

GRUPO TUBACEX

Resultados Primer Trimestre 2023

TUBACEX
GROUP



Abril 2023



Principales consideraciones

- Trimestre muy positivo tanto en resultados generados como en captación de pedidos
- Séptimo trimestre consecutivo de crecimiento, con la cifra de ventas y EBITDA trimestral más altas de la historia
- Los márgenes sobre ventas se consolidan en los niveles objetivo del plan estratégico (margen EBITDA del 13,1% y margen EBIT del 8,1%)
- Reducción del ratio de endeudamiento hasta 2,8x situado también en el objetivo estratégico
- Compromiso firme con los principios de ESG que nos llevan a ser un referente en nuestra industria
- Crecimiento importante en productos del área Low Carbon, alineados con la transición energética, con perspectivas claramente alcistas para el mercado de captura de carbono
- La apuesta por la diversificación de sectores, la orientación hacia productos premium y la contención en costes otorgan gran visibilidad y resiliencia al Grupo
- Alto nivel de entrada de pedidos que permite mantener la cartera en nivel récord con 1.650M€ y un ratio book-to-bill de 1,01x
- Prevemos mantener durante todo el año unos resultados trimestrales en línea con los actuales

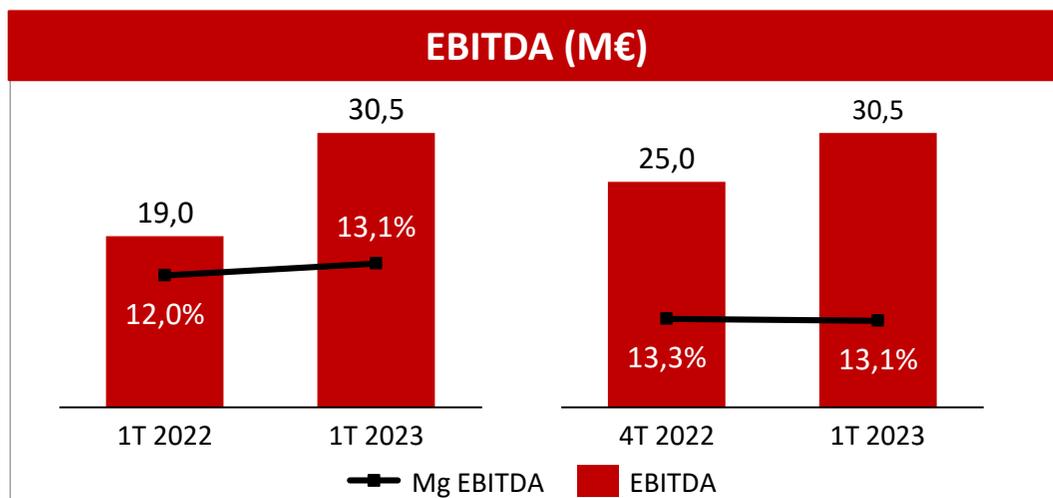
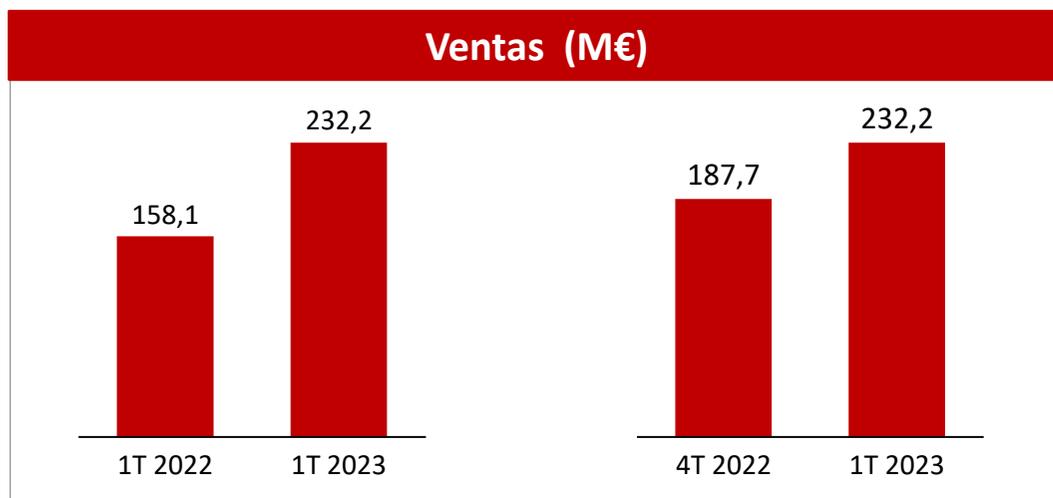
Fortaleza de resultados

La Cartera se mantiene en nivel histórico

Crecimiento progresivo de Low Carbon

Tendencia positiva próximos trimestres

Principales cifras de la Cuenta de Resultados



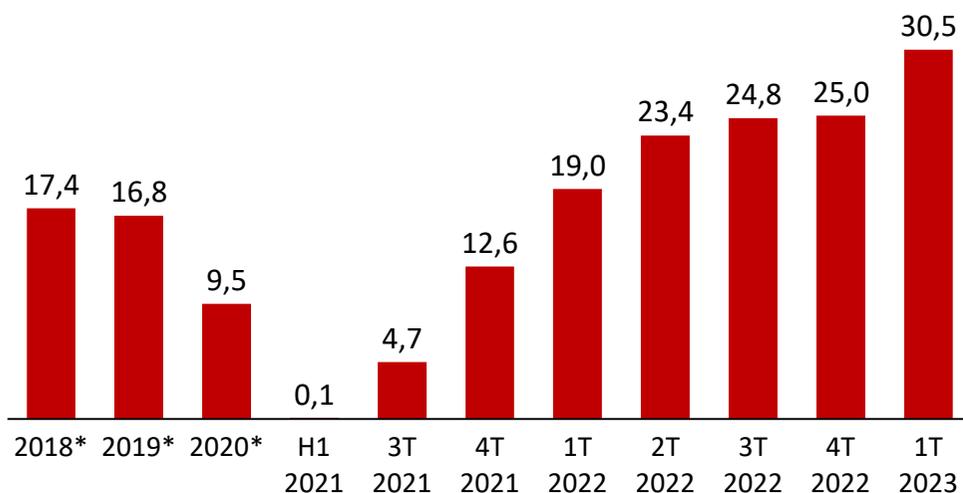
- Las ventas del primer trimestre se sitúan en 232,2 millones de euros, el nivel trimestral más alto de la historia
 - 46,9% por encima del primer trimestre de 2022
 - 23,8% superiores al trimestre inmediatamente anterior
- El crecimiento de las ventas refleja tanto el incremento de volúmenes vendidos como el mejor mix
- Mantenimiento del mercado en niveles fuertes
- EBITDA trimestral de 30,5 millones, el más alto de la historia, con un margen del 13,1%
- El buen mix y los esfuerzos en ajustes de costes de los últimos años, compensan parcialmente el entorno inflacionario y permiten lograr cifras récord
- Todas las unidades productivas se posicionan fabricando el mix de producto óptimo, con un coste adecuado tras la reestructuración realizada

