



## COMUNICACIÓN

La Sociedad remite el contenido de la presentación que se expondrá ante inversores en Madrid el día 1 de Febrero de 2007.

Oviedo, 1 de Febrero de 2007.

**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
MADRID**

## Presentación a inversores



Madrid, 1 de febrero de 2007

## Visión estratégica fundamental

### Reorientación

- ▶ Potenciación de las actividades de servicios para proporcionar soluciones integrales a los clientes: proyectos llave en mano + O&M
- ▶ Reducción en el peso de las actividades de fabricación
- ▶ Salida de negocios industriales no rentables

### Evolución del sector

- ▶ Internacionalización
- ▶ Demanda creciente del producto llave en mano

### Logros recientes

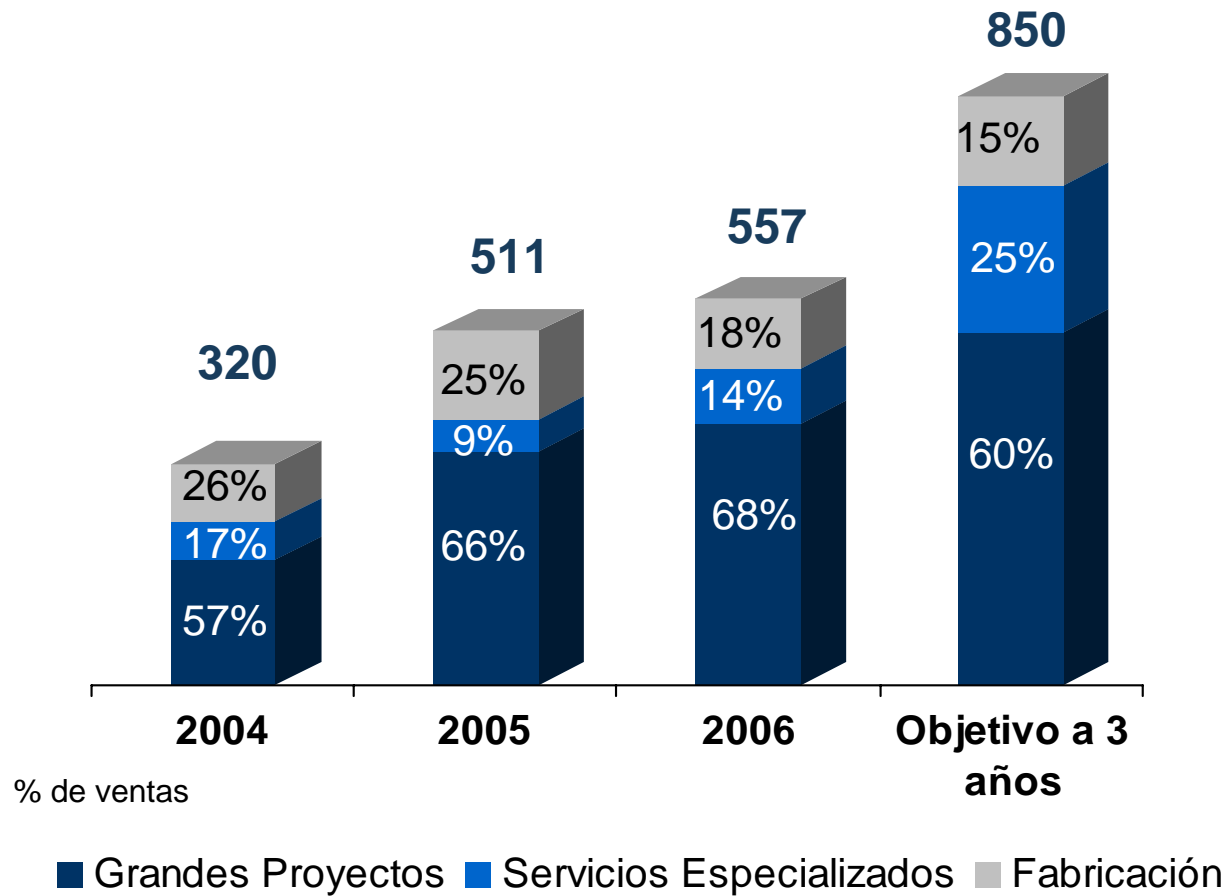
- ▶ Crecimiento equilibrado de las diferentes áreas de negocio
- ▶ Crecimiento en negocios con ingresos recurrentes
- ▶ Tamaño mediano compatible con la colaboración de grandes multinacionales



