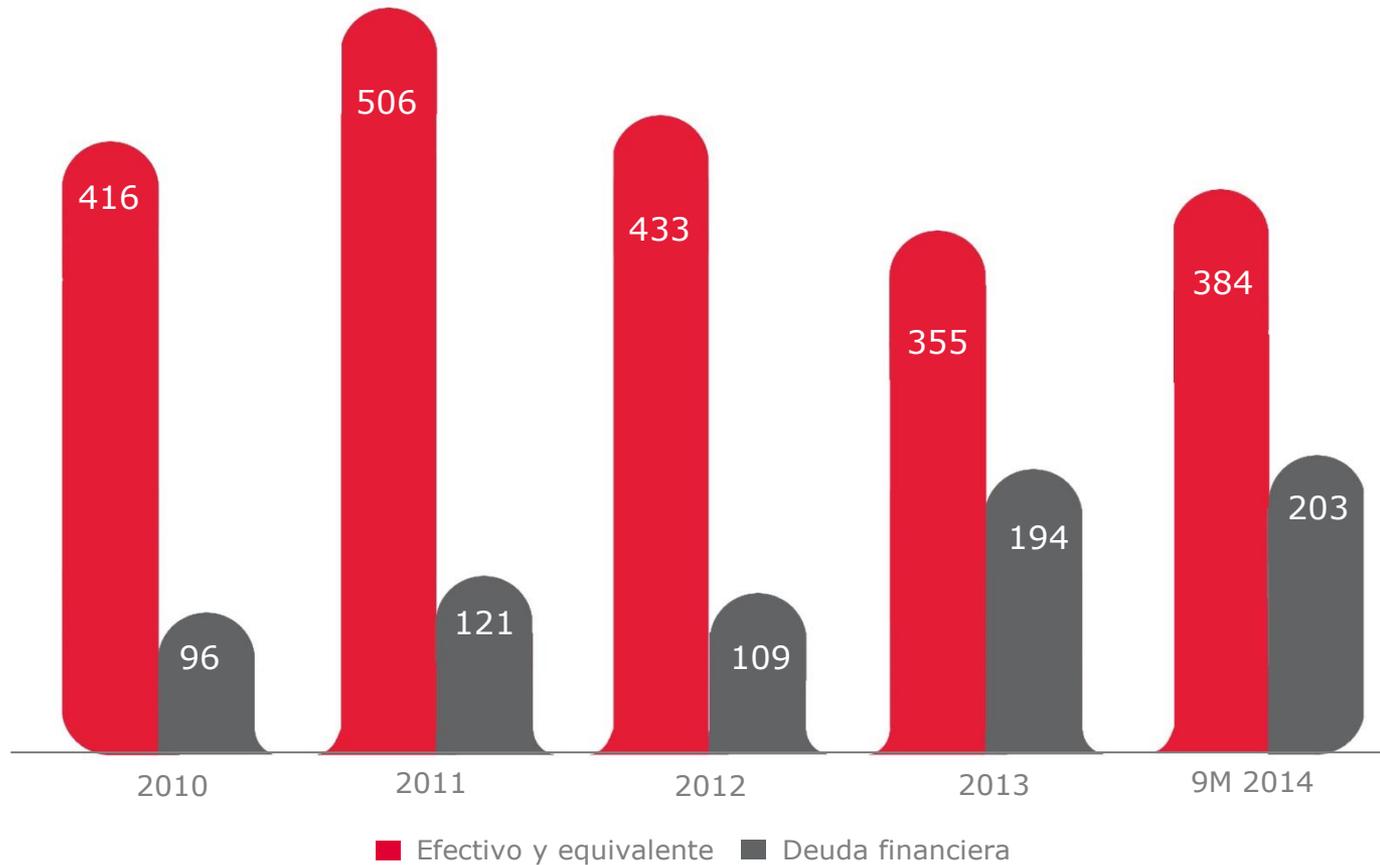
# Pipeline de ofertas de más de 7.500 €mn presentadas y en elaboración



