

LA CARTERA DE PEDIDOS SE SITÚA EN 128 MILLONES DE EUROS, UN 65% MÁS QUE EN DICIEMBRE

- Tubos Reunidos tendrá un EBITDA mínimo recurrente de 40 millones de euros en su plan de negocio y se ha fijado el objetivo de rentabilidad deseada en el 10% de las ventas.
- Así viene reflejado en su plan de negocio respaldado por las entidades financieras y presentado en la Junta General de Accionistas.
- El acuerdo de refinanciación cuyo term sheet ha sido firmado esta semana, permitirá a Tubos Reunidos disponer de una estructura financiera estable y flexible para el desarrollo del plan de negocio en un entorno cambiante.
- Así mismo, se mantiene la opción de recuperar el valor a los accionistas y salvaguardar su posición evitando la dilución inmediata.
- El importe neto de la cifra de negocio del grupo Tubos Reunidos en 2018 se situó en 342,5 millones de euros, una cifra un 8,75% superior a los 312,5 millones de euros de 2017.
- El EBITDA del año 2018 ascendió a 19 millones de euros, frente a los 12 millones de euros obtenidos en 2017.
- Tubos Reunidos ha reducido el número de Consejeros y ha recortado su remuneración en un 32% en el periodo 2015-2018.

Amurrio-Álava, 27 de junio de 2019 – Tubos Reunidos afronta con confianza y el respaldo de las entidades financieras un horizonte de recuperación de la compañía. El plan de negocio respaldado por las entidades financieras prevé la obtención de un EBITDA mínimo recurrente de 40 millones de euros en su plan de negocio. Así mismo, a 31 de mayo la cartera de pedidos se sitúa en 128 millones de euros, lo que supone un incremento del 65% respecto a diciembre de 2018.

Jorge Gabiola, presidente de Tubos Reunidos, ha indicado que “tras unos últimos ejercicios complicados comenzamos a visualizar un cambio de tendencia. Sabemos que todavía nos

quedan años de esfuerzo y trabajo y conocemos las dificultades que este ejercicio 2019 va a tener, así como las duras condiciones de guerra comercial a las que nos enfrentamos. Sin embargo, los datos de cartera de pedidos, los datos del plan de transformación y las mejores rentabilidades de los productos fabricados, nos permiten visualizar un cambio de tendencia”.

Para Carlos López de las Heras, director general de Tubos Reunidos, “tenemos una plan de negocio exigente y responsable que nos permite obtener un ebitda mínimo recurrente de 40 millones de euros y posiciona la compañía en parámetros de rentabilidad”.

Análisis 2018

El ejercicio 2018 ha sido un año de avances que se visualizaba al inicio como el segundo año de recuperación, después de la profunda crisis de 2015 y 2016 por la importante caída del precio del petróleo, pero se ha visto afectado por un entorno sobrevenido muy complejo para el desarrollo y evolución de los negocios del Grupo, como consecuencia de, fundamentalmente:

- a) la guerra comercial global
- b) la imposición de medidas proteccionistas en USA
- c) y nuevas tensiones en el precio del petróleo en el último trimestre

La cifra de ventas se ha recuperado a los niveles anteriores al desplome del precio del petróleo, se ha alcanzado un EBITDA de 19 millones de euros (5,4% de las ventas), un 58% superior al de 2017 y el resultado ha mejorado casi un 50% (sin los ajustes por deterioro del valor de los créditos fiscales y activos materiales e inmateriales). El importe neto de la cifra de negocio del grupo Tubos Reunidos en 2018 se situó en 342,5 millones de euros, una cifra un 8,75% superior a los 312,5 millones de euros de 2017.

No obstante, el comportamiento fue diferente en el primer semestre, con un buen ritmo en la actividad de perforación y producción de petróleo y gas (+23% de rigs activos en USA), lo que ha permitido un incremento del 24% de las ventas a USA y alcanzar un EBITDA semestral de 14,4 millones de euros (8,3% de las ventas), si bien hay que considerar la perspectiva de la próxima entrada en vigor de los aranceles USA se tradujo en un aumento de las compras por parte de los clientes.

Por su parte, en el segundo semestre la entrada en vigor de las medidas proteccionistas en USA (25% de arancel), su efecto indirecto en otros mercados, como la UE, y la caída del precio del petróleo en el último trimestre, ha supuesto, con una cifra de ventas igual a la del primer semestre, una rentabilidad menor con un EBITDA de 4,2 millones de euros (2,5% de las ventas).

