

# Información Segundo Semestre **2008**





## 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.



1

Claves del periodo



2

Cuenta de Pérdidas y Ganancias



3

Desglose de ventas



4

Desglose EBITDA



5

Evolución de márgenes



6

Recursos humanos



7

Balance



8

Evolución cartera y contratación



9

Dividendos



10

Conclusiones








11







Hechos significativos del periodo



### Claves del Periodo

-  Las ventas se han situado en 934,7 millones con un crecimiento del 10%.
-  La contratación ha alcanzado la cifra de 804 millones, manteniéndose la cartera en los niveles del año anterior, proporcionando una visibilidad para 2 / 3 años.
-  El EBITDA consolidado sube de 63 a 69 millones. El resultado antes de impuestos pasa de 60 a 70 millones. La tasa fiscal se sitúa en 24,92%.
-  Todos los segmentos han contribuido positivamente al resultado: el segmento de Fabricación, que supone el 13% de la facturación del grupo, ha tenido una rentabilidad sobre ventas del 15%.
-  El segmento de Servicios Especializados continúa el crecimiento de su peso relativo en el grupo con un margen sobre ventas del 11%.



-  El subsegmento de Energía se ha mantenido en facturaciones similares a las del ejercicio anterior y reducido su margen al 4% como consecuencia de menores resultados de los previstos en proyectos de desulfuración. Acabados estos, se espera una recuperación de los márgenes anteriores en el ejercicio 2009.
-  El subsegmento de Plantas Industriales ha crecido significativamente en facturación y margen sobre ventas, situándose este último en un 15%.
-  El subsegmento de Almacenamiento ha aumentado su producción en un 6% con un margen sobre ventas del 9%.
-  El margen BAI ha crecido de 7,1% a 7,5%
-  Se ha reforzado la ya anteriormente sólida situación financiera alcanzando una posición de tesorería de 362 millones. Los ingresos financieros han contribuido al resultado del ejercicio en 7,4 millones.
-  Durante el año 2008 se han repartido dividendos correspondientes al ejercicio 2007 por importe de 23,5 millones y dividendos a cuenta del ejercicio 2008 por importe de 16,3 millones.



### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	2008	2007	Var %
<b>Ventas</b>	<b>934.720</b>	<b>849.660</b>	<b>10,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>69.978</b>	<b>63.324</b>	<b>10,5%</b>
Margen EBITDA	7,5%	7,5%	0,5%
<b>EBIT</b>	<b>67.590</b>	<b>59.164</b>	<b>14,2%</b>
Margen EBIT	7,2%	7,0%	4%
<b>Resultados Financieros</b>	<b>7.387</b>	<b>4.956</b>	<b>49,1%</b>
<b>BAI</b>	<b>70.438</b>	<b>60.139</b>	<b>17,1%</b>
Margen BAI	7,5%	7,1%	6,5%
<b>BDI</b>	<b>52.885</b>	<b>44.593</b>	<b>18,6%</b>
<b>Socios minoritarios</b>	<b>-1.559</b>	<b>-2.119</b>	<b>-26,4%</b>
<b>Bº NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>51.326</b>	<b>42.474</b>	<b>20,8%</b>