En la actualidad DF tiene uno de los pipeline de proyectos de mayor tamaño y más diversificado de su historia, tanto geográficamente como por líneas de negocio

# Efectivo y equivalente vs Deuda financiera

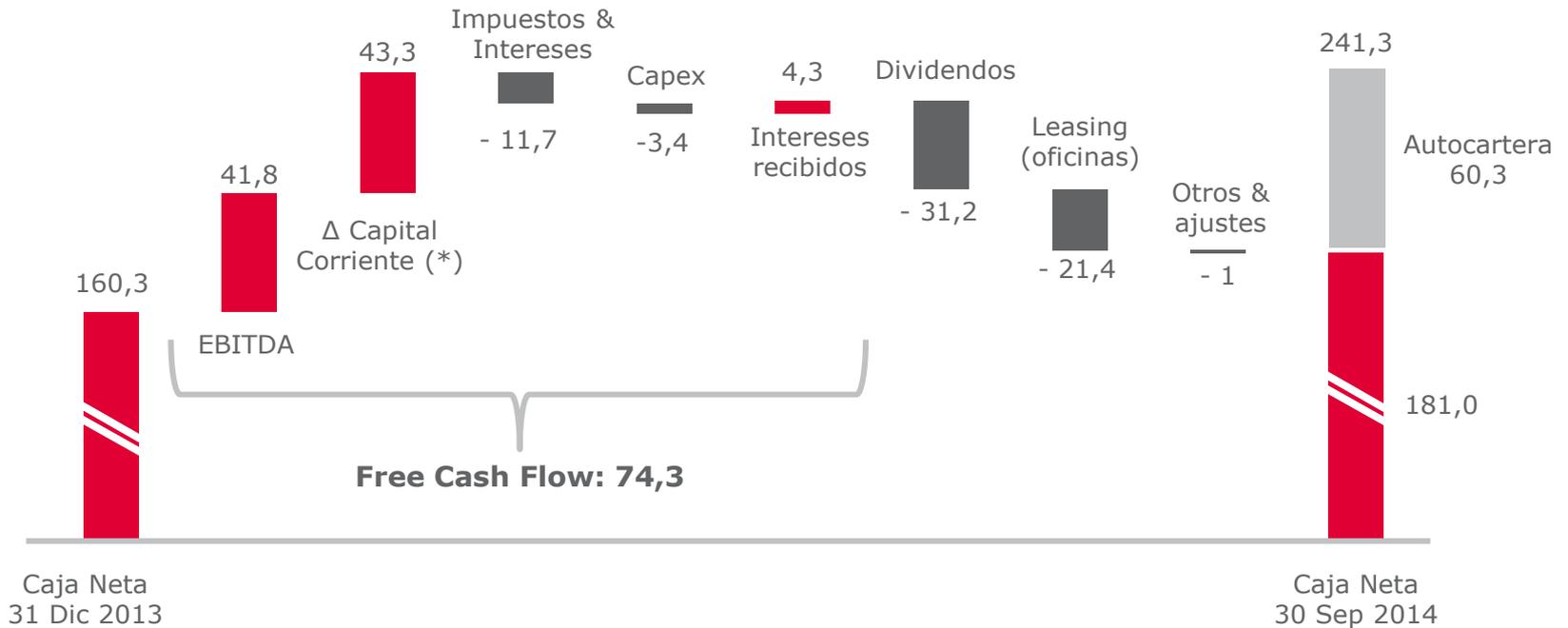
Mill. €



La posición de caja neta es de 181 millones de euros, representando más del 30% de la capitalización bursátil de la compañía

# Posición de Caja Neta

Mill. €



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

La posición de caja neta aumenta principalmente por la diferencia de capital corriente, beneficiada por los cobros recibidos de los proyectos de Venezuela

