



Junta General Extraordinaria de Accionistas de Duro Felguera
13 de abril de 2023

Discurso y presentación de Don Jaime Argüelles
Álvarez, consejero delegado

Discurso de D. Jaime Argüelles Álvarez
Consejero Delegado
JGEX 13/04/2023

0. Saludo e introducción

Buenos días, señoras y señores accionistas,

Buenos días, autoridades, consejeros, representantes de empresas relacionadas, invitados, medios de comunicación y colaboradores,

Buenos días a todos y a todas.

Muchas gracias por acompañarnos en esta Junta General

Extraordinaria de Accionistas en la que sometemos a aprobación una decisión tan esencial para el futuro de Duro Felguera como es la ampliación de capital de 90 millones de euros con la entrada de dos socios industriales de referencia.

Después de prácticamente dos años al frente de la Compañía, con un intenso y comprometido trabajo, llegamos a este momento crucial con la satisfacción de **haber cumplido con nuestra hoja de ruta, transformando** esta compañía e incorporándola de nuevo a la senda del crecimiento y la expansión.

Duro Felguera ya está en el camino de volver a ser líder, a tener grandes proyectos en el mundo, a generar más riqueza, más empleo y más beneficios... Señoras y señores, lo tenemos al alcance de la mano. Por eso, hoy, permítanme que lo diga, y no creo exagerar, la decisión que deben ustedes tomar, que estoy seguro de que va a ser favorable a la propuesta, será histórica.

Y lo será porque la incorporación a Duro Felguera de dos socios inversores industriales de referencia como Grupo Prodi y Mota-Engil México abre la puerta al futuro de una compañía robusta, sólida y sostenible con un ambicioso, pero factible, plan de negocio que nos llevará a los mil millones en 4 ñaos.

1. Hoja de ruta y cumplimiento

En esta intervención quiero **poner la mirada en el futuro brillante** que espera a Duro Felguera tras la aprobación esperada de la ampliación de capital que se propone. Pero es pertinente una breve mención al pasado y a la situación actual de evolución positiva de la compañía en cuanto a gestión y resultados.

Un pasado en el que trazamos una hoja de ruta de supervivencia sobre **tres pilares de gestión**, tal y como indiqué en su momento ante esta Junta General de Accionistas:

- 1. Gestionar el acuerdo con el FASEE y las entidades financieras junto con la búsqueda del inversor privado.
- 2. Trabajar en la disminución de los riesgos con los legacys de proyectos complicados y litigios.
- 3. Y definir y movilizar el futuro con nuestro plan estratégico, con la misión clara de contratar, contratar y contratar.

Y parece evidente que **hemos llevado a cabo** bien nuestro trabajo.

La empresa está progresando adecuadamente sobre su plan de viabilidad con una gestión eficiente y exitosa, de manera que **hoy nos encontramos dando el paso al futuro desde una situación ya de clara mejoría, la de una compañía que ya no tiene que pensar en términos de viabilidad y supervivencia, sino de normalidad y consolidación hacia el crecimiento y la expansión.**

2. La Operación

Esta operación, que dará entrada a dos socios inversores industriales de referencia mediante una ampliación de capital de 90 millones, es la palanca que nos permitirá impulsar nuestro plan de negocio.

Con ello cumplimos nuestro compromiso de búsqueda de una solución definitiva para Duro Felguera y, sinceramente, creo que puedo afirmar con rotundidad, que no solo hemos cumplido, sino que hemos superado las expectativas.

Estamos convencidos de que esta operación es lo mejor para la compañía, para sus trabajadores y para todos los grupos de interés: accionistas e inversores, entidades financieras, clientes, proveedores, y para la sociedad en general.

¿Por qué esta operación es buena para Duro Felguera?

