

**PRESENTACION RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2008**



5 DE MAYO DE 2008



## INDICE

1. LIMITACIÓN DE RESPONSABILIDADES
2. AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS
3. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS
4. BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN
5. DETALLE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
6. DESGLOSE VENTAS
7. DATOS DE RECURSOS HUMANOS
8. DESGLOSE EBITDA
9. EVOLUCIÓN MÁRGENES
10. BALANCE DE SITUACIÓN
11. EVOLUCIÓN CARTERA Y CONTRATACIÓN
12. HECHOS SIGNIFICATIVOS Y RELEVANTES
13. CONCLUSIONES

Moneda: Euro





### 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.



## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2008

### AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	31/03/2008	31/03/2007	31/03/2008	31/03/2007
Importe neto de la cifra de negocio	64.988	60.554	179.681	141.908
Resultado antes de impuestos	5.724	6.311	11.231	10.864
Rdo. del ejercicio de actividades continuadas			8.423	7.646
Resultado del ejercicio	5.324	5.878	8.423	7.646
Rdo. atribuido a intereses minoritarios			-236	-291
Rdo. del ejercicio de la sociedad dominante			8.187	7.355



### EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- ✓ El beneficio después de impuestos crece en términos absolutos un 10% con respecto a 2007.
- ✓ Mantenimiento del margen EBITDA en 7,6%.
- ✓ Reducción del margen BAI a 6,3% por diferencias negativas de cambio.
- ✓ El Subsegmento de Energía reduce su margen BAI a 4% por extracostes en proyectos.
- ✓ El Subsegmentos de Plantas Industriales aumenta sus beneficios por entrada en producción de proyectos contratados a finales del ejercicio anterior.
- ✓ El Subsegmento de Almacenamiento mantiene sus rentabilidades.
- ✓ El Segmento de Servicios Especializados crece en su actividad tradicional aunque recoge temporalmente costes de reestructuración de una nueva sociedad.
- ✓ El Segmento de Fabricación repite altos niveles de actividad y de márgenes.
- ✓ La liquidez inmediata se mantiene en 315 millones.
- ✓ La sociedad individual reduce su resultado en 500 mil Euros debido a los resultados reducidos del Segmento de Energía, que forma parte de la sociedad matriz, y a la menor toma de dividendos de otras filiales.
- ✓ Durante el ejercicio se ha repartido segundo dividendo a cuenta de resultados de 2007, por un importe global de 0,15 € brutos por acción, que se hizo efectivo el día 12 de marzo de 2008.





### 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.

Los efectos más significativos de la aplicación de la nueva normativa han sido los siguientes:

Con efecto en Patrimonio:

1. Eliminación de los Gastos de Establecimiento y las Diferencias Positivas de Cambio no realizadas.
2. Aplicación, a los Préstamos con Subvención del Tipo de Interés, del criterio de actualización y tratamiento asimilable a Subvenciones.

El efecto de los dos puntos anteriores ha supuesto una reducción del Patrimonio de 81 miles de Euros.

Sin efecto en Patrimonio:

1. Eliminación de los intereses no devengados de los contratos de leasing.
  2. Reconocimiento de un activo y la correspondiente deuda en el Pasivo por el compromiso firme e irrevocable de compra de determinado activos de empresas participadas, a los accionistas minoritarios
- El efecto de los dos puntos anteriores ha sido de una reducción de activos y pasivos de 2,3 millones de Euros.



## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2008

### DETALLE DE CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	mar-08	mar-07	Var %
<b>Ventas</b>	179.681	141.908	26,6%
<b>EBITDA</b>	13.597	11.880	14,5%
<i>Margen EBITDA</i>	7,6%	8,4%	-9,5%
<b>EBIT</b>	10.650	10.019	6,3%
<i>Margen EBIT</i>	5,9%	7,1%	-17%
Resultados Financieros Netos	581	845	-31,2%
<b>BAI</b>	11.231	10.864	3,4%
<b>BDI</b>	<b>8.423</b>	<b>7.646</b>	<b>10,2%</b>
<b>Socios minoritarios</b>	-236	-291	-18,9%
<b>Bº NETO DE LA DOMINANTE</b>	8.187	7.355	11,3%

