



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2022

Con los resultados del tercer trimestre de 2022 seguimos demostrando que este es el año de la recuperación de TUBACEX. A principios de año nos marcábamos el objetivo de superar los resultados obtenidos en 2018 y 2019. El EBITDA de los nueve primeros meses de 2022 que hoy presentamos asciende a 67,3 millones de euros, cifra que ya está por encima del EBITDA logrado en todo el ejercicio 2019. Por eso podemos afirmar que los resultados de cierre de 2022 superarán las expectativas que teníamos inicialmente.

Es indudable que el entorno macroeconómico actual es muy complicado, pero nuestros sectores de destino, tras muchos años de infra inversiones, se encuentran actualmente en expansión. La inflación está provocando un aumento generalizado de todos los costes de nuestra cadena de valor. Desde TUBACEX estamos consiguiendo limitar parcialmente estos sobre costes de dos maneras. En primer lugar, con la profunda reestructuración del Grupo que realizamos en 2021 y con una estricta política de gestión de costes. Y en segundo lugar, dado que la mayor parte de nuestros clientes son compañías dedicadas precisamente al sector energético, estamos siendo capaces de transferir esa inflación a los precios de venta, aunque con un decalaje obvio que nos afecta en el margen. Es decir, en un entorno normalizado de costes, el margen EBITDA de 12,8% que hoy presentamos debería ser incluso superior.

Por la parte del Balance, seguimos manteniendo la tendencia de desapalancamiento iniciada a comienzos del año y nos encontramos ya en ratio de Deuda Neta sobre EBITDA de 4,2x. Esperando cerrar este año por debajo de 4x y situarlo en el objetivo estratégico de 3x el próximo ejercicio.

Valoramos especialmente que son unos resultados generados de manera balanceada entre todas las unidades del Grupo, ya que la recuperación es prácticamente general en todos los sectores y geografías. Asimismo, resaltamos los resultados del tercer trimestre que son especialmente significativos. Ya que aún siendo un trimestre con la estacionalidad propia del periodo vacacional muestra un EBITDA de 24,8 millones de euros con un margen del 14,3%. Se trata del trimestre con resultados más altos de los últimos quince años.

La entrada de pedidos sigue siendo fuerte, especialmente en los productos de más valor añadido, lo que nos permite mantener una cartera de más de 1.500 millones de euros y mostrarnos optimistas para el próximo año.

Jesús Esmorís

Consejero Delegado de TUBACEX

GRUPO TUBACEX

Resultados 9M 2022

TUBACEX
GROUP



Octubre 2022



Principales consideraciones

- Quinto trimestre consecutivo de mejora de resultados, con márgenes de EBITDA estructuralmente en línea con el objetivo estratégico del Grupo
- Resultados muy destacables en un entorno inflacionario que reflejan la competitividad y resiliencia de TUBACEX
- Los importantes sobrecostos tanto de energía como de materia prima, aunque con cierto decalaje, se están trasladando a los precios de venta
- Fortaleza de resultados especialmente notable en el tercer trimestre que, a pesar de su carácter estacional, continúa con la tendencia de mejora secuencial frente al trimestre inmediatamente anterior
- Continúa el buen ritmo de entrada de pedidos, lo que permite que la cartera se mantenga por encima de 1.500M€, la más alta en la historia de la Compañía
- Muy buena composición de la cartera, con un alto porcentaje de productos estratégicos y premium que favorecen la visibilidad de la compañía para el próximo año
- Mantenemos la senda de desapalancamiento de la compañía reduciendo el ratio de endeudamiento hasta 4,2x
- Demostramos nuestro firme compromiso con la Sostenibilidad incluyendo la publicación de indicadores vinculados a ESG
- Con los resultados de los nueve primeros meses de 2022 superamos ya los obtenidos en 2019 por lo que confirmamos que el cierre del año estará por encima de lo inicialmente previsto