He de destacar que la entrada en la Compañía del Grupo Promotor de Desarrollo e Infraestructura (Grupo Prodi) y de Mota-Engil México tiene vocación de permanencia: es una operación concebida para garantizar la recuperación financiera a largo plazo y el crecimiento sostenible de Duro Felguera, cumpliendo los tres objetivos marcados para la incorporación de inversores:

1. Contar con **socios de referencia**, lo que generará **confianza** en los clientes, en los mercados financieros y en general en todos los grupos de interés de la compañía.
2. Conseguir mejorar la **solvencia y liquidez** necesarias para poder impulsar de forma más activa nuestro plan de negocio.

3. Generar importantes **sinergias** comerciales y de negocio, que nos permitirán crecer más rápido.

¿Por qué esta operación es buena para sus accionistas?

Por el previsible aumento de valor de la compañía a través de su cotización, gracias al aumento de negocio y a la generación de caja.

Adicionalmente a lo referido respecto a la solvencia y la liquidez, la mejora de la confianza y las sinergias comerciales, debe remarcarse, es una operación que respeta los **derechos de suscripción preferente** para dar las oportunidades a los accionistas que han acompañado a Duro Felguera durante toda esta época tan difícil, y a quienes quiero reiterar todo nuestro reconocimiento.

3. Los Inversores

Quisiera detenerme ahora en explicar por qué tenemos la oportunidad de contar con socios de tanta relevancia como Grupo Prodi y Mota-Engil México.

El proceso de búsqueda ha sido largo, con un número creciente de interesados a medida que se iba constatando que Duro Felguera estaba progresando adecuadamente sobre su plan de viabilidad. Ha habido opciones y hemos podido elegir la mejor porque hemos hecho un buen proceso de búsqueda y mejorado sustancialmente la compañía.

Prodi es una sociedad mexicana dirigida por José Miguel Bejos, centrada en el diseño y construcción de proyectos de infraestructura. También desarrolla negocios en el ámbito de la energía y en el sector de turismo. Es un grupo ampliamente diversificado y principalmente basado en el mercado mexicano aunque también con actividad en otros países americanos.

Mota-Engil México, participada por Prodi y la conocida sociedad portuguesa Mota-Engil, se dedica a la construcción y gestión de infraestructuras en los segmentos de ingeniería y construcción, ambiente y servicios y concesiones de transporte y energía.

Con estos socios industriales buscamos aprovechar su amplia experiencia, generar múltiples sinergias a nivel de negocio y potenciar más nuestra diversificación geográfica en mercados como México, donde tienen un posicionamiento muy importante y están previstos muchos proyectos en torno al programa “Nearshoring”, para el acercamiento de los centros de producción a Estados Unidos, que incrementará la demanda de energía, de transporte y de infraestructuras en general.

Habrà, por tanto, negocios industriales centrados en México, pero también en otros países de América y de África, continente éste último en el que Mota-Engil tiene gran experiencia. Ello, además de nuestro posicionamiento clave en Europa y en España.

Así, se abre la puerta a grandes oportunidades para Duro Felguera; su entrada fortalecerá a la compañía y podremos desarrollar la buena tendencia comercial que ya estamos mostrando en los últimos meses.

Así pues, **la combinación de la buena evolución de la compañía y su estrategia de negocio y de gestión, las buenas perspectivas del mercado y la entrada de inversores industriales con grandes sinergias y vocación de permanencia son las claves** que nos van a permitir pasar a una nueva etapa mucho más ambiciosa de resultados en Duro Felguera.

4. Resultados

Como he señalado, uno de nuestros pilares de gestión ha sido la contratación, donde la evolución ha sido muy buena. Se ha multiplicado por dos en cada año de los últimos dos años. Y continuamos en esa línea en 2023.

Esa dinámica de mejora se percibe con gran claridad en las principales cifras del ejercicio 2022:

- La **contratación** se ha situado en 348 millones de euros, un 99% superior a la del año 2021. Destaca la adjudicación de un contrato en Marruecos por importe de 76,9 millones de euros para la construcción de una planta de proceso en una explotación de mineral de plata para un grupo canadiense. Además, se ha alcanzado un importante acuerdo en relación al proyecto del ciclo combinado de Iernut, en Rumania, para el ya inminente el relanzamiento del mismo.
- En cuanto a las **ventas** de 2022, ascienden a 123 millones de euros, lo que supone un incremento del 46% respecto a las producidas en el año anterior.

