

Resultados enero- septiembre 2022

TUBACEX supera ya los resultados de 2019 y confirma que cerrará el año por encima de lo previsto

- A principios de año TUBACEX preveía superar los resultados de 2018 y 2019, y en los nueve primeros meses de 2022 ya ha superado la cifra de EBITDA de todo el ejercicio 2019.
- El EBITDA en los nueve primeros meses asciende a 67,3M€, con un beneficio antes de impuestos de 20,3M€, lo que refleja la competitividad y resiliencia de la empresa en un entorno inflacionario como el actual.
- Las ventas, que han sido de 527,1M€, duplican las obtenidas en el mismo periodo del año anterior y continúa el buen ritmo de entrada de pedidos, lo que permite que la cartera se mantenga por encima de 1.500M€, la más alta de la historia.
- Durante el año 2021 y lo que va de año 2022, la compañía ha desarrollado nuevos centros productivos en Guyana, Kazajistán, Brasil y EE.UU.

Llodio, 27 de octubre de 2022. TUBACEX ha presentado hoy a la CNMV los resultados de los nueve primeros meses del año, donde se consolida la recuperación de la empresa. A principios de año TUBACEX hacía una previsión de superar los resultados de 2018 y 2019, cumpliendo ya su objetivo en estos primeros nueve meses, por lo que confirma que cerrará el año por encima de lo inicialmente previsto. Así, el EBITDA asciende a 67,3M€ y el beneficio antes de impuestos se sitúa en 20,3M€. Estas cifras reflejan claramente la competitividad y resiliencia de la compañía en un entorno como el actual protagonizado por la alta inflación. Cabe destacar que el EBITDA trimestral ha ascendido a 24,8M€,

el más alto desde el último trimestre de 2007, con el margen del 14,3% sobre ventas.

Las ventas entre enero y septiembre de 2022 han ascendido a 527,1M€, duplicando las del mismo periodo del ejercicio pasado. Además, es destacable que continúa el buen ritmo de entrada de pedidos, lo que permite que la cartera se mantenga por encima de 1.500M€, que es la más alta de la historia.

Jesús Esmorís, consejero delegado de TUBACEX, ha manifestado que “es indudable que el entorno macroeconómico actual es muy complicado, pero nuestros sectores de destino, tras muchos años de infra inversiones, se encuentran actualmente en expansión.” Además, ha añadido que “son unos resultados que reflejan la evolución de recuperación progresiva de todas las unidades del Grupo, gracias al plan de reducción de costes realizado a nivel global”.

La situación inflacionaria, que estamos viviendo, está provocando un aumento generalizado de todos los costes, cuyos efectos TUBACEX está consiguiendo, al menos, traspasar parcialmente al mercado.

El capital circulante se sitúa en 242,3 millones de euros, lo que supone un incremento de 19,9M€ con respecto al cierre de 2021 y un nivel similar al reportado en junio. No obstante, el porcentaje que representa el capital circulante sobre ventas ha mejorado al pasar del 60,9% en 2021 al 37,5% actual.

Crecimiento orgánico

La deuda financiera neta se sitúa en 333,4M€, una disminución del 2,9M€ con respecto al cierre de 2021, a pesar del aumento de la cifra de inventarios. El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA continúa con su tendencia de mejora, ya que ha pasado de 19,2x a cierre de 2021 a 5,6x en junio y ahora se sitúa en 4,2x, con previsión de que se mantenga esta tendencia y cerrar el año por debajo de 4x. Al fabricar contra pedido, la cifra de existencias se encuentra

mayoritariamente ya vendida, de ahí la importancia de que las existencias sean superiores a la deuda financiera neta en 56,5 millones de euros.

TUBACEX ha llevado a cabo distintos proyectos de crecimiento orgánico en productos clave que ya han sido lanzados durante 2022. Uno de los principales hubs mundiales para la producción de Oil&Gas será Guyana, por lo que Tubacex, a través de su filial NTS, cuenta con una nueva planta de producción en dicho país ya operativa con proyectos orientados a clientes significativos como Exxon, o Schlumberger. Además, también cuenta con presencia operativa en Kazajistán, con un primer pedido de KPO- la joint venture entre Royal Dutch Shell, Eni, Chevron, Lukoil y KazMunaiGas- ya recibido y facturado. Asimismo, tiene un centro local de servicios y de reparación en Brasil para el suministro de OCTG a Petrobras, con el objetivo de mejorar la propuesta de valor global en el país. Estos proyectos, junto con la planta de nueva creación en Durant (EE.UU.), han sido lanzados en los últimos dos años, y permiten a la compañía acercarse a los clientes finales y diversificar su presencia global.

