



TUBACEX
GROUP



6

ANNUAL REPORT
INFORME ANUAL
2018

GENERATING VALUE

Generando valor

6.1
MATERIALITY
Materialidad

6.2
COMMITMENT TO CSR
Compromiso con la RSC

6.3
GOOD GOVERNANCE
Buen gobierno

6.4
RISK MANAGEMENT
Gestión de riesgos

6.5
OUR CLIENTS
Nuestros clientes

6.6
OUR PEOPLE
Nuestras personas

6.7
COMMUNITY RELATIONS
Relaciones con la comunidad

6.8
ENVIRONMENTAL MANAGEMENT
Gestión ambiental

6.9
SUPPLY CHAIN
Cadena de suministro

6.10
INVESTORS AND ANALYSTS
Inversores y analistas

MATERIALITY

Materialidad



TUBACEX develops its Mission and implements its Vision to meet Stakeholders' needs and expectations. The new process-based management model implemented in 2013, defines the key processes oriented to meeting the needs of stakeholders, as well as the different support and strategic management processes they depend upon.

TUBACEX desarrolla su Misión y establece su Visión para dar respuesta a las necesidades y expectativas de sus Grupos de Interés. Con su nuevo modelo de gestión por procesos, implantado en 2013, se definiieron los procesos clave orientados a satisfacer las necesidades de los grupos de interés, así como distintos procesos de gestión de apoyo y estratégicos de los que se nutren.



STAKEHOLDERS CHART Grupos de interés



CHALLENGES IDENTIFIED IN 2018 Desafíos identificados en 2018

Long-lasting customer relations.
Promote quality at all corporate levels.
Customer satisfaction.

Relación duradera con los clientes.
Fomentar la calidad en la entidad a todos los niveles.
Satisfacción del cliente.

CLIENTS
CLIENTES

PARTNERS / SHAREHOLDERS
SOCIOS / ACCIONISTAS

Meet expectations.
Long-lasting relationships with partners / shareholders.

Satisfacción de expectativas.
Relación duradera con socios / accionistas.

Create stable relationships with suppliers.
Hire suppliers who respect human rights.

Crear relaciones estables con los proveedores.
Contratar a proveedores que cumplan los Derechos Humanos.

SUPPLIERS
PROVEEDORES

PUBLIC ADMINISTRATION
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA

Contract transparency with Public Administrations.

Contratos transparentes con la Administración pública.

COMMUNITY / CIVIL SOCIETY
COMUNIDAD / SOCIEDAD CIVIL

Invest in future generations
Social action for the Community.

Invertir en las generaciones del futuro
Acción social para la Comunidad.

Training as a means to improve the workforce professionalism.
Health & safety at work.

Formación como medio para mejorar la profesionalidad de los empleados.
Seguridad y salud en el trabajo.

EMPLOYEES
EMPLEADOS

ENVIRONMENT
MEDIOAMBIENTE

Use new environmentally-friendly technologies.
Identify environmental issues in the environment where we operate.

Uso de nuevas tecnologías respetuosas con el medioambiente,
Identificación de los aspectos ambientales del entorno donde opera.

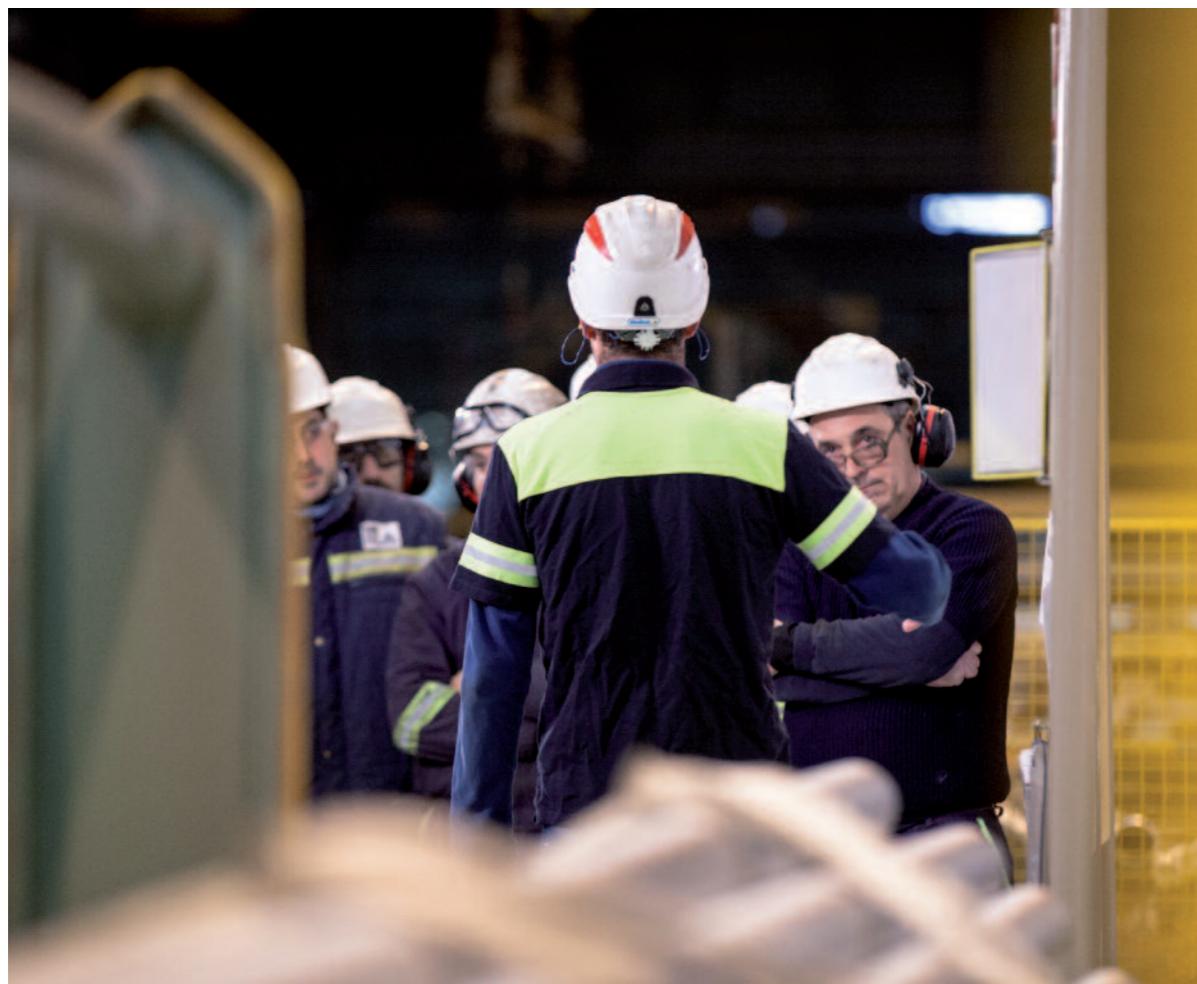
COMMITMENT TO CSR

Compromiso con la RSC



ETHICAL BEHAVIOR Comportamiento ético

TUBACEX launched its Code of Conduct being aware of its role in the value chain and its capacity to promote policies to encourage ethical behavior. In sum, it was intended to promote the business in an environmentally friendly way, with all stakeholders involved, as well as carrying out our commercial activities under the framework of rigor, ethics and the strictest professionalism, and extending this commitment to the value chain.



Cuando TUBACEX lanzó su código de conducta lo hizo siendo consciente de su papel en la cadena de valor y su capacidad de impulsar políticas que promovieran comportamientos éticos. Se trataba en definitiva de impulsar el negocio de manera respetuosa con el medioambiente y con todos los grupos de interés afectados, así como el desarrollo de sus actividades comerciales enmarcadas en el rigor, la ética y la profesionalidad más estricta, extendiendo ese compromiso a su cadena de valor.

In 2004, TUBACEX committed to implement the Ten Principles of the United Nations Global Compact in its operations and to report progress related annually. Since then the Company has become a member of the largest global network of committed business and professional leaders playing a major role in the creation of a sustainable agenda. This means TUBACEX had committed to operate responsibly and upholding principles in matters including human rights, labor, the environment and money laundering, according to the 10 action principles supported by the Global Compact. In January 2019, TUBACEX submitted its first annual Progress report for 2019 detailing the progress made and the policies implemented to meet the stakeholders' expectations.

TUBACEX se comprometió en 2004 a incorporar los Diez Principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas en sus operaciones y a informar anualmente sus progresos, integrándose desde entonces en la mayor red del mundo de líderes empresariales y profesionales responsables jugando un papel importante en la creación de la agenda de sostenibilidad. De esta manera se comprometía a operar de manera responsable en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anticorrupción, tomando como guía los 10 principios de actuación que integra el Pacto Mundial. En enero 2019 la compañía ha remitido su informe anual de Progreso correspondiente al 2018 detallando los avances y políticas establecidas para satisfacer las expectativas de los grupos de interés.

UNITED NATIONS GLOBAL COMPACT

Pacto Mundial de Naciones Unidas

- PRINCIPLES OF THE GLOBAL COMPACT / LOS PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL
- 1 Support and respect human rights.
 - 2 Commitment to not being complicit in human rights abuses.
 - 3 Uphold the freedom of association and the right to collective bargaining.
 - 4 Elimination of all forms of forced and compulsory labor.
 - 5 Effective abolition of child labor.
 - 6 Elimination of discrimination in respect of employment and occupation.
 - 7 Application of a precautionary approach and respect for environmental challenges.
 - 8 Adoption of initiatives to promote greater environmental responsibility.
 - 9 Development and diffusion of environmentally friendly technologies.
 - 10 Work actively against corruption.