Resultados primer trimestre 2023



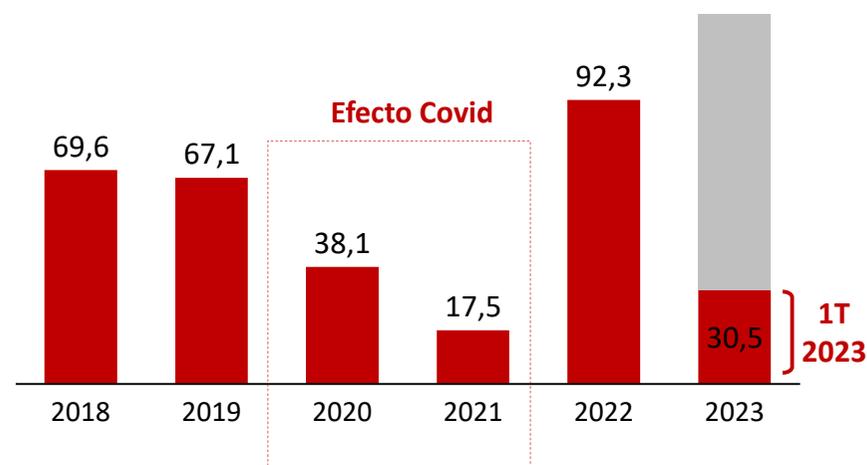
Principales cifras de la Cuenta de Resultados

Evolución del EBITDA trimestral (M€)



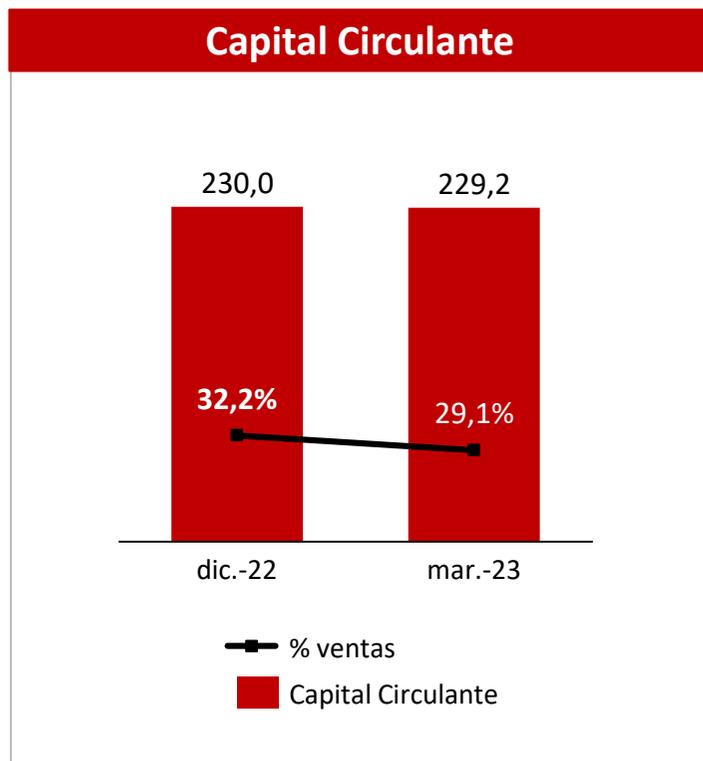
*EBITDA Trimestral promedio en los periodos de referencia

Evolución del EBITDA anual (M€)



La tendencia de mercado y la alta visibilidad de la cartera permiten anticipar otro año de crecimiento

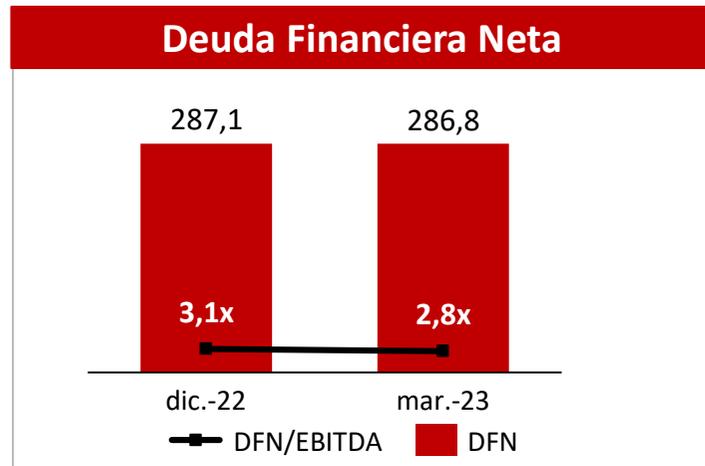
Principales cifras del Balance: Capital Circulante



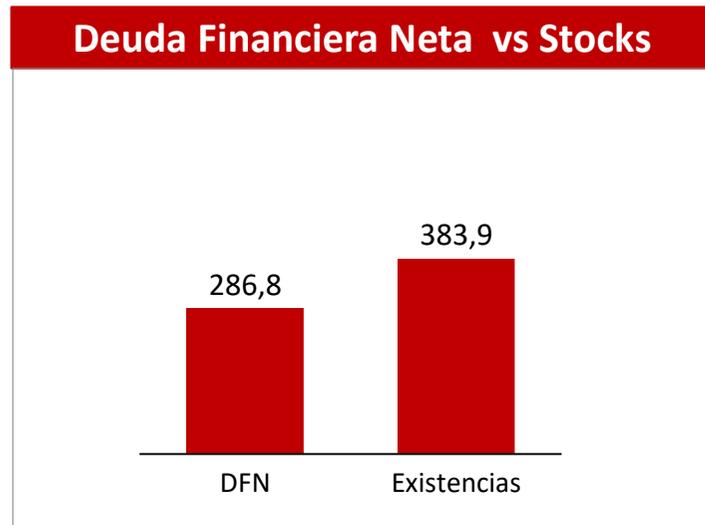
- El Capital Circulante se sitúa en 229,2 millones de euros, 0,7M€ por debajo de la cifra de cierre de 2022, a pesar del aumento de la cifra de inventarios en 5,6M€ y de la tendencia creciente en facturación
- Aumento de la cifra de inventarios debido a:
 - Aumento de precios de materias primas y de energía reflejados en el incremento de valor de los stocks
 - Mayor valor de stocks consecuencia del mix de producto premium en fabricación
- El porcentaje de capital circulante sobre ventas sigue mejorando y se sitúa ya en 29,1% cumpliendo con el objetivo estratégico