La deuda financiera neta, afectada por los resultados de los últimos ejercicios, se ha situado al 31 de diciembre en 218 millones de euros, 5 millones más que al inicio del ejercicio.

Acuerdo de refinanciación

El acuerdo de refinanciación cuyo term sheet ha sido firmado esta semana, permitirá a Tubos Reunidos disponer de una estructura financiera estable y flexible para el desarrollo del plan de negocio en un entorno cambiante.

Como resultado del acuerdo de reestructuración, el Grupo TR consigue racionalizar su deuda y contar con mayor flexibilidad en sus compromisos financieros, lo que permite el desarrollo de su plan de negocio dentro del actual contexto de mercado, consecuencia de la aplicación de medidas arancelarias en el mercado norteamericano. Asimismo mejora la expectativa de recuperación de valor del Grupo TR al obtener la necesaria flexibilidad de sus recursos de financiación y de esta forma continuar con las medidas de mejora y eficiencia en la gestión que está desarrollando. Así pues, se trata de un acuerdo fundamental para asegurar el desarrollo futuro de Grupo TR, que cuenta con el respaldo de las entidades financieras acreedoras del grupo.

Así mismo, se mantiene la opción de recuperar el valor a los accionistas y salvaguardar su posición evitando la dilución inmediata.

Retos y Prioridades 2019

La estrategia de Tubos Reunidos es apostar por los productos de calidad y valor añadido que permitan mantener los márgenes y, por tanto, la rentabilidad con enfoques comerciales diferentes en función de productos y mercados. Así podrá mejorar el posicionamiento y la

percepción de valor añadido de nuestros clientes vía acuerdos y alianzas tanto con proveedores, clientes y otras empresas.

El mercado USA es y seguirá siendo básico para el grupo, con o sin aranceles, si bien hay que tener la flexibilidad suficiente para tácticamente subir o bajar el porcentaje de ventas en función del tipo de producto. Así mismo se está potenciando el desarrollo del mercado upstream fuera de USA, y se está reforzando en downstream el crecimiento y rentabilidad para los próximos años. En este sentido, se está reforzando la presencia en Europa y Asia, así como nuevos segmentos de mercado.

En cuanto a resultados, la compañía prevé tener EBITDA ligeramente positivo aunque con resultado neto negativo para el ejercicio 2019 ya que aun será un año de transición y en 2021 confiamos en estar en número negros. El plan de negocio respaldado por las entidades financieras tiene como objetivo conseguir un EBITDA recurrente mínimo de 40MM€ que asegure la continuidad de la empresa.

Las plantas de momento están trabajando con normalidad, con mayor carga en la fábrica de Tubo Grande que en la de Tubo Pequeño, pero el hecho es que no se está aplicando el ERTE en ninguna de las plantas.

Esto responde a una realidad de carga de trabajo. Desde el punto de vista de la cartera de pedidos, a 31 de mayo la cartera era de 128 MM€, un 65% superior que a finales de 2018.

Gobierno corporativo

Tubos Reunidos ha tenido en 2018 un importante cambio en el gobierno corporativo de acuerdo con las mejores prácticas al nombrar un director general, Carlos López de las Heras, como primer ejecutivo y separar así sus funciones de las del presidente del consejo, Jorge Gabiola.

Cabe destacar también algunas cuestiones respecto al consejo de administración y sus remuneraciones:

- a) Se ha reducido el número de Consejeros en un 31%. De 13 miembros a 9.

- b) Al 31 de diciembre de 2018, los Consejeros Independientes representan 1/3, de acuerdo con las mejores prácticas de gobierno corporativo.
- c) Las Consejeras suponen más de un 20%, a lo que si unimos la Secretaria del Consejo ascendería hasta el 33%.
- d) Se ha reducido la remuneración del Consejo en un 32% en el periodo 2015-2018, porcentaje que se eleva al 56% respecto a la estimación para 2019. Es decir, se ha pasado de 1,2 millones en 2015 a 850 mil euros en 2018 y se estima que se podrá reducir a 550 mil euros aproximadamente en 2019.

VK Comunicación

Para más información:
Virginia Knörr Barandiaran
Tfno: 944 01 53 06. Móvil 629156031
E-mail: virginia@vkcomunicacion.com