- 1 Apoyo y respeto a los derechos humanos.
- 2 Compromiso de no verse involucrado en abusos de los derechos humanos.
- 3 Respeto a la libertad de asociación y al derecho a la negociación colectiva.
- 4 Eliminación de todas las formas de trabajo forzoso y obligatorio.
- 5 Abolición efectiva del trabajo infantil.
- 6 Eliminación de la discriminación respecto del empleo y de la ocupación.
- 7 Aplicación de un criterio de precaución y respeto en los problemas ambientales.
- 8 Adopción de iniciativas para promover la responsabilidad ambiental.
- 9 Desarrollo y difusión de tecnologías inocuas para el medio ambiente.
- 10 Lucha activa contra la corrupción.

Furthermore, the Company supports the 2030 Agenda passed by the UN in favor of people, the planet and prosperity through the Sustainable Development Goals (SDGs) which TUBACEX encourages mainly through its Foundation: "Tubacex Foundation".

Efforts oriented to the social development of the areas where the Group has a presence are channeled through this Foundation. As the Group experienced international expansion and growth, the will to channel all efforts through this body closely linked to the business strategy, emerged. Such a body will become the main channel to boost projects in **three major fields of activity**:

- **Training**, as a lever of growth. Facilitating access to a job and improving the employability of young people, in particular through vocational training programs.
- **Diversity**, promoting plans for social and labor integration of people with diverse talents.
- **Social action**, boosting economic growth for disadvantaged regions where the Group has a presence.

The Fundación Tubacex work axles specifically promote the following SDGs:

1. No poverty; 3 Good health and well-being; 4. Quality education; 5. Gender equality; 6. Clean water and sanitation; 8. Decent work and economic growth; 10. Reduced inequalities and 17. Partnership for the goals.

As well as channeling these SDGs through the Foundation, TUBACEX's own activity is also oriented to provide value for stakeholders by fostering the economic development of the regions where it operates, promoting quality products to improve the efficiency of projects, safety and environmental impact, fostering pleasant work conditions, sustainable growth or seeking excellence in all scopes of activity as stated in the Mission Group.

Asimismo, promueven la Agenda 2030 adoptada por NNUU en favor de las personas, el planeta y la prosperidad a través de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que TUBACEX impulsa principalmente a través de su propia Fundación: La Fundación Tubacex.

Dicha Fundación canaliza todos sus esfuerzos en el desarrollo social de las áreas donde tiene presencia. Con su crecimiento y expansión internacional surgió la voluntad de canalizar todos los esfuerzos a través esta entidad que, estrechamente vinculada con la estrategia empresarial, sirviera de cauce fundamental para el impulso de proyectos dentro de **tres grandes áreas de actuación**:

- **Formación**, como palanca de crecimiento. Facilitando el acceso a un empleo y la mejora de la empleabilidad de los jóvenes y destacando sus programas de formación dual.
- **Diversidad**, impulsando planes que mejore la integración social y laboral de las personas con talento diverso.
- **Acción social**, promoviendo el crecimiento económico de regiones desfavorecidas donde el Grupo tiene presencia.

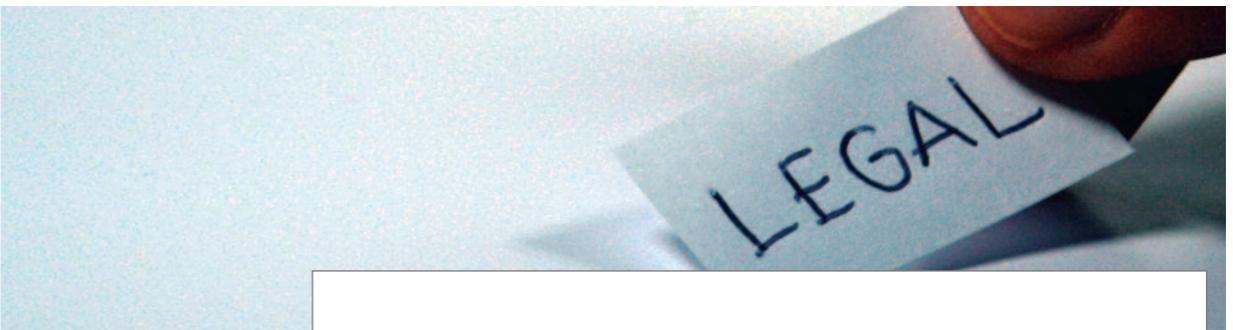
Estos ejes de trabajo de la Fundación Tubacex concretamente, impulsan los ODS número:

1. Fin de la pobreza; 3. Salud y bienestar; 4. Educación de calidad; 5. Igualdad de género; 6. Agua limpia y saneamiento; 8. Trabajo decente y crecimiento económico; 10. Reducción de desigualdades y 17. Alianzas.

Además de la canalización de estos ODS a través de la Fundación, la propia actividad de TUBACEX está orientada para aportar valor a sus grupos de interés, a través del desarrollo económico de las regiones donde está presente, el impulso de productos de calidad que mejoren la eficiencia de los proyectos, la seguridad y su impacto medioambiental, la promoción de unas condiciones de trabajo agradables, el crecimiento sostenible o la búsqueda de la excelencia en todos los ámbitos de su actividad, tal y como recoge la Misión del Grupo.

THE FUNDACIÓN TUBACEX WORK AXLES Ejes de trabajo de la Fundación Tubacex





HUMAN RIGHTS Derechos Humanos

TUBACEX is fully committed to the protection of Human Rights as they underpin the laws applicable to all the business units upon which each business unit conducts its activity. Human Rights are fully protected by local legislation in each case and endorsed by all those who are part of the group. The company has several tools which demonstrate our full observance of Human Rights such as the corporate collective agreements or the Corporate Code of Conduct. As an instrument to follow-up policies related to Human Rights and understanding our corporate collective agreement as a means to safeguard Human Rights, the Follow-up Committee has the duty of reporting any type of violation, among other functions; and the Audit and Compliance Committee has the express mandate of monitoring compliance with the applicable law as well as required by the Board of Directors as well as supervising any matters related to business ethics in the Group. To do so, there is an ethical channel used by the Compliance Director to receive and manage, if applicable, any claim or query regarding suspicious or questionable actions related to the Code of Conduct contents. During 2018, no claim has been made through this channel or by any other means.

TUBACEX aspires to be a global leading supplier of innovative tubular solutions in advanced materials, offering management excellence and sustainable profitability and always focused on people development.

TUBACEX está plenamente comprometida con la protección de los Derechos Humanos, siendo éstos la base de la legislación aplicable a todas unidades de negocio sobre la que cada unidad de negocio desarrolla sus actividades. Los Derechos Humanos se encuentran plenamente amparados por la legislación local en cada caso y refrendados por todas las personas que forman el grupo. La compañía cuenta con varias herramientas que evidencian el absoluto respeto de los Derechos Humanos como son los convenios colectivos de empresa o el Código de Conducta Corporativo.

Como mecanismo para el seguimiento de políticas con respecto a los Derechos Humanos, y entendiendo el convenio colectivo de empresa como un vehículo de salvaguarda, la Comisión de Seguimiento tiene entre sus funciones la denuncia de cualquier tipo de incumplimiento, así como la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que tiene expresamente atribuida la competencia de velar por el cumplimiento de la legislación aplicable así como la autoimpuesta ante el Consejo de Administración y de vigilar los asuntos relacionados con la ética de los negocios dentro del Grupo. Para ello cuenta con un canal ético para recibir y gestionar en su caso por el Responsable de Cumplimiento cualquier denuncia o consulta de actuaciones sospechosas o dudosas relacionadas con el contenido del Código de Conducta. Durante el ejercicio 2018 no se ha recibido ninguna denuncia por este canal ni por ningún otro medio.

TUBACEX aspira a ser un proveedor global y de referencia en soluciones tubulares innovadoras en materiales avanzados, excelente en gestión, rentablemente sostenibles y enfocado siempre al desarrollo de las personas.

