

Informe de Revisión Limitada

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2022



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de TUBACEX, S.A. por encargo de la Dirección de la Sociedad:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de TUBACEX, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de TUBACEX, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 03/22/03068

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones
.....

20 de julio de 2022

ERNST & YOUNG, S.L.



Alberto Peña Martínez



Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión Intermedio
Consolidado
correspondientes al periodo de
seis meses terminado el 30 de junio de
2022, elaborados conforme a las Normas
Internacionales de Información Financiera



TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30.06.2022	31.12.2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30.06.2022	31.12.2021
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	Nota 4	115.330	114.098	Fondos propios-	Nota 10.1	58.040	58.040
Fondo de comercio		8.723	8.329	Capital escrutado		17.108	17.108
Otro inmovilizado intangible		106.607	105.769	Prima de emisión		3.763	3.763
Inmovilizado material	Nota 5	273.982	278.131	Reserva de revalorización		131.494	166.401
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	4	Otras reservas de la Sociedad dominante y sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación		(15.059)	(10.424)
Instrumentos financieros derivados	Nota 6	6	184	Acciones propias	Nota 10.2	9.122	(32.212)
Activos financieros no corrientes	Nota 6	3.805	4.766	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		2.098	1.862
Activos por impuestos diferido	Nota 16	89.324	85.644	Otros instrumentos de patrimonio neto	Nota 10.5	206.566	204.538
Total activo no corriente		482.447	482.827	Ajustes por cambio de valor	Nota 10.3	5.430	(7.124)
				Diferencias de conversión		4.019	(6.282)
				Operaciones de cobertura		1.411	(842)
				Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		211.996	197.414
				Intereses minoritarios		52.287	51.775
				Total patrimonio neto		264.283	249.189
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones no corrientes	Nota 11	7.314	2.961
				Ingresos diferidos		10.432	9.408
				Pasivos financieros no corrientes		191.772	274.024
				Deudas con entidades de crédito	Nota 12	172.785	245.259
				Obligaciones y otros valores negociables	Nota 12	15.485	28.755
				Instrumentos financieros derivados		3.502	10
				Prestaciones a los empleados	Nota 15	7.786	9.588
				Pasivos por impuestos diferidos	Nota 16	23.317	23.710
				Otros pasivos financieros no corrientes	Nota 13	13.633	18.846
				Total pasivo no corriente		254.254	338.537
				PASIVO CORRIENTE			
				Provisiones corrientes	Nota 11	7.065	8.165
				Pasivos financieros corrientes		304.408	239.131
				Obligaciones y otros valores negociables	Nota 12	172.454	159.974
				Deudas con entidades de crédito	Nota 12	108.590	60.218
				Instrumentos financieros derivados		966	1.555
				Otros pasivos financieros		22.398	17.384
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14	305.418	206.770
				Proveedores comerciales		233.069	151.221
				Otras cuentas a pagar		70.305	54.358
				Pasivos por impuesto corriente		2.044	1.191
Total activo corriente		652.981	558.965	Total pasivo corriente		616.891	454.066
TOTAL ACTIVO		1.135.428	1.041.792	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.135.428	1.041.792



TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Miles de euros)

	Notas	30.06.2022	30.06.2021 (*)
Operaciones continuadas:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 21	353.771	147.308
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		42.960	(115)
Trabajos realizados por el grupo para su activo		923	1.318
Aprovisionamientos		(171.789)	(65.850)
Otros ingresos de explotación		8.234	7.762
Gastos de personal		(73.210)	(49.276)
Otros gastos de explotación		(118.418)	(42.308)
Amortización del inmovilizado	Notas 4 y 5	(24.411)	(22.097)
Resultado de explotación		18.060	(23.258)
Ingresos financieros		853	799
Gastos financieros	Nota 12	(9.976)	(7.092)
Diferencias de cambio		1.477	239
Resultado financiero		(7.646)	(6.054)
Resultado antes de impuesto		10.414	(29.312)
Impuesto sobre beneficios	Nota 16	(780)	2.456
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		9.634	(26.856)
Resultado procedente de las actividades discontinuadas		-	1.325
Resultado consolidado del ejercicio		9.634	(25.531)
Atribuido a:			
La Sociedad Dominante		9.122	(23.289)
Intereses minoritarios		512	(2.242)
Beneficio por acción (en euros)			
- Básicas		0,07	(0,20)
- Diluidas		0,07	(0,20)

(*) Re-expresada (Nota 2.7)



TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Miles de euros)

	Nota	30.06.2022	30.06.2021 (*)
Resultado consolidado del ejercicio		9.634	(25.531)
Partidas que pueden ser objeto de transferencia a la cuenta de resultados:			
Resultados imputados directamente contra patrimonio			
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Nota 10	2.794	336
Efecto impositivo		(541)	(81)
Diferencias de conversión	Nota 10	10.301	5.115
Transferencias a la cuenta de resultados del periodo			
Otros instrumentos de patrimonio	Nota 10	-	85
Efecto impositivo		-	(20)
Otro resultado integral		12.554	5.435
Total resultado integral del ejercicio		22.188	(20.096)
Atribuido a:			
La Sociedad dominante		21.676	(17.854)
Intereses minoritarios		512	(2.242)

(*) Re-expresadas (Nota 2.7)



TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Miles de euros)

	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad Dominante										
	Fondos Propios										
	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Otras Reservas	Acciones Propias	Resultado Neto del ejercicio	Otros Instrumentos del patrimonio	Diferencias de conversión	Cobertura de flujos de Efectivo	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021	59.840	17.108	3.763	205.977	(13.530)	(25.303)	1.390	(7.556)	(827)	57.582	298.444
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(23.289)	-	5.115	320	(2.242)	(20.096)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(25.303)	-	25.303	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (Nota 14.5)	-	-	-	-	(4.030)	-	-	-	-	-	(4.030)
Plan de incentivos a largo plazo (Notas 3.12 y 14.6)	-	-	-	-	-	-	236	-	-	-	236
Adquisición minoritarios Tubacex Pipes (Nota 14.9)	-	-	-	(7.592)	-	-	-	-	-	(2.880)	(10.472)
Saldo al 30 de junio de 2021	59.840	17.108	3.763	173.082	(17.560)	(23.289)	1.626	(2.441)	(507)	52.460	264.082
Saldo al 1 de enero de 2022	58.040	17.108	3.763	166.401	(10.424)	(32.212)	1.862	(6.282)	(842)	51.775	249.189
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	9.122	-	10.301	2.253	512	22.188
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(32.212)	-	32.212	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias (Nota 14.5)	-	-	-	-	(4.635)	-	-	-	-	-	(4.635)
Otros movimientos	-	-	-	(2.459)	-	-	-	-	-	-	(2.459)
Plan de incentivos a largo plazo (Notas 3.12 y 14.6)	-	-	-	(236)	-	-	236	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2022	58.040	17.108	3.763	131.494	(15.059)	9.122	2.098	4.019	1.411	52.287	264.283

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(Miles de euros)