## Visión estratégica fundamental

### Dos tendencias que sientan las bases del futuro...

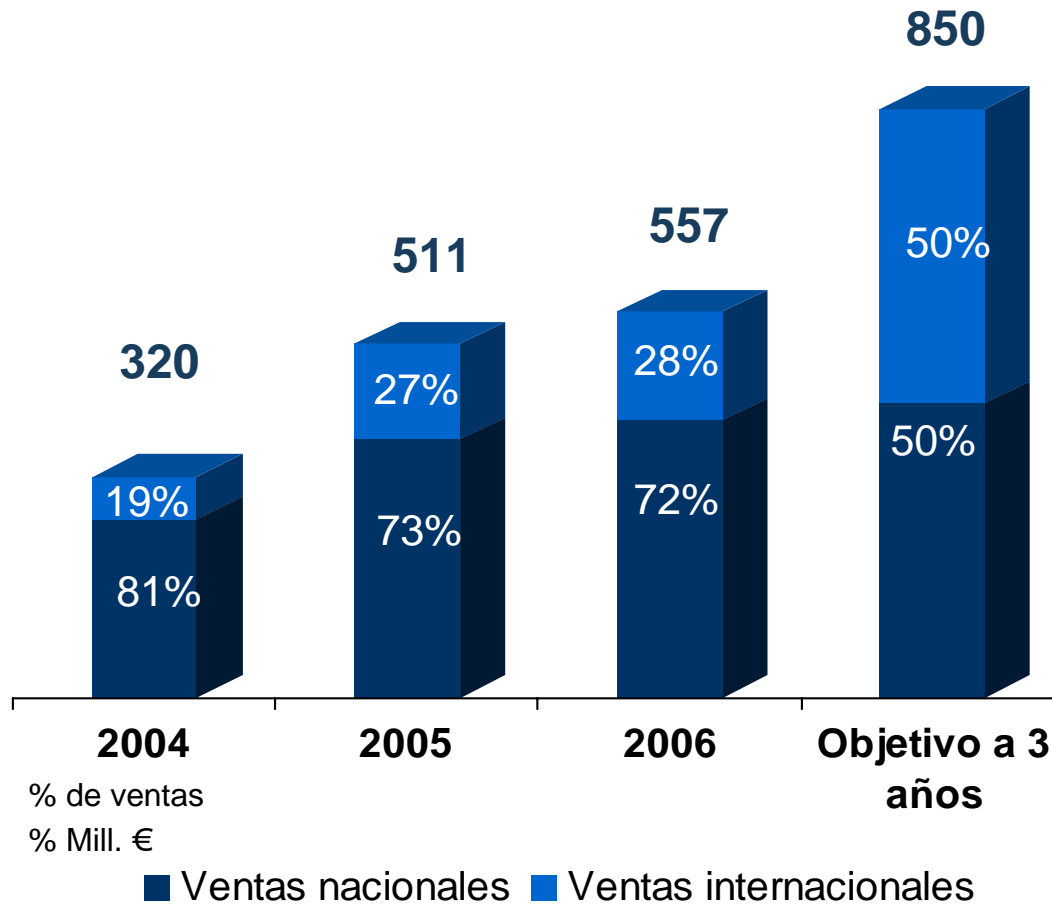
De fabricantes a servicios



## Visión estratégica fundamental

### Dos tendencias que sientan las bases del futuro...

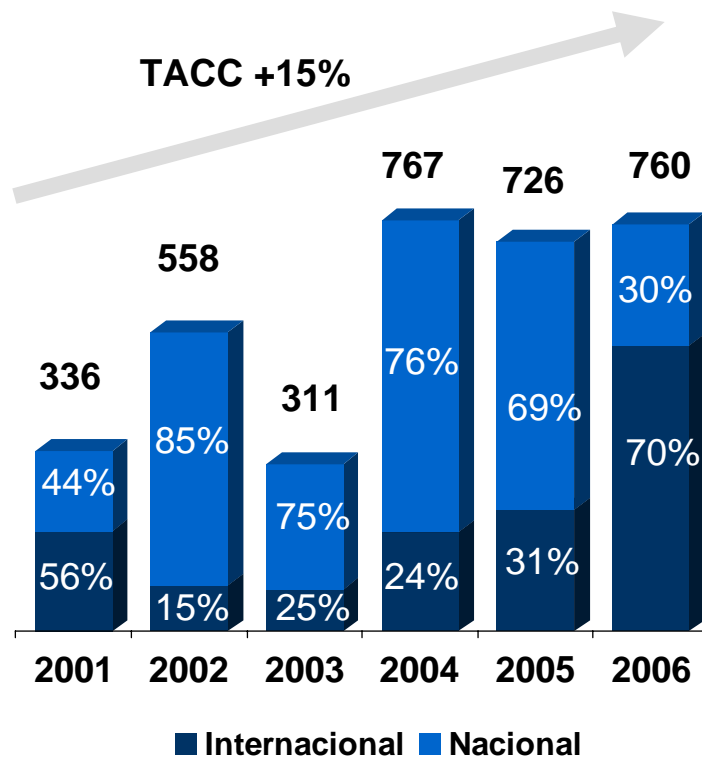
