

Resultados del primer semestre
2022

TUBACEX consolida su recuperación con una cartera de pedidos en niveles de récord histórico

- El EBITDA se sitúa en 42,5M€, con un beneficio antes de impuestos de 10,4M€.
- Las ventas de la compañía en el primer semestre han ascendido a 353,8M€, duplicando las obtenidas en el mismo periodo del año anterior
- Cuenta con una cartera de pedidos de más de 1500 millones de euros, niveles de récord histórico, en productos para extracción y producción de gas, fertilizantes, nuclear y otras aplicaciones de máxima exigencia
- A pesar del aumento de inventarios ligado a proyectos especiales se mantiene la cifra de deuda en niveles similares a diciembre
- El mercado energético se encuentra actualmente en expansión, tras siete años de recortes continuados en las inversiones
- El gas y la energía nuclear presentan muy buenas perspectivas a medio-largo plazo después del reconocimiento por parte de la Unión Europea como energía verde y esencial en la transición energética
- Las mayores incertidumbres provienen del entorno económico complicado caracterizado por altas tasas de inflación y la amenaza de una potencial crisis o incluso estanflación

Llodio, 21 de julio de 2022. TUBACEX ha presentado a la CNMV los resultados correspondientes al primer semestre del año, consolidando su crecimiento en un mercado energético en expansión. Las ventas de la compañía en el primer semestre han alcanzado los 353,8M€, duplicando las obtenidas en el mismo periodo del año anterior, con un beneficio antes de impuestos de 10,4M€ frente a los 28M€ negativos del primer semestre de 2021. El EBITDA del segundo trimestre ha ascendido hasta los 23,4 millones de euros, el EBITDA trimestral más alto desde el último trimestre de 2007. En el acumulado del año, el EBITDA

se sitúa en 42,5M€ con un margen del 12%, en línea con el objetivo estratégico marcado en junio. Estos resultados ponen de manifiesto el éxito de la estrategia de TUBACEX en un entorno de mercado caracterizado por las presiones inflacionarias.

En los últimos años la compañía ha impulsado su expansión geográfica, y diversificación sectorial; y llevado a cabo una reorganización de la producción con un mix de producto acorde al perfil de cada una de las 20 plantas que el grupo tiene en todo el mundo. Esta estrategia ha impulsado el crecimiento de TUBACEX y ha permitido recuperar la normalidad y volver al beneficio en todas las compañías del grupo.

Por otro lado, la estrategia comercial seguida en los últimos años ha hecho posible acceder a distintos acuerdos marco con los principales agentes de la industria que le permite estar posicionado allá donde esté su demanda. Un ejemplo de ello es el firmado recientemente con la Compañía Nacional de Petróleo de Abu Dabi (ADNOC) por un valor superior a las 30.000 toneladas y diez años de duración para el suministro de soluciones integrales para la extracción de gas en Oriente Medio, y que supone la construcción de una nueva planta en Abu Dabi, la primera para la fabricación de OCTG en Oriente Medio.

Este pedido, unido a otros obtenidos recientemente con Exxon, Petrobras, etc, convierte a TUBACEX en uno de los mayores fabricantes de este producto para gas en el mundo. Asimismo, se suma a otros acuerdos alcanzados por la compañía en los últimos meses que, en su conjunto, sitúan su cartera de pedidos por encima de los 1500 millones de euros, un nivel récord histórico para la compañía. “Nuestro buen posicionamiento en el mercado hace que la entrada de pedidos en esta primera mitad del año haya sido muy buena en todos los productos de muy alto valor añadido como OCTG, Umbilicales, Fertilizantes, Nuclear y otras aplicaciones de máxima exigencia para las que se requieren nuestros materiales especiales” ha manifestado Jesús Esmorís, consejero delegado de TUBACEX. Se trata de unos productos cuya fabricación se encuentra repartida entre todas las plantas del grupo, con pedidos relevantes en

Italia, EEUU, Austria o País Vasco principalmente, aunque una parte significativa se producirá en la nueva planta de Abu Dabi.