	Notas	30.06.2022	30.06.2021(*)
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		10.413	(29.312)
Ajustes del resultado:			
Amortizaciones	Notas 4 y 5	24.411	22.097
Gastos/Ingresos por diferencias de cambio		(1.477)	(239)
Variación de provisiones	Notas 7, 8 y 11	3.253	(2.617)
Ingresos financieros		(853)	(799)
Gastos financieros		9.976	7.092
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		(923)	(1.318)
Variación de instrumentos de patrimonio – pagos basados en acciones	Nota 10	236	236
Cambios en el capital circulante:			
Existencias	Nota 7	(70.952)	(12.099)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 8	(39.208)	3.105
Otros activos corrientes		485	(16.107)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14	98.648	(4.419)
Otros pasivos corrientes		1.024	(3.509)
		(10.003)	(33.029)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Intereses cobrados		853	841
Intereses pagados		(9.976)	(7.092)
		(9.123)	(6.251)
		25.910	(44.140)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)			
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inmovilizado material	Nota 5	(8.263)	(4.495)
Adquisición de activos intangibles	Nota 4 Nota 6	(2.337)	(559)
		(10.600)	(5.054)
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II)			
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(379)	(5.920)
Emisión de deudas con entidades de crédito		12.480	49.594
Emisión de otras deudas financieras		48.372	159.992
Emisión de otros pasivos financieros		5.014	15.000
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	Nota 12	-	(21.676)
Devolución de deudas con entidades de crédito	Nota 12	(72.474)	(143.360)
Devolución de otras deudas financieras		(13.270)	(15.521)
Devolución de otros pasivos financieros	Nota 12	(5.213)	-
Adquisición de otras acciones propias	Nota 13	(4.635)	(4.030)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)		(30.105)	34.079
Efecto de las variaciones de tipo de cambio (IV)		(7.367)	239
Aumento/(Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes (I + II + III + IV)		(22.162)	(14.876)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo al inicio		144.369	159.245
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al cierre		122.207	144.369

(*) Re-expresadas (Nota 2.7)



Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo TUBACEX

Notas explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

1. Naturaleza y actividad de la Sociedad Dominante

1.1 Introducción

Tubacex, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima por un periodo de tiempo indefinido el 6 de junio de 1963 y tiene su domicilio social en Llodio (Álava).

Su objeto social es, entre otros, la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidable, así como cualquier otra modalidad de la industria siderometalúrgica u otras actividades similares que se acuerde explotar. No obstante, a partir del 1 de enero de 1994, la Sociedad dominante quedó convertida en una sociedad tenedora de participaciones y cabecera del Grupo Tubacex, sin actividad productiva, ya que ésta es desarrollada por sus sociedades dependientes.

La actividad principal de Tubacex, S.A. se concentra en la tenencia de participaciones y en la prestación a las empresas del Grupo de determinados servicios de carácter centralizado y de arrendamiento que son objeto de facturación.

Tubacex, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo de las cuentas consolidadas a 31 de diciembre de 2021, así como las adquiridas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (Nota 2.7). Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo TUBACEX o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, inoxidable.

Tubacex, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa española.

1.2 Otra información

La situación de pandemia por COVID-19 no ha tenido un impacto directo significativo en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de los primeros 6 meses del ejercicio 2022, y las incertidumbres y posibles implicaciones se redujeron en comparación con el ejercicio anterior. La información relevante y detallada sobre los efectos de esta pandemia en el ejercicio 2021 se puede encontrar en la Nota 2.4 de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Por otro lado, el conflicto Ucrania-Rusia supone un riesgo de incertidumbre. Este riesgo podría tener un impacto principalmente en la recepción de nuevos pedidos, ejecución de proyectos y entregas, debido a embargos o sanciones e interrupciones adicionales en la cadena de suministro.

Desde una perspectiva de la ejecución de proyectos y entregas el Grupo TUBACEX tiene una exposición limitada en ejecución de proyectos ni en ejecución ni en cartera en Ucrania, Rusia o en Bielorrusia. Al 30 de junio de 2022 el Grupo TUBACEX mantiene una cuenta a cobrar no vencida con un cliente de nacionalidad rusa por importe de 10.120 miles de euros de la que no existen dudas sobre su cobrabilidad.

En su caso, los embargos y sanciones a Rusia podrían tener un impacto en la capacidad para llevar a cabo sus compromisos, tanto de ejecución como de mantenimiento, al existir limitaciones a la importación de componentes a Rusia.



En relación con la cadena de suministro, el mayor riesgo se prevé en los picos de precios a corto plazo, especialmente en la energía. Los precios de la energía aumentarán drásticamente para los productores europeos, si el suministro de gas y petróleo crudo de Rusia es limitado. Se espera un impacto especialmente en todos los materiales que tienen un alto consumo de energía durante su producción. Esto se suma a otro tipo de sanciones que puedan establecerse, y todo en conjunto, generará un incremento de costes de producción que necesitan ser negociados tanto con los proveedores como con los clientes finales.

Los mencionados riesgos derivados de la cadena de suministros se suman a la ya existente inestabilidad en el mercado de materias primas, que también se encuentra acentuada por la situación de pandemia (COVID-19).

Los administradores del Grupo han realizado, con la información disponible, una evaluación de la situación actual y los principales riesgos, destacando los siguientes aspectos:

Riesgo de operaciones

Las ventas consolidadas del grupo han ascendido a 354 millones de euros en el primer semestre del 2022, con un incremento de un 140% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido principalmente a los problemas ocasionados por la no actividad de dos de sus filiales del Grupo, así como por el retraso en el crecimiento en el sector energético. El Grupo ha realizado acciones, iniciadas ya en el año 2020 y 2021, en el área comercial y de costes con el objetivo de minimizar los impactos de la pandemia y de otras circunstancias del sector. En este sentido en el primer semestre del ejercicio 2022 el Grupo ha firmado contratos relevantes vinculantes y plurianuales que proyectan un ejercicio 2022 muy diferente respecto a los anteriores.

Durante los ejercicios 2020 y 2021 el Grupo implementó un plan de ajustes de costes que ha supuesto un impacto positivo recurrente anual de 30 millones de euros sobre la base de los costes fijos.

Riesgo de liquidez

La caída de la actividad en los años 2020 y 2021 consecuencia de la pandemia ha tenido un impacto directo en la generación de caja del Grupo. Como se indica en la memoria adjunta, el Grupo realiza un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas. En este sentido el Grupo en el marco de la reestructuración ya ejecutada como respuesta a la COVID-19, formalizó en 2020 60,5 millones de euros en préstamos a largo plazo, renegociando a largo plazo sus líneas de crédito a corto por importe de 78 millones de euros en plazos que van desde los 2 a los 5 años (ambas operaciones con el apoyo del ICO) y obteniendo financiación adicional de diversas fuentes por importe aproximado de 100 millones de euros. Fruto de estas medidas el Grupo cuenta a cierre del periodo con una sólida posición de liquidez y solvencia: 134 millones de euros de caja e inversiones financieras corrientes y líneas de crédito autorizadas y no dispuestas que elevan la situación de liquidez por encima de los 150 millones de euros; más del 86% de la deuda financiera total a largo plazo en comparación con el 50% aproximadamente que suponía en diciembre de 2021.

Esta situación de liquidez no sólo permite la completa operatividad del grupo, sino asegura su capacidad de recuperación tan pronto las circunstancias globales del mercado lo permitan.

Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance

No se han producido cancelaciones relevantes de proyectos incluidos en la cartera, habiéndose firmado a la fecha acuerdos marco con clientes y contratos plurianuales tremendamente sustanciales.

Asimismo, no se han producido incrementos significativos de riesgos por impago por deterioro en la posición financiera de los clientes ni tampoco en la evaluación de la pérdida esperada debido a calidad y solvencia de la cartera de clientes.

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos no corrientes (tanto intangibles, fijos como activos por impuestos diferidos) en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo, que no varían sustancialmente por efecto del COVID-19, considerando en su estimación que los efectos de la pandemia continuarán a lo largo del segundo semestre del ejercicio



2022, sin que se desprenda la necesidad de reducir a la fecha de estos estados financieros el importe registrado.

En paralelo, se ha elaborado y hecho público un nuevo Plan Estratégico ya que es evidente que el mercado energético está cambiando y nosotros queremos formar parte y liderar ese cambio. Tenemos la oportunidad de desempeñar un papel clave en esta transición hacia energías más limpias. Porque independientemente de su origen, todos los procesos de generación, transporte o almacenaje de energía requieren de materiales de alta resistencia a la temperatura, corrosión y presión. Y aquí es donde nosotros, con nuestra continua apuesta por la I+D y con nuestra experiencia y conocimiento de los materiales más avanzados, seguiremos desempeñando un rol decisivo.