Creciente internacionalización



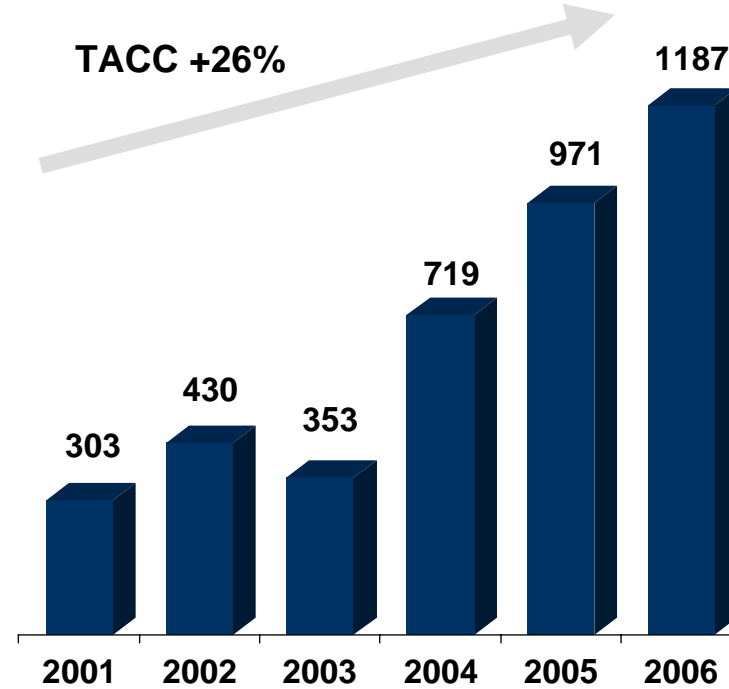
## Visión estratégica fundamental

### Evolución de la contratación y cartera

#### Contratación



#### Cartera

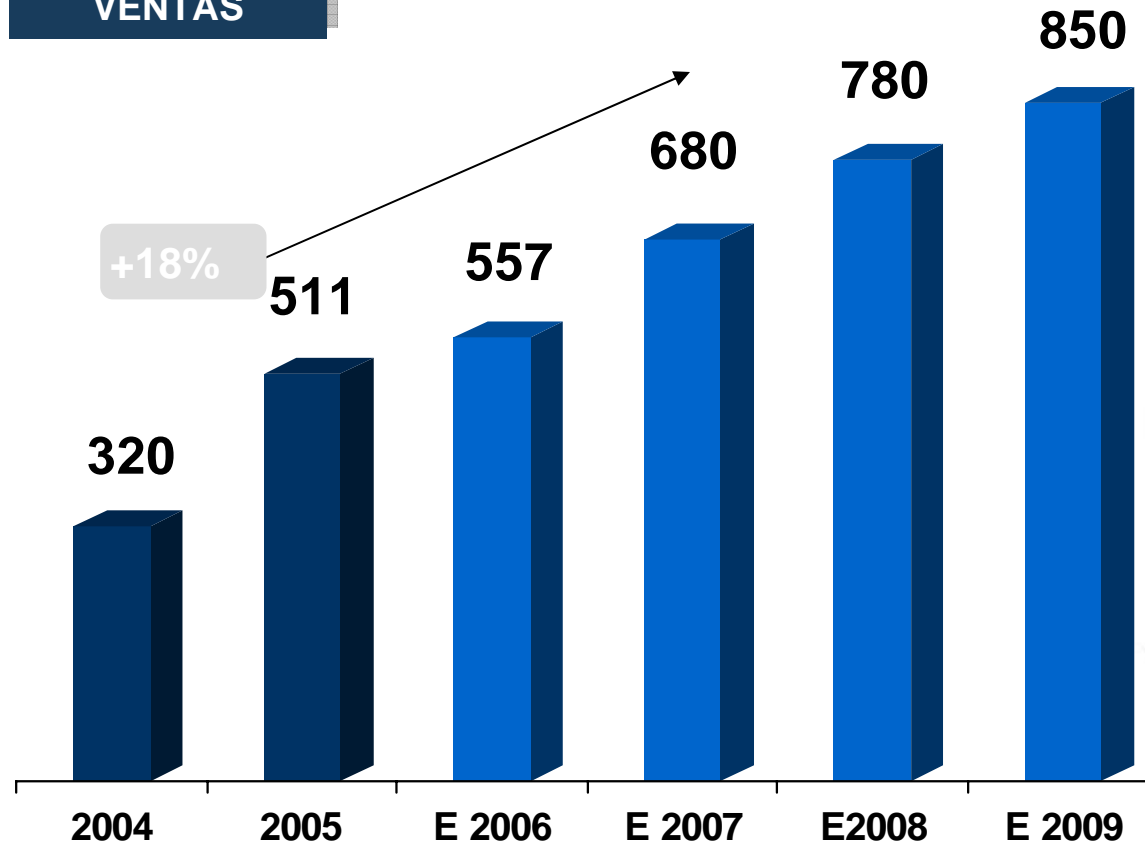