Quinto trimestre consecutivo de mejora

Cartera de >1.500M

Efectos del entorno inflacionista minimizados

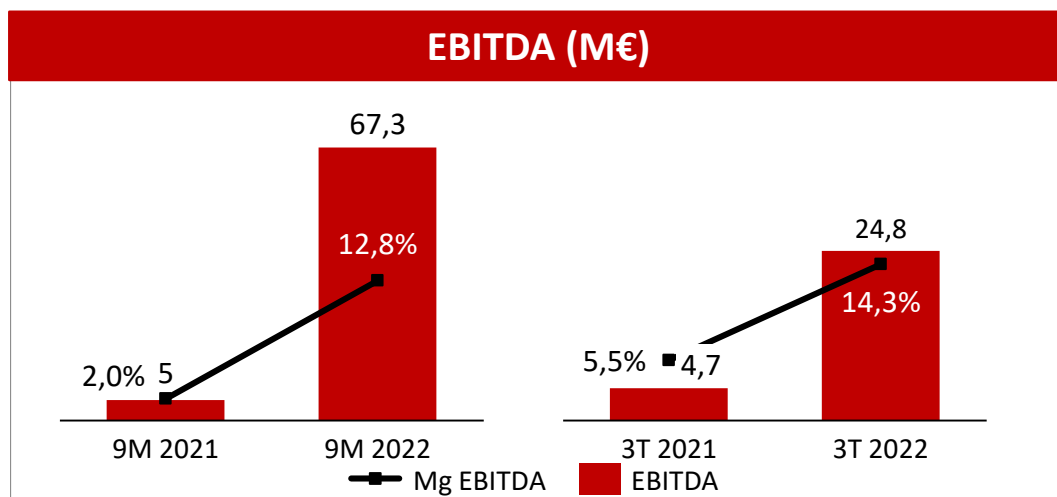
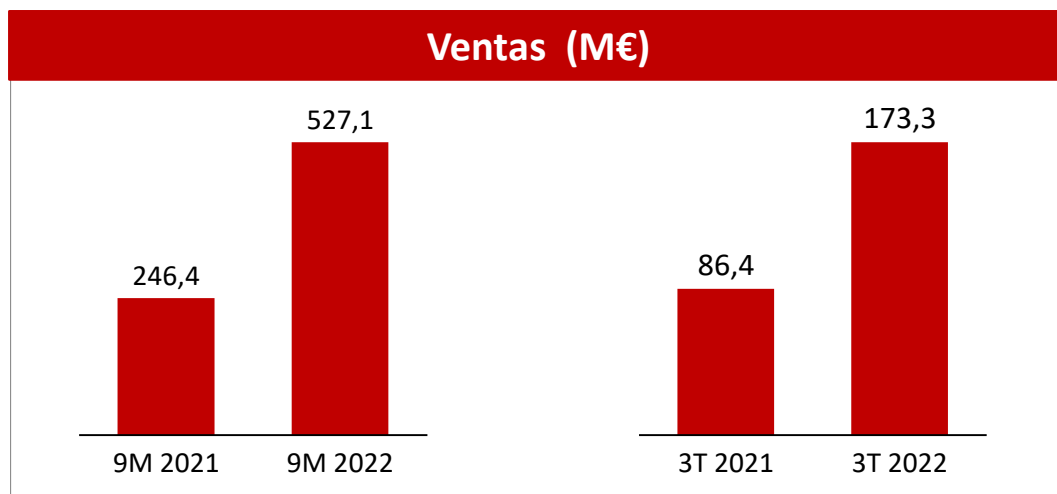
Resultados de 2022 por encima de lo inicialmente previsto

Resumen de magnitudes financieras

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

(1) Deuda Financiera Neta - Capital Circulante

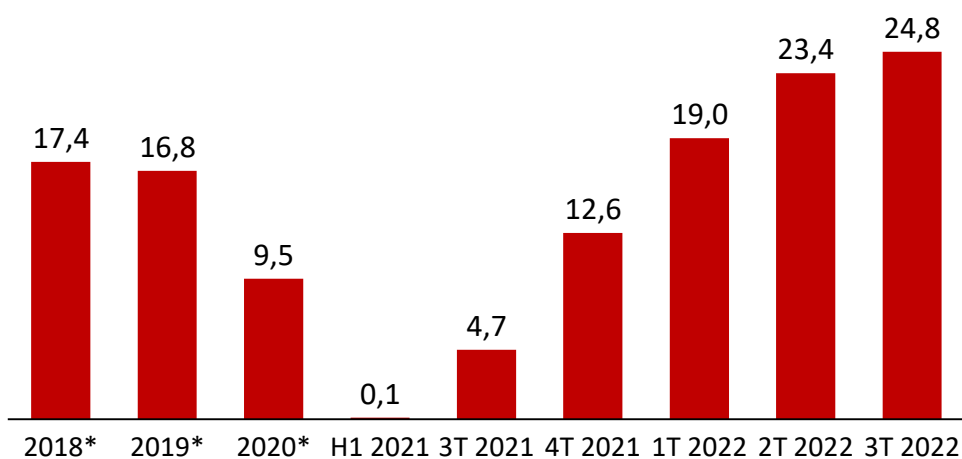
Principales cifras de la Cuenta de Resultados