El capital circulante se sitúa en 242,4 millones de euros, lo que supone un incremento de 19,9M€ con respecto al cierre de 2021. El aumento del capital circulante está estrechamente relacionado con el crecimiento de la cifra de inventarios. El aumento de los inventarios se debe, por una parte, al mayor valor de los stocks, tanto por el aumento de precios de materia prima y energía como por el mix de producto premium. Por otra parte, ha aumentado el stock en curso ligado a pedidos especiales, principalmente de Petrobras y EDF, cuya fabricación se inició a finales de 2021 pero su facturación se desencadenará a partir de agosto. Estos efectos se irán reduciendo progresivamente en la segunda mitad del año, lo que permitirá reducir tanto la cifra de capital circulante como la de deuda financiera neta del grupo.

Sólida estructura financiera

La deuda financiera neta asciende 334,9 millones de euros, habiéndose reducido 1,3M€ con respecto al cierre del ejercicio 2021. El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA mejora significativamente y pasa de 19,2x a cierre de 2021 a 5,6x, con previsión de llegar al 3-4x a final de año. Es necesario remarcar que TUBACEX fabrica mayoritariamente contra pedido, dada la naturaleza de los productos que ofrece, diseñados a medida para proyectos específicos. Por ello, la deuda financiera neta está estrechamente vinculada con el capital circulante que se encuentra en su mayor parte ya vendido. Muestra de ello es que la cifra de existencias es superior a la de deuda financiera neta.

Perspectivas para el segundo semestre

Los últimos siete años de recortes drásticos en las inversiones junto con el actual riesgo de una crisis de oferta, están provocando la reactivación general del mercado energético. Además, el gas y la energía nuclear, segmentos

demandantes de los productos más exigentes de TUBACEX, se configuran como clave en el medio plazo tras el reconocimiento de la Unión Europea como fuentes de energía esenciales para la transición energética.

Sin embargo, el entorno macroeconómico general se presenta incierto, con subidas importantes de costes, especialmente de materias primas y energía, que, hasta ahora, TUBACEX está siendo capaz de trasladar a sus clientes, aunque con dificultad y algo de decalaje.

A pesar de la prudencia necesaria ante la situación económica de los próximos trimestres, TUBACEX confirma su previsión de lograr en 2022 unos resultados superiores a los obtenidos en 2018 y 2019, gracias a la elevada cartera de pedidos, el buen posicionamiento en un mercado energético en expansión, y la capacidad de trasladar a sus clientes finales el aumento de costes.

Resumen de magnitudes financieras

<i>Mill.€</i>	1S 2021	1S 2022	% Var.	2T 2021	2T 2022	% Var.
Ventas	160,0	353,8	+121,1%	73,5	195,7	+166,3%
EBITDA	0,3	42,5	n.s.	0,2	23,4	n.s.
Margen EBITDA	0,2%	12,0%		0,3%	12,0%	
EBIT	-22,0	18,1	n.s.	-9,4	10,7	n.s.
Margen EBIT	neg.	5,1%		neg.	5,5%	
Beneficio Antes de Impuestos	-28,0	10,4	n.s.	-12,3	7,9	n.s.
Margen	neg.	2,9%		neg.	4,1%	
	Dic 21	Junio 22	Var. (M€)			
Capital circulante	222,5	242,4	+19,9			
Capital circulante / ventas	60,9%	43,4%				
Deuda Financiera Neta	336,2	334,9	-1,3			
Deuda Financiera Neta / EBITDA	19,2x	5,6x				
Deuda Financiera Neta Estructural⁽¹⁾	113,8	92,5	-21,3			

⁽¹⁾ Deuda Financiera Neta – Capital Circulante

Sobre TUBACEX

TUBACEX es líder mundial en el suministro de productos industriales sofisticados y servicios de alto valor añadido para los sectores energéticos y de movilidad. Con sede en Álava, dispone de plantas de producción en cuatro continentes (España, Austria, Italia, Estados Unidos, India, Tailandia, Arabia Saudí, Dubai, Noruega, Canadá, Singapur, Guyana y Kazajstán), así como centros de servicios y oficinas comerciales a nivel mundial. Es especialista en aplicaciones de máxima eficiencia para los sectores del petróleo y gas, la generación de energía, y otras aplicaciones industriales. Cuenta con compromisos de reducción de emisiones validados por los Science Base Targets (SBT) además de haber participado en otras prestigiosas calificaciones como el CDP u otros ratings en sostenibilidad como Ecovadis o S&P.

TUBACEX cotiza en la Bolsa española desde 1970 y forma parte del índice *IBEX SMALL CAPS*:
www.TUBACEX.com