Capital circulante sobre ventas en niveles objetivo del plan estratégico

Principales cifras del Balance: Deuda Financiera Neta



- Parte de la caja generada en el trimestre se ha destinado a la compra de las participaciones minoritarias en Saudi y Noruega y el comienzo de la inversión en la planta de Abu Dabi (8,5M€)
- Mantenimiento de la Deuda Financiera Neta en los niveles de cierre de 2022 (-0,3M€)
- El ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA mejora reduciéndose hasta 2,8x y situándose en el objetivo estratégico
 - Se espera que se mantenga la tendencia de mejora en los próximos trimestres

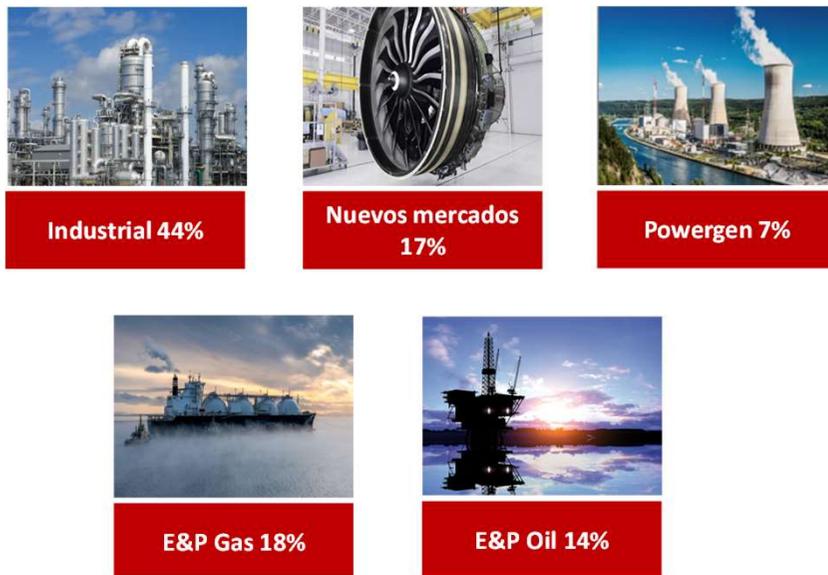


- La estrategia de fabricación contra pedido de TUBACEX hace que la deuda financiera neta esté estrechamente ligada al capital circulante, mayoritariamente ya vendido
- La cifra de Existencias es superior a la de Deuda Financiera Neta
- Solidez financiera del Grupo con 169,7M€ en caja y una posición de liquidez que asciende a 219,7M€

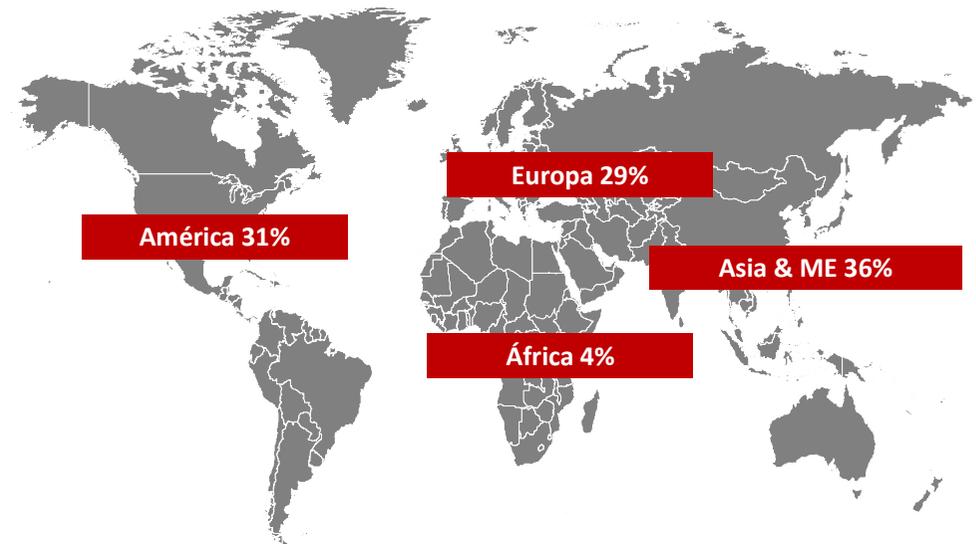
Desglose de ventas por sector

- La entrada de pedidos se mantiene en niveles muy altos, con una captación récord durante el primer trimestre del año
- Muy buena situación del sector de Upstream de Gas, que mantiene perspectivas muy positivas
 - En el segmento Offshore se han anunciado inversiones sin precedentes y la cartera de umbilicales se sitúa en niveles históricos
- Se consolida la diversificación hacia nuevos sectores de negocio, destacando cada vez más los pedidos vinculados con la transición energética y “green energy”
- La cartera actual se mantiene en cifras récord de 1.650M€

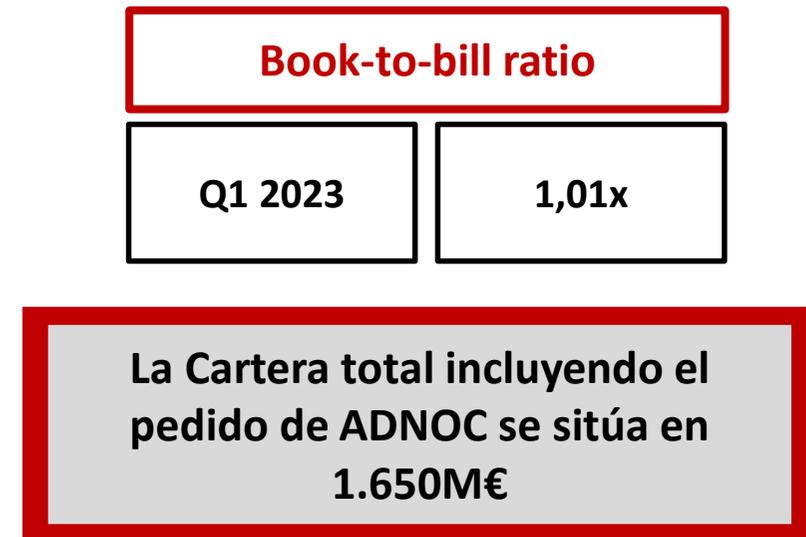
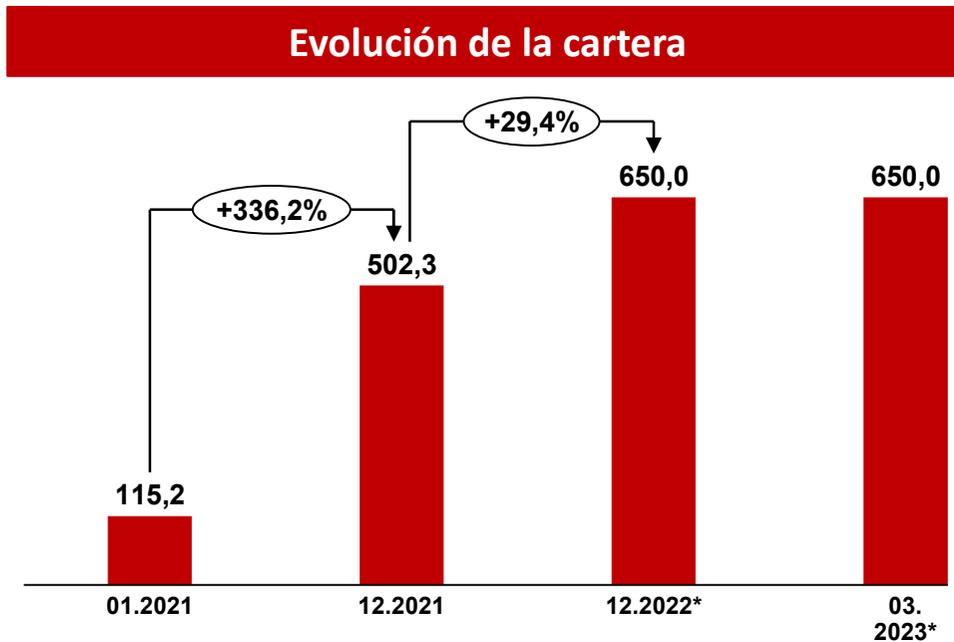
Desglose por sector