*\*En miles de Euros*



# RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2008

## DESGLOSE VENTAS (\*)

	mar-08	mar-07	Var %
<b>Grandes Proyectos</b>	129.330	103.649	24,8%
<i>Subsegmento Energía</i>	85.783	66.330	29,3%
<i>Subsegmento Plantas Ind.</i>	35.742	21.706	64,7%
<i>Subsegmento Almacenamiento</i>	7.805	15.613	-50,0%
<b>Servicios Especializados</b>	20.871	10.108	106,5%
<b>Fabricación</b>	29.420	28.081	4,8%

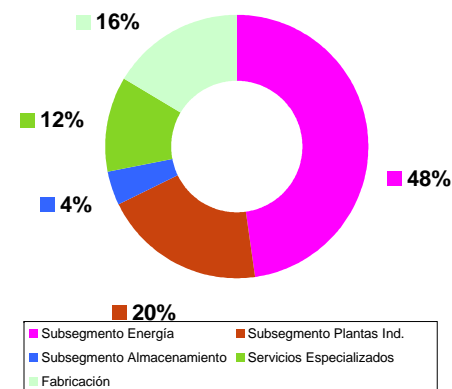
\*En miles de Euros

	mar-08	mar-07	Var %
<b>Nacional</b>	93.772	96.607	-2,9%
<b>Internacional</b>	85.909	45.301	89,6%

\*En miles de Euros

(\*) Sin eliminaciones intergrupo

DESGLOSE VENTAS POR SEGMENTOS



DESGLOSE VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



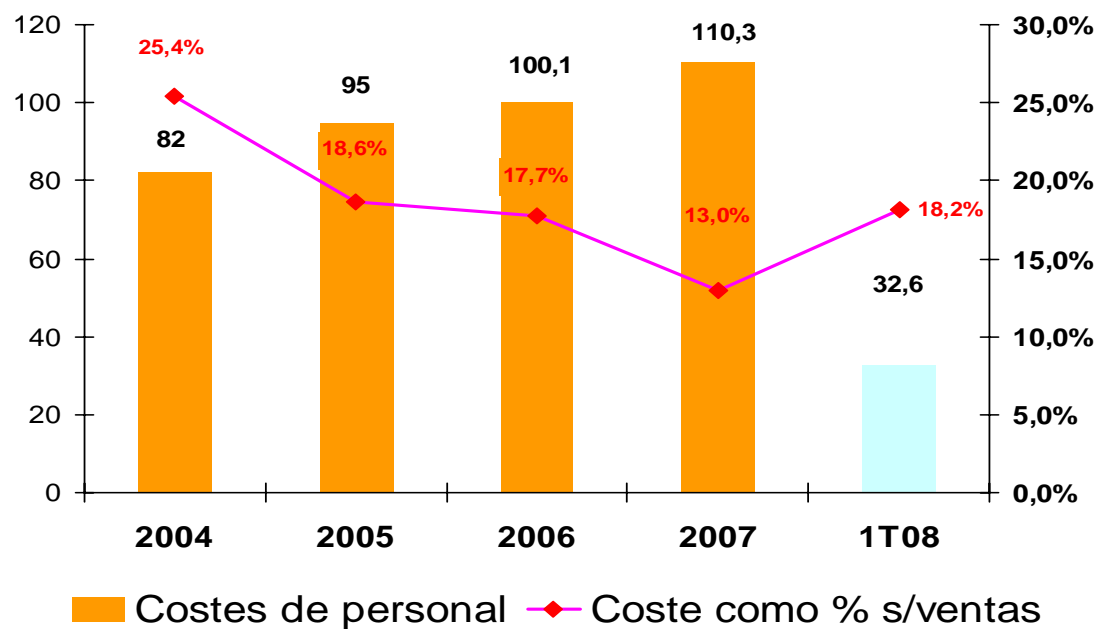




## DATOS DE RECURSOS HUMANOS

- ✓ Plantilla media en el año 2008: 2.184
  - ✓ Directos: 1.972
  - ✓ Estructura: 212

- ✓ Plantilla a 31-03-2008: 2.223
  - ✓ Fijos: 870
  - ✓ Temporales: 1.353



(Millones de Euros)