Por último, los Administradores del Grupo continúan evaluando e implementando medidas adicionales para adaptar las operaciones del Grupo, y adoptar las medidas necesarias conforme avance la pandemia u otras situaciones de incertidumbre, ahora bien, queda evidencia de la recuperación ya desde los últimos meses del año 2021 y especialmente a lo largo de este semestre de 2022, previendo que la recuperación se mantenga a lo largo del ejercicio 2022 y siguientes.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TUBACEX del ejercicio 2021 fueron formuladas por los Administradores el 23 de febrero de 2022 y aprobadas por la Junta General de Accionistas el 26 de mayo de 2022 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) y por el Standing Interpretations Committee (SIC). En la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2021 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de dichas cuentas anuales consolidadas y que son aplicables para la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido preparadas por los Administradores de la Sociedad dominante. Esta información financiera intermedia resumida consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Tubacex, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo a los efectos de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021.

2.2 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 con excepción de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio y que no han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

Las normas que han entrado en vigor en el ejercicio son las siguientes:

Norma, interpretación o modificación
Modificaciones a:
- NIIF 3 Combinaciones de negocios
- NIC 16 Propiedad planta y equipo
- NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes
- Mejoras anuales 2018 – 2020

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Las normas que entrarán en vigor en los siguientes ejercicios son las siguientes:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación del IASB
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 enero 2023
NIC 1 Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente	1 enero 2023
Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N° 2)	1 enero 2023
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)	1 enero 2023
Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única—Modificaciones a la NIC 12	1 enero 2023

2.3 Moneda funcional

Estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional del Tubacex. Todos los importes se han redondeado a la cifra en miles de euros más cercana, salvo que se indique algo distinto.

Las transacciones denominadas en divisas distintas del euro se reconocen conforme a las políticas descritas en la Nota 3.8 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

La información incluida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.



En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones, realizadas en función de la mejor estimación disponible, se refieren a los mismos aspectos detallados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2021.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios. Esta modificación se realizaría en su caso conforme a lo establecido en la NIC 8, es decir, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021.

Al 30 de junio de 2022, los Administradores del Grupo TUBACEX estiman que no existen pasivos contingentes significativos para el Grupo que no estén desglosados en estos estados financieros consolidados.

2.5 Comparación de la información

De acuerdo con la NIC 34, sobre "Información Financiera Intermedia Resumida", adoptada por la Unión Europea, la Dirección de la Sociedad Dominante, presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con el balance consolidado al 30 de junio de 2022, el correspondiente a la fecha de cierre del ejercicio inmediatamente anterior (31 de diciembre de 2021). Por otra parte, junto a cada una de las partidas de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022, se presentan las correspondientes al periodo de seis meses el 30 de junio de 2021.

2.6 Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo los Administradores de la Sociedad dominante no consideran que exista un componente estacional que afecte a las cifras de los seis primeros meses de 2022, y por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas adjuntas en relación con la estacionalidad de las operaciones.

2.7 Principios de consolidación

Los principios de consolidación utilizados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

En el Anexo de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Variaciones en el perímetro de consolidación de 2022

Hyvalue Gazteiz IET, S.L.U.

Con fecha 04 de abril de 2022, HYVALUE TUBACEX IET, S.L. constituyó la Sociedad HYVALUE GAZTEIZ IET S.L. (España) por un importe de 4 miles de euros.



Amega West USA INC. -Atlantic Marine Supplies INC.

Con fecha 16 de febrero de 2022 las sociedades NTS AMEGA WEST INC. y ATLANTIC MARINE SUPPLIES INC. Han llegado a un acuerdo de "Joint Venture" en Guyana para la realización de un proyecto conjunto debido a la relevancia de la explotación y desarrollo de las reservas de hidrocarburo. La nueva sociedad cuenta con un capital social de 1.000 acciones por un total de 2.233 miles de euros del cual TUBACEX mantiene el 66% de las participaciones.

Esta sociedad no ha sido integrada al 30 de junio de 2022 dada la poca significatividad de su actividad.

Variaciones en el perímetro de consolidación de 2021

Grupo Tubos Mecánicos

Tal y como se menciona en la Nota 2.6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, el 23 de diciembre de 2021, el Grupo TUBACEX firmó un contrato de venta de la filial TUBOS MECÁNICOS, S.A. y de su participada TUBOS MECÁNICOS NORTE, S.A., que controlaba indirectamente al 100% mediante Tubacex Services Solutions Holding, S.L.U., por importe de 26,2 millones de euros.

Las sociedades enajenadas constituían el subgrupo Tubos Mecánicos y la totalidad del "segmento de carbono" (Nota 21.2).

Como consecuencia de lo anterior, los resultados derivados del segmento de carbono fueron discontinuados. Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2021, los resultados de la actividad fueron los siguientes:

(Miles de euros)	2021
Importe neto de la cifra de negocios	12.688
Amortizaciones y depreciaciones	(144)
Aprovisionamientos y otros Gastos de explotación	(11.261)
Ingresos financieros	42
Resultado antes de impuestos	1.325
Impuesto sobre beneficios	-
Resultado del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas neto de impuestos	1.325

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones discontinuadas en los 6 primeros meses del ejercicio 2021 fueron aproximadamente 1,7 millones de euros de aumento neto de efectivo.

Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd (anteriormente Tubacex Prakash India Pvt Ltd.)

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, el Grupo Tubacex adquirió la participación minoritaria de la sociedad Tubacex Prakash India, Pvt Ltd., incrementando su participación del 67,53% al 100%. El coste de esta adquisición ascendió, aproximadamente, a 10,5 millones de euros, de los cuales quedaban pendiente de pago 2.054 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 que han sido abonados en el mes de enero 2022.

Tras adquirir el 100% de la propiedad de la sociedad el Grupo ha procedido a cambiar su denominación, pasándose a llamar Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd.

Hyvalue Tubacex IET, S.L.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, el Grupo Tubacex constituyó (junto con otro socio) la Sociedad Hyvalue Tubacex IET, S.L. por un importe de 4 miles de euros. Dicha Sociedad, con domicilio social en Parque Científico y Tecnológico de Bizkaia, Ibaizabal Bidea, Edificio 702 - 1ª planta (Derio, Bizkaia), tiene como objeto la promoción y venta de proyectos de valorización de residuos.



Tubacex Desarrollos, S.L.U.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, el Grupo Tubacex constituyó la Sociedad Tubacex Desarrollos, S.L.U. por un importe de 3 miles de euros. Dicha Sociedad, con domicilio social en Parque Científico y Tecnológico de Bizkaia, Ibaizabal Bidea, Edificio 702 - 1ª planta (Derio, Bizkaia), tiene como objeto el desarrollo de proyectos de I+D.

Tubacex IBF Kazajistán S.R.L.

Con fecha 4 de octubre de 2021, el Grupo constituyó la Sociedad Tubacex IBF Kazajistán S.R.L., situada en Atyrau City, y cuyo objeto social se corresponde con la producción, distribución y venta de tubos y otros elementos especiales, su desarrollo y la investigación de nuevas oportunidades comerciales y de socios.

La aportación ascendió a 10 miles de euros que fueron desembolsados a cierre del ejercicio 2021.

Otros compromisos

NTS Saudi

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, el Grupo Tubacex ha firmado un acuerdo para la adquisición de la participación minoritaria de la sociedad NTS Saudi Co. Ltd., con el fin de incrementar su participación del 51% al 100%. Al 30 de junio de 2022 esta operación se encuentra pendiente de materializarse toda vez que la fecha de ejecución se espera que tenga lugar durante el primer trimestre del ejercicio 2023, una vez cumplidas las condiciones suspensivas del contrato. El coste de la operación se estima en 5,5 millones de euros.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas de 2021.

2.9 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

3. Distribución del resultado de la Sociedad dominante

La Junta General de Accionistas, de fecha 26 de mayo de 2022, aprobó la siguiente propuesta de Distribución del Resultado (beneficio) del ejercicio 2021:

	Miles de euros
A compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	(12.104)
Total	(12.104)

Dicha propuesta figura asimismo en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales (y Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas) correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 que fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 23 de febrero de 2022.

