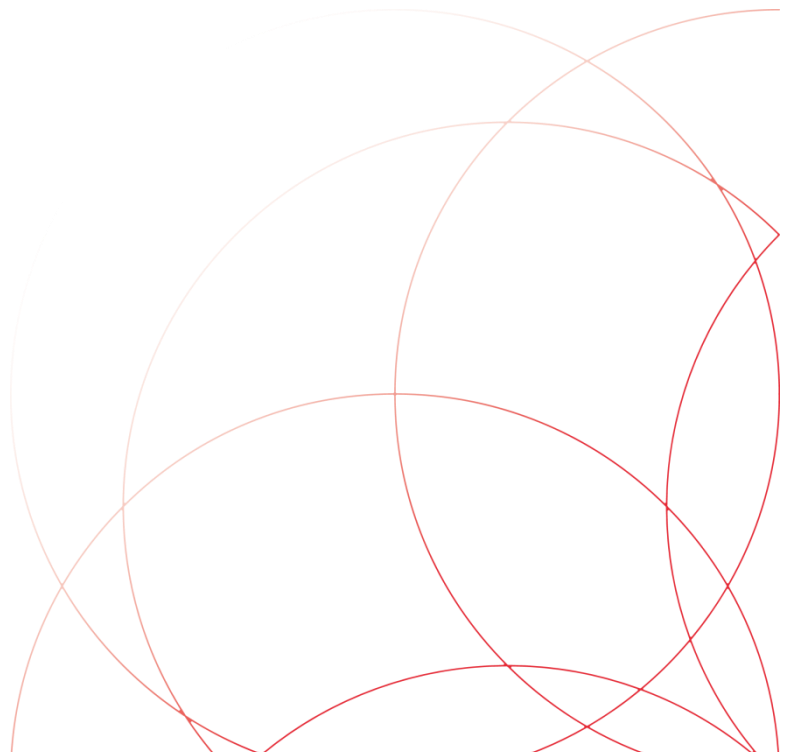




Junta General Ordinaria de Accionistas

29 de octubre de 2020

Discursos de la Presidenta y Consejero Delegado





Dña. Rosa Isabel Aza Conejo, Presidenta del Consejo de Administración

Buenos días a todos y gracias por acompañarnos.

Quiero que mis primeras palabras como presidenta en esta junta sean de reconocimiento. De reconocimiento a todos los empleados que forman parte de Duro Felguera. Los últimos años no han sido fáciles, pero los últimos meses nos han vuelto a poner a prueba, y hemos podido comprobar su valía y compromiso con la empresa.

Todos ellos están realizando un esfuerzo muy importante durante la pandemia. Como sabéis, el COVID-19 ha tenido un gran impacto en la empresa y nos hemos visto obligados a presentar un Expediente de Regulación Temporal de Empleo.

A pesar de esta situación, han sabido cumplir con la responsabilidad de formar parte de una empresa de servicios esenciales durante las semanas de confinamiento más duras, prestando todos los servicios necesarios desde el Tallerón, DFOM y EPICOM. Muchas gracias a todos.

Hemos completado el traslado a Gijón de toda la compañía. A su sede social. Ahora, la cabeza y el cuerpo de esta empresa están en el mismo lugar, adaptándose para contar con una estructura eficiente que la permita afrontar nuevos retos.

También estamos trabajando en la nueva Duro Felguera, donde ya estamos desarrollando las nuevas líneas de negocio que harán que podamos, al mismo tiempo, mejorar su desarrollo y contribuir a la nueva economía que este país necesita, una economía centrada en energías renovables y en sistemas inteligentes. Fuimos un factor importante en el desarrollo energético e industrial de España y podemos seguir siéndolo.

Este país no puede permitirse perder activos como esta empresa, y menos ahora, ya que requiere más que nunca de una industria fuerte que pueda ser el motor de recuperación de esta crisis.

