
PRESENTACION RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2008



30 DE OCTUBRE DE 2008



INDICE

- Página 3: Claves del periodo**
- Página 4: Bases de presentación y normas de valoración**
- Página 5: Detalle de la cuenta de resultados 3T2008**
- Página 6: Desglose ventas**
- Página 7: Datos de Recursos Humanos**
- Página 8: Desglose EBITDA**
- Página 9: Evolución márgenes**
- Página 10: Balance de situación**
- Página 11: Evolución cartera y contratación**
- Página 12: Hechos significativos y relevantes del periodo**
- Página 13: Conclusiones**

Moneda: Euro





CLAVES DEL PERIODO

- ✓ **Aumento de las Ventas del 20%. Las Ventas internacionales crecen un 90% y ya representan el 48% de la facturación total.**
- ✓ **Mantenimiento de márgenes (EBITDA y EBIT) por encima del 8%**
- ✓ **El EBITDA de los Servicios Especializados aumenta un 27%, representando un 23% del total.**
- ✓ **Posición fuerte de caja neta que permite un aumento de los Ingresos Financieros del 53%**
- ✓ **La cartera se mantiene en niveles record de los dos últimos ejercicios y permite una buena visibilidad de resultados para los próximos dos años.**





BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

✓La información consolidada ha sido elaborada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera.

✓Sociedad individual:

Con fecha 1 de enero se aplicaron al balance de apertura del ejercicio los ajustes y reclasificaciones necesarios para adaptarse a la nueva normativa contable de obligado cumplimiento a partir de dicha fecha conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 1514 de 16 de noviembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2008

DETALLE DE CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	sep-08	sep-07	Var %
Ventas	656.753	548.067	19,8%
EBITDA	53.452	48.089	11,2%
<i>Margen EBITDA</i>	8,1%	8,8%	
EBIT	48.086	43.502	10,5%
<i>Margen EBIT</i>	7,3%	7,9%	
Resultados Financieros Netos	4.341	2.829	
BAI	52.427	46.331	13,2%
BDI	38.534	33.538	14,9%
<i>Socios minoritarios</i>	-610	-1.293	
Bº NETO DE LA DOMINANTE	37.924	32.245	17,6%

**En miles de Euros*



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2008

DESGLOSE VENTAS (*)

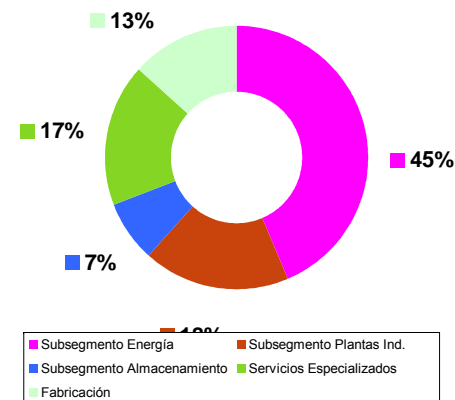
	sep-08	sep-07	Var %
Grandes Proyectos	484.413	427.633	13,3%
Subsegmento Energía	305.770	289.030	5,8%
Subsegmento Plantas Ind.	127.424	91.619	39,1%
Subsegmento Almacenamiento	51.219	46.984	9,0%
Servicios Especializados	122.182	83.405	46,5%
Fabricación	94.394	85.817	10,0%

*En miles de Euros

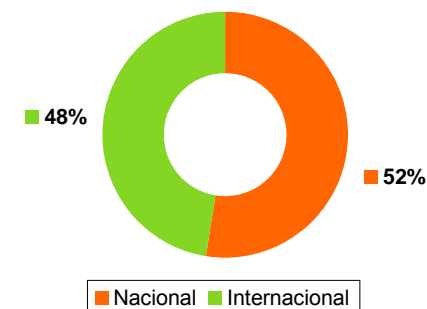
	sep-08	sep-07	Var %
Nacional	344.244	383.544	-10,2%
Internacional	312.509	164.523	89,9%