BRIBERY AND CORRUPTION Corrupción y soborno

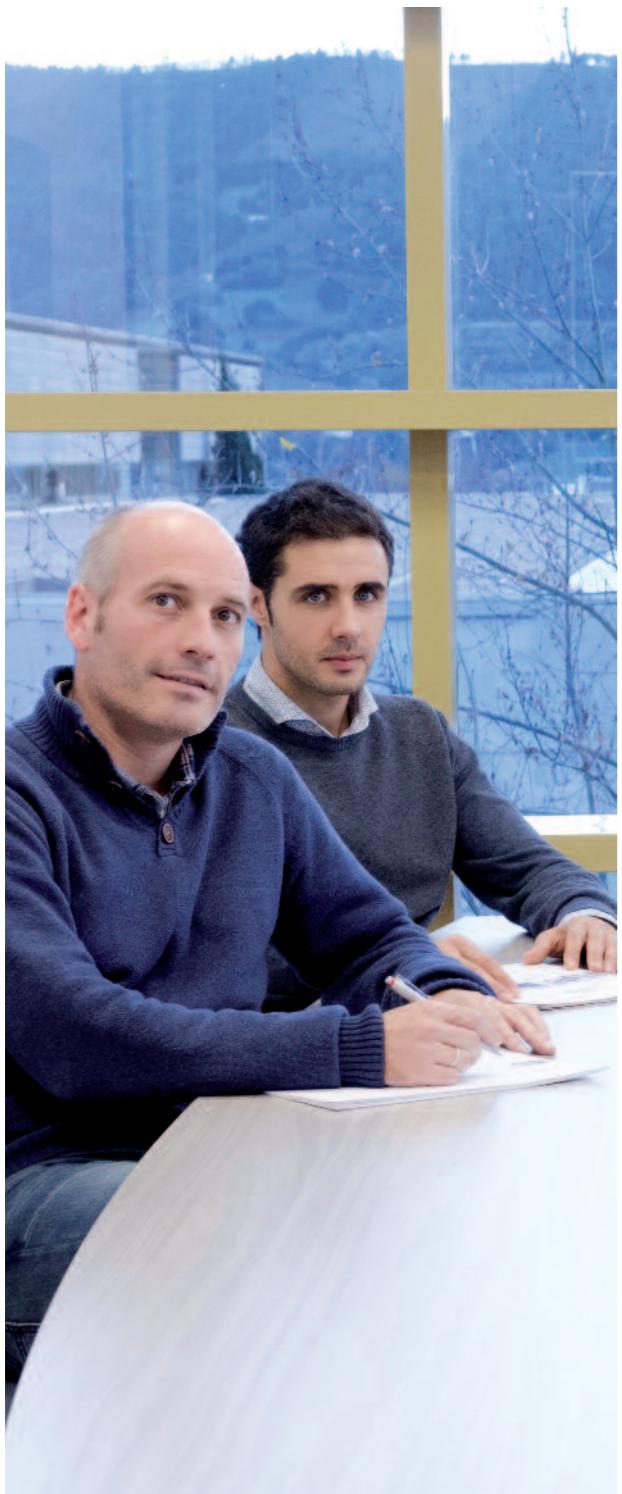
TUBACEX's Code of Conduct embodies the highest declaration of ethical and integrity standards of the Group. It promotes our values and commitment to sustainable growth, which are ratified by all collaborators and extending their application to their chains of supply and their clients.

TUBACEX stands against all forms of bribery and corruption. In all our actions before authorities and public representatives in Spain, Europe and third countries, TUBACEX always acts observing and in accordance with the applicable law and fighting any form of bribery and corruption. In this context, as our Code of Conduct prescribes, any offering and/or favor directly or indirectly provided to obtain business or achieve any advantage by a public or private third party are expressly forbidden. Moreover, TUBACEX does not accept any advantage of these characteristics in exchange for preferential treatment by a third party. The offering or delivery of improper benefits to influence the decision of the recipient even if the recipient is not a government official, not only may lead to the application of internal disciplinary penalties, but also facing criminal charges, if applicable.

El Código de Conducta de TUBACEX representa la más elevada declaración de sus estándares de ética e integridad. Impulsa los valores y el compromiso de la compañía con el crecimiento sostenible, refrendados por todos los colaboradores y haciéndolo extensible a su cadena de suministro y clientes. TUBACEX mantiene una posición de repulsa a toda forma de soborno y corrupción. En todas sus actuaciones con autoridades y representantes públicos estatales, europeos y de terceros países, TUBACEX actúa siempre de manera respetuosa y de acuerdo con lo que establezca la legalidad aplicable, rechazando todo tipo de soborno y corrupción. En este sentido, tal y como reza su código de conducta, queda terminantemente prohibido todo ofrecimiento y/o favores, realizados de forma directa o indirecta, a fin de obtener o conseguir un negocio u otra ventaja de parte de un tercero, ya sea público o privado. Asimismo, no se acepta por TUBACEX ventaja alguna de semejantes características a cambio de un trato preferencial de parte de un tercero. El ofrecimiento o la entrega de beneficios improprios a fin de influenciar la decisión del receptor, aun en el caso de que el mismo no sea un funcionario del gobierno, no solo puede dar lugar a la aplicación de sanciones disciplinarias internas, sino también la imputación de cargos penales, en su caso.

GOOD GOVERNANCE

Buen gobierno



TUBACEX is a company committed to transparency and good corporate governance practices. Throughout its history spanning more than fifty years, it has incorporated recommendations and international good practices in this field into its internal regulations. With a multidisciplinary and mainly independent governing body, it stands out for strictly fulfilling practically all of the recommendations set out in the Unified Good Governance Code and maintains its commitment to adopt all those practices which help to increase transparency and trust in its management model. The Board of Directors is the highest governing body of TUBACEX, dependent on the Shareholders' General Meeting, to which it is accountable as the company's supreme body. Ordinary management is channeled through the Management Committee, led by the Group's CEO. Likewise, the Board of Directors has three specialized committees with specific responsibilities and powers.

TUBACEX es una sociedad comprometida con la transparencia y las buenas prácticas del gobierno corporativo. A lo largo de sus más de cincuenta años de historia ha ido incorporando a su normativa interna las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en la materia. Con un órgano de gobierno multidisciplinar y mayoritariamente independiente se distingue por cumplir estrictamente la práctica totalidad de recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno y mantiene el compromiso de hacer propias todas aquellas prácticas que contribuyan a incrementar la transparencia y confianza en su modelo de gestión. El Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno de TUBACEX, dependiente de la Junta General de Accionistas, a quien debe rendir cuentas como órgano soberano de la compañía. Canaliza la gestión ordinaria a través del Comité de Dirección, liderado por el primer ejecutivo del Grupo. Igualmente, el Consejo de Administración cuenta con tres comisiones especializadas con responsabilidades y atribuciones específicas.



SHAREHOLDER'S GENERAL MEETING Junta general de accionistas

The operation of the AGM, the company's supreme body, is regulated by the Regulations of the Shareholders Annual General Meeting. Its non-transferable powers include the appointment of the Board of Directors members, the approval of the annual accounts and the appointment of the accounts auditor, among others.

In 2018, the Ordinary General Meeting was held on May 23, with the participation of 53.77% of the total share capital, representing eight points of attendance more than in the previous meeting.

The issues addressed were:

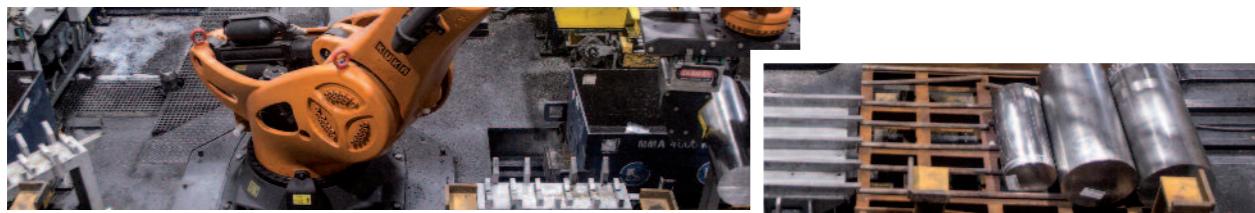
- Review and approval of annual accounts.
- Appointment of directors.
- Approval of the remuneration policy for the administrators.
- Authorization to the Board to issue fixed income debentures and/or securities.
- Examen y aprobación de las cuentas anuales.
- Nombramiento de consejeros.
- Aprobación de la política de remuneración de los administradores.
- Autorización al Consejo para la emisión de obligaciones y/o valores de renta fija.

El funcionamiento de la Junta, órgano soberano de la compañía, está regulado por el Reglamento de la Junta General de Accionistas. Entre sus competencias indelegables destacan además de las habituales como son la determinación del nombramiento de los miembros del Consejo de Administración, la aprobación de las cuentas anuales y el nombramiento del auditor de cuentas, entre otras.

La Junta General Ordinaria de 2018 se celebró el 23 de mayo con una concurrencia total del 53,77% del capital social, representando ocho puntos más de asistencia que a la junta anterior. Los temas tratados fueron:

BOARD OF DIRECTORS Consejo de administración**FUNCTIONS** Funciones

The Board of Directors has the general function of overseeing the company, assuming specific functions, such as the approval of the general strategies, the appointment, remuneration and removal from office of senior management, control of the management activity and the evaluation of the executives, identification of the main risks and approval of the Corporate Governance and Corporate Social Responsibility policies, among others.



El Consejo de Administración tiene asignada la función general de supervisión de la compañía, asumiendo en concreto funciones como la aprobación de las estrategias generales, el nombramiento, retribución y destitución de los altos directivos, el control de la actividad de gestión y la evaluación de los directivos, la identificación de los principales riesgos y la aprobación de las políticas de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Corporativa, entre otras.

**REMUNERATION** Remuneración

The Board of Directors is the body responsible for the definition of the remuneration of the board members in accordance with the provisions set out in the Articles of Association and the proposals made by the Appointments and Remunerations Committee. The remuneration policy for the administrators is established in accordance with market demands, dedication of the board members to the company and the responsibility entailed. At the Shareholders' General Meeting held in May 2018, the remuneration policy for the Board of Directors for the current year and the following two years was approved. In the case of external directors, the Board and the Appointments and Remunerations Committee will ensure that remuneration does not represent an obstacle to their independence under any circumstances.

El Consejo de Administración es el órgano encargado de la definición de la retribución de los consejeros de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales y a las propuestas de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. La política retributiva de los administradores se establece en función de las exigencias del mercado, la dedicación a la compañía de los consejeros y la responsabilidad aparente. La Junta General de Accionistas en su reunión de mayo de 2018 aprobó la política de remuneración del Consejo de Administración para el ejercicio en curso y los dos siguientes.

En el caso de los consejeros independientes, el Consejo y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se asegurarán en todo caso de que la retribución no constituya un obstáculo para su independencia.

EVALUATION OF THE BOARD Evaluación del consejo

Since 1999, the Board has been carrying out annual evaluations of the Chairman and since 2002, it has been self-evaluating its task as a responsible body, that of its committees and that of the CEO. The control session corresponding to the 2018 financial year will be held in the first half of 2019. Based on the conclusions drawn and the areas for improvement identified, an action plan is established with specific initiatives to be developed throughout the following year.