Estamos poniendo todo nuestro empeño para ser una empresa unida, en la que todo el mundo reme en la misma dirección, y así, entre todos, conseguir que vuelva a ser una empresa de referencia internacional que lleva al mundo lo mejor de Asturias.

En 2019 se ha renovado el consejo de Administración que está empeñado en hacer que Duro Felguera vuelva ser un referente de la industria asturiana y española.

Todos los que formamos parte de él estamos convencidos de que la única forma de reinventar esta empresa pasa por implantar un cambio total en su gestión y en la transparencia que es clave indispensable para recuperar la confianza de los empleados, inversores, proveedores, socios, clientes o de la propia administración.

No puedo menos que agradecer a los miembros del Consejo el haber puesto su talento al servicio de la empresa. Gracias también por vuestro trabajo, dedicación y por el talante con el que afrontáis los problemas.

Por ello a vosotros los accionistas, os pido apoyo para la renovación del Consejo para que pueda mantener el rumbo marcado.



También quiero aprovechar este momento para agradecer su compromiso a los miembros del consejo que han acompañado a la empresa desde la ampliación de capital hasta hace unos meses.

Como decía anteriormente, nuestro compromiso con la ética y la transparencia en la gestión es fundamental para este Consejo, y por lo tanto no va a permitir que se mantengan comportamientos y actitudes del pasado.

Por ello, acordó la presentación de una querrela contra el ex presidente, Ángel del Valle, y encargó un análisis "forense" a una firma de reconocido prestigio para detectar comportamientos fuera del cumplimiento de la ley y del código interno de conducta.

No es posible defender un nuevo proyecto para la compañía sin romper con el pasado, aunque nos hayamos visto obligados a tomar decisiones muy duras.

Por otro lado, quiero aprovechar este momento para felicitar al equipo directivo por los logros alcanzados. Ha conseguido reducir enormemente las contingencias abiertas en el pasado y que ha logrado, en 2019, que Duro Felguera volviese a la senda del EBITDA positivo.

Sin embargo, este duro trabajo se ha visto frenado en seco por la pandemia. Para poder afrontar esta situación, se ha preparado un plan de viabilidad que les presentará el consejero delegado en unos minutos.

Las circunstancias que vivimos actualmente hacen que sea necesario el apoyo de todos para llevarlo a cabo, especialmente de ustedes, los accionistas, las entidades financieras y las administraciones públicas.

Nuestro convencimiento de que esta empresa es un motor para la economía regional no es baladí. La Universidad de Oviedo ha realizado un estudio para conocer con detalle el impacto de esta empresa en Asturias. Este informe ha confirmado que en 2019 Duro Felguera aportó 255 millones de euros al Valor Agregado Bruto, lo que supone un 1,18% del total de Asturias.

Pero Duro también tiene un impacto relevante en materia de empleo. En 2019 alcanzó los 3.858 puestos de trabajo directos, indirectos e inducidos, lo que representa el 1,02% del total de la región. De los 1.116 empleos directos, más del 60% está en Asturias.

Pero nuestro objetivo es ir más allá y llevar a Duro a volver a alcanzar el impacto que ya tuvo en 2015, cuando aportó el 1,93% Valor Agregado Bruto, y el 1,44% del empleo total de Asturias.

Este estudio también reconoce que, por su tamaño, impacto, capacidad tecnológica y capital humano, Duro es una empresa tractora de la economía regional. Su esfuerzo en I+D+i es comparable a la media regional de empresas y supera ampliamente la media sectorial nacional.

Duro Felguera es parte de la historia de Asturias, quizá por eso contamos con unos accionistas que, en su mayoría, están en la región. Miles de ellos han confiado sus ahorros a Duro Felguera.



Innovar, reinventar, cambiar, son comportamientos que están en el ADN de esta compañía desde su creación. Y lo hace desde Asturias, donde colabora con las principales entidades regionales de innovación como IDONIAL, ITMA, la Mesa Regional del Hidrógeno o la Universidad de Oviedo.