\* En miles de euros



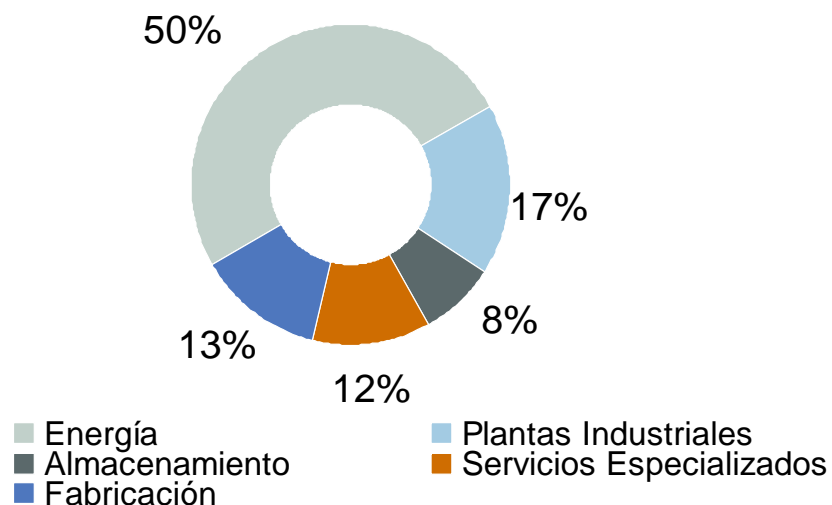
## Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Miles de euros)

### \* Ventas

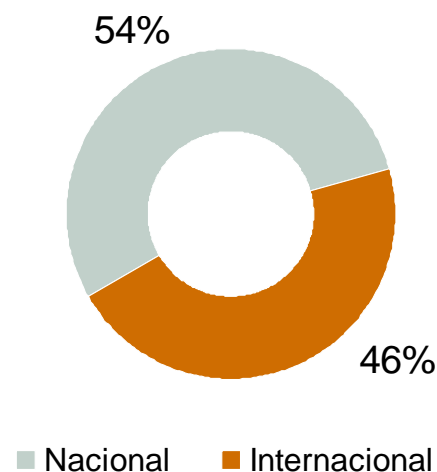
	2008	2007	Var %
<b>Gestión de Grandes Proyectos</b>	702.155	683.749	2,7%
Segmento de Energía	470.521	464.362	1,3%
Subsegmento de Plantas Industriales	160.469	154.352	4,0%
Subsegmento de Almacenamiento	71.165	65.035	9,4%
<b>Servicios Especializados</b>	111.821	59.461	88,1%
<b>Fabricación</b>	119.950	106.191	13,0%

\* Datos calculados sin eliminaciones intergrupo para consolidación

### Ventas por segmentos



### Ventas por área geográfica





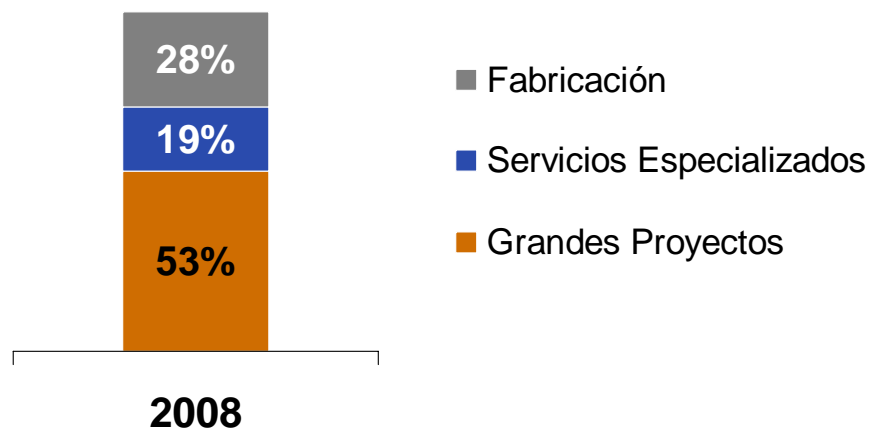
## Información Segundo Semestre 2008

### Desglose EBITDA

	2008	2007
<b>Gestión de Grandes Proyectos</b>	<b>41.451</b>	<b>39.478</b>
Segmentos de energía	13.199	15.933
Subsegmentos de plantas industriales	20.736	12.858
Subsegmento Almacenamiento	7.516	10.687
<b>Servicios Especializados</b>	<b>14.458</b>	<b>13.030</b>
<b>Fabricación</b>	<b>22.250</b>	<b>18.186</b>