4. Inmovilizado Intangible

El desglose del inmovilizado intangible a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Miles de euros			
	Fondo de comercio	Otros activos intangibles	Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	Total
Inmovilizado Intangible neto, 31.12.2021	8.329	104.711	1.058	114.098
Inmovilizado Intangible neto, 30.06.2022	8.723	105.549	1.058	115.330

4.1 Fondo de comercio

El desglose de la partida Fondo de comercio se desglosa como sigue a continuación:

	30.06.2022	31.12.2021
Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd	8.623	8.229
Metaux Inox Services S.A.S.	100	100
Total	8.723	8.329

Las variaciones en el Fondo de comercio se deben a las diferencias de conversión generadas en el ejercicio.

A 30 de junio de 2022 no se han producido modificaciones significativas en las estimaciones detalladas en la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021 sobre la recuperabilidad del Fondo de Comercio registrado.

4.2 Otros Activos intangibles

A fecha 30 de junio de 2022, la Dirección del Grupo ha revisado la existencia de indicios de deterioro en las distintas Unidades Generadoras de Efectivo, concluyendo que no existen desviaciones significativas con las conclusiones alcanzadas a fecha 31 de diciembre de 2021.

5. Inmovilizado material

El desglose de inmovilizado material a 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2022 es como sigue:

	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	Obras de arte	Anticipos y en curso	Amortización acumulada Total	Deterioro acumulado Total	Total
Inmovilizado material neto, 31.12.2021	154.433	683.708	69.660	4.388	18.425	(652.152)	(331)	278.131
Inmovilizado material neto, 30.06.2022	162.393	674.242	93.312	4.333	15.093	(675.063)	(328)	273.982

Las principales altas habidas en el ejercicio 2022 corresponden con inversiones en herramientas de utillaje en el mercado americano. El resto de las inversiones se han correspondido a la operativa normal de negocio de las diferentes sociedades del Grupo.

A fecha 30 de junio de 2022, el Grupo tiene compromisos de inmovilizado material derivados de los contratos plurianuales firmados desde finales del año 2021 hasta el primer semestre de 2022. En concreto, el compromiso de construcción de una instalación asociada al contrato en Abu Dhabi por importe de 100 millones de euros. Los compromisos al 31 de diciembre de 2021 ascendían a 4.400 miles de euros.

6. Activos financieros

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros			
	30.06.2022			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
Derivados	6	-	-	6
Instrumentos de patrimonio	3.160	-	-	3.160
Otros activos financieros	-	-	645	645
Largo plazo / no corrientes				3.811
Derivados	2.806	-	-	2.806
Otros activos financieros	12.223	-	-	12.223
Corto plazo / corrientes				15.029
Total	18.195	-	645	18.840

	Miles de euros			
	31.12.21			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
Derivados	184	-	-	184
Instrumentos de patrimonio	3.917	-	-	3.917
Otros activos financieros	-	48	801	849
Largo plazo / no corrientes				4.950
Derivados	183	-	-	183
Otros activos financieros	16.855	-	645	17.500
Corto plazo / corrientes				17.683
Total	21.139	48	1.446	22.663

Las principales inversiones financieras no corrientes que posee el Grupo Tubacex son la participación en dos sociedades (no cotizadas), a través de IBF SpA, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Instrumentos de patrimonio" y se detallan en la nota 9 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2021. En cada cierre contable, el Grupo Tubacex analiza si existe la necesidad del registro de un deterioro en función del mantenimiento de las expectativas de flujos futura que tengan dichas sociedades.

Asimismo, en "Otros activos financieros no corrientes", el Grupo mantiene principalmente registrado un crédito concedido a empresas vinculadas, Coprosider Srl.

Los activos financieros incluidos como "Otros activos financieros corrientes" corresponden principalmente a inversiones financieras en fondos de inversión en renta fija a medio plazo, con disponibilidad inmediata. El valor contable de los mencionados fondos de inversión se corresponde con su valor razonable.

7. Existencias

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Materias primas y otros aprovisionamientos	154.779	137.106
Productos en curso y semiterminados	94.612	76.989
Productos terminados	160.438	126.214
Anticipos a proveedores	2.552	4.263
Deterioro	(27.921)	(31.064)
	384.460	313.508

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	93.487	67.262
Créditos comerciales con sociedades vinculadas	-	765
Deudores varios	16.192	9.816
Administraciones Públicas deudoras	16.501	14.903
Activos por impuesto corriente	398	-
	126.578	92.756
Menos- Deterioros	(2.487)	(7.863)
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	124.091	84.883

A 30 de junio de 2022, el Grupo tenía un importe de 108.631 miles de euros factorizado que ha sido dado de baja al tratarse de factoring sin recurso (56.502 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Caja y bancos	122.207	140.489
	122.207	140.489

Este epígrafe incluye básicamente la tesorería y depósitos bancarios a corto plazo y pagarés con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Las cuentas bancarias se encuentran remuneradas a tipo de mercado. No existen restricciones a la libre disponibilidad de dichos saldos.



10. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

10.1 Capital

El capital social al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 está representado por 128.978.782 acciones de 0,45 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones. La totalidad del capital de la Sociedad cotiza en el mercado continuo de la Bolsa española.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Al 30 de junio de 2022, el accionista Don Jose María Aristrain de la Cruz poseía una participación de 11% (mismo porcentaje de participación que al 31 de diciembre de 2021) no existiendo accionistas adicionales con una participación superior al 10%.

10.2 Acciones propias

A 30 de junio de 2022 las sociedades del grupo consolidado tenían en su poder acciones propias de la Sociedad Dominante de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de Acciones	Valor Nominal (Miles de euros)	Precio Medio de Adquisición (Euros)	Coste Total de Adquisición (Miles de euros)
Acciones propias a 30 de junio de 2022	8.073.050	3.633	1,82	15.059

El movimiento registrado en el ejercicio de las acciones propias de la Sociedad Dominante ha sido el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2021	Compras	(Ventas)	30.06.2022
Acciones propias	10.424	4.941	(306)	15.059

Con fecha 24 de junio de 2021 la Junta General de Accionistas autorizó de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, al Consejo de Administración para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones de "TUBACEX, S.A." por la propia Sociedad y sus participadas durante el plazo máximo de cinco años con un número máximo de acciones a adquirir, sumadas a las que ya posean TUBACEX, S.A. y sus filiales hasta el 10% del capital suscrito y dejando sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General de 23 de Mayo de 2017 en lo no ejecutado.

Asimismo, con fecha 25 de febrero de 2022, se puso en marcha un programa de recompra de acciones para su posterior amortización por un importe de hasta 5,0 millones euros. Al amparo de este programa hasta el 30 de junio de 2022, se han adquirido 2.274.987 acciones con una inversión total de 4.660 miles de euros.

10.3 Ajustes por cambio de valor

La composición y el movimiento habido en los estados financieros intermedios resumidos consolidados en el otro resultado global durante los ejercicios 2022 y 2021 se presentan a continuación:

	Miles de Euros			
	Diferencias de conversión	Coberturas de efectivo	Efecto impositivo	Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(7.556)	(1.219)	392	(8.383)
Ingresos y gastos generados en el ejercicio	1.274	762	(183)	1.853
Reclasificación a resultados	-	(781)	187	(594)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(6.282)	(1.238)	396	(7.124)
Ingresos y gastos generados en el ejercicio	10.301	2.794	(541)	12.554
Reclasificación a resultados	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2022	4.019	1.556	(145)	5.430

El efecto impositivo se corresponde con las coberturas de efectivo.

10.4 Políticas de gestión de capital

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital social son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros Grupos en el sector, TUBACEX controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento financiero neto dividido entre el patrimonio neto. El endeudamiento neto se determina por la suma de los préstamos y otros pasivos remunerados tanto a corto como largo plazo y menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes y los activos financieros corrientes.