Asturias es una región industrial. Ha sido un eje clave para el desarrollo de la energía y la industria en España. Entiende el sector y ha sabido conjugar su presencia con una región limpia, verde.

Esta región también necesita que la industria siga siendo un motor de creación de riqueza y captación de talento, básico para la nueva economía. Asturias puede volver a ser el motor que ya fue. Y Duro quiere formar parte de esta recuperación.

Pero para ello, la empresa necesita el apoyo de ustedes, accionistas, de las entidades financieras y de la administración al plan de viabilidad que hemos presentado. De todas las administraciones, como ocurre en otros países de referencia europeos, que ya están apoyando a sus empresas estratégicas. En momentos tan complicados como los que vivimos, el apoyo de un inversor público es fundamental para garantizar estabilidad a los inversores privados.

Este país no tiene tiempo que perder, y Duro tampoco.

También necesitamos el apoyo de las entidades financieras. Para cerrar un acuerdo viable para la deuda y para poder empezar a recibir avales. Esta empresa lleva desde 2016 sin contar con avales del sindicato bancario actual para nueva contratación, y esta situación ha supuesto una dificultad importante en nuestra apuesta para afrontar nuevos proyectos.

Estamos convencidos de que el plan de viabilidad dará frutos en un plazo razonable de tiempo. Necesitamos el apoyo de la administración y de la banca para que esta empresa tenga el tiempo necesario para relanzarse. Si cuenta con él, estamos seguros de que podrá hacerlo.

Por último, no quiero terminar mi intervención sin mostrar nuestro agradecimiento a tantas personas y entidades que nos han apoyado como las patronales, las cámaras, las administraciones tanto a nivel nacional, como regional o local.

Somos capaces de volver a reinventarnos, esta compañía lo ha hecho muchas veces a lo largo de su historia desde su fundación en 1858. En este amplio período (más de 160 años), la economía ha ido sufriendo muchas transformaciones, y Duro Felguera ha sabido ir leyendo cuando tocaba cambiar de rumbo. En esta ocasión también puede hacerlo, ya lo está haciendo.

Ahora, el consejero delegado pasará a explicar con detalle la gestión de 2019 y el plan de viabilidad para los próximos años.

Muchas gracias



D. José María Orihuela Uzal, Consejero Delegado

Muchas gracias, Rosa.

Buenos días señoras y señores accionistas y muchas gracias por acompañarnos en este día tan importante.

Cuando me incorporé a esta compañía, sabía que era una empresa de referencia en Asturias, en España y en todo el mundo. Conocía su buen hacer y su historia. Pero lo más importante, me encontré con buenos técnicos y con una plantilla que llevaba ya, varios años, padeciendo la difícil situación financiera que aún tiene la compañía.

A pesar de esta situación, todos los empleados hemos seguido trabajando para intentar reflotar y reinventar esta histórica sociedad.

Quiero, por tanto, que mis primeras palabras sean de agradecimiento a todos nuestros empleados por estar ahí, por confiar en nosotros y por su esfuerzo diario, más todavía en una situación tan compleja como la de este año.

La recuperación iniciada en el ejercicio 2019, permitió al Grupo retornar a la senda del beneficio, y puso fin a las pérdidas de explotación registradas en 2017 y 2018. Sin embargo, Duro se ha visto afectada, de forma muy considerable, por la crisis provocada por la pandemia.

Para superarla, hemos cimentado nuestro plan de viabilidad, como opción de último recurso, a través del Fondo de Apoyo a la Solvencia para Empresas Estratégicas (en adelante "el Fondo").

Desde el impulso inicial que podría otorgarnos este instrumento, y contando con el necesario apoyo de las entidades financieras, hemos diseñado un plan para el relanzamiento de la compañía, basado en:

- el crecimiento sostenible de su negocio tradicional,
- y en la decidida incorporación al desarrollo de energías renovables y sistemas inteligentes, para posicionar a Duro Felguera en el lugar que se merece.