Desglose por mercado



Cartera de pedidos



- Cifra récord de facturación manteniendo la cartera de pedidos en el mismo nivel que a cierre de 2022
- Book-to-bill ratio del trimestre se sitúa en 1,01x dando muestra de la solidez del mercado
- La situación de cartera actual permite anticipar un ejercicio de 2023 muy positivo mejorando los resultados de 2022

Situación robusta de la cartera incluso sin incluir el gran pedido de OCTG

*No incluye el pedido significativo de OCTG recibido de ADNOC

Evolución del negocio (i)

E&P Oil&Gas



Upstream

- Se mantienen las perspectivas positivas de demanda de OCTG de altas aleaciones en los principales hubs, especialmente en Oriente Medio, Brasil y Guyana
- En Brasil, TUBACEX ha comenzado las operaciones de servicio de instalación en el campo de Buzios
- La demanda de operaciones de mecanizado de precisión y herramientas de perforación, permanece fuerte en todas las regiones y se anticipa que continúe así al menos durante 2023 y 2024



Subsea

- Inversiones récord anunciadas por los *end users* del sector offshore para los próximos años
- Se mantienen las buenas perspectivas en los países tradicionales como Noruega, Brasil, Australia o Angola, apareciendo nuevos países con proyectos de gran potencial; Namibia, Tanzania, Emiratos, India, Chipre, etc.
- Posición destacada en el mercado noruego donde Tubacex alcanza el 25% de la cuota de mercado
- Acuerdos marco con alguno de las principales EPC para elementos *subsea*, así como para FPSO
- Cartera histórica en el segmento de umbilicales, en la que se incluye el importante pedido recibido de Aker Solutions

Evolución del negocio (ii)

Industrial



- El sector industrial, con gran preponderancia de los sectores químico, petroquímico y de transporte de fluidos se mantiene como uno de los principales sectores del grupo
- Destaca la reactivación de las inversiones en Oriente Medio, Estados Unidos así como la reactivación de varios proyectos petroquímicos en China
- Mención especial para el área del Mar Caspio, especialmente Kazajstán donde Tubacex mantiene un alto nivel de contratación gracias al proyecto Karachagan

PowerGen



- Desvinculación gradual del Grupo de proyectos convencionales de carbón y reorientación hacia economía circular y transición energética
- Posicionamiento con EDF como partner estratégico a largo plazo para proyectos de mantenimiento y seguridad en sus centrales nucleares
 - Órdenes recibidas durante el trimestre para el nuevo reactor de Hinkley Point C
 - Nuevas perspectivas de adjudicaciones de EDF en las próximas semanas
- Buena visibilidad en Capex para los próximos años
- Colaboración con varias ingenierías para el diseño de las futuras centrales nucleares avanzadas así como para los SMR (Small Modular Reactor), que se espera entren en operaciones para finales de esta década

Evolución del negocio (iii)

Low Carbon



- Mejora del proceso de identificación de proyectos de Low Carbon, con una nueva definición de taxonomía
- Se espera que los incentivos ofrecidos por el gobierno de EE.UU. provoquen una aceleración en el desarrollo de proyectos de CCUS (*Carbon Capture, Use and Storage*): para producción de *Clean Ammonia* o para reducir emisiones netas en plantas de etileno
 - Movimiento similar emergiendo en Reino Unido, Australasia y Oriente Medio
- Contratación de varios proyectos de plantas de recuperación energética de Biomasa en el norte de Europa

Nuevos mercados



- Fuerte crecimiento de la demanda en los sectores **aeroespacial** y de **defensa** en el primer trimestre del año
- La demanda del sector aeroespacial se sitúa en niveles pre-covid para la construcción de aviones comerciales y el segmento MRO (Mantenimiento Reparación y Operaciones)
- Incremento del sector de defensa gracias a los programas de compra nacionales y la demanda de altas aleaciones
- Segmento **H&I (Hidráulico e Instrumentación)** mantiene el fuerte crecimiento mostrado en 2022 gracias a los acuerdos con socios de primer nivel y destacando los segmento dedicados a fabricación de semiconductores y tubos de presión para plantas de *Blue Ammonia*
- Proyecto de un planta en EE.UU. propiedad de uno de los mayores **fertilizantes** nitrogenados del mundo

Principales indicadores ESG

| Categoría | Sub-Categoría | Indicador | Ud | 2019* | 1T 2023 | Obj 2030 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|-------|--------------|----------|
|  Medioambiente | Energía & Clima | Intensidad energética ¹ | Mwh /VAB | 2,58 | 1,39 | 2,07 |
| | Energía & Clima | Intensidad de emisiones ² Scope 1 y 2 | tonCO2 /VAB | 0,70 | 0,22 | 0,28 |
| | Energía & Clima | % Energía renovable | % total energía | 0,0% | 37,0% | 40,0% |
| | Economía circular | Reciclaje de residuos | % total generado | 60,5% | 89,5% | 95,0% |
|  Cadena de Valor Sostenible | Cadena de suministro | % proveedores evaluados con criterios ESG | % | 0,0% | 90,0% | 99,0% |
|  Personas | Diversidad | Brecha salarial por género | ratio | 11,5% | 12,0% | 10,1% |
| | Desarrollo Profesional | Horas de formación por empleado | Horas/fte | 13,7 | 14,3 | 15,0 |
| | Seguridad & Salud | Evolución Tasa de frecuencia de accidentes con baja | Base 2019 | 100,0 | 47,4 | 25,0 |
| | Seguridad & Salud | Índice de gravedad | Base 2019 | 100,0 | 75,0 | 25,0 |