Los ratios a 30 de junio de 2022 y diciembre de 2021 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Total endeudamiento financiero (*)	469.314	494.206
Menos- Efectivo y otros medios equivalentes y activos financieros corrientes (Notas 6 y 9)	(134.430)	(157.989)
Deuda neta	334.884	336.217
Patrimonio neto	264.283	249.189
Ratio de endeudamiento	127%	135%

(*) Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables



10.5 Otros instrumentos de patrimonio

Durante el primer semestre de 2022, no se ha efectuado modificación alguna en los programas de opciones sobre acciones y los planes de incentivos a largo plazo a favor del Consejero Delegado y de los miembros de la Alta Dirección, descritos en la nota 14.6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

La valoración total del importe devengado de dichos planes al 30 de junio de 2022 asciende a 2.098 miles de euros (1.862 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Tal y como se describe en la Nota 3.11 de las cuentas anuales consolidadas de 2021, la Sociedad Dominante registra la prestación de servicios de los beneficiarios de acuerdo con su devengo, periodificando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos durante el período de vigencia del mismo, lo que ha supuesto un cargo por importe de 236 miles de euros en el epígrafe "Otras reservas de la Sociedad dominante y sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación" del balance consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (236 miles de euros al 30 de junio de 2021) adjunto con abono al epígrafe "Otros instrumentos de patrimonio neto" del patrimonio neto.

11. Provisiones

Provisiones no corrientes

El Grupo TUBACEX tiene constituidas provisiones por el importe estimado de deudas tributarias y responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares, cuyo pago no es determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá al depender de que se cumplan determinadas condiciones. El importe provisionado por este concepto al 30 de junio de 2022 asciende a 7.314 miles de euros (1.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Provisiones corrientes

El epígrafe "Otras provisiones corrientes" recoge principalmente provisiones por posibles contingencias derivadas de relaciones comerciales por importe de 7.065 y 5.373 miles de euros al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente. El importe definitivo a satisfacer dependerá de la resolución definitiva de las discusiones con los correspondientes clientes.

Pasivos contingentes

El Grupo TUBACEX tiene pasivos contingentes derivados de la propia operativa del negocio relacionados con retrasos en los pedidos y entregas, reclamaciones de clientes y otras cuestiones derivadas de la situación actual del Grupo.

Garantías entregadas

Con fecha 24 de mayo de 2017, el Grupo llegó a un acuerdo con la National Iranian Oil Company (NIOC) para el suministro de 600 km de tubos de acero inoxidable resistentes a la corrosión. Durante el ejercicio 2018 se sucedieron diversas circunstancias socio políticas que llevaron al Grupo a la interrupción del suministro de tubo, de acuerdo a la información proporcionada en las cuentas anuales del Grupo Tubacex formuladas el 27 de febrero de 2019, habiendo suministrado, facturado y cobrado mercancía por importe de 197 millones de euros.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el contrato se encuentra de facto resuelto por su imposible ejecución, si bien se están llevando actuaciones para su resolución formal. Ni los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2022 ni las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 recogen activos ni pasivos derivados de dicho contrato.

A 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene concedidos avales a favor de NIOC por importe de 49.707 miles de euros (mismo importe al 31 de diciembre de 2021), en garantía del cumplimiento del contrato, los cuales dadas las restricciones derivadas de las sanciones interpuestas por los Estados Unidos no resultan ejecutables.



Adicionalmente el Grupo TUBACEX tiene entregados otros avales bancarios con el fin de garantizar el buen fin de determinadas operaciones relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 27.952 miles de euros (37.478 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Los Administradores del Grupo estiman que la probabilidad de que surja un pasivo significativo como consecuencia de dichos avales es poco probable.

12. Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
No corriente-		
Préstamos con entidades de crédito	140.528	175.331
Obligaciones y otros valores negociables	15.485	28.755
Líneas de crédito y créditos a largo plazo	32.257	69.928
	188.270	274.014
Corriente-		
Préstamos con entidades de crédito	56.814	48.283
Obligaciones y otros valores negociables	172.454	159.974
Líneas de crédito y créditos a largo plazo	40.268	7.128
Financiación de importaciones y exportaciones	11.511	4.807
	281.044	220.192

Al igual que en ejercicios anteriores, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, ha renovado el programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite de 200 millones de euros. El importe adeudado a 30 de junio de 2022 es de 172.454 miles de euros con vencimiento máximo a un año y un importe de 485 miles de euros con vencimiento superior a un año. El tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas a 30 de junio de 2022 es de 1,13% aproximadamente. La totalidad de dichos importes figuran contabilizados bajo el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo no corriente y corriente del balance consolidado adjunto.

Adicionalmente, el Grupo Tubacex ha renovado en MARF un Programa de bonos, "EUR 150.000.000 Senior Unsecured Notes Programme Tubacex, S.A.". El importe adeudado a 30 de junio de 2022 es de 15.000 miles de euros.

Durante los ejercicios 2015 y 2016, el Grupo TUBACEX recibió financiación por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI). Al 30 de junio de 2022 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 23.165 miles de euros (32.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Aparejado a este contrato existen una serie de covenants financieros a 30 de junio. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios y ante la perspectiva de no cumplir alguno de ellos, la Sociedad Dominante ha obtenido con anterioridad al 30 de junio de 2022 las correspondientes autorizaciones de incumplimiento por parte de la entidad.

Adicionalmente, en diciembre de 2018 se llegó a un acuerdo con la "Compañía Española de Financiación del Desarrollo", "COFIDES" para la financiación de inversiones por importe de 30 millones de euros. A 30 de junio de 2022 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 30.000 miles de euros (30.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Por último el Grupo recibió financiación por importe de 30.000 miles de euros del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. "ICO". Al 30 de junio de 2022 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 26.000 miles de euros (30.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Por otra parte, en el año 2020, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, firmó préstamos bilaterales bajo un acuerdo marco con diferentes entidades financieras por importe de 60.500 miles de euros, con garantía del 70% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (ICO), al amparo de lo previsto en el Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo de 2020, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Asimismo, en diciembre de 2021 se firmó un nuevo préstamo



bilateral por importe de 2.700 miles de euros acogiéndose a la Línea ICO Avaless Inversión Covid-19. A 30 de junio de 2022 el importe pendiente de pago asciende a 59.911 miles de euros (63.200 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021, Tubacex S.A. contrató un nuevo préstamo por importe de 20 millones de euros bajo el Programa de medidas extraordinarias COVID-19 de CESCE.

Por último existen préstamos adicionales contratados en ejercicios anteriores con diversas entidades financieras por importe de 38.267 miles de euros.

El importe contabilizado de los préstamos y otras deudas con intereses se aproxima a su valor razonable. Los plazos contractuales de vencimiento remanentes de los préstamos y otros pasivos remunerados a 30 de junio 2022 y diciembre de 2021, es como sigue:

Vencimiento	Miles de Euros	
	30.06.2022	31.12.2021
A un año	281.047	220.192
A dos años	77.628	107.309
A tres años	78.970	66.428
A cuatro años	14.550	73.975
A cinco años	11.477	12.802
Resto	5.642	13.500
	469.314	494.206

El tipo de interés efectivo medio ponderado durante el ejercicio 2022 de los préstamos con entidades de crédito ha sido aproximadamente el Euribor + 2,17% (Euribor + 2,00% en el ejercicio 2021).

Asimismo, durante el año 2020, también se renovaron líneas de crédito existentes previamente con garantía del 60% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E (ICO), ascendiendo el límite a 71.260 miles de euros. Dichas renovaciones supusieron una extensión del plazo, pasando de un vencimiento de un año a vencimientos de entre 2 y 5 años.

Bajo la línea de Circulante Extraordinaria Covid-19 de CESCE, durante el año 2020, se renovó una línea de crédito, pasando de un vencimiento de un año a tres años. Asimismo, Tubacex contrató una nueva línea de crédito por importe de 5.000 miles de euros a un plazo de dos años.