Este es, sin duda alguna, el único plan que puede sacar adelante la compañía tal y como la conocemos, y que, posteriormente, les explicaré con más detalle.

En primer lugar, comencemos por los resultados de Duro correspondientes al pasado ejercicio.

2019 fue un año muy intenso. Tuvimos que luchar con la complicada situación de los contratos que heredamos y la consecuente pérdida de confianza de los mercados, que nos limitó nuestro potencial de crecimiento.

Además, no contamos con línea de avales para desarrollar nuestra política comercial, lo que bloqueó la contratación de grandes proyectos.

Teníamos una empresa preparada, pero sin los avales era imposible cerrar grandes contratos.

Gracias a una estrategia de gestión profesional, rigurosa, orientada a la protección del derecho contractual y siempre bajo principios de negociación de buena fe, nuestro equipo ha logrado dar solución, en un tiempo récord, a muchos de los desafíos que amenazaban la viabilidad de nuestra compañía.



Fruto de este trabajo, Duro ha conseguido que 2019 fuera un año bueno.

Conseguimos que esta sociedad retomara la recuperación del beneficio, alcanzando un EBITDA positivo de 4 millones de euros, y un beneficio neto de 1,4 millones.

Es importante destacar el crecimiento en las cifras de contratación, con un incremento de un 35% con respecto al año 2018, incluso con las limitaciones de avales, pero centrándonos en la actividad tradicional de la compañía.

La cifra de ingresos fue de 393 millones de euros y el margen se mantuvo conforme a las previsiones del plan.

Además, se produjo una reducción de los costes de estructura de 10 millones de euros con respecto al año anterior.

Sin duda, todos los resultados de 2019 muestran el buen hacer de la empresa y de los retos conseguidos. Y nos confirman cuál es el camino que debemos seguir.

Como bien apuntaba la Presidenta, la compañía ha sabido gestionar adecuadamente sus contratos y ha reducido muy significativamente su riesgo, lo que nos permite estar en una mejor posición, que hace dos años, para afrontar nuestro futuro y para atraer a nuevos inversores.

Quiero expresar mi reconocimiento por el desempeño de todo nuestro equipo que, con su alta cualificación y profesionalidad, está logrando durante los dos últimos años hitos tan relevantes como:

- ✓ Reducción de contingencias en contratos por un importe de 196 millones de euros, en proyectos tales como: ILO, AUSTRALIA, ACONCAGUA, INDIA y TO-14.
- ✓ Mejora de los resultados por importe de 27 millones de euros en proyectos como: IERNUT, BELLARA o FLUXIS, entre otros.
- ✓ Reducción del riesgo de avales en 175 millones de euros, 75 de los cuales pertenecen al actual sindicato financiero.

El extraordinario esfuerzo y dedicación de nuestro equipo ha hecho posible que hoy estemos aquí, habiendo eliminado riesgos del pasado que condicionaban la viabilidad de Duro. Además, podemos afrontar el futuro con la experiencia de un equipo consolidado y acostumbrado a grandes retos.

Gracias a esta gestión, la compañía ha cerrado el ejercicio 2019 con unos estados financieros que le permiten, hoy en día, ser elegible para el Fondo, haber cerrado innumerables contingencias, lo cual se traduce en una Duro Felguera con menor riesgo, y en el caso de que se apruebe la ayuda pública temporal, ser más atractiva para potenciales inversores.

Tras este cierre del ejercicio 2019, y cuando afrontábamos el final de esta dura travesía, nos hemos encontrado con el imprevisible efecto de la pandemia del COVID-19, que tan duramente está afectando al orden mundial, en general, y a nuestro país y a nuestro sector, en particular.



El efecto en Duro es triple:

- en las obras en curso
- en las nuevas licitaciones
- en los rendimientos y costes operativos

Tal y como he comentado anteriormente, el impacto que ha tenido la pandemia en nuestra compañía se refleja en los resultados del primer semestre de 2020.