Desde el año 1999 el Consejo ha venido realizando evaluaciones anuales del Presidente y desde el 2002 autoevaluando su labor como órgano colegiado, la de sus comisiones, así como la del Consejero Delegado. La sesión de control correspondiente al ejercicio 2018 se realizará el primer semestre del 2019. A partir de las conclusiones y las áreas de mejora detectadas se establece un plan de acción con iniciativas concretas a desarrollar durante el ejercicio siguiente.

AUDIT AND COMPLIANCE COMMITTEE Comisión de auditoría y cumplimiento

Created in 1996, it is responsible for:

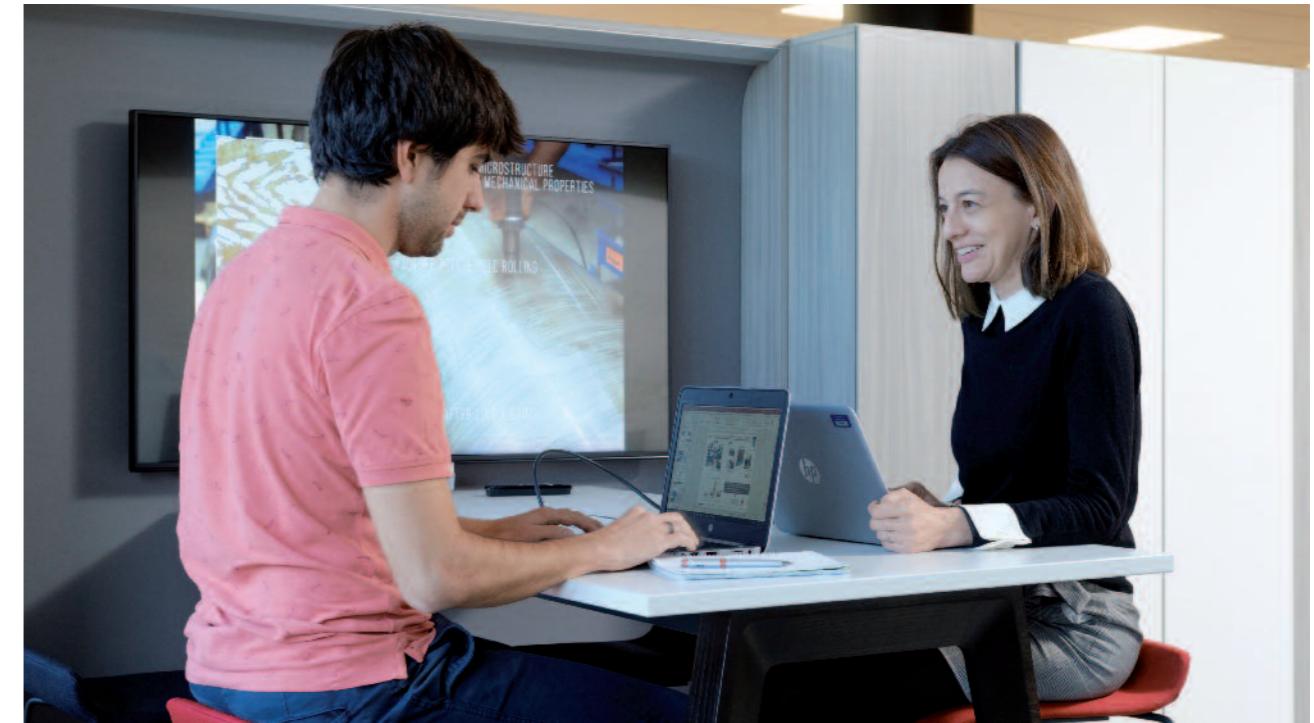
- Propose the appointment of external accounts auditors to the Board of Directors and supervising their activity.
- Direct and supervise the internal auditing and risk management activity.
- Be aware of the financial information process and internal control systems.
- Review the accounts and supervising the fulfillment of the legal requirements and the proper application of the accounting principles.
- Report on related operations in advance.

In 2018, it met on 9 occasions.

Creada en 1996 es la encargada de:

- Proponer al Consejo de Administración el nombramiento de los auditores de cuentas externos y supervisar su actividad.
- Dirigir y supervisar la actividad de Auditoría Interna y gestión de riesgos.
- Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno.
- Revisar las cuentas y vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad.
- Informar previamente sobre las operaciones vinculadas.

En 2018 se reunió en 9 ocasiones.



APPOINTMENTS AND REMUNERATIONS COMMITTEE

Comisión de nombramientos y retribuciones

Created in 1996, it has the following objectives:

- Review the criteria considered in the determination of the composition of the Board of Directors and the appointment of candidates to board members.
- Provide the Board of Directors with reports and proposals for appointments.
- Plan the succession of the Chairman and Chief Executive Officer.
- Propose the system and amount of annual remuneration for board members, general managers and management committees to the Board of Directors.
- Periodically review the remuneration programs.
- Review and propose modifications to the remuneration policy for Board members.
- Propose the remuneration policy for the administrators.

In 2018, it met on 3 occasions.

Creada en 1996 tiene como objetivos:

- Revisar los criterios considerados en la determinación de la composición del Consejo y la selección de los candidatos a consejeros.
- Elevar al Consejo los informes y propuestas de nombramientos.
- Planificar la sucesión del Presidente y Primer Ejecutivo.
- Proponer al Consejo el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de consejeros, directores generales y Comité de Dirección.
- Revisar periódicamente los programas de retribución.
- Revisar y proponer modificaciones a la política de remuneración de los consejeros.
- Proponer la política de remuneración de los administradores.

En 2018 se reunió en 3 ocasiones.

STRATEGY AND INVESTMENTS COMMITTEE Comisión de estrategia e inversiones

Created in 1997, its main responsibilities include:

- Review the annual investment plans for approval by the Board of Directors.
- Analyze the opportunities of corporate operations.
- Report in advance on strategic plans to be approved by the Board of Directors.

In 2018, it met on 2 occasions.

Creada en 1997, entre sus principales cometidos se encuentran:

- Revisar los planes de inversiones anuales para su aprobación por el Consejo.
- Analizar las oportunidades de operaciones societarias.
- Informar previamente sobre los planes estratégicos a ser aprobados por el Consejo.

En 2018 se reunió en 2 ocasiones.

To obtain further information on Corporate Governance at TUBACEX, consult the Corporate Governance Annual Report 2018 and other related documentation published on the corporate website (www.tubacex.com) and on the Spanish Securities Exchange Commission's website (www.cnmv.es).

Para acceder a más información sobre el Gobierno Corporativo en TUBACEX, consultar el Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2018 y otra documentación relacionada publicada en la página web corporativa (www.tubacex.com) y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

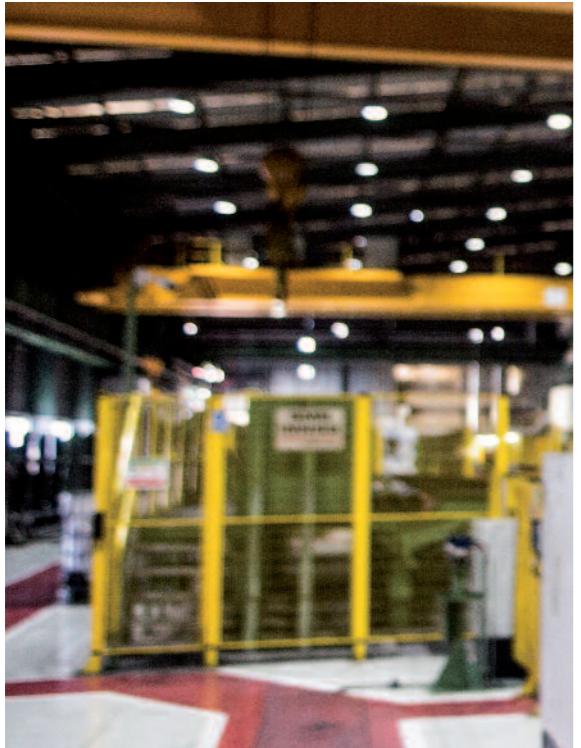
RISK MANAGEMENT

Gestión de riesgos



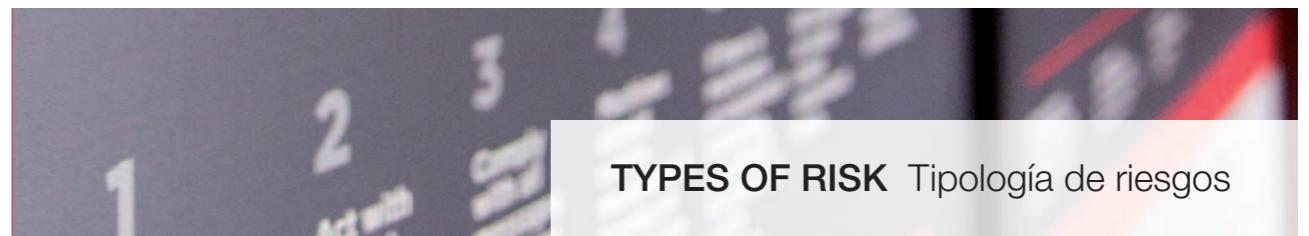
TUBACEX has established the mechanisms to identify any uncertainties affecting different activities and processes, analyze controls in place to reduce the possibility of a potential risk materializing, and adopting measures to reduce or control risk in areas where risk is perceived to be above the limits permitted for the company. The Board of Directors, through the Audit and Compliance Committee created in 1996, is responsible, among other duties, for directing and supervising risk management also delegated in the internal auditor in charge of preparing annual plans based on the map of risks identified.