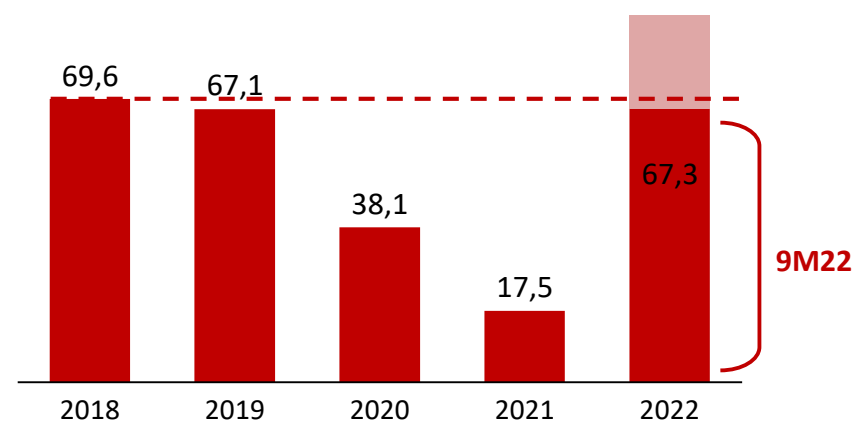
- Ventas entre enero y septiembre de 527,1M€: duplicando las del mismo periodo de 2021
- El crecimiento de las ventas refleja tanto el incremento de volúmenes vendidos como el mejor mix
- EBITDA de los nueve primeros meses de 67,3M€
 - Supera ya la cifra de EBITDA lograda en todo el ejercicio de 2019
- EBITDA trimestral de 24,8M€
 - EBITDA trimestral más alto desde el último trimestre de 2007
 - Especialmente destacable dado su carácter estacional
- Margen EBITDA 12,8%: en línea con el objetivo estratégico
 - Buen mix y esfuerzos en ajustes de costes de los últimos años están compensando parcialmente el entorno inflacionario de precios, especialmente de los costes de energía

Principales cifras de la Cuenta de Resultados

Evolución del EBITDA trimestral (M€)



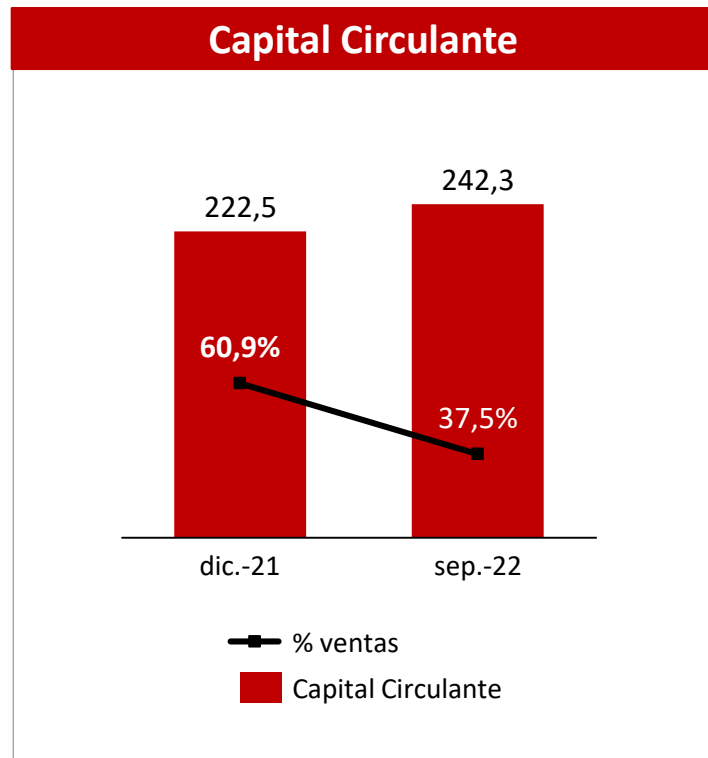
Evolución del EBITDA anual (M€)



*EBITDA Trimestral promedio en los periodos de referencia

El EBITDA 9M2022 supera ya el EBITDA del ejercicio 2019 por lo que afirmamos que el cierre del año estará por encima de lo inicialmente previsto

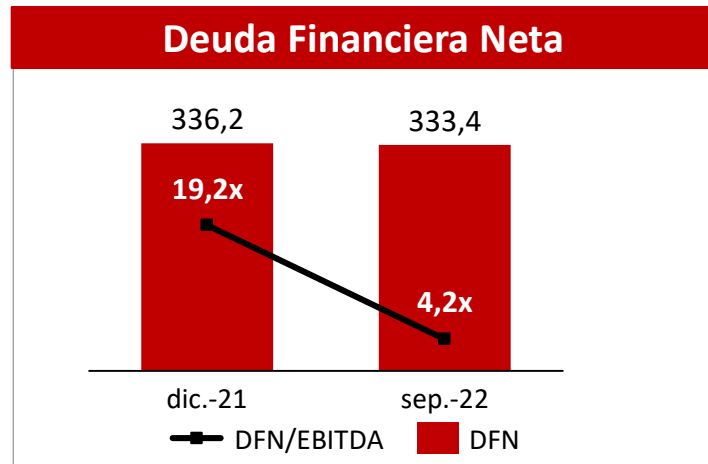
Principales cifras del Balance: Capital Circulante