- Por su parte, el **EBITDA** resultante ha sido de 4,6 millones de euros positivos frente a los 9,1 millones negativos del ejercicio anterior, mientras que el resultado neto atribuido al Grupo ha sido de 5,4 millones de euros positivos.
- La **cartera** de contratos a cierre del ejercicio ascendió a 551 millones de euros, de los cuales un 90% corresponde a proyectos internacionales. Aprovecho para señalar que ya hemos estado valorando con los inversores algunos proyectos para participación conjunta y de oportunidades de ofertar. La intención es construir la cartera de proyectos conjuntamente.
- Cabe destacar la reducción de la **deuda financiera y comercial**, así como el cierre satisfactorio de varios **litigios**. Aquí corresponde destacar que hemos desbloqueado el proyecto de Djelfa, en Argelia negociando soluciones con el cliente que han permitido reiniciar los trabajos a pesar de la crisis diplomática.
- Quiero también poner de relieve la evolución positiva en materia de **avales**. La línea de avales pactada con las entidades financieras en la refinanciación de noviembre de 2021 cuenta con una cobertura del 70% de CESCE y está fluyendo cada vez mejor.

5. Plan de Negocio

Pero, como decía antes, lo importante ahora es **mirar hacia el futuro**.

La operación que estamos proponiendo facilitará el paso **de la viabilidad al crecimiento**, dentro de un plan de negocio cuyas principales cifras les detallo a continuación:

- Queremos **multiplicar por tres la contratación** de 2022, pasando de 348 millones a 1.100 en el año 2028. Es un crecimiento medio anual del 21% y quizás, incluso más significativo, partiendo del valor de 2020, 79 millones -cuando la compañía tocó fondo- alcanzar 1.100 millones en 2028 significa multiplicar por 13 la contratación.
- En cuanto a las **ventas**, nuestra meta es, para 2028, **multiplicar por 8** el nivel alcanzado en el año 2022, que han sido 123 millones, para llevar a la compañía a 1.015 millones, con una media de crecimiento anual del 42%.
- Así pues, nuestro objetivo para 2028 es multiplicar por 13 la contratación y por 12 las ventas durante este periodo del plan de negocio. Estamos francamente convencidos de que lo vamos a conseguir.

- En cuanto al **EBITDA**, como he señalado, nos planteamos **multiplicar por 19** el que hemos obtenido en el año 2022 hasta y llegar a 95 millones en el año 28. Ello supone un aumento de 234 millones brutos respecto a los -139 millones que tuvimos en 2020.
- El **beneficio neto** subirá a 64 millones, es decir, lo **multiplicaremos por 13** respecto a los 5,4 millones de este año, con lo que mejoraremos en 236 millones respecto de los resultados negativos de -172 millones del año 2020.
- Por lo que respecta a la **deuda bruta**, nuestro plan de negocio prevé reducirla en 90 millones en los próximos cuatro ejercicios, de forma que pase de los 144 millones de 2022 a 54 millones en 2028.

En resumen: convertir a Duro Felguera en una compañía de 1 millón de euros en 4 años. Este es nuestro compromiso y nuestro desafío. Personal y colectivo.

Quiero incidir en que nuestra estrategia a futuro parte de una premisa esencial: que la solución definitiva de Duro Felguera está en el interior, mediante la transformación, trabajando mucho y duro para demostrar que somos capaces de contratar más, de ejecutar a la perfección los proyectos y de ser una compañía competitiva y rentable que funciona de forma sostenible y así conseguir que la compañía aproveche esta gran, única, oportunidad de superar las dificultades del pasado y hacer una apuesta definitiva por una solución a largo plazo.

Quiero insistir en esto. No se debe pensar que la solución únicamente reside en una ampliación de capital o una ayuda pública; la solución está en saber aprovechar el impulso que suponen estos apoyos para hacer una profunda transformación en la forma de trabajar, todo ello sobre la base de lo más importante que tenemos, que es el talento de nuestras personas, nuestra experiencia y nuestras referencias.