\* En miles de euros

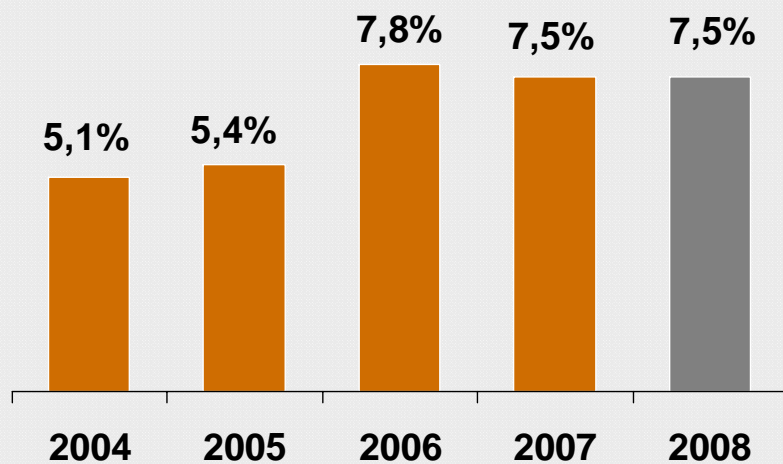
### DESGLOSE EBITDA POR SEGMENTOS



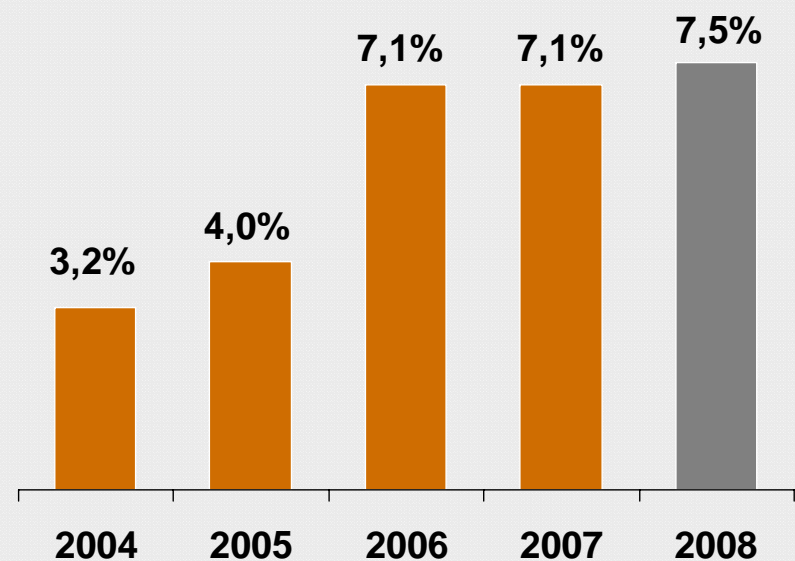




EVOLUCIÓN MARGEN EBITDA



EVOLUCIÓN MARGEN BAI





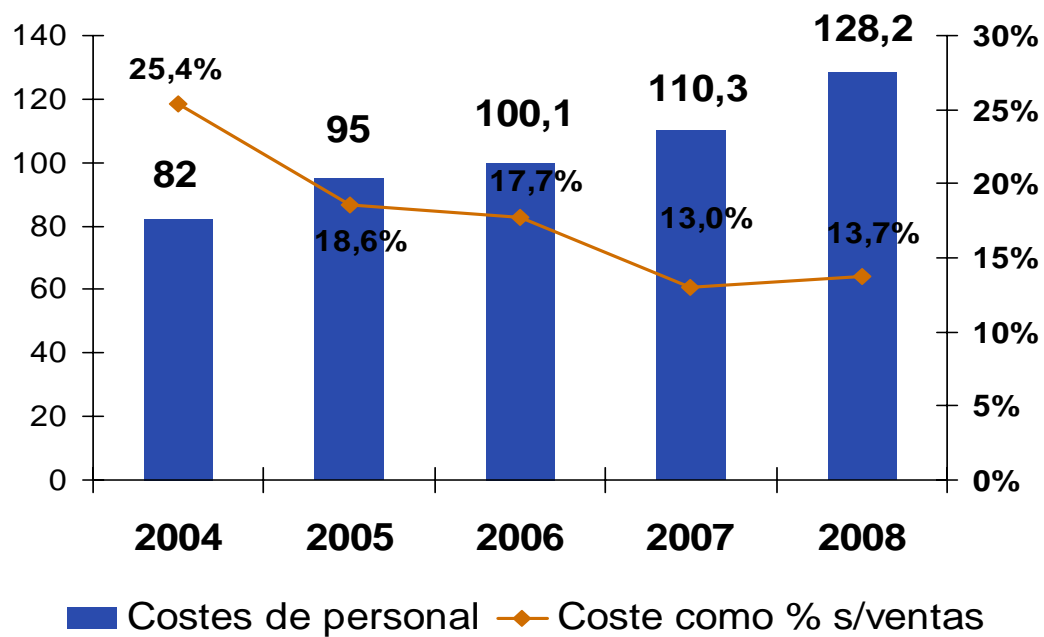