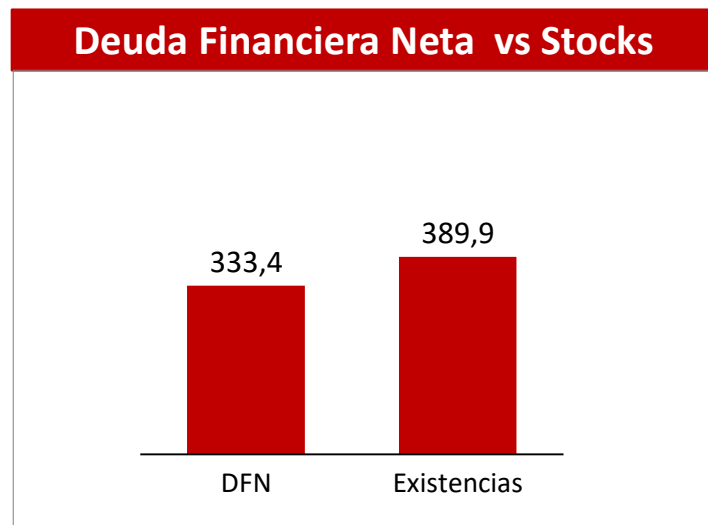
- El Capital circulante se sitúa en 242,3 millones de euros, 19,9M€ por encima de la cifra de cierre de 2021 y en un nivel similar al reportado en junio
- Aumento de la cifra de inventarios de 76,3M€ debido a:
 - Aumento de precios de materias primas y de energía reflejados en el incremento de valor de los stocks
 - Mayor valor de stocks consecuencia del mix de producto premium en fabricación
 - Stock en curso ligado a pedidos especiales cuya facturación acaba de comenzar en septiembre
 - Entre estos pedidos especiales destacan principalmente los pedidos de Petrobras y de EDF
- Mejora el porcentaje que representa sobre ventas pasando del 60,9% a cierre de 2021 al 37,5%
- Se espera seguir reduciendo este porcentaje hasta alcanzar el objetivo estratégico 30-35%

Crecimiento de inventarios derivado de proyectos especiales cuya facturación ha comenzado a final del tercer trimestre

Principales cifras del Balance: Deuda Financiera Neta



- Reducción de la Deuda Financiera Neta en 2,9M€ con respecto al cierre de 2021, a pesar del aumento de la cifra de inventarios
- El ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA sigue manteniendo su tendencia de mejora
 - Cerró el 2021 en 19,2x, se situó en 5,6x en junio y ahora se situó en 4,2x
 - Se espera que se mantenga la tendencia y se sitúe por debajo de 4x a cierre del año



- La estrategia de fabricación contra pedido de TUBACEX hace que la deuda financiera neta esté estrechamente ligada al capital circulante, mayoritariamente ya vendido
- La cifra de Existencias es superior a la de Deuda Financiera Neta
- Posición de liquidez superior a 110M€

Desglose de ventas por sector 9M 2022

- Tendencia general muy positiva en la entrada de pedidos en prácticamente todos los sectores y geografías
- Muy buenas perspectivas en el mercado de gas y de nuclear gracias a su reconocimiento como energías de transición por parte de la Unión Europea
- Alto nivel de entrada de pedidos en oil&gas tras muchos años de infra inversión en el sector. Acentuada también por las incertidumbres geopolíticas actuales relativas al suministro de gas de Rusia
- Se mantiene el ritmo de ventas para mantenimiento del sector nuclear europeo (Opex) y aumentan las perspectivas en el corto plazo de la reactivación de la instalación de nuevas centrales, tanto en Europa como en India (Capex)
- Cartera de pedidos por encima de los 1.500M€