Y, por supuesto, potenciando lo que siempre ha sido Duro Felguera, una empresa que aporta soluciones diferenciales a sus clientes y en la que las personas constituyen el mayor valor.

Las personas, su talento, son el gran activo de Duro Felguera, nuestro mayor valor, nuestra ventaja competitiva. Las personas de esta compañía son también los artífices verdaderos de que hayamos podido llegar hasta aquí después de años muy duros y de que ahora estemos vislumbrando un gran futuro para la empresa. Muchas gracias a todas ellas.

Vemos grandes oportunidades en la transición energética, la descarbonización, la mejora ambiental, la necesidad de una mayor autonomía energética en Europa, la transformación digital y la mayor presencia en los mercados internacionales que lograremos con nuestros nuevos socios.

Una parte fundamental de nuestra estrategia es profundizar en la diversificación hacia los sectores relacionados con energías renovables, hidrógeno verde, almacenamiento de energía, amoníaco, metanol, biocombustibles, sustitución de combustibles fósiles en plantas industriales y sistemas digitales inteligentes, aportando soluciones de ingeniería, tanto en el campo de las energías convencionales, como de las renovables y especialmente del hidrógeno verde, donde ya tenemos dos proyectos de plantas de producción en ejecución. Nuestra experiencia nos capacita para plantear soluciones de gran valor añadido en estos ámbitos.

Todo ello sin olvidarnos de potenciar nuestros negocios tradicionales, aprovechando nuestras fortalezas en las líneas de negocio en las que contamos con un destacable historial de actividad e importantes referencias, como es el caso de Servicios industriales, Plantas industriales o Energía Convencional, sector en el que tenemos más de 26 gigavatios instalados en el mundo. Pocas empresas pueden decir esto.

Además, por supuesto, nos hemos posicionado para ser protagonistas del cambio tecnológico que supone la descarbonización, con la sustitución del hidrógeno gris por verde y la captura de CO₂. Y estamos haciendo una gran y decidida apuesta por la I+D+i, con la apertura, este año, de nuestro propio Centro regional de innovación, con el apoyo del IDEPA.

Con todo ello vamos a proyectar esta compañía a un nivel muy superior al que tiene actualmente.

Consideramos que, en la nueva situación, con la aportación de los nuevos inversores, Duro Felguera accederá a proyectos de mayor volumen, generará más confianza a los mercados financieros y a los clientes, y mejorará una de las necesidades fundamentales para una compañía como la nuestra, que es la disposición de avales.

Así, consolidando una situación que ya es de mejoría importante para seguir creciendo en el negocio.

6. Cierre

En resumen, y para concluir por mi parte, estamos, por tanto, en un momento histórico para una compañía histórica. Ante la gran oportunidad de coger el tren del crecimiento y la expansión.

Como he señalado ya ante esta Junta General, cuando me incorporé a esta compañía sabía que me embarcaba en un gran reto profesional, un proyecto con el que contribuir personalmente a liderar la solución para relanzar Duro Felguera. **Una solución que pasa por mirar con optimismo al presente con las fortalezas de siempre, impulsando las nuevas oportunidades de futuro.** Pienso que lo hemos conseguido.

Dar valor a la compañía ha sido siempre nuestra visión, tanto del Consejo de Administración como el mío personal como consejero delegado. Consideramos que con esta operación se crea valor en beneficio a medio y largo plazo de nuestros accionistas y de todos los grupos de interés.

Marcamos una hoja de ruta muy bien definida que hemos ido ejecutando con precisión. Estamos en el final de ese trayecto. La compañía ha dado la vuelta a sus resultados, a su forma de trabajar. Hemos logrado imprimir un dinamismo nuevo que ha hecho a Duro Felguera más atractiva para el mercado de capitales.