*2020 y 2021 no se consideran años representativos por la pandemia de Covid-19 y la huelga en varias unidades de negocio

1. Intensidad de las unidades del Grupo ponderado por consumo

2. Intensidad de las unidades del Grupo ponderado por emisiones (alcance 1 y 2)

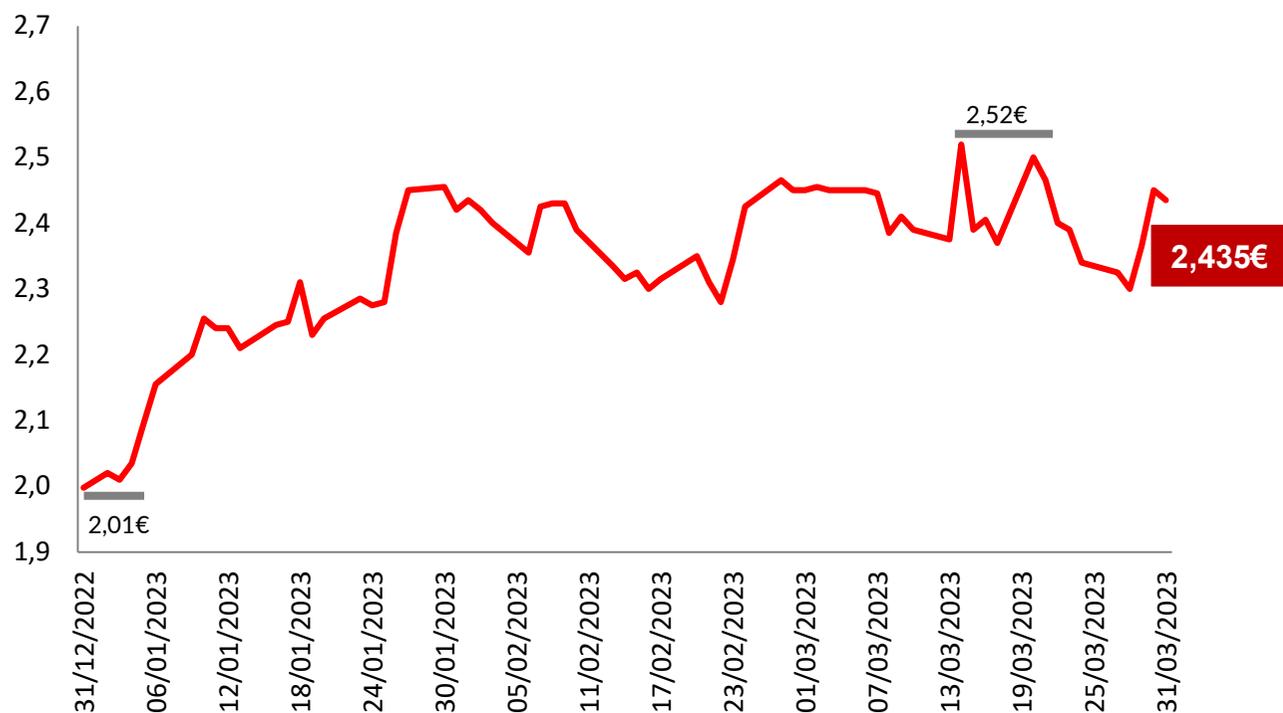
VAB: Valor añadido bruto (miles €)

Resultados primer trimestre 2023



Información de la acción

Evolución de la acción (€/acción)



Información clave

| | |
|------------------------------------|------------------|
| # acciones | 128.978.782 |
| €/acción (31.03.23) | 2,435€ |
| Capitalización bursátil (M€) | 314,1M€ |
| % evolución | +21,9% |
| Máximo | 2,52€ (14 Marzo) |
| Mínimo | 2,01€ (3 Enero) |
| Precio medio objetivo ¹ | 3,64€ |

Comportamiento positivo de la acción con importante potencial de crecimiento según el consenso del mercado

Fuente: Bolsas y Mercados

1) Precio medio objetivo a 31 de marzo según el consenso del mercado

Conclusiones

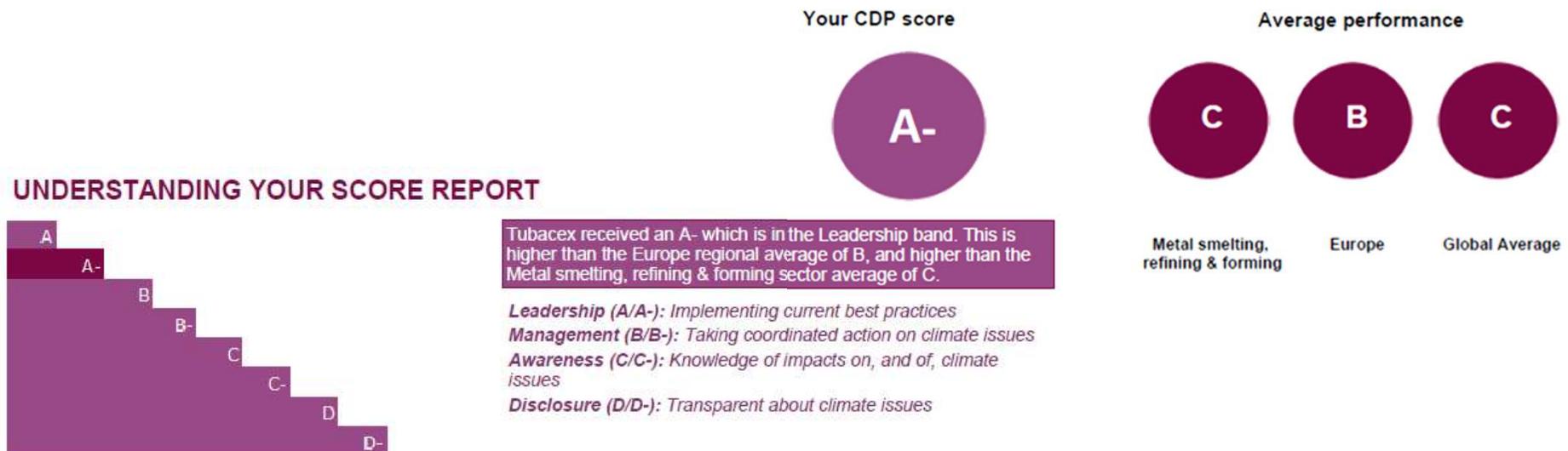
- Se mantiene el ritmo de mejora de resultados con las cifras de **Ventas y EBITDA trimestral más altas de la historia** del Grupo
- Contención en capital circulante y en deuda en un entorno alcista de resultados
- En el camino adecuado para cumplir los **objetivos estratégicos de 2025**
 - Cumplimiento ya de los objetivos de deuda financiera neta sobre EBITDA y de capital circulante sobre ventas
- Compromiso estratégico con la **sostenibilidad** y la **transición energética**:
 - Objetivos ambiciosos a 2030, relacionados con la descarbonización interna, la economía circular y el compromiso social
 - Colaborando con nuestros clientes en sus procesos de descarbonización, como parte de la transición energética
 - Primeros proyectos de CCS, desarrollos de hidrógeno, y proyectos de recuperación energética de biomasa
- **Perspectivas positivas para 2023** en base a la cartera actual
 - Esperamos que los resultados de los próximos trimestres se mantengan en línea con actuales