Perspectivas de futuro

TUBACEX está desarrollando soluciones específicas para proyectos para captura y almacenamiento de CO₂, sector incipiente, pero con grandes perspectivas futuras. En Offshore hay nuevos proyectos en zonas no habituales como Turquía, Surinam, Tanzania o Namibia, entre otros, y buenas perspectivas en zonas habituales como Noruega, el Golfo de México y Angola.

Además, también hay perspectivas muy positivas en segmento nuclear gracias a su clasificación como energía de transición por la Unión Europea. Y se espera reactivación de planes nucleares de India para finales de año, donde se construirán 10 centrales nucleares. El grupo se irá desvinculando gradualmente de proyectos convencionales de carbón.

Existe retraso en la reactivación de proyectos Mid&Downstream por circunstancias geopolíticas o por reanálisis de costes. La compañía prevé que el sector Midstream de gas sea el primero en comenzar la recuperación en el último

trimestre del año. Además, también espera un importante crecimiento de operaciones de mecanizado de precisión y perforación especialmente en EE.UU. favorecidas por la actual situación geopolítica.

Resumen de magnitudes financieras

<i>Mill.€</i>	9M 2021	9M 2022	% Var.	3T 2021	3T 2022	% Var.
Ventas	246,4	527,1	+113,9%	86,4	173,3	100,5%
EBITDA	5,0	67,3	n.s.	4,7	24,8	n.s.
Margen EBITDA	2,0%	12,8%		5,5%	14,3%	
EBIT	-27,6	31,7	n.s.	-5,6	13,6	n.s.
Margen EBIT	neg.	6,0%		neg.	7,9%	
Beneficio Antes de Impuestos	-36,3	20,3	n.s.	-8,3	9,9	n.s.
Margen	neg.	3,9%		neg.	5,7%	
	Dic 21	Sept 22	Var. (M€)			
Capital circulante	222,5	242,3	+19,9			
Capital circulante / ventas	60,9%	37,5%				
Deuda Financiera Neta	336,2	333,4	-2,9			
Deuda Financiera Neta / EBITDA	19,2x	4,2x				
Deuda Financiera Neta Estructural ⁽¹⁾	113,8	91,0	-22,7			

⁽¹⁾ Deuda Financiera Neta - Capital Circulante

Anexo - Resultados 9M 2022



Crecimiento orgánico – Productos estratégicos

NTS JV en Guyana



- Guyana se convertirá en uno de los principales hubs mundiales para la producción de Oil&Gas
- Proyecto orientado a clientes significativos (Exxon, Schlumberger, etc.)
- Nueva planta de producción ya operativa

TX presencia local en Kazajistán



- Primer pedido de KPO (joint venture entre Royal Dutch Shell , Eni, Chevron, Lukoil y KazMunaiGas) ya recibido y facturado
- KPO monitoriza la expansión y desarrollo del campo de Karachaganak, uno de los mayores campos de petróleo y gas condensado a nivel mundial

Centro de reparación OCTG en Brasil



- Centro local de servicios de reparación para el suministro de OCTG a Petrobras
- Iniciativa con contenido local para mejora la propuesta de valor global en el país

Proyectos de crecimiento orgánico en nuestros productos core ya lanzados durante 2022

Anexo - Resultados 9M 2022



Pedido significativo

- El 22 de junio TUBACEX anunció la adjudicación del mayor pedido de su historia por un valor superior a 30.000 toneladas para el suministro de soluciones integrales de OCTG en CRA para la extracción de gas en Oriente Medio en los próximos 10 años
- El pedido supone un mínimo de demanda garantizada y se espera que la demanda real sea incluso superior
- En el marco del acuerdo, TUBACEX construirá en Abu Dabi una planta de acabado de tubo y de roscado que estará operativa en 2024
- Con este pedido TUBACEX refuerza su posicionamiento en una región clave y se posiciona como el principal fabricante mundial de OCTG para la extracción de gas



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