La decisión está en sus manos. Este es el MOMENTO DE DURO FELGUERA con mayúsculas; por eso pedimos a esta Junta General Extraordinaria de Accionistas el voto favorable, esencial para que la empresa vuelva a ser lo que nunca debió dejar de ser y lo sea más que nunca: una compañía líder, eficiente, rentable, innovadora, ejemplar, un valor seguro para sus accionistas, clientes y trabajadores y un activo para la sociedad.

Muchas gracias a todos los que desde los más diferentes ámbitos nos han apoyado en todo este tiempo, desde las instituciones públicas y privadas, y especialmente a las entidades financieras, empresas colaboradoras, empleados y a la sociedad en general.

Por supuesto, también a todos nuestros accionistas, por la confianza que no vamos a defraudar, y al Sindicato de Accionistas Minoritarios, por su apoyo.

Muchas gracias a todos por lograr que Duro Felguera tenga futuro para seguir creando empleo y riqueza, para impulsar la innovación, para retener talento joven, para crear, en suma, desarrollo social y económico para nuestras personas, para nuestra región y para nuestro país.

¡Este es nuestro compromiso!

Gracias.

**JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE
ACCIONISTAS
13 DE ABRIL DE 2023**



**UNA COMPAÑÍA
QUE GENERA VALOR**





**Duro Felguera
ejecuta
satisfactoriamente
una solución
definitiva para la
viabilidad de la
Compañía**



Racional de la Operación

BUSQUEDA DE UN SOCIO INDUSTRIAL

Impulsar la gran evolución de la Compañía

Exigencia del Fondo de Ayuda Pública y el Consejo de Administración de Duro Felguera

La ampliación de capital es necesaria para el desarrollo de sostenible de la compañía



Memorandum of Understanding (MoU) con Socios Industriales

Accionistas de Referencia

Derecho Suscripción Preferente

Impulsar Plan de Negocio

Mayor Valor Duro Felguera



¿Por qué esta operación es buena para Duro Felguera?

Oportunidades de Mercado



Estrategia de Negocio



Excelencia en la Gestión



Nuevos Inversores



€5m
EBITDA
2022

x19

€95m
EBITDA
2028

La entrada de estos inversores industriales, permitirá **generar oportunidades con nuevos proyectos industriales**, **aportar sinergias** para la expansión del negocio y la **internacionalización**.

Transición
Energética

Descarbonización

Mejora
Ambiental

Presencia
Internacional

FOCO 2023: CRECIMIENTO Y TRANSFORMACIÓN

Aumento del apoyo financiero que cimente el crecimiento de los negocios:

Proyectos de Mayor Volumen

Gracias a una robusta posición financiera

Confianza en Mercados
Financieros y Clientes

A través de un sólido balance

Disponibilidad de avales

Apoyo de las Entidades Financieras

**MAYOR
GENERACIÓN
DE CAJA**



¿Por qué esta operación es buena para sus accionistas?



Aumento del valor de la compañía, a través de su cotización, gracias al aumento del negocio y la generación de caja.

De cara al accionista actual, la Operación diseñada:

- ✓ **Fortalece** considerablemente la **posición financiera** de la Compañía con la **inyección de €90m** de capital, siendo necesaria para el desarrollo sostenible de la compañía.
- ✓ **Respeto los derechos de subscripción preferente del accionista minoritario**, dándole la oportunidad de participar en una ampliación de capital de hasta €40m con las mismas condiciones ofrecidas a los inversores en la capitalización de su préstamo
- ✓ Resulta en la incorporación de **accionistas industriales** de referencia en la Compañía que generarán sinergias comerciales y geográficas que permitan expandir la compañía
- ✓ Da **estabilidad al accionariado** de la Compañía
- ✓ **Refuerza la imagen de la Compañía** ante los empleados, entidades financieras, Organismos Públicos y el mercado de capitales

Cumplimiento de la hoja de ruta marcada

Mejora de estructura de capital

Incorporación Anchor Investor



Inversores Industriales

Sociedad industrial mexicana

Diseño y construcción de proyectos de Infraestructura Pública, Transporte Público, Oil & Gas, Energía y Turismo