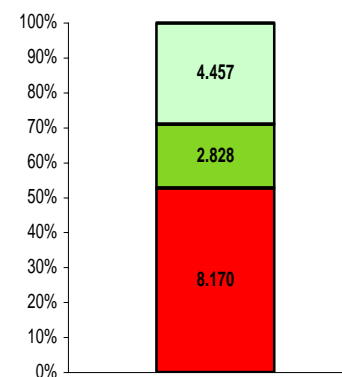
## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2008

### DESGLOSE EBITDA

	mar-08	mar-07	Var %
<b>Grandes Proyectos</b>	8.170	6.280	30,1%
<i>Subsegmento Energía</i>	1.990	2.536	-21,53%
<i>Subsegmento Plantas Ind.</i>	4.871	2.279	113,7%
<i>Subsegmento Almacenamiento</i>	1.309	1.465	-10,6%
<b>Servicios Especializados</b>	2.828	2.215	27,7%
<b>Fabricación</b>	4.457	5.182	-14,0%

\*En miles de Euros

### DESGLOSE EBITDA POR SEGMENTOS

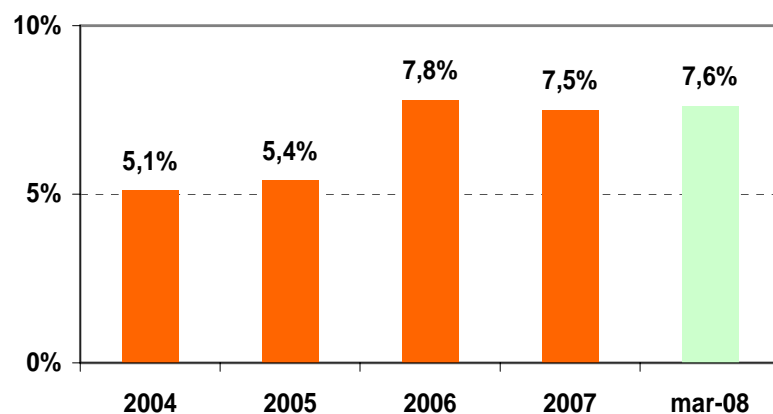


■ Grandes Proyectos ■ Servicios Especializados ■ Fabricación

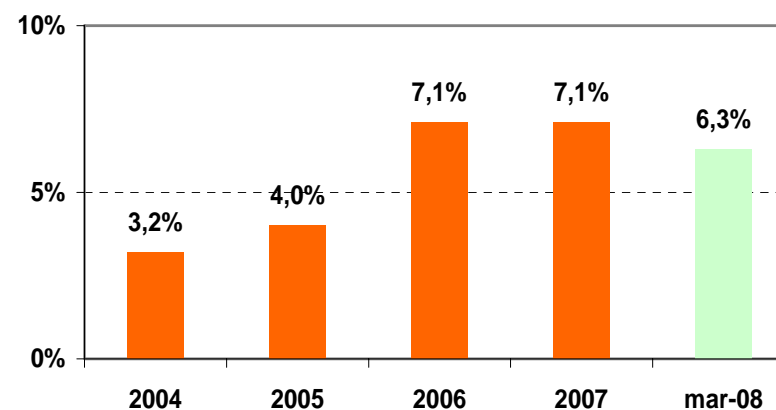


## EVOLUCIÓN MÁRGENES

Evolución Margen EBITDA



Evolución Margen BAI





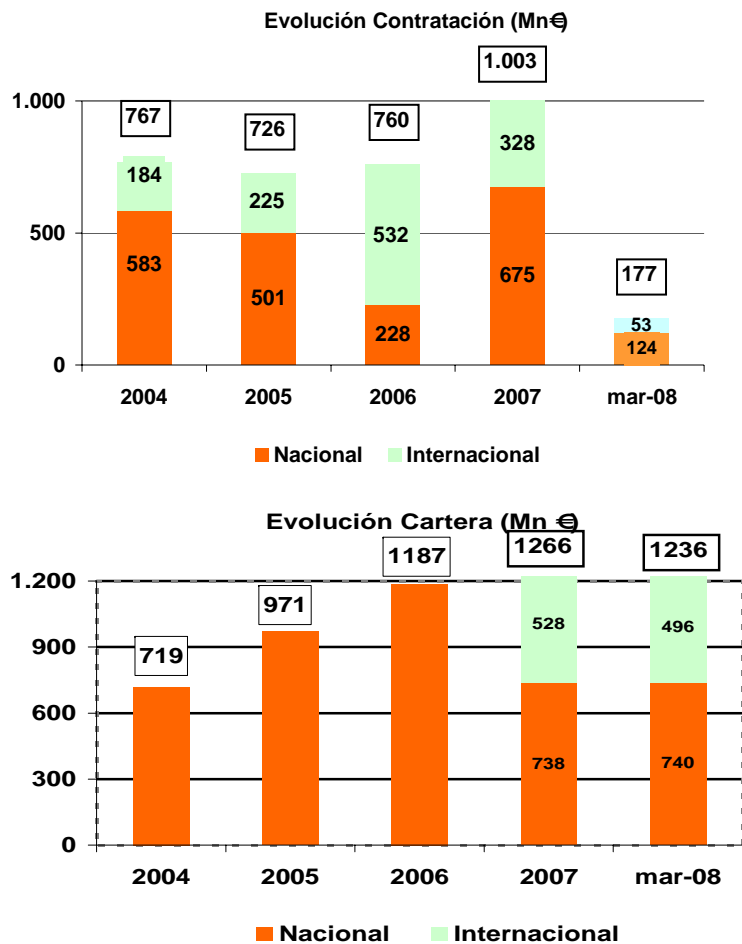
## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2008

### BALANCE DE SITUACIÓN

<u>Activo</u>	mar-08	mar-07	Var %
<b>Activo no corriente</b>	<b>131.838</b>	<b>136.492</b>	<b>-3,4%</b>
Inmovilizado material	101.167	99.758	1,4%
<b>Activo corriente</b>	<b>699.542</b>	<b>488.444</b>	<b>43,2%</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	315.134	245.061	28,6%
<u>Pasivo</u>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>145.354</b>	<b>129.308</b>	<b>12,4%</b>
<b>Ingresos a distribuir</b>	<b>11.156</b>	<b>10.665</b>	<b>4,6%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>50.470</b>	<b>42.227</b>	<b>19,5%</b>
Recursos Ajenos	34.314	24.818	38,3%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>624.400</b>	<b>442.736</b>	<b>41,0%</b>
Recursos Ajenos	38.720	12.492	210,0%
<b>TOTAL</b>	<b>831.380</b>	<b>624.936</b>	<b>33,0%</b>

*\*En miles de Euros*