\* Cifras en Mill. €

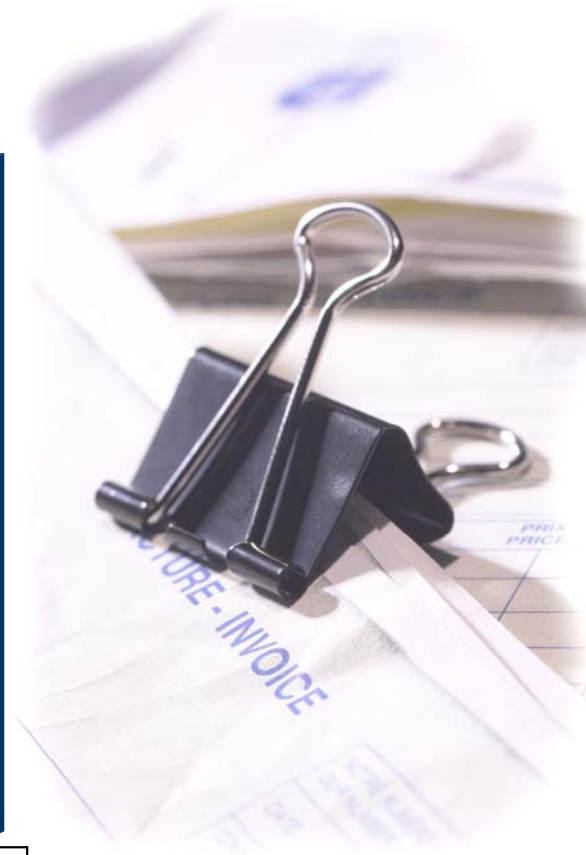
## Visión estratégica fundamental

### Evolución del negocio consolidado

#### VENTAS

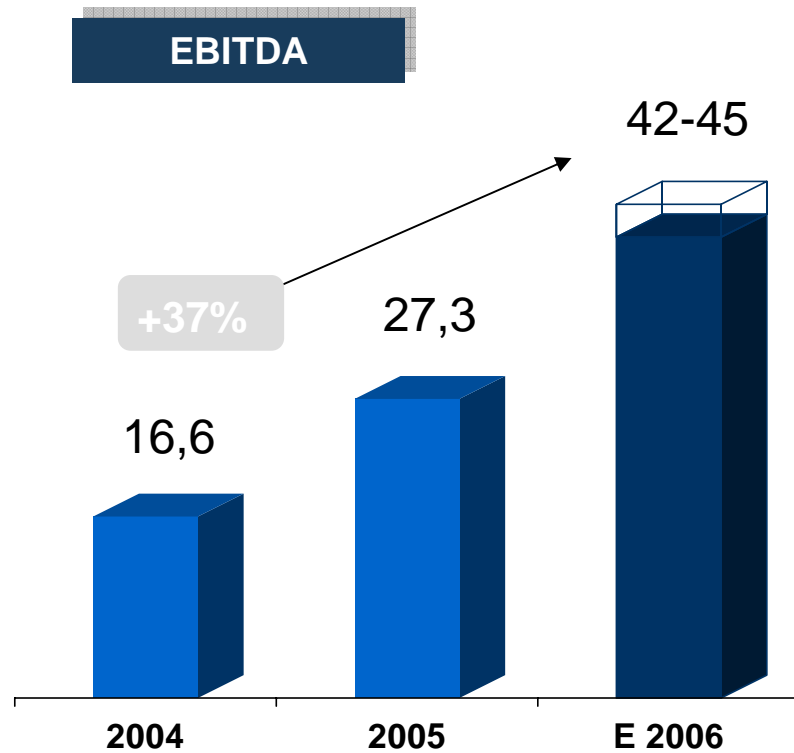


\* Cifras en Mill. €

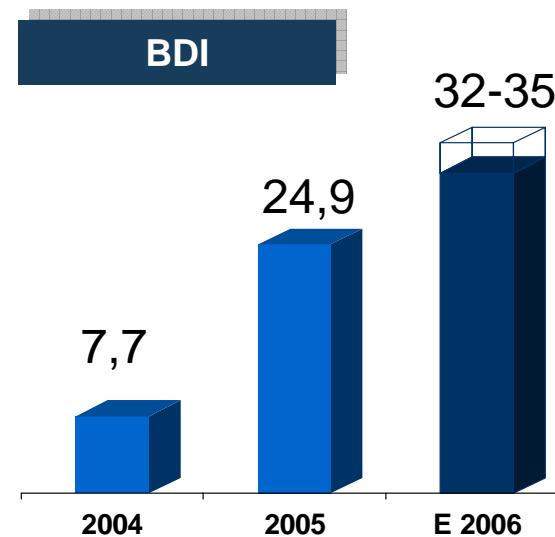
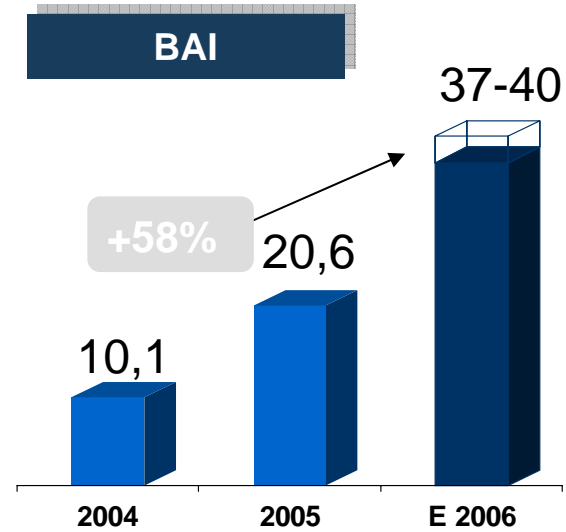


## Visión estratégica fundamental

### Evolución del negocio consolidado



\* Cifras en Mill. €





### Estimación de excelentes resultados en 2006

- ▶ Contribución equilibrada de todos los segmentos.
- ▶ Mejora sostenida de los márgenes.