Participa al 49% en Grupo Prodi

Controlada por José Miguel Bejos

Sociedad industrial mexicana

Construcción y gestión de Infraestructuras en los segmentos de Ingeniería y Construcción, Ambiente y Servicios y Concesiones de transportes y energía

Participada por el grupo empresarial portugués de Mota-Engil, SGPS, S.A. y Grupo Prodi

Mota-Engil SGPS, S.A. forma parte del principal índice de la bolsa portuguesa (PSI 20), con una facturación de €3.450m y una capitalización bursátil cercana a los €500m

Amplia experiencia internacional, en mercados como México y su entorno. Su posicionamiento en el programa “**Nearshoring**” de EEUU, así como otros proyectos de inversión en esta zona geográfica, **contribuirá al fortalecimiento de DF**



La Compañía en cifras...

Evolución Resultados



Dirección Estratégica



Gestión de Crisis y Transformación



Principales magnitudes de 2022 frente a 2021



**+1.100
Trabajadores**

**+350
técnicos
superiores**

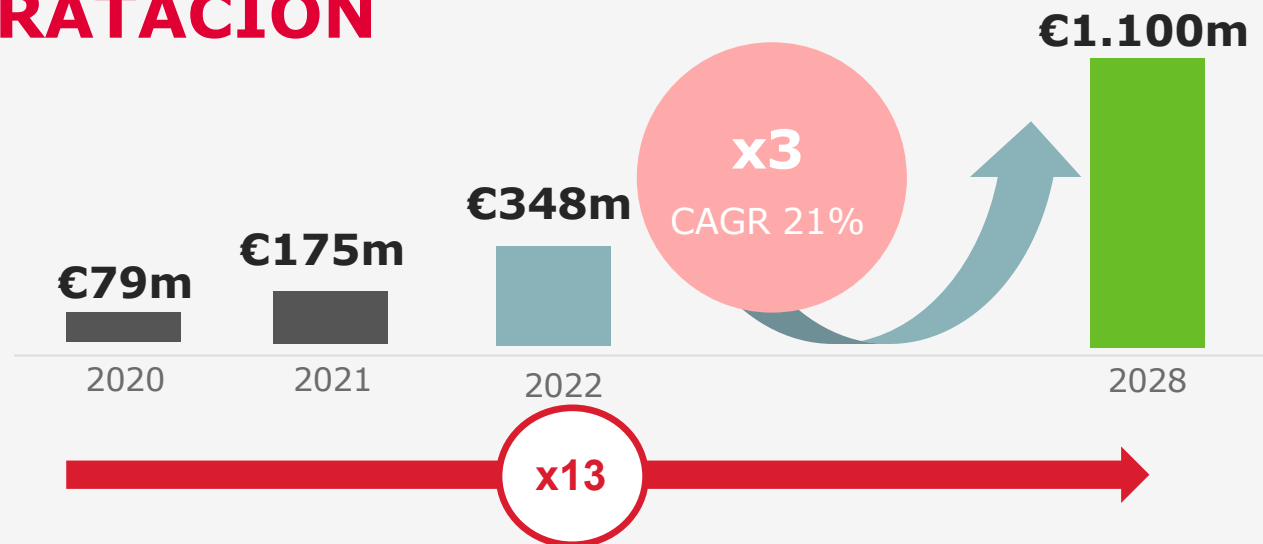
**Referencias
técnicas EPC,
Servicios y
Fabricación
de Equipos**