This risk map enables us to identify and measure any risks the organization may be exposed to, providing an analytical view of the underlying causality as well as offering us a wide view of the organization global exposure. Risk classification is defined in the risk and control management policy approved by the Board of Directors in 2016.



TUBACEX ha establecido los mecanismos que le permiten identificar las indeterminaciones que afectan a sus diferentes actividades y procesos, analizar los controles existentes para minorar la posibilidad de que un riesgo potencial se materialice, y adoptar medidas para reducir o controlar el riesgo en aquellas áreas donde se observe que está por encima de los límites tolerables para la empresa. Es el Consejo de Administración, a través de su Comisión de Auditoría y Cumplimiento creada en 1996, el encargado de, entre otras funciones, dirigir y supervisar la gestión de riesgos delegada a su vez en la función de auditoría interna, responsable de elaborar planes anuales en base al mapa de riesgos identificados.

Dicho mapa de riesgos permite identificar y medir los riesgos a los que está expuesta la organización, proporcionar una visión analítica de las relaciones de causalidad subyacentes y aportar una visión amplia de la exposición global de la organización. La clasificación de los riesgos viene establecida en la política de gestión de riesgos y control aprobada por el Consejo de Administración en el ejercicio 2016.



TYPES OF RISK Tipología de riesgos

In this policy the following types of risk are identified:

- Business Risks
- Market Risks
- Operational, technological, environmental, social and legal risks
- Corporate Governance, Ethics and Compliance Risks
- Credit Risk
- Strategy and Innovation Risks
- Regulatory and Political Risks

En ella, se identifica la siguiente tipología de riesgos:

- Riesgos de Negocio
- Riesgos de Mercado
- Riesgos operacionales, tecnológicos, medioambientales, sociales y legales
- Riesgos de gobierno corporativo, ética y cumplimiento
- Riesgos de crédito
- Riesgos de estrategia e innovación
- Riesgos regulatorios y políticos

Once risks associated with the different processes are identified, a measurement and prioritize methodology is established based on a matrix of probabilities and impact on strategic goals.

In the financial year 2018, TUBACEX updated its corporate risk map allocating people responsibilities for each and introducing new risks (beyond the historical risks detected) identified as a result of the Group expansion (at geographical, operative and product levels). Such risks were assessed according to their impact on strategic results and the degree of probability and likelihood, and whenever necessary the risks with the highest occurrence likelihood and impact on strategic results are broken down. In addition to the corporate risk map, the Internal Audit department prepares specific risk maps for those projects considered strategic for risk assessment purposes.

Una vez identificados los riesgos asociados a los distintos procesos se establece una metodología para medirlos y priorizarlos en base a una matriz de probabilidad e impacto en los objetivos estratégicos.

En el ejercicio 2018 TUBACEX actualizó su mapa de riesgos corporativo asignando responsables a cada uno de ellos e incorporando, más allá de los riesgos históricos detectados, nuevos riesgos identificados a raíz del crecimiento del grupo (a nivel geográfico, operativo y de producto). Dichos riesgos se han evaluado en función de su impacto en los resultados estratégicos y grado de probabilidad y ocurrencia desglosándose, siempre y cuando fuese necesario, aquellos con un mayor grado de probabilidad de ocurrencia e impacto en resultados estratégicos. Además del mapa de riesgos corporativo, la función de Auditoría Interna realiza mapas de riesgos específicos para aquellos proyectos que se consideran estratégicos a efectos de evaluación de riesgo.

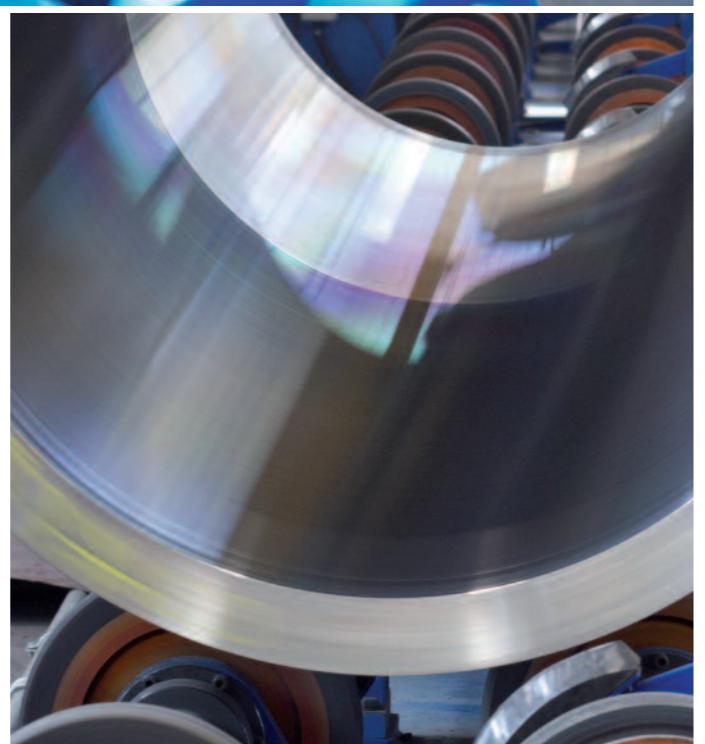
OUR CLIENTS

Nuestros clientes



Meeting our clients' needs is at the core of TUBACEX activity and strategy to become a global supplier of high technological value tubular solutions. As a result of understanding and addressing the challenges they face related to cost reduction, service optimization and energy efficiency, among others, the company oriented its structure and management with a client service and vocation.

Satisfacer las necesidades de sus clientes es la base que guía la actuación de TUBACEX y su estrategia de convertirse en un proveedor global de soluciones tubulares de alto valor tecnológico. Entender y dar respuesta a los retos que enfrentan, en materia de reducción de costes, optimización del servicio y eficiencia energética, entre otros, hace que la compañía haya orientado su estructura y gestión con una vocación y servicio al cliente.



- **Customer Satisfaction:** TUBACEX management processes are built to meet and anticipate to the needs of our clients while fulfilling in this way our mission to become a global supplier of tubular solutions. In particular, the company has in place a Customer Satisfaction process which enables us to measure customer satisfaction, analyze results and launch the relevant action plans to facilitate achieving the targets set in this field. One of these tools is our client satisfaction survey which was launched in 1996, to gather feedback on global assessment, as well as different service related matters (quality, communication, deliveries, etc.) which are part of the Commercial department follow-up indicators.

- **Sources of dialog:** The company has other sources of information such as: claims, complaints and suggestions; client visit records, Lesson Learned after collaborating in large relevant projects or orders; Voice of Customer sessions oriented to listen to our clients and understand first hand their needs and expectations. Different instruments are used to allow TUBACEX to maintain a constant dialog with customers, based on transparency and trust as prescribed in the Group's communication policy.

- **Promoting quality in the organization:** The company has deployed its own operational excellence system, Tubacex Production System, TxPS, which has been instrumental in achieving significant improvements in each area of activity: gradual improvements, radical improvements and maintenance transformation. The aim of this system is to move towards excellence in all plants with a collaborative approach.

The company has a sales network with the capacity to provide direct service in 45 countries, mainly in Europe, America and Asia, with the aim of promoting the company position and launch the offer of tubular solutions to the market. Moreover, each product has an annual marketing plan which includes the main market milestones, such as conferences and a schedule of fairs and exhibitions where TUBACEX is involved.

- **Satisfacción del Cliente:** TUBACEX ha construido sus procesos de gestión para satisfacer y anticiparse a las necesidades de los clientes y así cumplir su misión de convertirse en un proveedor global de soluciones tubulares. Concretamente, dispone de un proceso de Satisfacción de clientes que le permite medir la satisfacción, analizar los resultados y lanzar los planes de acción pertinentes que permitan conseguir los objetivos marcados en este ámbito. Una de las herramientas es la encuesta de satisfacción que, desde 1996, se ha lanzado a sus clientes recogiendo aspectos relacionados con la valoración global, así como de los distintos aspectos relacionados con el servicio (calidad, comunicación, entregas...) que forman parte de los indicadores de seguimiento del área Comercial.

- **Fuentes de diálogo:** La compañía dispone de otras fuentes de información como: reclamaciones, quejas y sugerencias; actas de visitas a clientes, Lessons Learnt tras colaborar en grandes proyectos o pedidos relevantes; Sesiones Voice of Customer orientadas a escuchar a nuestros clientes y entender sus necesidades y expectativas de primera mano. Se trata de diferentes mecanismos que permiten a TUBACEX mantener un diálogo permanente con los clientes, un dialogo basado en la transparencia y confianza tal y como reza la política de comunicación del grupo.

- **Fomento de la calidad en la entidad:** La compañía ha desplegado un sistema propio de excelencia operacional (Tubacex Production System, TxPS) que ha permitido alcanzar mejoras sustanciales en cada una de sus áreas de actuación: mejoras graduales, mejoras radicales y transformación del mantenimiento. El objetivo de este sistema es avanzar hacia la excelencia en las plantas de manera colaborativa.

Con el objetivo de impulsar la posición de la compañía y acercar la oferta de soluciones tubulares en el mercado, la compañía dispone de una red comercial con capacidad de dar servicio directo en 45 países principalmente Europa, América y Asia. Asimismo, cada producto dispone de un plan de marketing anual que incluye los principales hitos del mercado, como conferencias y plan de ferias y exhibiciones en las que TUBACEX participa.