### Perspectivas de crecimiento futuro

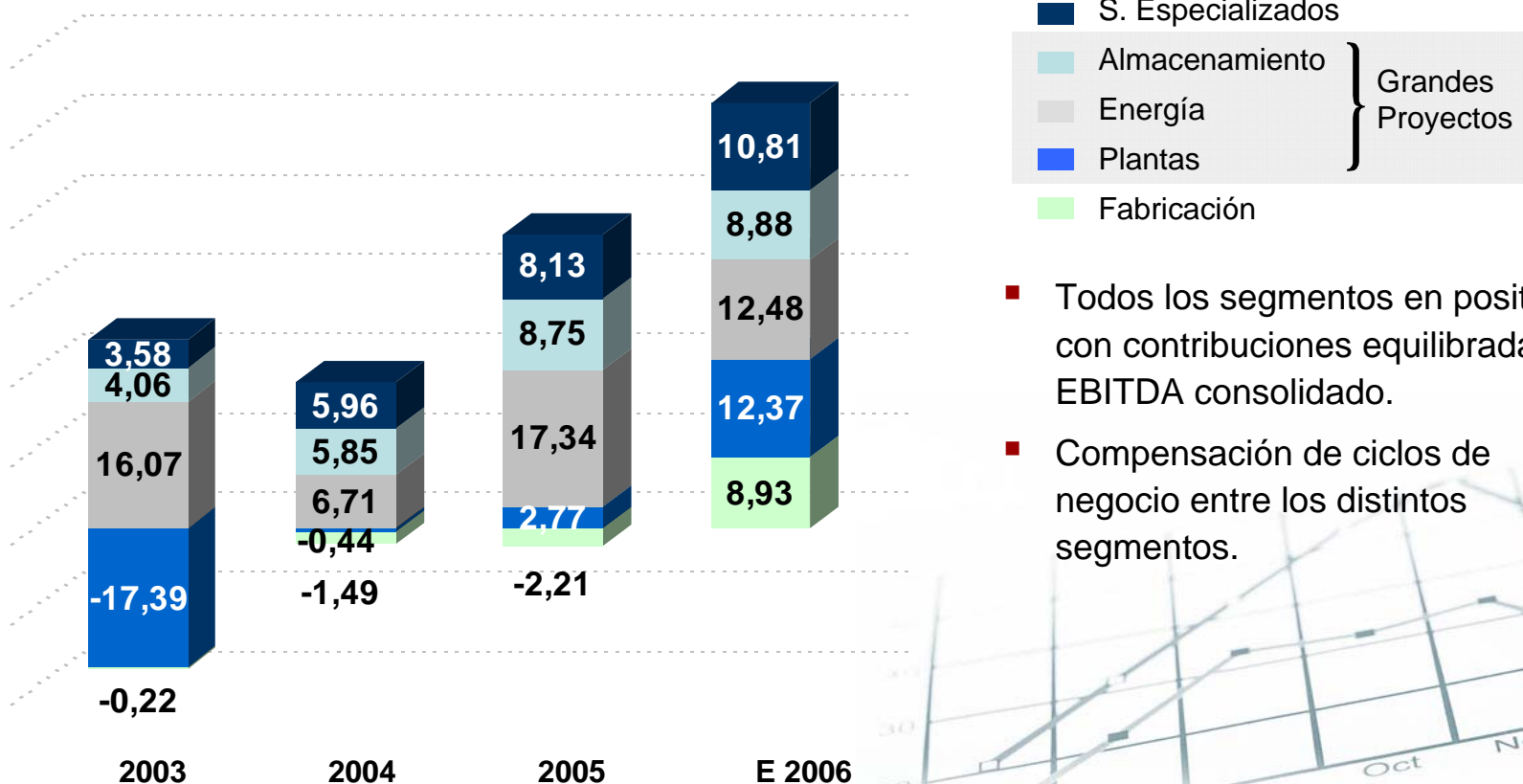
- ▶ Crecimiento sostenido de la contratación y la cartera.
- ▶ Crecimiento regular del margen consolidado.
- ▶ Nuevo perfil de negocio con crecimiento equilibrado.