Industrial 46%



Otros 18%



E&P Gas 17%



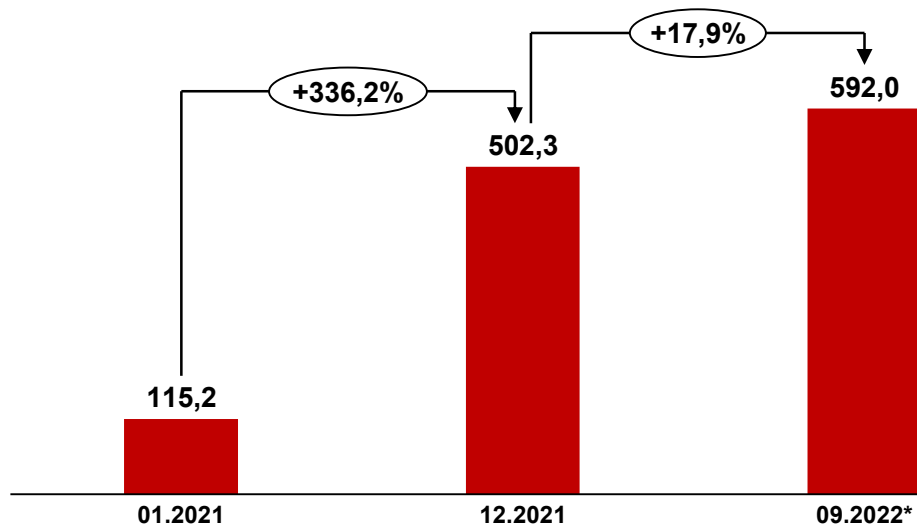
E&P Oil 14%



Powergen 5%

Cartera de pedidos

Evolución de la cartera



Book-to-bill ratio

9M 2022

1,23x

- Seguimos incrementando nuestra cartera de pedidos incluso con el incremento notable de facturación
- Book-to-bill ratio de 1,23 en 9M de 2022 gracias a la buena situación de mercado
- Expectativa de terminar el año con una cartera similar que nos permita anticipar un año 2023 positivo

Crecimiento robusto de la cartera incluso sin incluir el gran pedido de OCTG

*No incluye el pedido significativo de OCTG recibido de ADNOC

Evolución del negocio (i)



- Importantes pedidos en Brasil donde TUBACEX ha reforzado su presencia con la apertura de un centro de servicio y reparación
- Éxito en el posicionamiento comercial en Oriente Medio con la adjudicación de un gran pedido en Abu Dabi
- Incremento de presencia en las fases de diseño de proyectos para captura y almacenamiento de CO2, sector incipiente pero con grandes perspectivas futuras



- Mercado resiliente a la inestabilidad geopolítica
- Nuevos proyectos en zonas no habituales (Turquía, Surinam, Tanzania, Namibia, etc.)
- Buenas perspectivas en zonas habituales (Noruega, GoM y Angola)



- Perspectivas muy positivas en segmento nuclear gracias a su clasificación como energía de transición por la Unión Europea
- Continúan los suministros a EDF para mantenimiento de la flota nuclear francesa y buenas perspectivas para la central de Hinkley Point en UK
- Se espera reactivación de planes nucleares de India para finales de año, donde se construirán 10 centrales nucleares
- Desvinculación gradual del Grupo de proyectos convencionales de carbón

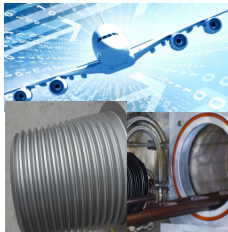
Evolución del negocio (ii)