## EVOLUCIÓN CARTERA Y CONTRATACIÓN





### HECHOS SIGNIFICATIVOS Y RELEVANTES

#### 6. CAMBIOS DE LOS ADMINISTRADORES O DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**31.01.2008:** Nombramiento como Vicepresidente del Consejero INVERSIONES SOMIÓ, S.L., representada por D. Juan Gonzalo Álvarez Arrojo

#### 14. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS.

**12.03.2008:** anuncio del sometimiento a Junta General del pago de un dividendo complementario de 0,08 € brutos por acción, lo que situaría el pago del dividendo con cargo a resultados de 2007 en 0,30 € por acción, suponiendo un pay-out del 72%.

**26.03.2008:** anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas para el día 9 de mayo de 2008 en segunda convocatoria.

**31.03.2008:** presentación ante analistas internacionales expuesta en París.



### CONCLUSIONES

- ✓ Mantenimiento de la trayectoria con incremento del beneficio en términos absolutos, mantenimiento del margen EBITDA y descenso momentáneo del margen BAI por diferencias de cambio.
- ✓ Absorción de incremento de los costes de personal por mayor actividad en el área de servicios.
- ✓ Absorción de los costes de reestructuración de sociedad adquirida.
- ✓ Compensación entre segmentos de variaciones puntuales de rendimiento.
- ✓ Contratación en niveles medios de años anteriores.

#### En resumen:

- ✓ Consolidación de lo logrado en años anteriores.
- ✓ Regulación del crecimiento atendiendo fundamentalmente a la selección de contratos y no al volumen.
- ✓ Preparación de crecimientos futuros con incorporaciones de personal y de sociedades.



## **CONTACTO.**

Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección

[dfir@durofelguera.es](mailto:dfir@durofelguera.es)

expresando el nombre de su entidad, persona de contacto, dirección de correo electrónico o número de teléfono.