Los ingresos han sido de 72 millones de euros, con un EBITDA negativo de 103 millones y un resultado neto también negativo de 114 millones.

Hemos tenido que provisionar un importe de 100,8 millones de euros en los proyectos de Jebel – Ali, Djelfa, Iernut y Bellara, así como otras provisiones registradas en cuentas a cobrar y en ciertos activos inmobiliarios.

Con ello, la compañía ha registrado todas las provisiones derivadas de la pandemia, ya auditadas por Deloitte, y que justifican la solicitud al Fondo.

Finalmente, la contratación se ha situado en 52 millones de euros y hemos cerrado este primer semestre con una cartera de 360 millones.

Los proyectos en ejecución son los más afectados por los efectos de la pandemia. Y nos hemos visto obligados a efectuar importantes provisiones en el cierre contable del primer semestre de 2020.

En Djelfa:

- Tal y como les informé en la Junta de Accionistas del año pasado, entre noviembre de 2018 y mayo de 2019, se negoció un protocolo de acuerdo para paliar el desequilibrio económico financiero del contrato, que debía ser ratificado en una posterior adenda.
- Debido a la situación política que sufrió Argelia el año pasado, y por los cambios en la Presidencia de Sonelgaz y en el Ministerio de Energía, el cliente nos comunica que no va a cumplir el protocolo firmado, lo cual nos obliga a buscar una nueva solución.
- Como consecuencia de la pandemia, a mediados de marzo de 2020, el Gobierno argelino ordenó el cierre de fronteras junto con medidas de confinamiento.
- Inmediatamente después el cliente comunicó la imposibilidad de acceder a la obra de todo personal que no se encontrase en la misma en ese momento. Ello motivó la paralización de los trabajos.
- Ante esta situación, Duro Felguera solicitó la suspensión temporal, que no fue aceptada.
- A principios de junio el cliente remitió carta amenazando con la ejecución de los avales independientemente de la situación de fuerza mayor derivada de la pandemia.
- Por todo ello tuvimos que solicitar protección cautelar de las garantías bancarias, que fue concedida y, posteriormente, presentamos solicitud de inicio de arbitraje.
- Esto ha provocado tener que aumentar las provisiones en 36 millones de euros en los resultados del primer semestre.
- A día de hoy, la Compañía se encuentra en negociación con el cliente de un nuevo protocolo para reactivar el proyecto.



En Jebel Ali,

- Desde finales de marzo se recibieron las primeras notificaciones de posibles casos positivos en la obra y se comunicó al cliente.
- La compañía solicitó en abril la suspensión de la obra para proteger la salud de los trabajadores, pero no se obtuvo respuesta por parte de DEWA.
- Paulatinamente, fueron apareciendo hasta un total de 24 casos positivos, entre personal de Duro Felguera y subcontratistas.
- Desde la dirección de Duro Felguera se mantuvieron numerosas comunicaciones para buscar soluciones al problema del COVID. Pero DEWA insistía en que se continuasen los trabajos obviando los riesgos que esto suponía para la salud de nuestros trabajadores.
- Como consecuencia de la suspensión real de la obra, DEWA procedió al envío de una notificación de incumplimiento que derivó en la ejecución de los avales.
- Este hecho hizo inviable la continuidad del proyecto, ya que supuso la apropiación de los fondos que Duro Felguera tenía en el Dubai Islamic Bank.
- Finalmente, DEWA notificó la terminación del contrato.
- Por todo ello, hemos tenido que incrementar las provisiones en 35 millones de euros.
- A pesar de lo anterior, nos encontramos en fase de negociación con DEWA a través del Legal Affair Department (LAD), organismo de mediación dependiente del Gobierno de Dubai.

Pero no hemos perdido el tiempo durante estos meses.

Porque ya hemos presentado un Plan de Viabilidad para recuperarnos de este gran impacto.