OUR PEOPLE

Nuestras personas



TUBACEX has a team of 2383 professionals of different nationalities and cultures who with their dedication and talent are shaping the business project. This is a key strategic asset to promote success in the organization and generate value. Offering a safe and pleasant work environment to involve teams in the business project and foster their personal and professional growth are some of the priority axes in the people management area of the organization.

TUBACEX está integrado por un equipo de 2383 profesionales de diversas nacionalidades y culturas cuya dedicación y talento dan forma al proyecto empresarial, constituyendo un activo estratégico clave en el impulso del éxito de la organización y de su generación de valor. Ofrecer a los equipos entornos de trabajo seguros y agradables, hacerles partícipes del proyecto empresarial y formar el crecimiento personal y profesional, entre otros, son ejes prioritarios en la estrategia del área de gestión de personas de la organización.



TALENT ATTRACTION AND MANAGEMENT

Atracción y gestión del talento

As part of our management based on fundamental principles of excellence, TUBACEX includes processes oriented to identify profiles meeting our strategic goals and to develop the key competences required to complete them. On the other hand, TUBACEX also works proactively with business organizations and public bodies to identify the positions which will be demanded by the industry in the future, promoting the key competences necessary to have qualified personnel.

Dentro de una gestión basada en los principios fundamentales de la excelencia, TUBACEX incluye procesos orientados a la identificación de perfiles que satisfagan los objetivos estratégicos y al desarrollo de las competencias clave necesarias para su consecución. Por otro lado, TUBACEX también trabaja proactivamente con organizaciones empresariales e instituciones públicas en la identificación de los puestos que requerirá la industria en un futuro, impulsando las competencias clave necesarias para disponer de personal cualificado.

TRAINING Formación

At the Tubacex Group, people development takes on special importance, as set out in its Mission, Vision and Values. The company has highly skilled and qualified professional teams to carry out their functions who have access to ongoing training plans to adapt to the market demands.

Training at TUBACEX is part of the growth lever for those who are part of the organization and with them, of the company itself. In 2018, 32,000 hours of training were taught.

En el Grupo Tubacex el desarrollo de las personas toma una relevancia especial, tal y como queda recogido en su Misión, Visión y Valores. La compañía cuenta con equipos profesionales altamente capacitados y calificados para el desempeño de sus funciones, que acceden a planes de formación continua para adaptarse a las necesidades del mercado.

La formación en TUBACEX forma parte de la palanca de crecimiento de las personas que integran la organización y, con ellas, de la propia compañía. En 2018 se impartieron más de 32000 horas de formación.

DUAL TRAINING Formación dual

Since 2016, TUBACEX launched three dual training programs specialized in "Mechatronics" (2016) and "Extrusion, Rolling and Forging" (2017) and "Non-Destructive Tests" (2018), promoted by the company in collaboration with the Basque and Austrian Governments, as well as different vocational training centers.

These programs are four years long and 75% of their contents are carried out at the work center while the other 25% are taught in the classrooms. They also include a year of international work experience at any of the Group plants in the USA, Italy, Austria or India, which completes and rounds off the training.

This training modality was consolidated in 2018 with the launching of the third program, and when the first international work experience included in these programs started. Two young trainees who were involved in the first Maintenance program launched by the company traveled to SBER (Austria) to complete their training and round it off with a rewarding experience at professional and personal levels.

By the end of 2018, 45 students were enrolled in these specialized training programs.

Desde el 2016 TUBACEX ha lanzado tres programas de formación dual especializados en "Mecatrónica" (2016) y "Extrusión, Laminación y Forja" (2017) y "Ensayos no Destructivos" (2018), que la compañía ha impulsado en colaboración con el Gobierno Vasco y austriaco y diversos centros de formación profesional.

Se trata de programas de cuatro años de duración donde el 75% se desarrolla en el centro de trabajo y el 25% restante en las aulas, incluyendo, de manera diferencial, un año de experiencia internacional en cualquiera de las plantas del Grupo en EEUU, Italia, Austria o India, que permite enriquecer y completar la formación.

Esta modalidad formativa se consolidó en 2018 con el lanzamiento de su tercer programa, además de dar inicio la primera experiencia internacional. Dos jóvenes procedentes del primer programa de Mantenimiento que lanzó la compañía viajaron a Austria (SBER) para finalizar su formación, completándola con una enriquecedora experiencia a nivel tanto profesional como persona.

A cierre de 2018, 45 estudiantes formaban parte de estos programas de formación especializada.



Year Año	Total Total	Program Programa	TTI-ACVA			TTI-ACVA		
			Previous years Años anteriores	New students Nuevos alumnos	Total	Previous years Años anteriores	New students Nuevos alumnos	Total
2016	25	Maintenance Mantenimiento	4	5	9	9	7	16
2017	41	Maintenance Mantenimiento	5	5	10	11	5	16
		Production: Extrusion, rolling and forging Producción: Extrusión, laminación y forja	15	15				
		Maintenance Mantenimiento	5	1	6	11		11
		Production: Extrusion, rolling and forging Producción: Extrusión, laminación y forja	14	14		3		3
		Non-destructive tests Ensayos no destructivos	5	5		1	1	
		Colleges Universidades	2	2	3			
2018	45							

INTERNATIONAL SCHOLARSHIPS / GLOBAL TRAINING

Becas internacionales / Global Training

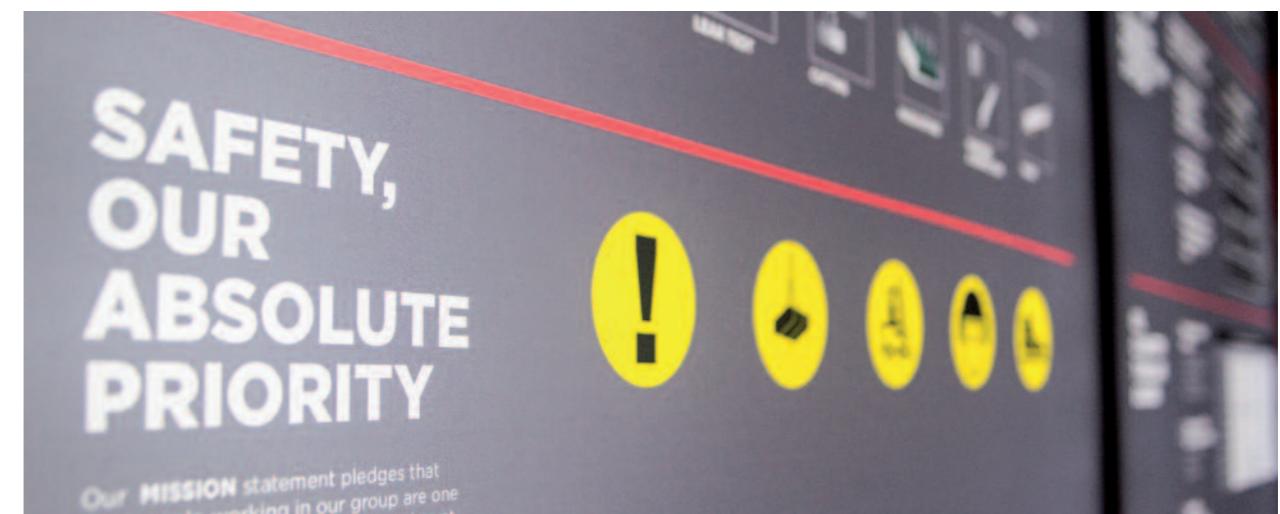
As well as dual training, Tubacex Group has made a commitment to internationalization of education processes offering international scholarships. In 2018, four trainees joined SBER (Austria) and Awaji Stainless (Thailand) with a scholarship funded by the Basque Government. Two engineers went to Austria, and two students who had completed Vocational Training and University studies traveled to Thailand.

Además de la formación dual, el Grupo Tubacex apuesta por la internacionalización de los procesos educativos, ofreciendo becas internacionales. En 2018, cuatro jóvenes se han incorporado en Austria (SBER) y Tailandia (Awaji Stainless) con una beca financiada por el Gobierno Vasco. En el caso de Austria se trata de dos ingenieros; y en el caso de Tailandia son dos jóvenes procedentes tanto de Formación Profesional como de la Universidad.

EQUALITY AND DIVERSITY Igualdad y diversidad

Regarding the promotion of equal opportunities, TUBACEX seeks diverse talent, promoting equal opportunities and corporate diversity. On the one hand, TUBACEX promotes policies to encourage equal treatment and opportunities for men and women, with the preparation of gender equality plans in the most representative plants, where aims, strategies and best practices to be implemented are defined. Thus, the company deployed the second gender equality plan in 2018, which identifies improvement plans in collaboration with employees' representatives. On the other hand, in 2018 the company continued to work with the ONCE foundation in the Inserta Program with the aim of promoting the recruitment of functional diversity employees as part of the Group's workforce.

En lo que a la promoción de igualdad de oportunidades se refiere, TUBACEX apuesta por el talento diverso, fomentando la igualdad de oportunidades y la diversidad corporativa. Por un lado, TUBACEX ha impulsado políticas para impulsar la igualdad de trato y oportunidades entre hombres y mujeres, con la elaboración de planes de igualdad en las plantas más representativas en los que se concretan objetivos, estrategias y prácticas a adoptar. Así, durante 2018 se ha desplegado su segundo plan de igualdad de género identificando los planes de mejora en colaboración con los representantes de los trabajadores. Por otro lado, en el 2018 la compañía ha continuado trabajando con la Fundación Once en el marco del Programa Inserta, con el objetivo de promover la contratación de colectivo con diversidad funcional en la plantilla del Grupo.

