
RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 09



30 de junio de 2009



Índice

1. Claves del periodo
2. Resultados 1S09 y evolución de los negocios
3. Proyecto Termocentro
4. Conclusiones





Claves del ejercicio

- ✓ La contratación el periodo asciende a 1.603 Mn € y lleva la cartera de pedidos a un nuevo máximo de 2.304 Mn €
- ✓ Destaca la obtención del contrato de Termocentro, en Venezuela, por 1.500 Mn €
- ✓ Las ventas aumentan un 8,2%. Las ventas internacionales ya representan el 52% de la facturación total
- ✓ Los márgenes mantienen su tendencia al alza. El margen Ebitda se sitúa en 8,5% y el margen BAI en 8,2%, por encima de la media del sector.
- ✓ Los Servicios Especializados crecen un 12,2%, representando el 21% de las ventas y aportando una recurrencia de ingresos y de márgenes.
- ✓ La carga fiscal se reduce a 19,17% por generación de rentas en proyectos extranjeros
- ✓ La posición de caja neta se sitúa en 247 Mn €. Los ingresos financieros disminuyen un 26,8% por los menores tipos de interés.
- ✓ Se han repartido en el periodo dos dividendos por importe de 0,173 €/acc. El dividendo total con cargo a 2008 asciende a 0,3359 €/acc, lo que representa un aumento del 12% y un *payout* del 67%



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	junio-09	junio-08	Var %
Ventas	453.748	419.274	8,2%
EBITDA	38.645	33.816	14,3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>8,5%</i>	<i>8,1%</i>	<i>5,6%</i>
EBIT	33.494	32.342	3,6%
<i>Margen EBIT</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,7%</i>	<i>-4%</i>
Resultado Financiero Típico	2.211	3.020	-26,8%
BAI	37.124	33.294	11,5%
BDI	30.009	24.471	22,6%
Socios minoritarios	-1.021	-842	21,3%
Bº NETO DE LA DOMINANTE	28.988	23.629	22,7%

**En miles de Euros*



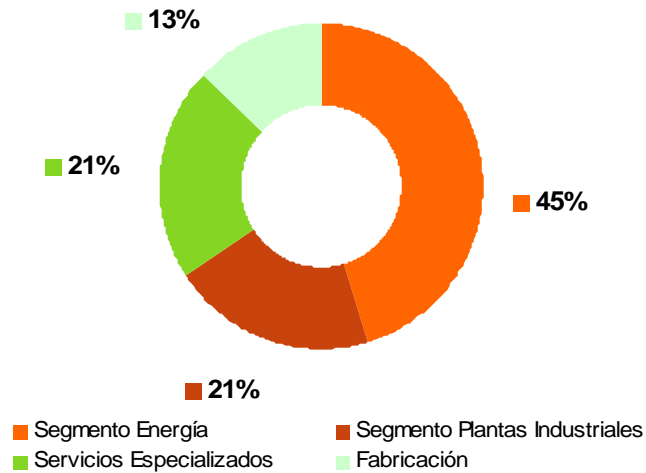
Desglose de Ventas

	junio-09	junio-08	Var %
Gestión de proyectos	308.803	306.668	0,7%
Segmento Energía	212.156	197.986	7,2%
Segmento Plantas Industriales	96.647	108.682	-11,1%
Servicios Especializados	98.572	87.815	12,2%
Fabricación	61.045	63.137	-3,3%