Oil&Gas



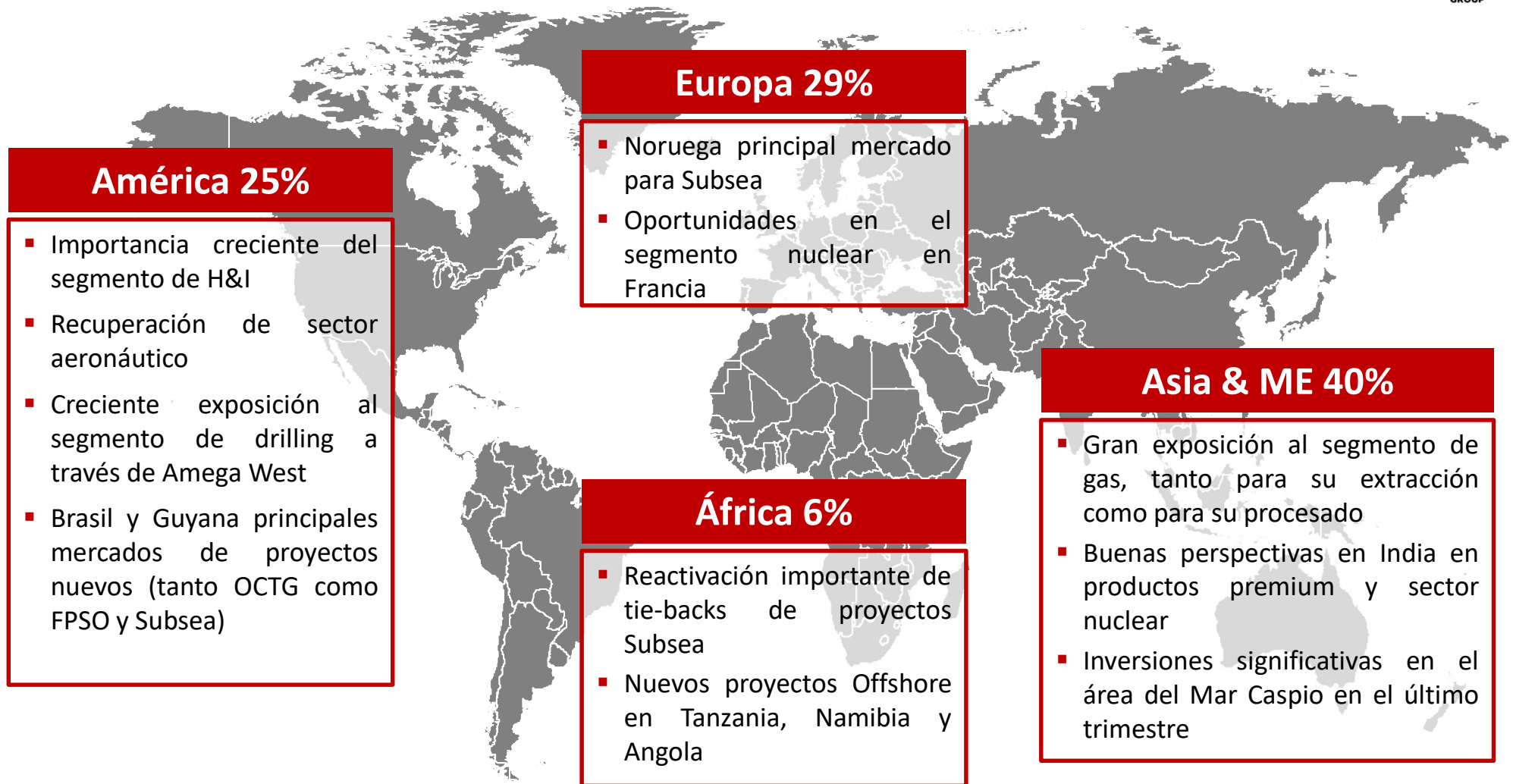
- Retrasos en reactivación de proyectos de Mid & Downstream por circunstancias geopolíticas o por reanálisis de costes
- Se espera que el sector Midstream de gas sea el primero en comenzar la recuperación en el último trimestre
- Importante crecimiento de operaciones de mecanizado de precisión y drilling, especialmente en EE.UU. Especialmente favorecidas por la actual situación geopolítica

Otros



- Buenas perspectivas de contratos en el segmento de fertilizantes a nivel global (Urea)
- Segmento H&I (Hidráulico e Instrumentación) superando expectativas gracias a los acuerdos a largo plazo con clientes clave. Alta presión, semiconductores, LifeScience y alimentación principales mercados
- Aumento de pedidos en sector aeroespacial a nivel global
- Primeros pedidos relevantes recibidos para suministro directo a fabricantes de automoción

Desglose de ventas por destino final 9M 2022



Nota: Desglose de Venta Directa a ingeniería y cliente final

Principales indicadores ESG

Categoría	Sub-Categoría	Indicador	Ud	2019*	9M 22	Obj 2030
 Medioambiente	Energía & Clima	Intensidad energética ¹	Mwh /VAB	2,58	1,35	2,07
	Energía & Clima	Intensidad de emisiones ² Scope 1 y 2	tonCO2 /VAB	0,70	0,27	0,28
	Energía & Clima	% Energía renovable	% total energía	0,0%	29,1%	60,0%
	Economía circular	Reciclaje de residuos	% total generado	59,6%	79,6%	85,0%
 Cadena de Valor Sostenible	Cadena de suministro	% proveedores evaluados con criterios ESG	%	0,0%	90,8%	99,0%
 Personas	Diversidad	Brecha salarial por género	ratio	11,5%	12,1%	10,1%
	Desarrollo Profesional	Horas de formación por empleado	Horas/fte	13,7	10,2	15,0
	Seguridad & Salud	Evolución Tasa de frecuencia de accidentes con baja	Base 2019	100,0	44,6	25,0
	Seguridad & Salud	Índice de gravedad	Base 2019	100,0	42,2	25,0