## Visión estratégica fundamental

### Crecimiento equilibrado

#### Contribución de cada segmento al EBITDA



- Todos los segmentos en positivo y con contribuciones equilibradas al EBITDA consolidado.
- Compensación de ciclos de negocio entre los distintos segmentos.

\* Cifras en Mill. €

### Mejora generalizada de márgenes

	BAI / VENTAS			
	2003	2004	2005	E 2006
S. ESPECIALIZADOS	5,67%	9,28%	10,50%	11,97%
FABRICACIÓN	-5,44%	-7,69%	-5,82%	2,99%
PROYECTOS	-0,17%	6,04%	8,14%	8,67%
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>-2,47%</b>	<b>3,17%</b>	<b>4,02%</b>	<b>7,04%</b>

Crecimiento regular del  
margen consolidado



### Evolución de la estructura financiera

Mn EUR	E 2006	2005	2004
FONDOS PROPIOS	127,2	102,8	84,6
DEUDA FINANCIERA	38,5	68,0	93,5
TESORERÍA	192,1	71,5	-15,0
DEUDA / FONDOS PROPIOS	30,3%	66,0%	110,0%
DEUDA / EBITDA	0,9	3,1	6,6

La situación financiera permite financiar el crecimiento del grupo

- Fuerte posición de liquidez
- Activa gestión del circulante
- Endeudamiento neto negativo

## Últimos proyectos relevantes

Proyecto	País	Cliente	Mill. EUR
Terminal portuaria de graneles	India	Gangavaram Port Ltd.	77
Planta de concentración de mineral de hierro	Venezuela	Ferrominera Orinoco	362
Dos centrales de generación eléctrica a gas de ciclo combinado (Soto de Ribera I y Castejón II) Socio tecnológico: Alstom Power	España	HC Energía	150
Planta de desulfuración central térmica Monfalcone Socio tecnológico: Mitsubishi	Italia	ENDESA-ITALIA	65
6 grúas de puerto	Israel	Israel Ports and Developments Co. Ltd.	65
Central de generación eléctrica a gas de ciclo combinado(As Pontes) Socio tecnológico: General Electric	España	ENDESA	160



## Últimos proyectos relevantes

Proyecto	País	Cliente	Mill. EUR
3 tanques de almacenamiento. Regasificadora Puerto Barcelona	España	Enagás	150
2 columnas de 2.000 ton. de peso cada una para complejo petroquímico.	Arabia Saudí	Japan Gasoline Complex	30
Central de generación eléctrica a gas de ciclo combinado (Cas Tresorer)	España	ENDESA -GESA	168
Ventanilla - Extensión a ciclo combinado de una central de ciclo simple	Peru	Siemens	38
Central de generación eléctrica a gas de ciclo combinado (Barranco de Tirajana II)	España	ENDESA- UNELCO	150
Dos centrales de generación eléctrica a gas de ciclo combinado	Argentina	Fidecomiso Manuel Belgrano Fidecomiso José San Martín	260
Dos centrales de generación eléctrica a gas de ciclo simple (Kallpa y Chilca)	Perú	Siemens	19



## Análisis del negocio

### Datos bursátiles

Precio actual (a 30 de enero de 2007): **8,13 EUR**  
Capitalización Bursátil: **837 mn EUR**  
Vol. Med. Diario de contrat.  
(últ. 4 meses): **567.664 accs./ 3,8 mnEUR**  
Últimos 12 meses (máx-mín): **8,41 EUR – 3,08 EUR**

Evolución 2006: **+170%**  
Evolución 2007: **+10%**  
Evolución últ. 3 años: **+624%**



### Conclusiones

- ▶ **Nuevo perfil de negocio:** crecimiento equilibrado y compensación entre segmentos.
- ▶ **Crecimiento internacional** basado en un riguroso control de riesgos. Capacidad de operar eficientemente en nuevos países.
- ▶ **Desarrollos internos positivos:** formación y rejuvenecimiento de la plantilla, cambio cultural, potenciación de servicios de O&M.
- ▶ **Cooperación simultánea** con las grandes **multinacionales** del sector.