# Dividendos

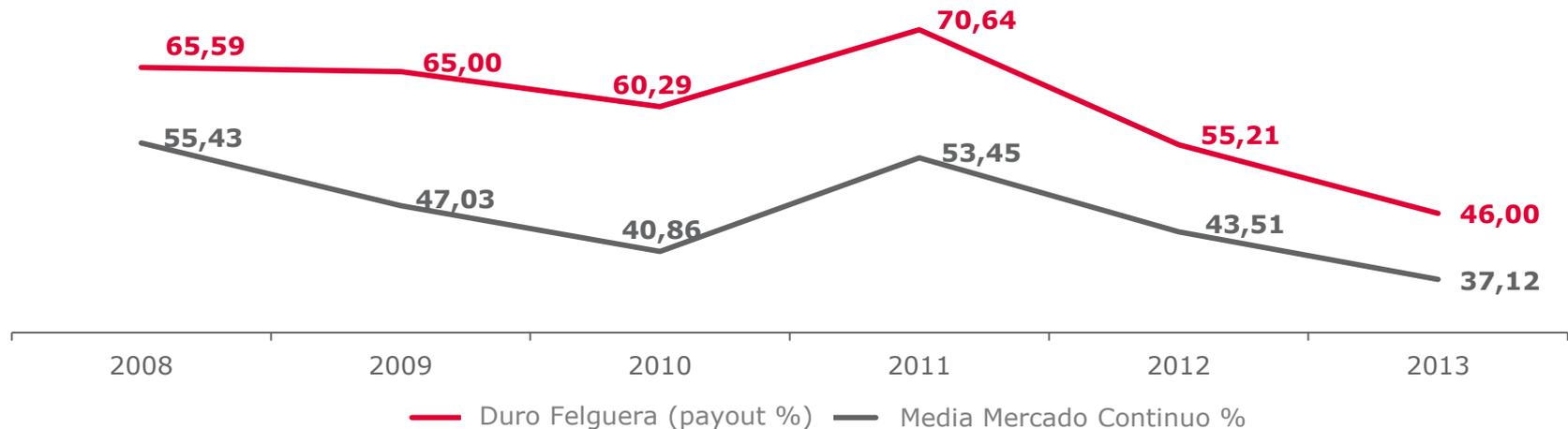
## Payout %

|  | 2008         | 2009         | 2010         | 2011         | 2012         | 2013         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Petróleo y Energía                           | 68,17        | 45,07        | 26,89        | 36,40        | 30,43        | 60,29        |
| Materiales Básicos, Industria y Construcción | 38,86        | 28,09        | 34,75        | 40,39        | 57,12        | 44,22        |
| Bienes de consumo                            | 50,58        | 50,32        | 44,68        | 54,31        | 48,76        | 57,76        |
| Servicios de Consumo                         | 51,65        | 54,88        | 86,15        | 69,67        | 47,78        | 65,95        |
| Servicios Financieros e Inmobiliarios        | 47,47        | 44,05        | 36,80        | 42,37        | 57,26        | 25,52        |
| Tecnología y Telecomunicaciones              | 60,16        | 67,04        | 63,80        | 103,38       | 40,53        | 6,28         |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>55,43</b> | <b>47,03</b> | <b>40,86</b> | <b>53,45</b> | <b>43,51</b> | <b>37,12</b> |