HEALTH AND SAFETY Seguridad y salud

Health and safety at work is the main concern for TUBACEX. As we are very aware of the impact from and risks associated with our activities, our priority is to implement them in a safe environment, in compliance with OHSAS 18001 requirements regarding the best practices in Health & Safety at Work. TUBACEX has based its action philosophy on building a preventative culture rooted in participation and understood as a series of positive and proactive attitudes and ideas regarding health and safety, which are shared by all members of the organization. In 2018 these workshops have also been offered to operators with the aim of engaging them in hazard prevention roles and raising their risk awareness. The workshops are combined with other initiatives which are being implemented in all the plants of the Group within the framework of preventive habit promotion. Some of the latest and most outstanding initiatives include the implementation of the 5S project aimed at achieving cleaner and tidier spaces; the RADAR project to facilitate reporting on the status of actions derived from risk communication; internal audits to share practices and achieve durable improvements in processes, as well as external audits certifying management quality among others.

La protección de la salud y la seguridad en el trabajo es la máxima preocupación de TUBACEX. Muy consciente del impacto y de los riesgos de la actividad que desarrolla, es su prioridad llevar a cabo su actividad en un entorno seguro, cumpliendo con los requisitos establecidos en la OHSAS 18001 de las mejores prácticas en gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo. Basa su filosofía de actuación en construir una cultura preventiva basada en la participación, entendida como el conjunto de actitudes y creencias positivas y proactivas, compartidas por todos los miembros de una organización sobre seguridad y salud. Durante 2018 se han realizado sesiones de trabajo con operarios con el objetivo de hacerles partícipes de su papel en la prevención de riesgos e incrementar así la percepción del riesgo. Estos workshops se suman a otras iniciativas que se están desarrollando en todas las plantas del Grupo en el marco de la promoción de hábitos preventivos. Entre las más recientes cabe destacar la implantación del proyecto 5S para conseguir espacios de trabajo más ordenados y limpios; el proyecto RADAR para facilitar la comunicación del estado de las acciones derivadas de la comunicación de riesgos; las auditorías internas para compartir prácticas y conseguir mejoras duraderas en los procesos, y las externas que certifican la calidad de la gestión, entre otras.



COMMUNICATION Comunicación

Tubacex Group has several communication channels with employees:

On the one hand, corporate channels shared by all business units; in this area, it is worth highlighting the quarterly magazine TUBACEX BEAT which is distributed to all employees (as well as other stakeholders such as clients and suppliers) and cover the company news. On the other hand, the most immediate channels include regular press releases on the most relevant events which are posted on the Intranet news channel.

Regarding the channels deployed by business units, the communications shared in TTI-ACERALAVA plants are a good example, and include: monthly publications reaching all employees along with their payslip; a half-year publication exclusively focused on Health & Safety; meeting with all employees on each shift, with the direct involvement of the Management team and HR. In addition, some business units have implemented digital channels such as social networks (SBER, Austria), while other units hold many meetings in person during the year (Tubacex India).

El Grupo Tubacex tiene establecidos diversos canales de comunicación con sus empleados.

En primer lugar, se encuentran los canales corporativos, comunes a todas las unidades de negocio. En ese sentido, cabe destacar la revista trimestral TUBACEX BEAT que se envía a todos los empleados (además de otros grupos de interés como clientes y proveedores) y que recoge la actualidad de la compañía. Por otro lado, y como canales más inmediatos, se encuentran los comunicados periódicos sujetos a los acontecimientos más relevantes y que se recogen en la en canal de noticias de la Intranet.

Con respecto a los canales desplegados por las unidades de negocio, destacan, entre otros, los canales desplegados por las plantas TTI- ACERALAVA: publicación mensual junto con la nómina que llega a todos los empleados; revista semestral exclusiva de Seguridad y Salud; reuniones con todos los trabajadores en cada turno, con una implicación directa del equipo de Dirección además de RRHH. Por otro lado, existen unidades de negocio que han desplegado canales digitales como las redes sociales (Austria, SBER) y otras unidades con gran número de encuentros personales durante el año (Tubacex India).

COMMUNITY RELATIONS

Relaciones con la comunidad



Supporting the development of communities where we have a presence through employment, hiring local suppliers, supporting sponsorship initiatives and promoting collaboration projects with NGOs are part of TUBACEX commitment to local communities. In the last three years, our main program was oriented to fostering education in the Palghar region of India by improving access to water, sanitation and hygiene. The following are some examples of the action undertaken during 2018:

Apojar el desarrollo de las comunidades donde TUBACEX tiene presencia a través del empleo, la contratación de proveedores locales, el apoyo a iniciativas de patrocinio o el impulso de proyectos de colaboración con ONGs son parte de su compromiso con las poblaciones locales. En los últimos tres años el principal programa ha ido orientado a promover el acceso a la educación en una región de La India (Palghar) a través de la mejora de los accesos al agua, saneamientos y hábitos de higiene saludable. Estos son algunos ejemplos de acciones desarrolladas durante 2018:

SOCIAL ACTION Acción social

As part of Fundación Tubacex main third line of action, a collaboration agreement with UNICEF was signed in November 2016 for the promotion of childhood education in the Palghar district (India) by improving access to water, sanitation and hygiene. This three-year agreement has been maintained active in 2018 encouraging communication and participation among shareholders, through voluntary donations channeled through payslip donation schemes, bank transfers or crowd-funding platforms at www.tubacex.com/unicef. To implement the 2018 program, Fundación Tubacex contributed with €100,000 (from private donations and corporate contribution), a sum which will keep the program in operation throughout 2019.

Dentro del tercer eje de actuación de la Fundación Tubacex, la compañía firmó un acuerdo de colaboración con UNICEF en noviembre de 2016 para promover la educación en la infancia en el distrito de Palghar (India) a través de la mejora del acceso al agua, saneamientos e higiene. Este acuerdo, a tres años de duración, se ha mantenido activo durante 2018, impulsando la comunicación y la participación de los grupos de interés, a través de donaciones voluntarias canalizadas a través de nóminas solidarias, transferencias bancarias o plataforma de crowdfunding en www.tubacex.com/unicef. Para la ejecución del programa en 2018, la Fundación Tubacex ha realizado una aportación de 100.000€ (entre las donaciones particulares y la aportación corporativa) cuyos fondos permitirán continuar con el programa durante 2019.



Chart: prepared by TUBACEX. Information by UNICEF.
Contribution to development through the promotion of childhood learning.

Gráfico: elaboración propia. Información UNICEF.
Contribución al desarrollo a través de la promoción de la educación en la infancia.

Moreover, in 2018 TUBACEX made a contribution of €4,795 to Tubacex America to support employees and families impacted by Hurricane Harvey in August 2017, which matched the contribution raised by the victims' employees and workmates.

Asimismo, durante el 2018 TUBACEX hizo una aportación de 4.795€ a Tubacex América para apoyar a los empleados y familias afectadas por el Huracán Harvey ocurrido en agosto de 2017, igualando de esta manera la cantidad que empleados y compañeros de las víctimas recaudaron.



PARTNERSHIP OR SPONSORSHIP Asociación o patrocinio

As part of our commitment to art and culture, TUBACEX has continued to support projects carried out by the Guggenheim and Artium Museums through our participation and financial contribution. Furthermore, the company continues to support the Novia Salcedo Foundation awards with a financial contribution to show its commitment to help young people who start their professional career. It is worth highlighting TUBACEX ongoing collaboration with Novia Salcedo helping young apprentices to integrate in the workplace.

Dentro de su compromiso con el arte y la cultura, TUBACEX ha continuado mostrando su apoyo a los proyectos que desarrollan los museos del Guggenheim y Artium a través de su participación y apoyo económico. Asimismo, ha mantenido con apoyo a los Premios de la Fundación Novias Salcedo con una aportación económica como muestra de su apoyo a la integración profesional de los jóvenes. Cabe destacar que TUBACEX colabora de manera habitual con la Fundación Novias Salcedo con la incorporación de jóvenes aprendices.



GROUPS IN RISK OF EXCLUSION Colectivos en riesgo de exclusión

As part of its regular contribution to the academic realm with regular speeches at school and university centers, TUBACEX participation now extends to the most vulnerable groups. This includes organizing an informative workshop for young people from the neighborhood of "Bilbao La Vieja" in Bilbao where TUBACEX professionals provided an insight on employment alternatives. Young people had the opportunity to discuss the opportunities at the companies as well as visiting the company premises.

Dentro de su habitual contribución al entorno académico, con charlas periódicas en los centros escolares y universidades, ha incluido dicha participación a los colectivos más vulnerables, habiendo celebrado junto con la asociación Bakuva una jornada informativa con el objetivo de mostrar a jóvenes del barrio bilbaíno "Bilbao La Vieja" alternativas laborales desde la experiencia de los profesionales que integran TUBACEX. Así han podido tratar con responsables de la compañía las oportunidades que ofrecen las empresas y visitar sus instalaciones.

ENVIRONMENTAL MANAGEMENT

Gestión ambiental



TUBACEX is aware of the environmental impact caused by its activity and of the importance of maintaining and preserving natural resources through responsible use and consumption. Environmental investments in excess of €1 million were made in 2018.

All BUs have implemented an Environmental Management System in accordance with ISO 14001 which are certified by an approved standardization and certification organization body. In this way, the entire production process, from the reception of raw materials and the production of stainless steel to the shipment of finished manufactured tubes, has now been approved by an environmental management accreditation body.

This environmental commitment goes beyond the activity carried out by TUBACEX, and extends to the value chain philosophy, ensuring the quality of products and services outsourced comply with technical, safety and environmental requirements, among others.