*En miles de Euros

DESGLOSE VENTAS POR SEGMENTOS



DESGLOSE VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



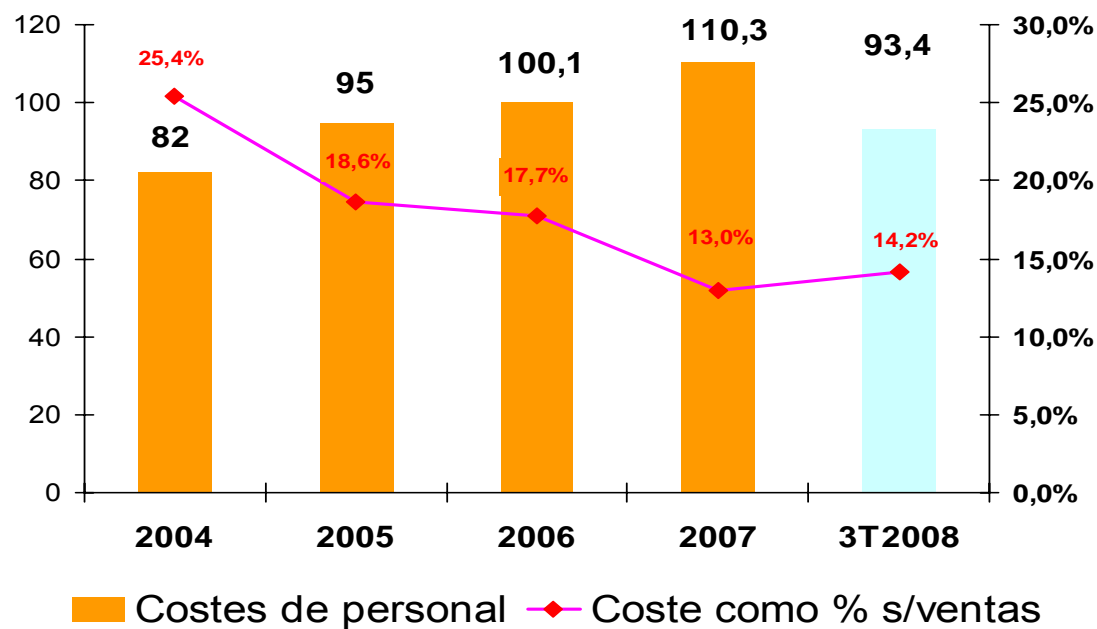
(*) Sin eliminaciones intergrupo



DATOS DE RECURSOS HUMANOS

- ✓ Plantilla media a 30-09-08: 2.132
 - ✓ Directos: 1.913
 - ✓ Estructura: 219

- ✓ Plantilla a 30-09-2008: 2.212
 - ✓ Fijos: 897
 - ✓ Temporales: 1.315



(Millones de Euros)



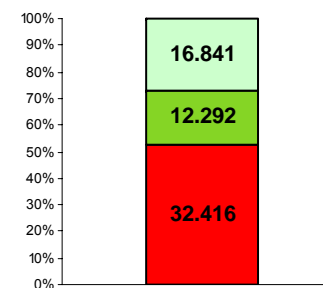
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2008

DESGLOSE EBITDA

	sep-08	sep-07
Grandes Proyectos	32.416	28.382
<i>Subsegmento Energía</i>	7.957	12.722
<i>Subsegmento Plantas Ind.</i>	19.265	9.689
<i>Subsegmento Almacenamiento</i>	5.194	5.971
Servicios Especializados	12.292	9.644
Fabricación	16.841	14.163