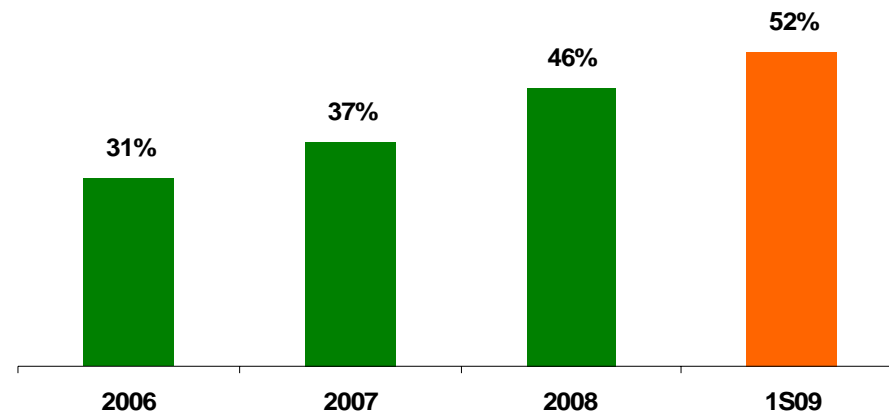
*En miles de Euros

* Sin eliminaciones intergrupo

DESGLOSE VENTAS POR SEGMENTOS



Peso del Negocio Internacional sobre Ventas





Desglose de EBITDA

	junio-09	junio-08	Var %
Gestión de proyectos	31.276	20.140	55,3%
<i>Segmento Energía</i>	<i>19.430</i>	<i>5.748</i>	<i>238,0%</i>
<i>Segmento Plantas Ind.</i>	<i>11.846</i>	<i>14.392</i>	<i>-17,7%</i>
Servicios Especializados	9.749	7.597	28,3%
Fabricación	6.129	10.941	-44,0%

**En miles de Euros*

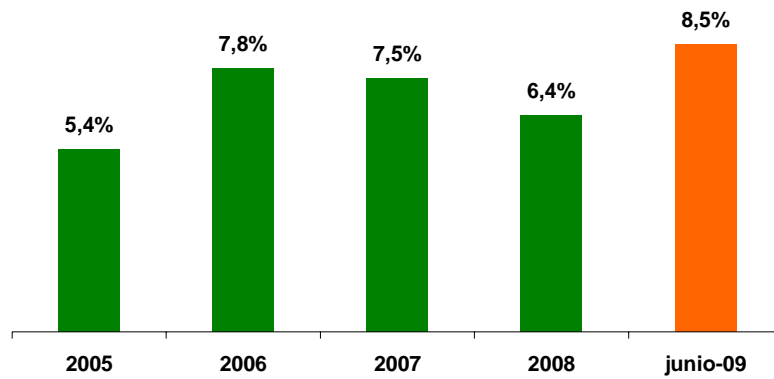
** Sin eliminaciones intergrupo*

- ✓ Fuerte crecimiento de los Servicios Especializados, que aportan recurrencia de ingresos y márgenes
- ✓ El área de Fabricación se contrae ligeramente como consecuencia de la contracción de la demanda
- ✓ Aumento significativo del área de Energía por la no repetición de provisiones extraordinarias efectuadas en 1S08 y contribución creciente de Termocentro