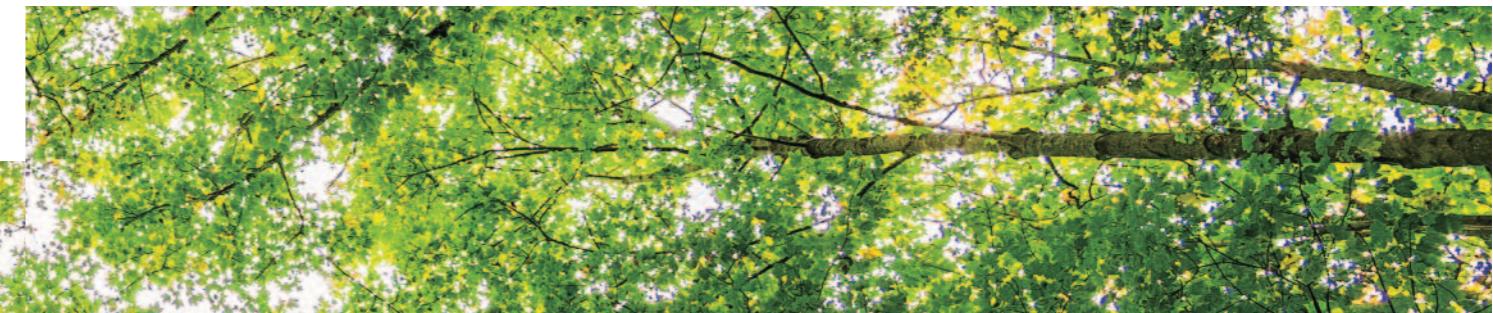
Furthermore, beyond strict compliance with environmental regulations, TUBACEX considers it necessary to increase its contribution to preserve the environment through action plans. Moreover, the company continues to uphold its commitment to address the challenges faced by our clients with the development of new technologies and solutions oriented to improve energy efficiency and competitiveness. Designing products of the highest quality and reliability with reduced environmental impact once installed is also crucial.

TUBACEX es consciente del impacto de su actividad en el medio ambiente y de la importancia de mantener y preservar los recursos naturales haciendo un uso y consumo responsable. En el ejercicio 2018 se han llevado a cabo inversiones en materia medioambiental por un valor que supera el millón de euros.

Todas las unidades de negocio disponen de un Sistema de Gestión Medioambiental según ISO 14001 certificado por un organismo acreditado de normalización y certificación. De esta manera, la totalidad del proceso de producción, desde la recepción de las materias primas y la elaboración del acero inoxidable hasta la expedición de los tubos fabricados, cuenta con el refrendo de un organismo acreditado a su gestión medioambiental.

El compromiso medioambiental va más allá de la actividad que desarrolla TUBACEX, extendiendo su filosofía a la cadena de valor asegurando que la calidad de los productos y servicios comprados cumplen con los requerimientos técnicos, de seguridad y medio ambientales, entre otros.

Por otro lado, más allá del estricto cumplimiento de la regulación ambiental, TUBACEX considera necesario incrementar su contribución a la conservación del medio ambiente a través de planes de acción orientados a tal fin. Asimismo, la compañía mantiene el compromiso de asumir como propios los retos que enfrentan sus clientes con el desarrollo de nuevas tecnologías y soluciones enfocadas a la mejora de la eficiencia energética y competitividad. Diseñar productos de máxima calidad y fiabilidad que repercutan en un menor impacto ambiental una vez instalado es fundamental.



The main action lines in 2018 were the following:

Las principales líneas de actuación del 2018 han sido:

Waste/Dumping

- Specific projects are in progress for waste recovery whereby recovered raw materials based on metallurgical by-products are developed and validated.
- Landfill closure in Acería de Álava (as per Decree 49/2009, Decree 1481/2001, Act 16/2002 and further amendments).

Legislation

- Participation in the new Ferrous Metal Processing BREF.
- ACERALAVA has applied to become a slag recovery agent to prepare for future scenarios where on-site recovery may be necessary.

Wastewater

- Reducing water contamination as a result of different activities as part of the water cycle improvement project at TTI.

Energy use

- Energy consumption reduction derived from the light fitting replacement program, in favor of using LED technology in production sites in India, after it was implemented in other plants in previous years.
- Implementation of oxy-gas burners to heat cutters in ACERALAVA (to reduce natural gas consumption).

Water consumption

- Installation of flowmeters to control water consumption in ACERALAVA and TTI.

Residuos/Vertidos

- Proyectos específicos en curso para la valoración de residuos, permitiendo desarrollar y validar materias primas recuperadas a partir de los subproductos siderúrgicos.
- Sellado del vertedero de Acería de Álava (según Decreto 49/2009, Decreto 1481/2001, Ley 16/2002 y posteriores modificaciones).

Legislación

- Participación en el nuevo BREF de Ferrous Metal Processing.
- Solicitud para ACERALAVA como valorizador escorias en previsión a futuros escenarios que hagan necesario la valorización in situ.

Vertidos

- Reducción de la contaminación del agua, a consecuencia de diversas actuaciones dentro del proyecto mejora del ciclo del agua de TTI.

Uso de energía

- Reducción del consumo energético, derivado del programa de sustitución de las luminarias por otras de tecnología led en la planta productiva de India, tras haberse realizado en otras plantas en años anteriores.
- Implementación de quemadores de Oxugas para el calentamiento de las cuchillas en ACERALAVA (para la reducción del consumo de gas natural)

Consumo de agua

- Instalación de medidores de flujo para el control del consumo de agua en ACERALAVA y TTI.

SUPPLY CHAIN

Cadena de suministro



Extensión del comportamiento ético, social y medioambientalmente responsable a la cadena de suministro.

Extending responsible ethical, social and environmental conduct to the supply chain.

The Procurement department is responsible for obtaining the suppliers, products and services necessary for the correct functioning of the business from the market, focusing its efforts on improving supply and the development of suppliers in terms of quality, service, corporate social responsibility and competitiveness. This activity is guided by the corporate purchasing policy and Code of Conduct, which all suppliers adhere to, and guaranteeing commercial relationships based on respect, ethical, social and environmental behavior and respect for the environment. Strict compliance with these action principles is a priority for the company.

El área de Compras es la encargada de obtener del mercado proveedor los productos y servicios necesarios para el buen funcionamiento del negocio, focalizando sus esfuerzos en la mejora del suministro y desarrollo de proveedores, en términos de calidad, servicio, responsabilidad social corporativa y competitividad. Para ello se guía por los principios de actuación de su política de compras y código de conducta, a las que se adhiere a todo proveedor, que garantiza unas relaciones comerciales sustentadas en el respeto, en un comportamiento ético, social y medioambientalmente responsable. Y es que el cumplimiento estricto de dichos principios de actuación constituye un aspecto prioritario para la compañía.

Another major issue is the establishment of stable relationships with suppliers. In this context, it is worth mentioning that 92% of TUBACEX relationships with suppliers are ongoing. Therefore, the company collaborates with their suppliers in the development of their capacities and continuous improvement in order to guarantee that the products manufactured for their customers comply with all the technical and competitiveness requirements demanded by the market.

Otro de los aspectos materiales es la creación de relaciones estables con los proveedores. En este sentido cabe destacar que el 92% de los proveedores de TUBACEX son recurrentes. Así, la compañía colabora con sus proveedores en el desarrollo de sus capacidades y la mejora continua con el objetivo de garantizar que los productos fabricados para sus clientes cumplen con los requerimientos técnicos y de competitividad exigidos por el mercado.

INVESTORS AND ANALYSTS

Inversores y analistas



TUBACEX has implemented a total transparency policy with the financial community. Thus, the company formulates, manages and coordinates the actions necessary to guarantee suitable knowledge of the company for analysts and investors, with the aim of keeping them informed of any event or impact on the business evolution and future projections. In this context, in 2018 we have held over 170 meetings with investment funds, participated in five sector conferences, carried out several roadshows in the main European financial centers and received the visit of many investors in our production facilities.

Furthermore, TUBACEX offers shareholders, investors and analysts different communication channels, such as the corporate website with a specific section for shareholders and investors and the Shareholder Office, which can be contacted by telephone, fax, post or e-mail.

Among the information that is regularly shared with investors and analysts, financial information (quarterly results, payment of dividends, etc.), commercial information (quarterly in the presentation of results and at specific moments when considered opportune) and industrial information or that regarding innovation (information on the main investments made in the presentation of results) can be highlighted.

TUBACEX lleva a cabo una política de total transparencia con la comunidad financiera. Para ello formula, dirige y coordina las acciones necesarias para garantizar un conocimiento adecuado de la compañía a los analistas e inversores, con el objetivo de mantenerles informados de todo aquello que acontece y que afecta a la evolución del negocio y sus proyecciones de futuro. Así durante 2018 se han mantenido más de más de 170 reuniones con fondos de inversión, se ha participado en cinco conferencias sectoriales, se han realizado varios roadshows en las principales plazas financieras europeas y se ha recibido la visita de numerosos inversores a las instalaciones productivas.

Además, TUBACEX pone a disposición de los accionistas, inversores y analistas diferentes canales de comunicación como la página web corporativa con un apartado específico para accionistas e inversores y la Oficina del Accionista con la que se puede contactar a través del teléfono, fax, correo postal o correo electrónico.

Entre la información que se comparte periódicamente con inversores y analistas cabe destacar la información financiera (resultados trimestrales, pago de dividendos, etc.), información comercial (trimestralmente en la presentación de resultados y de forma puntual cuando se considera oportuno) y la información industrial o sobre innovación (información sobre las principales inversiones realizadas en la presentación de resultados).