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

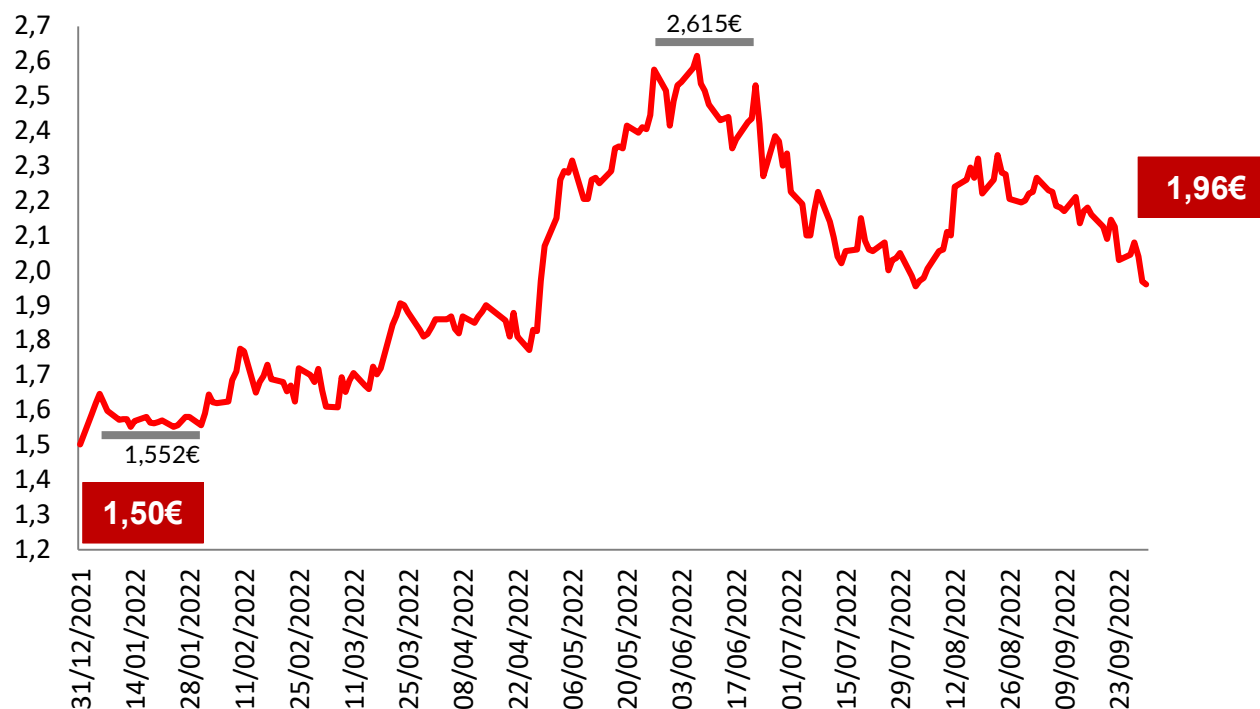
1. Intensidad de las unidades del Grupo ponderado por consumo

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

VAB: Valor añadido bruto (miles €)

Información de la acción

Evolución de la acción (€/acción)



Información clave

# acciones	128.978.782
€/acción (30.09.22)	1,96€
Capitalización bursátil (M€)	252,9M€
% evolución YTD	+30,5%
Máximo	2,615€ (7 Junio)
Mínimo	1,552€ (13 y 24 Enero)
Precio medio objetivo ¹	3,53€

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

Fuente: Bolsas y Mercados

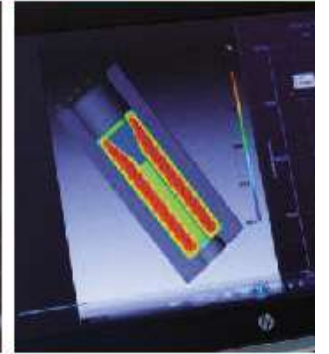
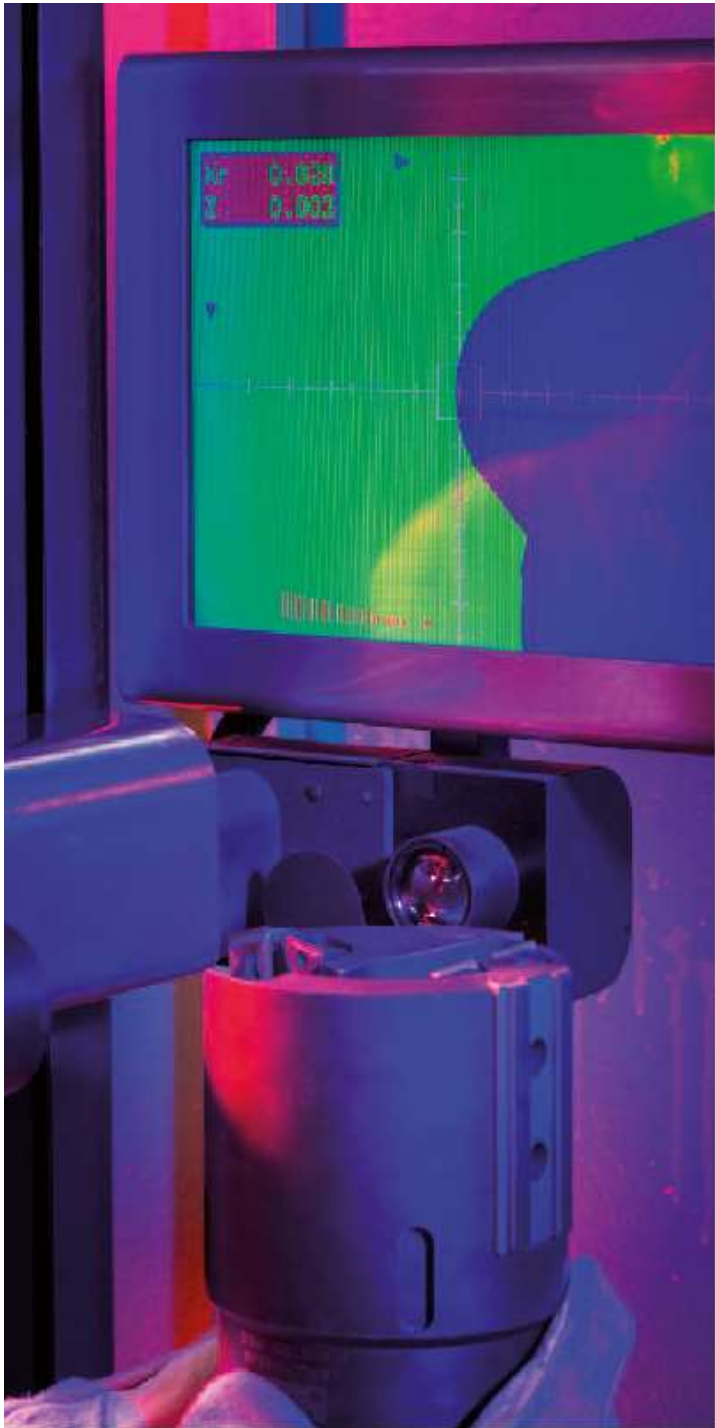
1) Precio medio objetivo a 30 de septiembre según el consenso del mercado