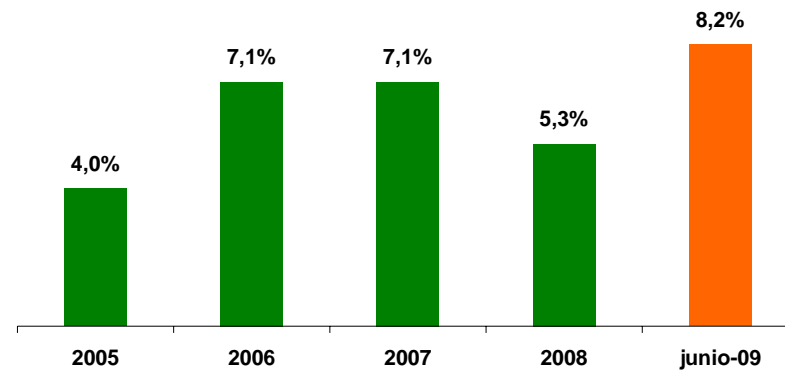


Evolución de Márgenes

Evolución Margen EBITDA



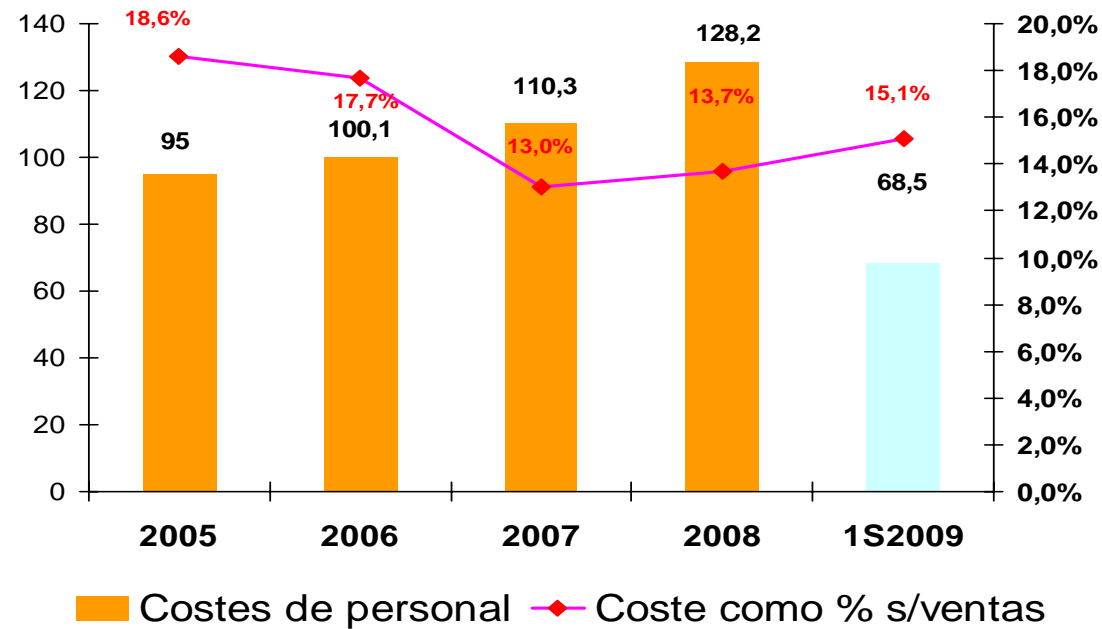
Evolución Margen BAI





Recursos Humanos

- ✓ Plantilla media a junio 09: 2.326
 - ✓ Fijos: 775
 - ✓ Temporales: 1.551



(Millones de Euros)



Balance de Situación

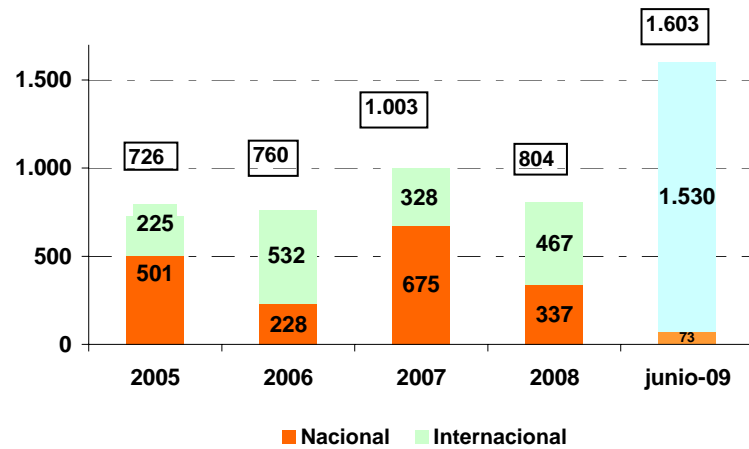
<u>Activo</u>	junio-09	diciembre-08	Var %
Activo no corriente	154.815	159.085	-2,7%
Inmovilizado material	113.398	113.426	0,0%
Activo corriente	768.566	753.664	2,0%
Efectivo y equivalente al efectivo	299.302	361.767	-17,3%
<u>Pasivo</u>			
Patrimonio Neto	163.373	153.290	6,6%
Ingresos a distribuir	11.330	11.543	-1,8%
Pasivos no corrientes	61.455	66.359	-7,4%
Recursos Ajenos	31.415	35.213	-10,8%
Pasivos corrientes	687.223	681.557	0,8%
Recursos Ajenos	20.836	19.788	5,3%
TOTAL	923.381	912.749	1,2%