Al cierre del ejercicio 2022 el importe de las líneas de crédito a largo plazo dispuesto asciende a 32.254 miles de euros (69.928 miles de euros en 2021).

Adicionalmente existen líneas de crédito a corto plazo de las cuales se han dispuesto de 37.428 miles de euros (4.978 miles de euros en 2021).

Al 30 de junio de 2022 el Grupo mantiene líneas de comercio exterior y pólizas de crédito no dispuestas por importe de 1.289 miles de euros y 15.107 miles de euros, respectivamente (9.993 miles de euros y 13.602 miles de euros en 2021).

El tipo de interés efectivo medio ponderado durante el ejercicio 2022 de las líneas de crédito ha sido aproximadamente de Euribor más un diferencial del 1,79% (diferencial más 1,74% en el ejercicio 2020).

13. Otros pasivos financieros no corrientes

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 del epígrafe "Otros pasivos financieros no corrientes" es como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.2022	31.12.2021
No corriente-		
Préstamos reembolsables a largo plazo	2.109	2.617
Pasivos por arrendamiento	6.655	8.264
Otros	4.869	7.965
	13.633	18.846

Los préstamos reembolsables a largo plazo corresponden a los concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología a dos empresas del Grupo, con un periodo de carencia entre dos y cinco años en la amortización del capital, para la financiación de diversos proyectos de investigación y desarrollo en ambas sociedades así como por el Instituto Vasco de Finanzas.

14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" es como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Acreedores comerciales:		
Terceros	233.069	151.221
	233.069	151.221
Otras cuentas a pagar-		
Remuneraciones pendientes de pago	16.968	10.301
Administraciones Públicas acreedoras	20.517	11.741
Otras deudas	32.820	32.316
	70.305	54.358
Pasivos por impuesto corriente	2.044	1.191
	305.418	206.770

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de gestión del pago a los proveedores ("confirming" o "supply chain Finance"). Los pasivos comerciales cuya liquidación es gestionada por entidades financieras se registran en la partida "Acreedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar" del Balance de situación consolidado en la medida en que únicamente ha cedido la gestión de pago a las entidades financieras, manteniéndose como obligado primario al pago de las deudas frente a



los acreedores comerciales. Al 30 de junio de 2022 el Grupo mantiene un saldo vivo de 128.702 miles de euros con un límite de 139.500 miles de euros (71.800 miles de euros con un límite de 96.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

15. Obligaciones con el personal

El movimiento del pasivo reconocido por obligaciones contraídas con el personal durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Retribuciones a largo plazo de prestación definida	Otras prestaciones al personal a largo plazo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4.823	4.451	314	9.588
Saldos al 30 de junio de 2022	4.489	2.851	446	7.786

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

En este epígrafe se incluyen determinadas obligaciones legales asumidas con los empleados del subgrupo SBER cuya fecha de incorporación a la sociedad se hubiese producido con anterioridad al 1 de enero de 2003 y que se pondrán de manifiesto a la fecha de jubilación o baja por otros motivos de acuerdo con la normativa vigente en Austria.

La obligación total devengada de este plan de prestaciones definidas ha sido calculada mediante métodos actuariales aceptados y considerando hipótesis de mortandad de acuerdo con las tablas más recientes del país, por importe de 3.552 miles de euros a 30 de junio de 2022 (3.710 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

La tasa de descuento aplicada fue del 0,95% y la hipótesis de crecimiento salarial del 2,6% a 31 de diciembre de 2021 sin que haya sufrido variaciones a 30 junio de 2022.

16. Impuestos

El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en base a la mejor estimación realizada por el Grupo, de la tasa media esperada para el ejercicio anual, multiplicándola por el resultado antes de impuestos del periodo a 30 de junio de 2022.

La tasa efectiva impositiva del Grupo consolidado, para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2022, ha sido del 7% (8% a 30 de junio de 2021).

17. Plantilla Media

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021, detallado por sexos, es el siguiente:

	2022	2021
Hombres	1.973	1.791
Mujeres	320	306
Total	2.293	2.097

En los 6 primeros meses del ejercicio 2022 no se ha producido ningún expediente de regulación de empleo ni ninguna otra circunstancia excepcional que haya afectado a la plantilla media, que asciende a 2.293 empleados.

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2021 se estaban ejecutando los diferentes planes de reestructuración de personal que aún quedaban vigentes a cierre de 31 de diciembre de 2021, incluyendo un ERE que afectó a 129 empleados, lo que impactó en el cálculo de la plantilla media, que ascendió a 2.097 empleados. A fecha de estos estados financieros intermedios consolidados se han ejecutado todos los diferentes planes de reestructuración de personal que aún quedaban vigentes.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2022 está compuesto por 4 mujeres y 7 hombres (3 mujeres y 8 hombres al 31 de diciembre de 2021).

A 30 de junio de 2022, al igual que a 31 de diciembre de 2021, el total de empleados del Grupo Tubacex con discapacidad es de 19 personas.

18. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en el balance de situación consolidado con vinculadas al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente (en miles de euros):

30 de junio de 2022

	Saldos deudores		Saldos Acreedores
	Créditos a corto plazo	Otros activos financieros no corrientes	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
CFF SRL	-	34	-
Coprosider	644	-	-
Awaji Materia	-	82	-
	644	116	-

31 de diciembre de 2021

	Saldos Deudores			Saldos Acreedores
	Créditos a corto plazo	Otros activos financieros no corrientes	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
Coprosider	-	644	-	-
SbTechnisches	-	-	-	(12)
Awaji Materia	-	70	260	-
Fundación Tubacex	645	-	-	-
Otros	-	-	123	-
	645	714	383	(12)

Operaciones con vinculadas

Adicionalmente, durante los primeros seis meses del año, se han realizado transacciones con otras partes vinculadas por importe de 162 miles de euros (319 miles de euros al 30 de junio de 2021).



19. Remuneraciones a la Dirección

Las remuneraciones devengadas durante el primer semestre del ejercicio 2022 y del 2021, por el personal clave de la Dirección, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	955	904
Prestaciones post-empleo	54	51
	1.009	955

20. Información relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

20.1 Remuneraciones y saldos con Administradores de la Sociedad Dominante

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2022, los miembros del Consejo de Administración han devengado un importe de 496 miles de euros en concepto de honorarios fijos y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración (472 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2021).

Estos importes no incluyen en ningún caso las retribuciones adicionales devengadas por aquellos consejeros que desempeñan labores de representación o ejecutivas, que en 2022 han ascendido a 210 miles de euros (306 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2021), y 12 miles de euros corresponden a prestaciones post-empleo fundamentalmente aportaciones a un plan de aportación definida en una entidad de previsión social voluntaria (22 miles de euros durante los 6 primeros meses del ejercicio 2021).

Por último, durante el primer semestre del ejercicio 2022, los miembros del Consejo de Administración no han devengado en concepto de dietas y atenciones estatutarias en consejos de otras sociedades del grupo consolidado (no se devengó ningún importe por este concepto en el primer semestre de 2021).

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no mantienen saldos por anticipos ni créditos con el Grupo.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni tiene asumidas obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La prima de seguros devengada durante el primer semestre del ejercicio 2022 correspondiente al seguro de responsabilidad civil de los Administradores asciende a 53 miles de euros (65 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2021).

20.2 Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas con los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 y durante el ejercicio 2021 los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad, ni con sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

20.3 Participaciones y cargos de los Administradores de la Sociedad Dominante y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Al cierre del ejercicio 2021 y durante los primeros seis meses del ejercicio 2022 los miembros del Consejo de Administración de Tubacex, S.A., así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido relaciones con otras

sociedades que por su actividad representaran un conflicto de interés para ellas ni para Tubacex, no habiéndose producido comunicación alguna al Consejo de Administración ni al resto de los Administradores en el sentido indicado en el artículo 229, motivo por el cual los estados financieros intermedios resumidos no incluyen desglose alguno en este sentido.