**Nota:** Se consideran las compañías domesticas que cotizan en el Mercado Continuo

\* Fuente: BME

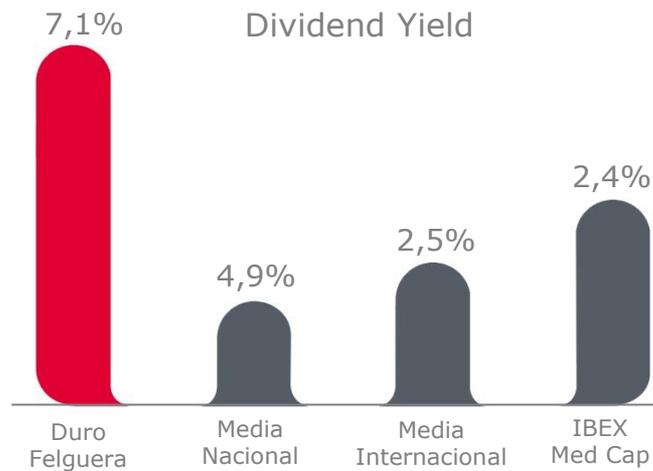
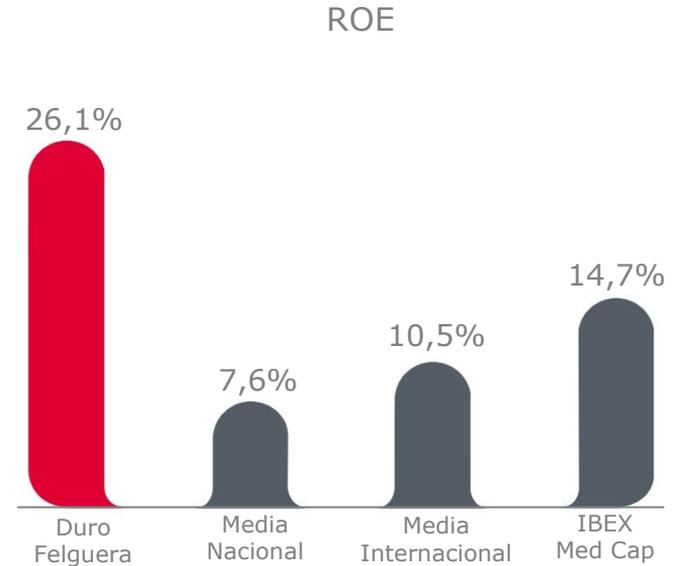
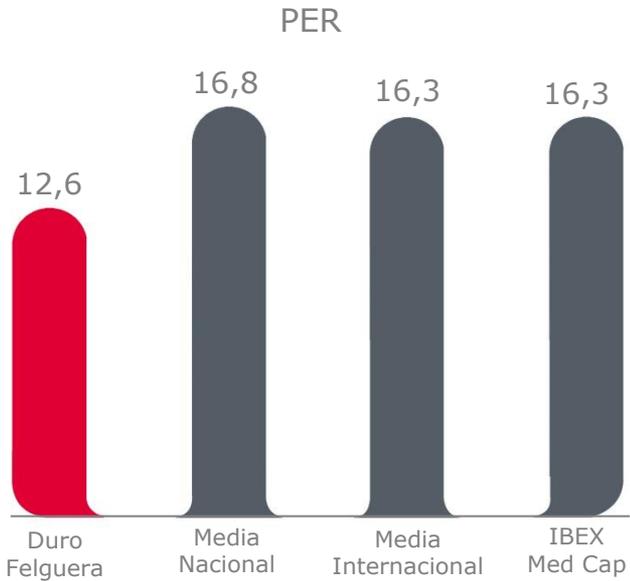
|                                 | 2008         | 2009         | 2010         | 2011         | 2012         | 2013         |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Duro Felguera (payout %)</b> | <b>65,59</b> | <b>65,00</b> | <b>60,29</b> | <b>70,64</b> | <b>55,21</b> | <b>46,00</b> |