**En miles de Euros*

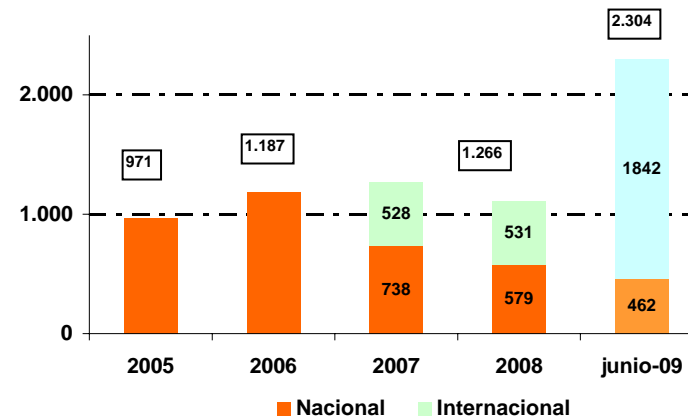


Evolución de cartera y contratación

Evolución Contratación (Mn€)



Evolución Cartera (Mn €)





Proyecto Termocentro (Venezuela)

- ✓ Proyecto de 1.500 Mn € para la construcción de una central de ciclo combinado de Venezuela para la compañía Electricidad de Caracas (EDC)
- ✓ La central suministrará energía a la Gran Caracas, el área urbana más poblada del país, con más de 4,5 millones de habitantes.
- ✓ La multinacional española actuará como *prime contractor*.
- ✓ La central estará formada por dos grupos de 500 MW cada uno. La primera turbina de gas de la planta entrará en funcionamiento a finales de 2010 e iniciará sus operaciones comerciales en marzo de 2011. Está previsto que las cuatro turbinas que integrarán la planta entren en operación comercial en julio de 2011.
- ✓ Duro Felguera ha desarrollado diversos proyectos industriales en Venezuela desde 1994, desde plantas industriales de tratamiento y almacenamiento del mineral de hierro, hasta la central de ciclo combinado que construirá para EDC.



Conclusiones

- ✓ Se mantiene la tendencia de crecimiento focalizada en proyectos de mayor tamaño.
- ✓ Previsión de mantenimiento de márgenes en gestión de proyectos y servicios especializados.
- ✓ Mantenemos una sólida posición financiera.



Hechos significativos y relevantes de 2T09

27.2.2009: La sociedad comunica el reparto de dividendos con cargo a resultados del ejercicio 2008, por un importe unitario de 0,08138361 € brutos por acción, como tercer pago a cuenta del total a distribuir que se propondrá a la Junta de 0,33 €.

25.3.2009: Convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrar el día 7 de mayo de 2009 en el Hotel de la Reconquista de Oviedo a las 12h.