Resultados primer trimestre 2023: Hechos Relevantes (i)



Tubacex reconocida como empresa líder por CDP

- Tubacex se sitúa en la banda de liderazgo en el informe de puntuación de Cambio Climático 2022 de la organización Carbon Disclosure Project (CDP)
- La puntuación obtenida es de 'A-', superior a la media europea, que se ha situado en 'B', y al promedio del sector, que ha obtenido 'C'
- En los últimos años, Tubacex ha reforzado la organización con la vocación de convertirse en un agente clave en la transición energética e impulso de un modelo descarbonizado
- Tubacex también ha sido incluida en la lista global de "supplier engagement leaders" que otorga de dicha organización y que reconoce las acciones de sostenibilidad por parte de las empresas en relación a su cadena de suministro
- Este resultado pone en valor su estrategia de sostenibilidad ambiental, las distintas actuaciones en materia de eficiencia energética, o su modelo de gestión de riesgos climáticos, entre otros.

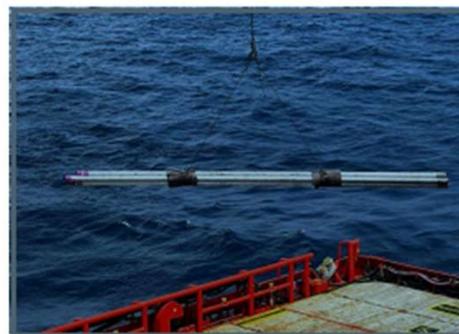


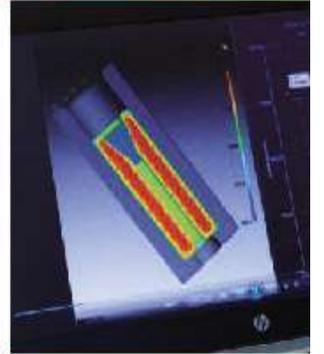
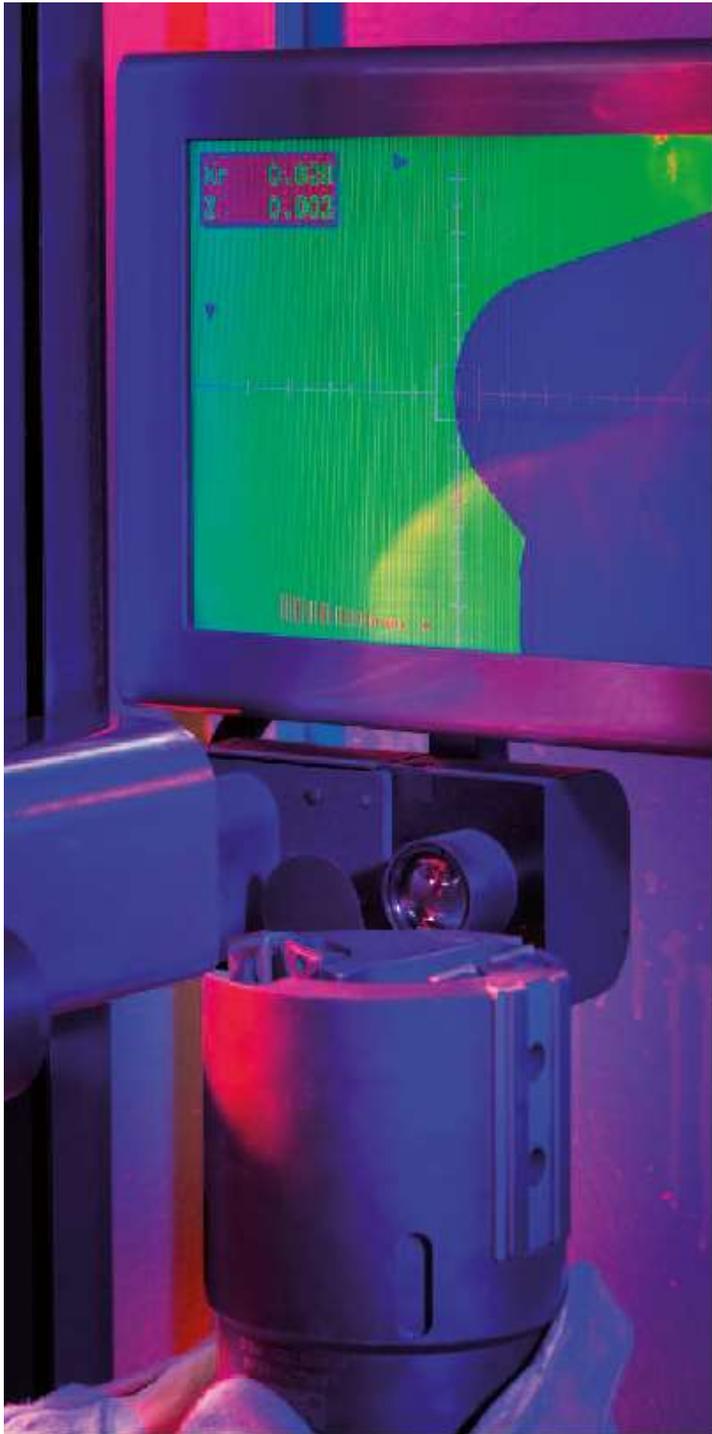
Pedido significativo de Aker Solutions

- Aker Solutions selecciona a Tubacex como su socio en el suministro de tubos para umbilicales de sus principales proyectos en la plataforma continental noruega
- La operación por un importe de más de 70 Millones de euros es una de las más relevantes en el mercado de umbilicales, y afianza la posición tecnológica de Tubacex como proveedor de soluciones industriales avanzadas para energía y movilidad
- Tubacex suministrará al operador energético noruego Aker Solutions AS un total de 1000 Km de tubos para umbilicales que serán instalados en tres proyectos ubicados en el Mar del Norte
- El objeto de este importante acuerdo es la fabricación de estos tubos utilizados en el control de equipos de extracción situados en el fondo marino, así como para la inyección de fluidos o de inhibidores de corrosión
- Se trata de uno de los mayores proyectos de suministro de este tipo de aplicación en el mercado de umbilicales, sector en el que Tubacex ocupa una posición destacada
- En la operación han participado equipos de ingeniería de ambas firmas