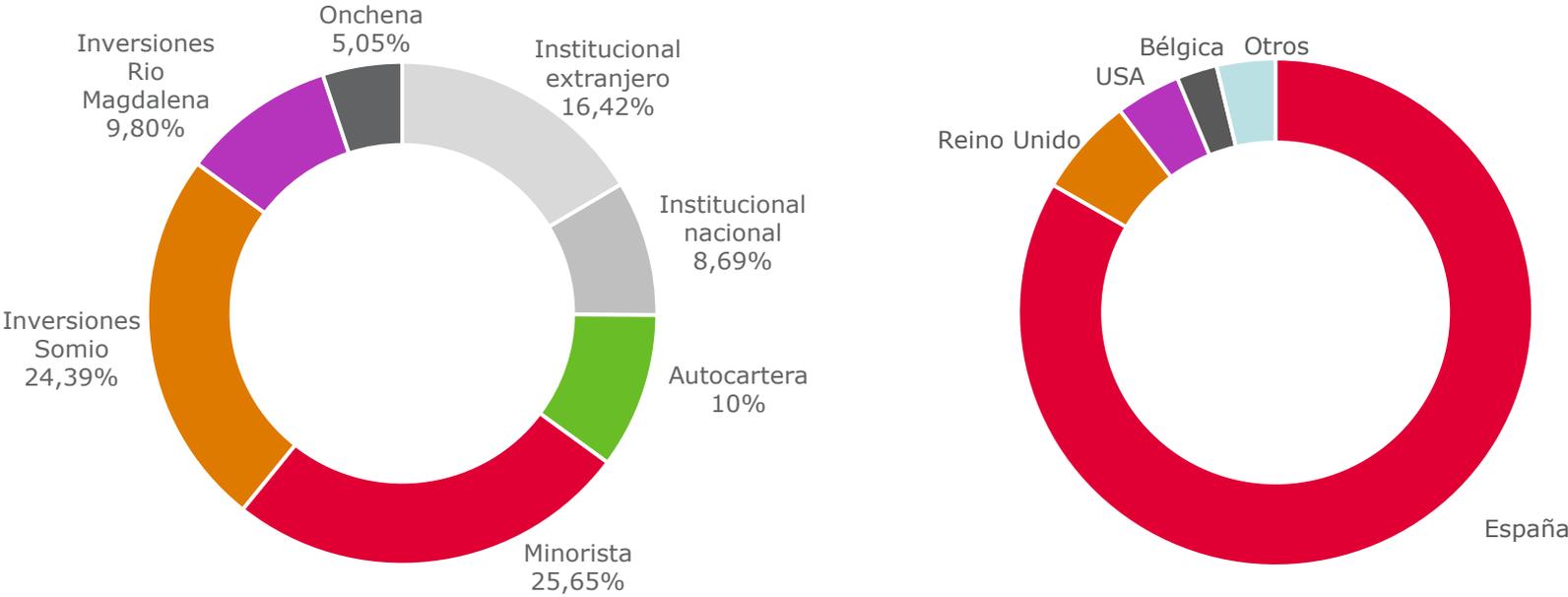
Duro Felguera está en el rango más alto en términos de retribución al accionista

# Duro Felguera vs. Comparables

## Datos de consenso de mercado



# Composición del accionariado



Fuente: Banco Santander, 19 de Noviembre 2014

Más de 600 inversores institucionales  
 Aproximadamente 16.000 accionistas minoritarios

## Conclusiones

---

- Balance sólido. Posición de caja neta de 181 millones de euros
- Productividad y márgenes continúan siendo superiores a la media del sector
- Diversificación de negocios y de países

### Las perspectivas se mantienen favorables

- La cartera de pedidos garantiza una buena visibilidad de resultados a casi dos años
- Mantenemos expectativas razonables de adjudicaciones de importantes proyectos que se han demorado en los últimos meses

## Limitación de responsabilidades

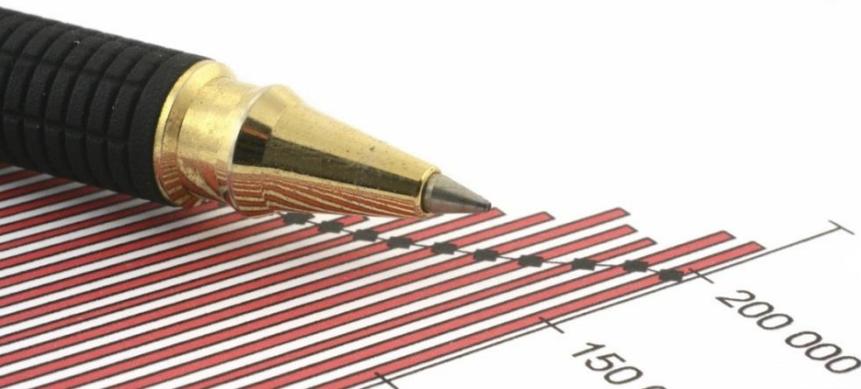
---

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