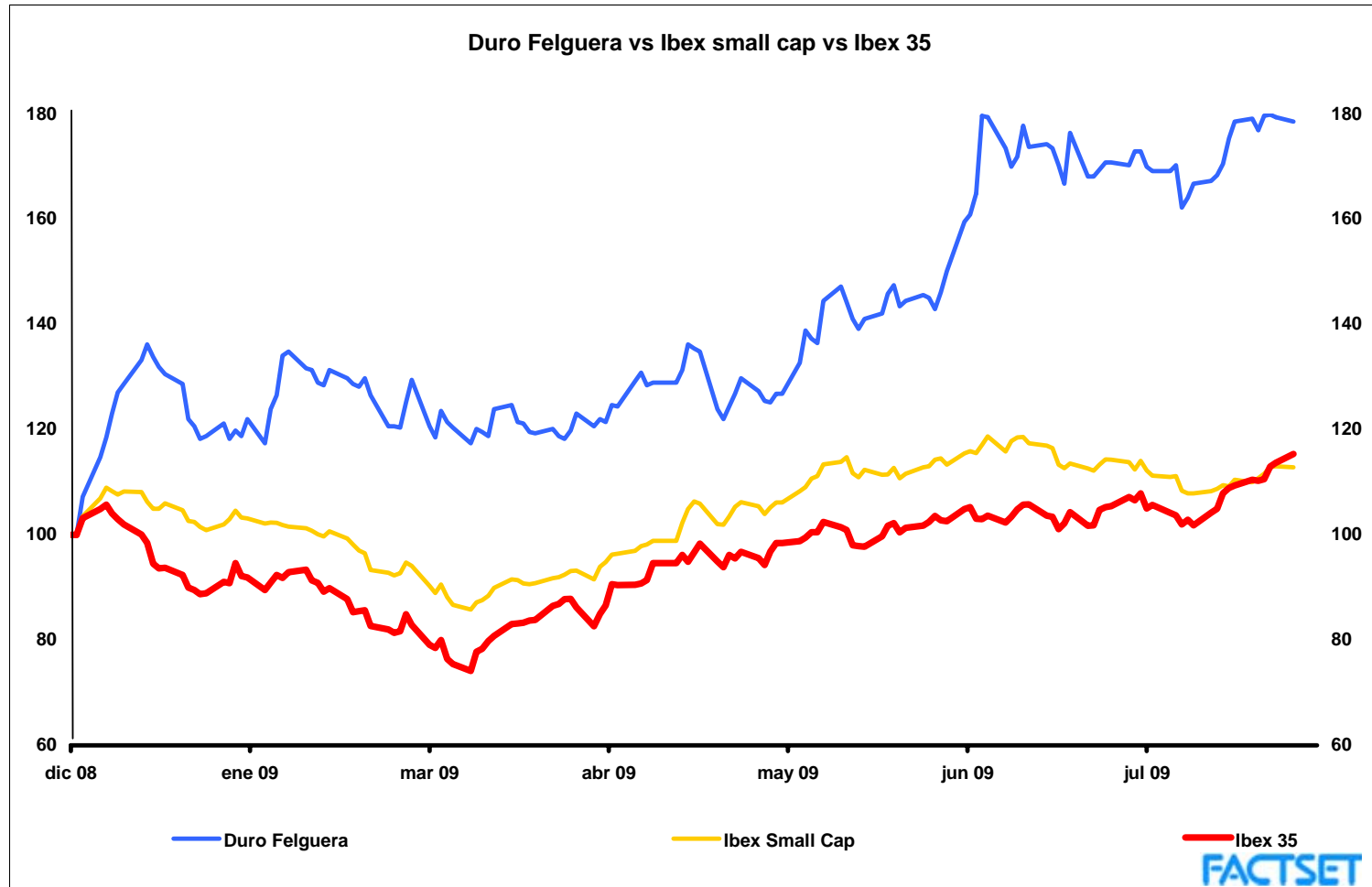
7.5.2009: Publicación de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas.

25.5.2009: Reparto de dividendo complementario a cuenta de los resultados del ejercicio 2008, por un importe unitario de 0,09184874 € brutos por acción.

4.6.2009: Consecución de un contrato con Electricidad de Caracas, para la construcción de la central de ciclo combinado de Termocentro, por un importe superior a los 1.500 millones de euros.



Duro Felguera vs IBex 35 vs Ibex small cap 2009





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.