Operaciones Brasil

- Tubacex ha comenzado sus operaciones en Brasil para el proyecto Buzios
- Empleados del grupo trabajan en la plataforma situada a 200km de la costa y sobre unas aguas de 1.850m de profundidad construyendo los stands de los tubos





Anexo

TUBACEX
GROUP



Anexo - Resultados primer trimestre 2023



Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

| (Mill.€) | 1T 2022 | 1T 2023 | % variación | 4T 2022 | 1T 2023 | % variación |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Ventas | 158,1 | 232,2 | 46,9% | 187,7 | 232,2 | 23,8% |
| Variación de existencias | 25,5 | 13,1 | -48,6% | 12,4 | 13,1 | 5,9% |
| Otros ingresos | 5,6 | 3,8 | -33,3% | 4,0 | 3,8 | -6,1% |
| Coste de aprovisionamientos | (76,9) | (113,8) | 47,9% | (82,7) | (113,8) | 37,6% |
| Gastos de personal | (35,5) | (40,3) | 13,7% | (38,7) | (40,3) | 4,1% |
| Otros gastos de explotación | (57,8) | (64,5) | 11,7% | (57,5) | (64,5) | 12,2% |
| EBITDA | 19,0 | 30,5 | 60,0% | 25,0 | 30,5 | 21,6% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>12,0%</i> | <i>13,1%</i> | | <i>13,3%</i> | <i>13,1%</i> | |
| Amortización | (11,7) | (11,7) | 0,7% | (12,3) | (11,7) | -4,6% |
| EBIT | 7,4 | 18,7 | 153,7% | 12,7 | 18,7 | 46,9% |
| <i>Margen EBIT</i> | <i>4,7%</i> | <i>8,1%</i> | | <i>6,8%</i> | <i>8,1%</i> | |
| Resultado Financiero y DTC | (4,9) | (6,0) | 21,6% | (6,2) | (6,0) | -3,2% |
| Beneficio Antes de Impuestos | 2,5 | 12,7 | 416,9% | 6,6 | 12,7 | 93,9% |
| <i>Margen Beneficio Antes de Impuestos</i> | <i>1,6%</i> | <i>5,5%</i> | | <i>3,5%</i> | <i>5,5%</i> | |
| Beneficio Atribuible Sociedad Dominante | 3,4 | 10,0 | 196,3% | 3,2 | 10,0 | 206,9% |
| <i>Margen Neto</i> | <i>2,1%</i> | <i>4,3%</i> | | <i>1,7%</i> | <i>4,3%</i> | |

Anexo - Resultados primer trimestre 2023



Detalle del balance consolidado

| (Mill.€) | 31/12/2022 | 31/03/2023 | %var. |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Activos intangibles | 114,4 | 111,0 | -2,9% |
| Activos materiales | 266,8 | 271,1 | 1,6% |
| Inmovilizado financiero | 100,3 | 100,3 | 0,0% |
| Activos no corrientes | 481,5 | 482,4 | 0,2% |
| Existencias | 378,3 | 383,9 | 1,5% |
| Clientes | 89,2 | 103,9 | 16,4% |
| Otros deudores | 25,6 | 28,7 | 11,9% |
| Otro activo circulante | 6,9 | 9,0 | 29,9% |
| Instrumentos financieros derivados | 2,8 | 5,3 | 88,6% |
| Caja y equivalentes | 175,4 | 169,7 | -3,3% |
| Activos Corrientes | 678,3 | 700,5 | 3,3% |
| TOTAL ACTIVO | 1.159,8 | 1.182,8 | 2,0% |

| (Mill.€) | 31/12/2022 | 31/03/2023 | %var. |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Patrimonio Neto Sociedad Dominante | 221,5 | 228,0 | 2,9% |
| Intereses Minoritarios | 54,6 | 51,4 | -5,9% |
| Patrimonio Neto | 276,1 | 279,4 | 1,2% |
| Deuda financiera largo plazo | 169,0 | 103,3 | -38,9% |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | n.a. |
| Provisiones y otros | 71,7 | 76,5 | 6,7% |
| Pasivos no corrientes | 240,7 | 179,8 | -25,3% |
| Deuda financiera corto plazo | 293,5 | 353,1 | 20,3% |
| Instrumentos financieros derivados | 3,8 | 2,9 | -22,0% |
| Acreedores comerciales | 237,6 | 258,6 | 8,8% |
| Otros pasivos corrientes | 108,1 | 109,0 | 0,8% |
| Pasivos corrientes | 643,0 | 723,7 | 12,5% |
| TOTAL PASIVO | 1.159,8 | 1.182,8 | 2,0% |