El Plan de Viabilidad de la Compañía, tiene cuatro fases:

1. Aprobación del apoyo público temporal solicitado al Fondo.
2. Refinanciación de la deuda sindicada y nuevas líneas de financiación.
3. Entrada de nuevos inversores.
4. Actualización del Plan Industrial 2020-2025.

La solicitud al Fondo realizada el pasado 28 de agosto consiste en:

- ✓ Una ampliación de capital de 30 millones de euros y
- ✓ Un préstamo participativo de 70 millones.

El Fondo tiene un plazo de 6 meses para responder a nuestra solicitud, esto es, hasta finales de febrero de 2021. No obstante, la Compañía confía en recibir una respuesta formal, y por supuesto positiva, lo antes posible.

Como han podido apreciar los señores accionistas, el importe de la ayuda solicitada al Fondo coincide con las provisiones registradas en el primer semestre por el efecto de la pandemia.



El mecanismo de devolución de la ayuda que ha previsto la compañía consistiría en:

- ✓ Una ampliación de capital en 2023 por importe aproximado de 80 millones de euros que iría destinada a la amortización del préstamo participativo.
- ✓ La venta de las acciones propiedad del Fondo al mercado o, selectivamente, a potenciales inversores. De este modo, no se utilizaría caja operativa de la Compañía para la devolución de la ayuda.

En definitiva:

- Cumplimos todos requisitos para acceder a la ayuda pública temporal según lo previsto en el Real Decreto-Ley 25/2020, de 3 de julio.
- Somos una empresa viable y estratégica, como concluye el Informe de la Universidad de Oviedo que hicimos público el pasado 15 de septiembre.
- Con una historia y una competencia técnica con reconocimiento internacional.
- Y contamos con un plan de industrial prudente y realista.

Estamos trabajando también en la reestructuración financiera con el sindicato bancario, que ahora está en fase negociación, para refinanciar nuestra deuda de acuerdo con la siguiente propuesta:

- Un "up front payment" del 10% del importe nominal de la deuda vigente.
- La conversión del 20% del importe nominal en un préstamo participativo, que se repagará en 2023.
- La transformación del 70% restante en obligaciones convertibles, con plazo máximo de ejecución en 2025 y un factor de conversión del 5% del capital existente en el momento de la conversión.
- Nuevas líneas de avales revolving por un importe mínimo de 100 millones de euros con cobertura CESCE.
- Y también la posibilidad de nuevas líneas de liquidez con la garantía de ICO.

Así mismo, también estamos estudiando otras iniciativas de financiación, sin recurso, para apoyar la ampliación del Tallerón y *project finance* para proyectos de energías renovables.

Esta compañía necesita el apoyo de la banca para poder reinventarse. Hemos hecho un gran esfuerzo para cumplir con las exigencias de las entidades financieras. Estamos seguros de que ese apoyo puede tener sus frutos a corto plazo, siempre y cuando se confirme la autorización de la ayuda pública temporal.

Alcanzados los dos hitos anteriores, estamos convencidos de que contaremos con el apoyo de nuevos inversores que:

- aporten nuevos negocios complementarios a las actividades tradicionales de Duro y
- nos hagan crecer en energías renovables y en sistemas inteligentes.

Si se concede la ayuda pública solicitada, y los bancos nos dan su apoyo, estamos convencidos que ustedes, señores accionistas, mejorarán su rentabilidad y seremos capaces de atraer nuevos inversores que nos permitan impulsar nuestro plan industrial.

Por último, hemos actualizado nuestro Plan Industrial focalizado en:

- afianzar los negocios tradicionales de Duro Felguera, que han sido históricamente estables y rentables,
- y crecer en negocios "verdes" y de inteligencia digital.



Duro es una empresa que puede y debe aportar ahora toda su experiencia en los sectores anteriormente citados, con mayor demanda y con buenas oportunidades de financiación o subvenciones procedentes de la Unión Europea.