21. Segmentación

Tras la venta de la sociedad Tubos Mecánicos, S.A. y de su participada Tubos Mecánicos Norte, S.A. en diciembre de 2021, las cuales conformaban el segmento de Tubos de carbono, el Grupo TUBACEX considera que su estructura organizativa y de gerencia, así como su sistema de información interna para el órgano de administración y ejecutivo, se centran actualmente en un único segmento "Tubos de acero inoxidable sin soldadura".

En la presentación de la información por áreas geográficas, el ingreso ordinario está basado en la localización geográfica de los clientes y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los activos. De esta forma, la información en base a criterios geográficos es la siguiente:

- a) La distribución de las ventas por ámbitos geográficos al 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente (en miles de euros):

Área geográfica	2022	%	2021	%
España	17.263	5%	7.267	4%
Resto de Europa	208.262	61%	89.022	56%
Estados Unidos	77.378	23%	25.202	16%
Otros	50.868	11%	38.505	24%
Total ventas	353.771	100%	159.996	100%

- b) La distribución de las inversiones netas en el activo no corriente por ámbitos geográficos al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de euros):

Área geográfica	2022	%	2021	%
España	154.116	33%	161.550	33%
Resto de Europa	109.616	23%	131.784	27%
India	26.605	6%	25.710	5%
Estados Unidos	83.966	17%	76.899	16%
Tailandia	4.049	1%	4.136	1%
Brasil	328	0%	229	0%
Oriente Medio	86.189	18%	61.488	13%
Singapur	4.238	1%	4.095	1%
Canadá	8.267	2%	8.376	2%
Noruega	5.073	1%	8.560	2%
Total activos no corrientes	482.447	100%	482.827	100%

La información relativa a la cartera de productos del Grupo Tubacex, los mercados en los que opera, y las condiciones generales de venta, puede consultarse en la página web corporativa del Grupo.

22. Hechos posteriores

No se ha puesto de manifiesto hecho económico alguno posterior al cierre del ejercicio el 30 de junio de 2022, que afecte significativamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo TUBACEX.



Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo TUBACEX

Informe de gestión consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2022

El Grupo TUBACEX ha vivido momentos muy complicados en los últimos años. A la crisis del sector de Oil&Gas se unió la pandemia mundial causada por la COVID-19 y la aceleración de los objetivos de descarbonización de la economía. Todos estos acontecimientos supusieron un duro golpe en la línea de flotación de los que eran los mercados tradicionales de la Compañía, obligándola a reaccionar rápidamente para adaptarse a la nueva realidad. Así, durante 2020 y 2021 TUBACEX llevó a cabo un proceso de ajuste y reestructuración.

Los resultados del primer semestre de 2022 representan el éxito de la estrategia de reposicionamiento en el mercado que comenzamos hace unos años, con la introducción de nuevos productos y el acceso a nuevos clientes. En el marco de esta estrategia, hemos conseguido la correcta asignación de productos por planta, concentrando los productos de mayor valor añadido en las plantas de mayor coste. También hemos centrado nuestros esfuerzos en acercarnos al cliente final, no sólo a través de la venta directa sino físicamente, con la apertura de oficinas comerciales, centros de servicio y almacenes en los principales hubs de demanda del mundo.

El mercado energético se encuentra actualmente en expansión, tras más de 7 años con recortes dramáticos de inversiones. El gas y la energía nuclear, segmentos demandantes de nuestros productos más exigentes, se configuran como clave en el medio plazo tras el reconocimiento de la Unión Europea como fuentes de energía esenciales para la transición energética. Todo ello, unido a 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 estratégicos. Además, hemos logrado el hito de conseguir el mayor pedido de la historia jamás adjudicado de OCTG para la extracción de gas en Abu Dabi. Contamos así con una cartera de más de 1.500M€ basada fundamentalmente en 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. Y por tanto, aunque prudentes antes la situación económica general, mantenemos la previsión de lograr en 2022 unos resultados superiores a los de 2018 y 2019.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

1.1 Evolución analítica de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

A continuación, y a efectos comparativos, se exponen los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al primer semestre de los años 2022 y 2021 (en millones de euros).

	%		%	
	1S 2022		1S 2021	
<i>Importe neto de la cifra de negocio (*)</i>	353,77	100,00	160,00	100,00
<i>Otros ingresos de explotación</i>	9,16	12,14	9,08	5,68
<i>Variación de las existencias</i>	42,96	-0,07	-0,12	-0,07
<i>Valor total de la explotación</i>	405,89	114,73	168,96	105,60
<i>Aprovisionamientos</i>	-171,79	-48,56	-74,06	-46,29
<i>Gastos de personal</i>	-73,21	-20,69	-51,16	-31,98
<i>Otros gastos de explotación</i>	-118,42	-33,47	-43,47	-27,17
<i>Resultado bruto de explotación</i>	42,47	12,00	0,27	0,17
<i>Amortización del inmovilizado</i>	-24,41	-6,90	-22,24	-13,90
<i>Resultado de explotación</i>	18,06	5,10	-21,98	-13,73
<i>Resultado Financiero</i>	-9,12	-2,58	-6,25	-3,91
<i>Diferencia de cambio</i>	1,48	0,42	0,24	0,15
<i>Resultado del ejercicio</i>	10,41	2,94	-27,99	-17,49
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	-0,78	-0,22	2,46	1,54
<i>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</i>	9,63	2,72	-25,53	-15,96
<i>Intereses minoritarios</i>	-0,51	-0,14	2,24	1,40
<i>Beneficio atribuido a la Sociedad dominante</i>	9,12	2,58	-23,29	-14,56

(*) Previo a la re-expresión indicada en la nota 2.7 de la memoria adjunta.

En términos de tendencia se analizan los elementos más importantes en la evolución registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

- Las ventas se han situado en 353,77 millones de euros, un 121,1% por encima de las ventas del mismo período del ejercicio anterior reflejando la tendencia alcista general de los mercados destino de los productos y servicios del Grupo
- El ratio que representa el coste de aprovisionamientos sobre la cifra de ingresos (ventas netas + variación de existencias) se sitúa en 43,3% mejorando el 46,3% del primer semestre de 2021
- La cifra de gasto de personal representa un 20,7% sobre las ventas, significativamente inferior al 32% del mismo período del ejercicio anterior y frente al 28,7% del ejercicio completo de 2021, como consecuencia de los ajustes realizados en todas las unidades del Grupo
- Los “Otros gastos de explotación” suponen un 33,5% sobre ventas frente al 27,2% del primer semestre de 2021 como consecuencia tanto de la alta inflación acumulada en España a junio (10,2%) como de la reactivación progresiva de la actividad normalizada de viajes tras la paralización por el COVID en el último año
- La deuda financiera del Grupo se ha reducido en 1,3 millones de euros con respecto al cierre de 2020, como consecuencia de la vuelta progresiva a los resultados positivos y la consecuente generación de caja

1.2 Actividad Financiera

El patrimonio neto de la sociedad dominante se ha situado en 212 millones de euros a cierre de junio de 2022, lo que representa un 20,4% sobre el total pasivo (18,9% en diciembre de 2021).

Como viene siendo habitual, una vez más, hay que destacar la sólida posición financiera del Grupo. Desde el comienzo de la pandemia, la estrategia financiera de TUBACEX se enfocó en una doble vertiente para hacer frente a ese escenario incierto. Por una parte, se reforzó la situación de caja y, por otra, los esfuerzos se centraron en alargar los plazos de vencimiento de la deuda. La deuda financiera a largo plazo supone al cierre del semestre el 40,1% de la deuda financiera total, frente al 55,4% que suponía en diciembre de 2022. Esta reducción se debe a la amortización de préstamos a largo plazo con entidades públicas (BEI, ICO y Cofides) así como al comienzo de la amortización de los préstamos ICO vinculados al COVID tras dos años de carencia. Sin embargo, es necesario destacar la solvente situación de financiera de la compañía con una posición caja de 134,3 millones de euros a junio. Esta estructura y las buenas perspectivas de generación de caja y resultados permite garantizar la solvencia financiera del Grupo en el medio y largo plazo.