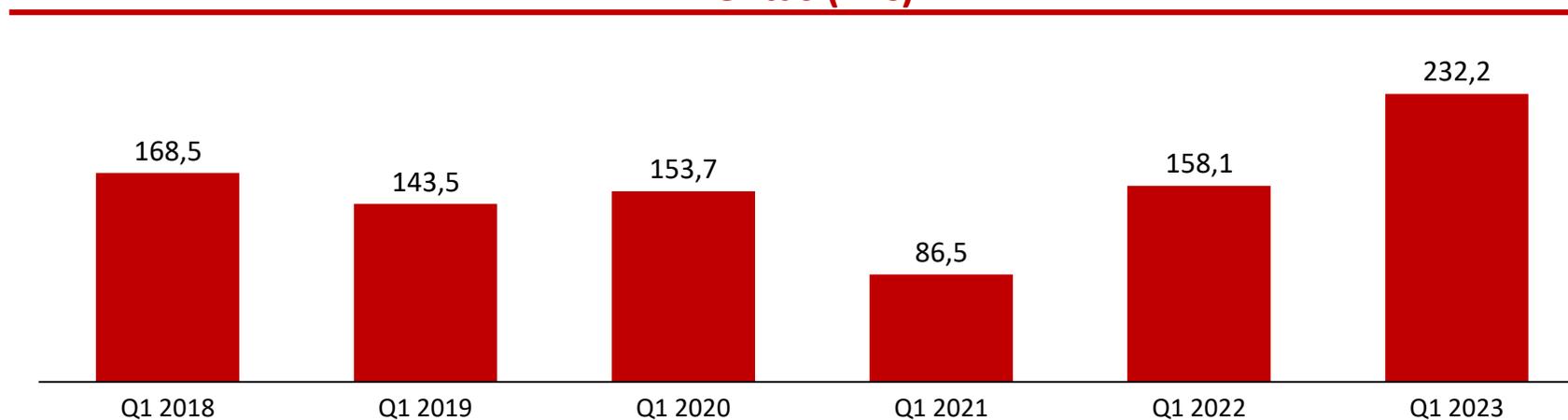
n.a.: no aplica

Anexo - Resultados primer trimestre 2023

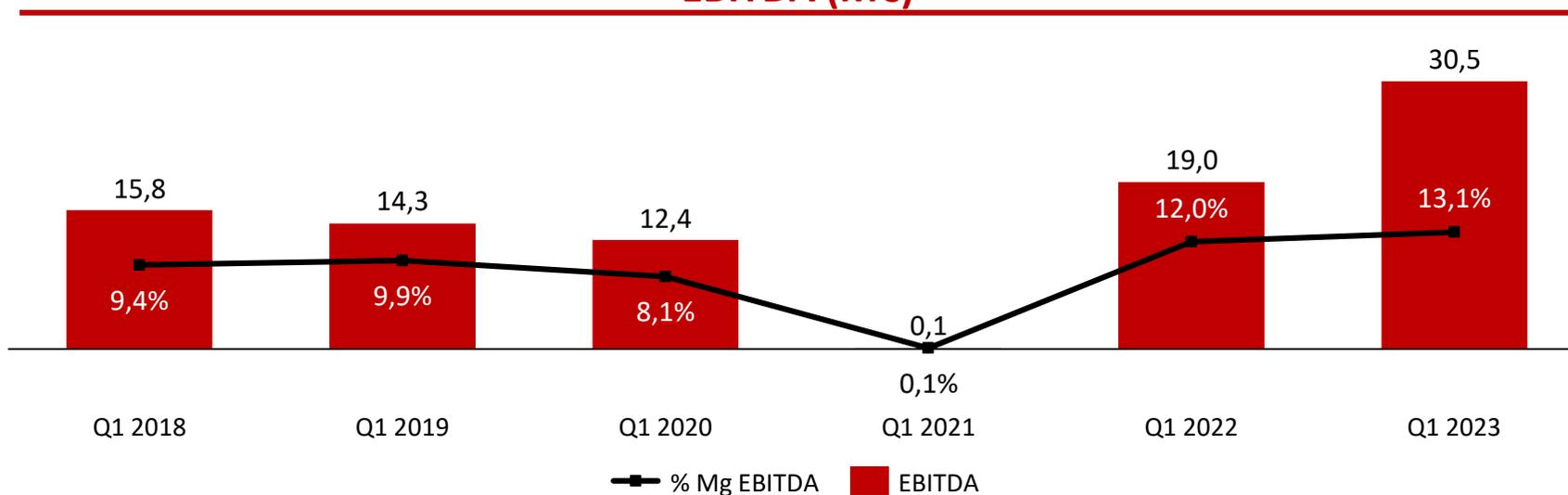


Evolución histórica de Ventas y EBITDA trimestral

Ventas (M€)



EBITDA (M€)



Medidas alternativas de rendimiento

- TUBACEX presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF). Adicionalmente el presente informe proporciona otras medidas financieras no reguladas en las NIIF, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (en inglés, Alternative Performance Measures, APM) que son utilizadas por la dirección para evaluar el rendimiento de la Compañía. A continuación, se detalla la definición, reconciliación y explicación de las principales medidas alternativas de rendimiento utilizadas en el presente informe:
- EBIT (Earnings Before Interests and Taxes): Tubacex presenta el cálculo del EBIT en su cuenta de Pérdidas y Ganancias como el resultado de explotación antes de intereses e impuestos
- EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations): Tubacex presenta el cálculo del EBITDA en su cuenta de Pérdidas y Ganancias como la diferencia entre el importe neto de la cifra de negocios y los gastos de explotación excluyendo la dotación a la amortización del inmovilizado, así como los deterioros sobre activos no corrientes y resultados por enajenación de activos no corrientes
 - $EBITDA = EBIT + Amortizaciones + Provisiones$
 - El EBITDA proporciona un análisis de los resultados operativos del Grupo antes del pago de intereses e impuestos y se utiliza de forma generalizada como métrica de evaluación entre analistas, inversores, agencias de calificación y otro tipo de accionistas. Además, supone una primera aproximación a la caja generada por las actividades de explotación. De hecho, Tubacex utiliza el EBITDA como punto de partida para el cálculo del flujo de caja
- MARGEN EBITDA: Tubacex presenta el cálculo del margen EBITDA como el cociente entre el EBITDA y la cifra de ventas. El margen EBITDA proporciona información sobre la rentabilidad de la empresa en términos de sus procesos operativos
- MARGEN EBIT: Tubacex presenta el cálculo del margen EBIT como el cociente entre el EBIT y la cifra de ventas

Medidas alternativas de rendimiento

- **MARGEN NETO:** Tubacex presenta el cálculo del margen Neto como el cociente entre el Beneficio Neto y la cifra de ventas
- **MARGEN DE BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS:** Tubacex presenta el cálculo de Beneficio Antes de Impuestos como el cociente entre el Beneficio Antes de Impuestos y la cifra de ventas
- **DEUDA FINANCIERA NETA:** Tubacex presenta el cálculo de la Deuda Financiera Neta como la diferencia entre la deuda financiera bruta y el saldo del efectivo y equivalentes junto con el saldo de inversiones financieras temporales en el activo del balance. Para dicho cálculo, se entiende como Deuda Financiera Bruta la suma de la deuda con entidades de crédito a corto plazo y a largo plazo y las obligaciones y otros valores negociables del pasivo del Balance. La Deuda Financiera Neta proporciona una primera aproximación a la posición de endeudamiento de la Compañía y a la solvencia y liquidez de la misma, al poner en relación el efectivo y equivalentes con la deuda del pasivo. A partir de la Deuda Financiera Neta, se calculan métricas utilizadas comúnmente tales como el ratio de endeudamiento Deuda Financiera Neta / EBITDA, indicador ampliamente utilizado en los mercados de capitales para comparar distintas empresas y calculado como el cociente entre la Deuda Financiera Neta y el EBITDA
- **CAPITAL CIRCULANTE:** Tubacex presenta el cálculo del Capital Circulante como la suma de la partida de existencias y de clientes del balance menos la partida de acreedores comerciales
- **CAPITAL CIRCULANTE SOBRE VENTAS:** Tubacex presenta el cálculo del Capital Circulante sobre ventas como el cociente entre el Capital Circulante y la cifra de ventas
- **DEUDA FINANCIERA NETA ESTRUCTURAL:** Tubacex presenta la Deuda Financiera Neta Estructural como la diferencia entre Deuda Financiera Neta menos el Capital Circulante. Proporciona una visión de la deuda estructural de la compañía ya que dada la estrategia de fabricación mayoritariamente contra pedido el Capital Circulante se encuentra vendido
- **BOOK-TO-BILL Ratio:** Tubacex calcula el ratio Book-to-Bill como la relación entre la entrada de pedidos del periodo y la cifra de facturación del mismo periodo. El resultado de este cociente proporciona información sobre la fortaleza de la demanda



GRACIAS!

TUBACEX
GROUP