## Recursos Humanos

■ Plantilla media 2008:  
**2.210**

- Directos: 1.052
- Indirectos: 1.158

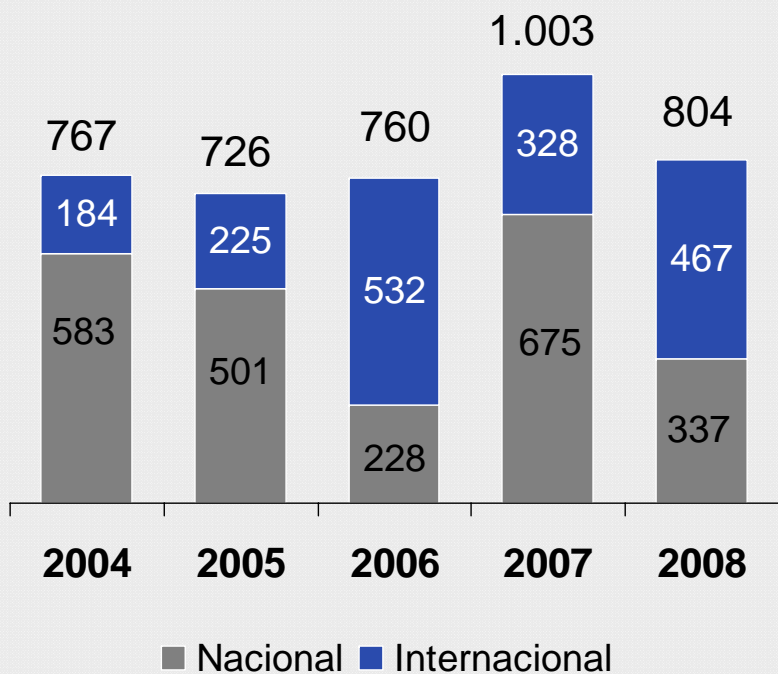


## COSTES PERSONAL VS COSTE S/ VENTAS





EVOLUCIÓN CONTRATACIÓN (Mill. Euros)