En cuanto al mercado de valores, la acción de TUBACEX acumula un comportamiento muy positivo durante el primer semestre de 2022. Así, la acción cierra el 30 de junio en 2,335€, lo que supone una revalorización del 55,5% y una capitalización bursátil de 301,2 millones de euros. Por lo que se refiere a la liquidez del valor, el número de acciones negociadas en los primeros seis meses de 2022 en el mercado regulado ha ascendido a 32,8 millones de títulos, frente a los 58,9 millones del mismo período de 2021.

1.3 Política de gestión de riesgos

El primer semestre del 2022 y ante la continuidad de restricciones e impactos derivados del COVID-19 así como el cambio derivado de la sustitución paulatina de fuentes energéticas asociadas a oil and gas, el Grupo ha reforzado aún más el establecimiento y seguimiento de políticas activas de gestión de riesgos, las cuales, están destinadas principalmente a mitigar la exposición de la Sociedad a los principales riesgos asociados a su actividad.

El Grupo 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 el área de auditoría interna, responsable de elaborar planes anuales en base al mapa de riesgos identificados. Cabe destacar que el Consejo de Administración de TUBACEX SA aprobó en el ejercicio 2016 su política fiscal corporativa, así como la de control y gestión de riesgos.



En el primer semestre del ejercicio 2022 se ha realizado un seguimiento de los principales riesgos ante las evidencias de cambios significativos en riesgos identificados con anterioridad o aquellos que por causa de la transición energética que se prevé para los siguientes ejercicios, COVID-19, situación bélica en Europa y otros han surgido nuevos.

A continuación, se detallan las principales medidas concretas que el Grupo utiliza para controlar su exposición a riesgos asociados a su actividad económica:

- Riesgo de crédito.

Es uno de los riesgos más importantes para la compañía porque afecta a la totalidad de la cifra de negocio. La política general es la cobertura del mayor número de operaciones con seguros de crédito para lo cual el Grupo tiene firmados los correspondientes contratos anuales que recogen esta operativa. Desde el ejercicio 2018 se revisa de manera periódica la póliza para acoger operaciones de la mayor parte de las filiales del Grupo. Para las operaciones no englobadas en los referidos contratos, éstas quedan cubiertas con cartas de crédito o garantías colaterales suficientes. La política general del Grupo es mantener unos niveles mínimos de exposición al riesgo de crédito. Esta política ha derivado en porcentajes históricos de impagos excepcionalmente bajos.

- Riesgo de divisa.

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de divisa. Se distinguen dos efectos derivados de las operaciones de ventas de productos y de compra de materias primas. Por una parte, existe un riesgo en la variación del margen generado en las ventas desde el momento de la venta hasta su cobro y riesgo en los valores de compra que se realizan en dólares y rupias indias, fundamentalmente materias primas. Por otra, riesgo en la consolidación de los resultados de las filiales fuera de la zona Euro (por la utilización del método del tipo de cambio de cierre) cuyos estados financieros están en dólares u otras monedas. La mayor exposición corresponde a dólares USA aunque existe asimismo exposición en libras esterlinas, y rupias. La política general del Grupo es la de no especular con posiciones abiertas, considerando tanto las posiciones de balance como el riesgo asumido en la cartera de pedidos, se contratan seguros de cambio que mitiguen la exposición del Grupo siempre bajo políticas conservadoras.

- Riesgo de tipos de interés.

Los préstamos y cuentas de crédito contratados por el Grupo están mayoritariamente indexados al índice Euribor y en menor medida al índice Libor USA, en diferentes plazos de contratación y liquidación, lo que expone el coste financiero del Grupo a las potenciales variaciones de tipo de interés. El Grupo realiza coberturas de riesgo de tipo de interés a tipo fijo con el objeto de mitigar la mencionada exposición, principalmente en las operaciones a largo plazo.

- Riesgo volatilidad en el precio de las materias primas.

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones en el precio de las principales materias primas para la fabricación del acero inoxidable como son el níquel, cromo, molibdeno y la propia chatarra de inoxidable, indexada en su precio principalmente al coste del níquel. El efecto más significativo procede del precio del níquel, que cotiza diariamente en el London Metal Exchange (LME) y de su impacto en el coste de la chatarra, así como del cromo y el molibdeno. La política general del Grupo consiste en realizar la cobertura de la materia prima correspondiente a aquellos pedidos tanto de acero como de tubo cotizados a precio fijo de forma que queden aislados de potenciales fluctuaciones previas a su cobro.

- Riesgo de liquidez.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en préstamos con vencimientos largos y buenas condiciones financieras, líneas de crédito con amplios límites, parte de ellos no dispuestos, que permitan disponer de crédito en el corto plazo, líneas de factoring que ayuden a anticipar los cobros de los clientes, líneas de confirming que faciliten la gestión de los pagos a proveedores y a través de una heterogeneidad de las fuentes de financiación, diversificando entre entidades financieras, administración pública concesionaria de préstamos CDTIs, Banco Europeo de Inversiones, Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES y Mercado Alternativo de Renta Fija. El Grupo también mantiene una posición de caja elevada que le permite tener una buena posición de liquidez.



La Dirección realiza un seguimiento continuo de las previsiones de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, que se ha convertido en un seguimiento detallado desde momentos previos a la crisis sanitaria desatada como consecuencia del COVID-19.

Tal y como se pone de manifiesto en las notas a los estados financieros del primer semestre de 2022, la posición de tesorería positiva del Grupo tanto a 31 de diciembre de 2021 como al 30 de junio de 2022, nuevos préstamos concedidos y líneas de crédito disponibles, una vez pasados los meses más duros de la crisis sanitaria provocada por el COVID-19, es el mejor argumento para poder afirmar que no existe riesgo en la situación de liquidez del Grupo.

2. PERSPECTIVAS Y EVOLUCIÓN FUTURA DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

El entorno de mercado actual es muy complicado, caracterizado por subidas importantes de costes, especialmente de materias primas y energía, y un conflicto armado en Europa, entre Rusia y Ucrania.

El Grupo es prudente ante la situación económica general de los próximos trimestres y las amenazas de una potencial crisis o incluso deflación. Pero basado en la cartera actual de pedidos, de más de 1.500 millones de euros, y en el hecho de que los productos y servicios ofrecidos se dirigen fundamentalmente a un sector energético actualmente en expansión, TUBACEX mantiene su previsión de lograr en 2022 unos resultados superiores a los 2018 y 2019.



FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Dña. MAIDER CUADRA ETXEBARRENA, PROVISTA DE DNI Nº 16.047.190-K, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA MERCANTIL “TUBACEX, S.A.” CON NIF A01003946 Y domicilio social en Llodio (Alava) Tres Cruces, 8

CERTIFICO:

Que reunidos los Administradores de la Sociedad Tubacex, S.A., con fecha de 20 de julio de 2022 proceden a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión consolidado intermedio de los seis primeros meses del 2022.

**D. Fco Javier García
Sanz**
Presidente

**D. Manuel Moreu
Munaiz**
Vicepresidente

**D. Jesús Esmorís
Esmorís**
Consejero Delegado

**D. Antonio M^a Pradera
Jáuregui**
Vocal

**Dña Gema Navarro
Mangado**
Vocal

**Dña. Nuria López de
Guereñu Ansola**
Vocal

**Don Ivan Martín
Uliarte**
Vocal

**D. Jorge Sendagorta
Gomendio**
Vocal

**Dña Isabel Lopez
Paños**
Vocal

**Dña. Gracia López
Granados**
Vocal

**Don Jose Toribio
Gonzalez**
Vocal

**Dña. Maider Cuadra
Etxebarrena**
Secretaria no miembro