*En miles de Euros

DESGLOSE EBITDA POR SEGMENTOS

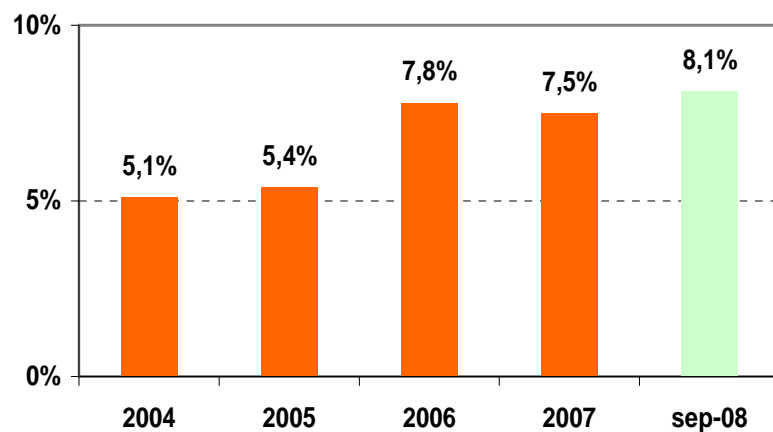


■ Grandes Proyectos ■ Servicios Especializados □ Fabricación

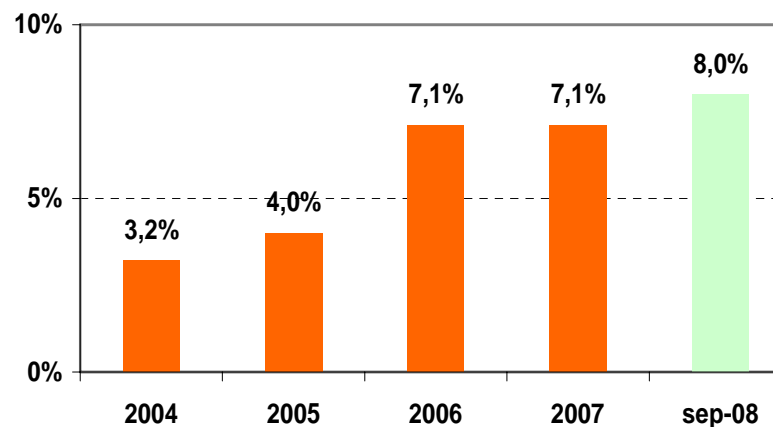


EVOLUCIÓN MÁRGENES

Evolución Margen EBITDA



Evolución Margen BAI





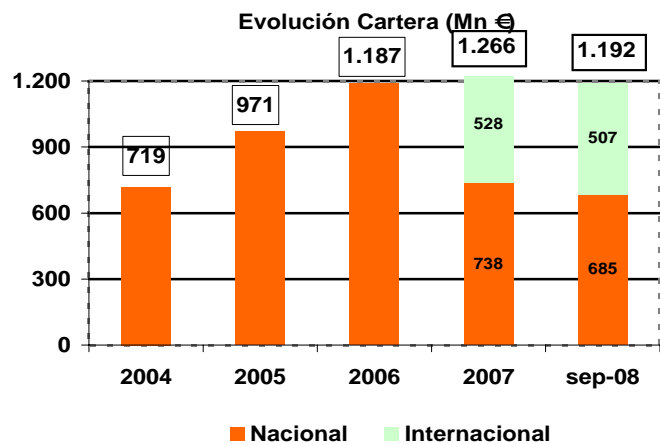
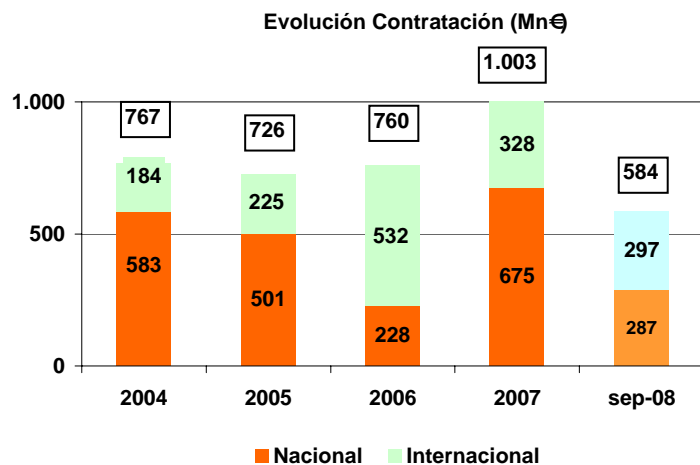
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2008

BALANCE DE SITUACIÓN

<u>Activo</u>	sep-08	sep-07	Var %
Activo no corriente	141.562	141.712	-0,1%
Inmovilizado material	109.866	105.605	4,0%
Activo corriente	649.823	613.646	5,9%
Efectivo y equivalente al efectivo	247.389	202.942	21,9%
<u>Pasivo</u>			
Patrimonio Neto	149.337	153.568	-2,8%
Ingresos a distribuir	10.987	11.691	-6,0%
Pasivos no corrientes	52.870	56.526	-6,5%
Recursos Ajenos No Corrientes	36.740	40.287	-8,8%
Pasivos corrientes	578.191	533.573	8,4%
Recursos Ajenos Corrientes	30.598	19.430	57,5%
TOTAL	791.385	755.358	4,8%

**En miles de Euros*

EVOLUCIÓN CARTERA Y CONTRATACIÓN





HECHOS SIGNIFICATIVOS Y RELEVANTES

- ✓ Adquisición durante los tres primeros trimestres del año de autocartera por un 1,6197% correspondiente a 1.652.396 títulos.
- ✓ Pago de un dividendo de 0,07115248 € brutos por acción, que se hizo efectivo el 26 de septiembre de 2008 y anuncio de dos nuevos dividendos a cuenta y uno complementario.



CONCLUSIONES

- **Crecimiento** → Consolidación de la tendencia de crecimiento orgánico equilibrado
- **Visibilidad** → Se mantiene la cartera de pedidos con visibilidad para 2 – 3 años. La cartera a la fecha asciende a 1.192 Mn. Euros, y la contratación a 584 Mn. Euros
- **Eficiencia** → Mejoras en todos los indicadores: ventas, márgenes, beneficios, eficiencia del personal
- **Solidez** → Sólida posición financiera con abundante liquidez
- **Sostenibilidad** → La trayectoria de la compañía no se ha visto afectada por la crisis actual: (i) la demanda de equipamientos industriales y energéticos se mantiene sólida a nivel mundial y (ii) alta visibilidad de la cartera de pedidos
- **Payout** → Política de mantenimiento de una retribución alta al accionista



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.



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.