Hemos creado Duro Felguera Green Tech, nueva filial dedicada para dar un impulso a las energías renovables.

También hemos concentrado nuestras capacidades en el ámbito tecnológico (EPICOM, Sistemas Logísticos y Felguera TI) para promover el crecimiento y acceso a nuevos negocios de inteligencia digital.

La transición energética va a generar grandes oportunidades de negocio en renovables en todo el mundo, y en España en particular, pues se esperan 1,5 billones de euros de inversión en transición energética hasta 2030 a nivel mundial.

Estamos trabajando en la ampliación del "Tallerón" para la fabricación de estructuras del eólica "off shore".

Sin embargo, el segmento EPC en renovables tiene pocas barreras de entrada y márgenes reducidos, por lo que vamos a apostar por el negocio promotor y de desarrollo.

La consolidación de EPICOM, Felguera TI y Sistemas Logísticos en un área de Sistemas Inteligentes nos va a permitir tener una mejor oferta integral de productos y servicios.

¡Debemos estar muy orgullosos de las capacidades únicas que tenemos en este ámbito!

EPICOM es líder en sistemas de cifrado en España.

Nuestro Plan Estratégico se sustenta, como no podía ser de otra manera, en la sostenibilidad.

Duro Felguera apuesta por un negocio limpio y duradero, que fomente la descarbonización, y que nos sitúe a la vanguardia de la transición energética a través de las energías renovables.

Nuestro compromiso va más allá de nuestro negocio. La sostenibilidad debe ser parte del ADN de nuestra compañía, cambiando nuestra forma de trabajar para reducir emisiones y preservar los recursos naturales, para ser referentes de nuestros clientes y proveedores en este ámbito.

A continuación, les voy a presentar las principales magnitudes de la actualización de nuestro Plan Industrial para los próximos 5 años.

En el año 2025 esperamos que la facturación de los nuevos negocios de Renovables y Sistemas Inteligentes represente entre un 25% y un 30% del total.

En competencias básicas esperamos mantener un 25% de la facturación, frente al 29% actual.

Por último, los EPC reducirán su peso, pero seguirán aportando casi la mitad de nuestro negocio, reduciendo así también el riesgo de la compañía.



El nuevo plan contempla una recuperación progresiva del ritmo de contratación, sujeto a la disponibilidad de líneas de avales, hasta alcanzar 700 millones de euros en 2025.

¿Cómo lo vamos a conseguir? Recuperando nuestro negocio tradicional. Creciendo en renovables y sistemas inteligentes. Y limitando el riesgo en proyectos EPC.

Los ingresos aumentarán desde 161 millones de euros en 2020 hasta 622 millones en el año 2025.

Esperamos un aumento del EBITDA hasta alcanzar 48 millones de euros en 2025, mejorando progresivamente el margen hasta situarlo en casi un 8%.

En resumen, el nuevo Plan Industrial 2020-2025 es realista, prudente y apuesta en mayor medida por los negocios "verdes" y de "inteligencia digital".

Como ven, estamos en un punto de inflexión en la historia de Duro. Necesitamos la confianza y el apoyo de las Administraciones Públicas, de las entidades financieras, de ustedes, señores accionistas y de otros futuros inversores.

Ninguno de los que estamos aquí podíamos pensar en enero en que íbamos a vivir una situación semejante.

Todos tenemos que implicarnos para poder salir delante de esta situación lo más rápidamente posible.

Señoras y señores, tienen nuestro compromiso para seguir luchando por Duro. Con trabajo y esfuerzo esta compañía puede volver a ser una referencia internacional. Y lo hará desde Asturias, donde queremos seguir siendo un elemento tractor para la industria, las energías verdes y la digitalización.

Tenemos equipo. Tenemos un plan industrial. Tenemos mucho trabajo realizado ya para reinventar a Duro.

Tienen todo mi compromiso para afrontar los desafíos que tenemos por delante y sólo les pido confianza para conseguirlo.

Muchas gracias a todos por su atención.