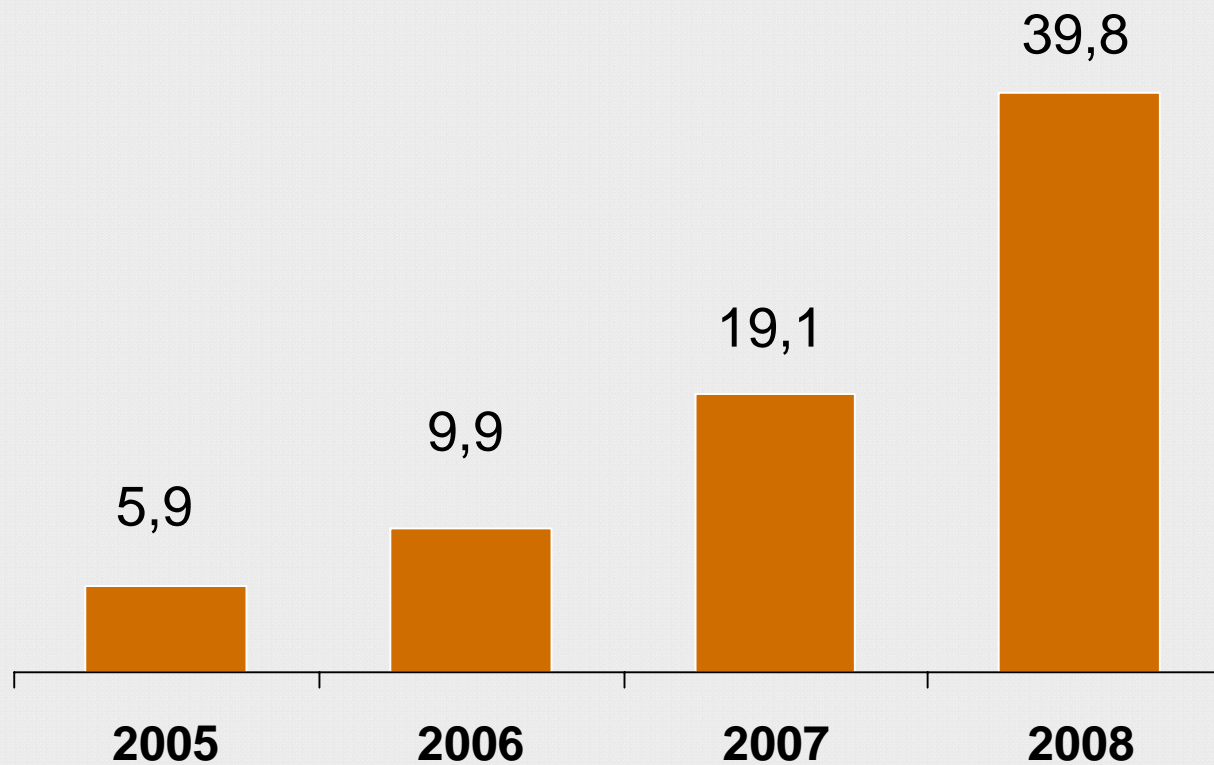


EVOLUCIÓN CARTERA (Mill. Euros)





DIVIDENDOS PAGADOS EN CADA EJERCICIO (Mill. Euros)





## Conclusiones

### Crecimiento



Consolidación de la tendencia de crecimiento orgánico equilibrado

### Visibilidad



Se mantiene la cartera de pedidos con visibilidad para 2 – 3 años

### Eficiencia



Mejoras en todos los indicadores: ventas, márgenes, beneficios, eficiencia del personal

### Solidez



Sólida posición financiera con abundante liquidez

### Sostenibilidad



La compañía tiene una cartera de ofertas enfocada a conseguir menor número de proyectos con mayores volúmenes aunque siempre dentro de la tecnología que domina. No se esperan cancelaciones de los proyectos ofertados. Posibilidades de progreso firme en contratación, ventas y resultado.



### Hechos significativos y relevantes

**04.07.2008**



Comunicación de adquisición de acciones propias por el 1,014% del total de derechos de voto de la sociedad.

**31.01.2008**



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

**12.05.2008**



Nombramiento de INVERSIONES EL PILES, S.L., como Consejero Delegado representado por D. Ángel Antonio del Valle Suárez.

**31.07.2008**



Comunicación de nuevo Reglamento del Consejo de Administración.



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.



Información  
Segundo  
Semestre  
**2008**