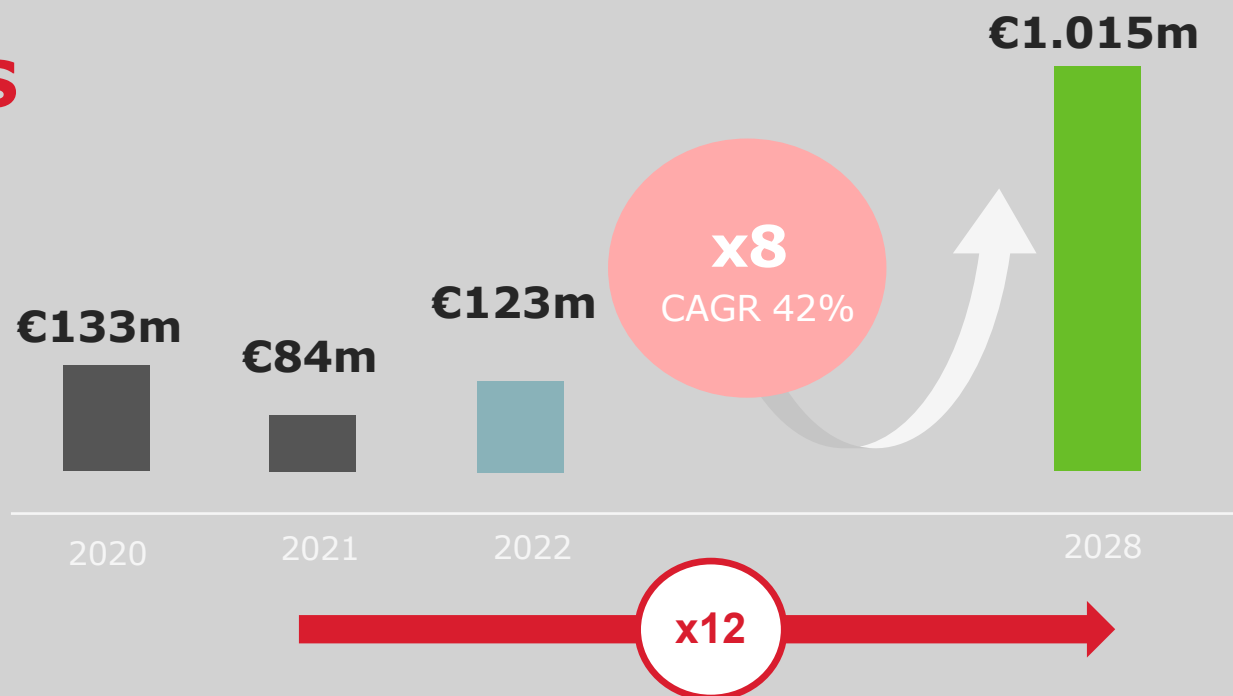
Plan de Negocio 2023-2028

Principales
Magnitudes, que la
compañía considera
alcanzables

CONTRATACIÓN



VENTAS

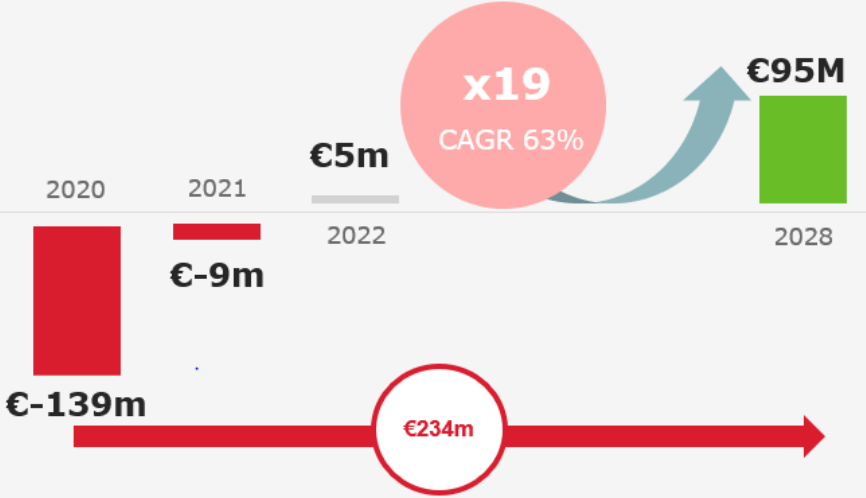




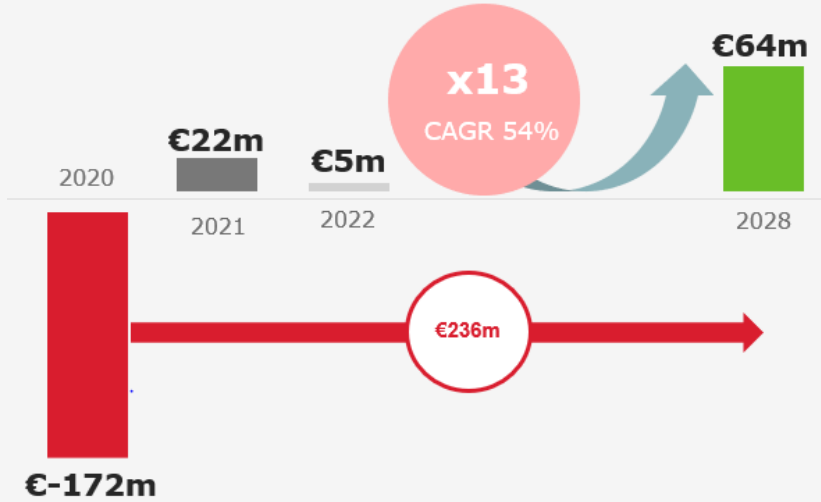
Plan de Negocio 2023-2028

Principales
Magnitudes, que la
compañía considera
alcanzables

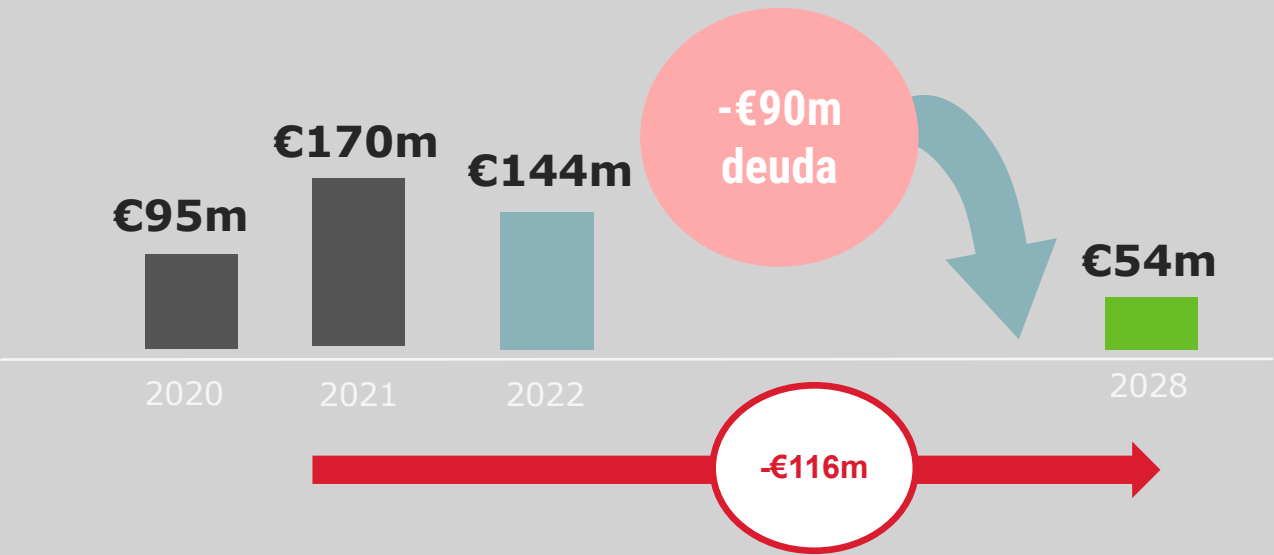
Ebitda



Beneficio Neto



Deuda Bruta





Duro Felguera, una compañía con historia, prestigio y altamente internacionalizada



165 años de historia...

Líneas de Negocio tradicionales

- Energía Convencional
- Plantas Industriales
- Servicios

Transición Energética y Transformación Digital

- Energía Renovables
- Sistemas Inteligentes

**MUCHAS GRACIAS
POR SU ATENCIÓN**