Información de la acción



Fuente: CNMV

- Cambios en la estructura de accionistas significativos durante 2022:
 - Marzo de 2022: Ecofin comunica pérdida de su condición de accionista significativo (alcanzada en 2014)
 - Mayo de 2022: Santalucía actualiza su participación pasando del 3,9% al 3,8%
 - Junio de 2022: AzValor comunica la reducción de su participación del 6,2% al 4,8%
- La variación de la cifra de autocartera se corresponde con el programa de recompra iniciado el 25 de febrero con el objetivo de amortizar las acciones adquiridas
 - El programa de recompra ha finalizado con fecha 14 de julio tras la adquisición de 2.429.531 acciones



Anexo

TUBACEX
GROUP



Crecimiento orgánico – Productos estratégicos

NTS JV en Guyana



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

TX presencia local en Kazajistán



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

Centro de reparación OCTG en Brasil



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

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

Pedido significativo

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



Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

(Mill.€)	9M 2021	9M 2022	% variación	3T 2021	3T 2022	% variación
Ventas	246,4	527,1	113,9%	86,4	173,3	100,5%
Variación de existencias	0,5	41,3	n.s.	0,6	(1,7)	n.s.
Otros ingresos	11,4	11,4	0,9%	2,3	2,3	0,9%
Coste de aprovisionamientos	(116,4)	(247,8)	112,9%	(42,3)	(76,0)	79,7%
Gastos de personal	(73,4)	(103,7)	41,1%	(22,3)	(30,4)	36,6%
Otros gastos de explotación	(63,4)	(161,0)	153,9%	(20,0)	(42,6)	113,5%
EBITDA	5,0	67,3	n.s.	4,7	24,8	n.s.
<i>Margen EBITDA</i>	<i>2,0%</i>	<i>12,8%</i>		<i>5,5%</i>	<i>14,3%</i>	
Amortización	(32,5)	(35,6)	9,4%	(10,3)	(11,2)	8,6%
EBIT	(27,6)	31,7	n.s.	(5,6)	13,6	n.s.
<i>Margen EBIT</i>	<i>neg.</i>	<i>6,0%</i>		<i>neg.</i>	<i>7,9%</i>	
Resultado Financiero y DTC	(8,8)	(11,4)		(2,8)	(3,8)	
Beneficio Antes de Impuestos	(36,3)	20,3	n.s.	(8,3)	9,9	n.s.
<i>Margen Beneficio Antes de Impuestos</i>	<i>neg.</i>	<i>3,9%</i>		<i>neg.</i>	<i>5,7%</i>	
Beneficio Atribuible Sociedad Dominante	(32,4)	17,0	n.s.	(9,1)	7,9	n.s.
<i>Margen Neto</i>	<i>neg.</i>	<i>3,2%</i>		<i>neg.</i>	<i>4,5%</i>	

n.s.: no significativo

neg.: negativo

Anexo - Resultados 9M 2022



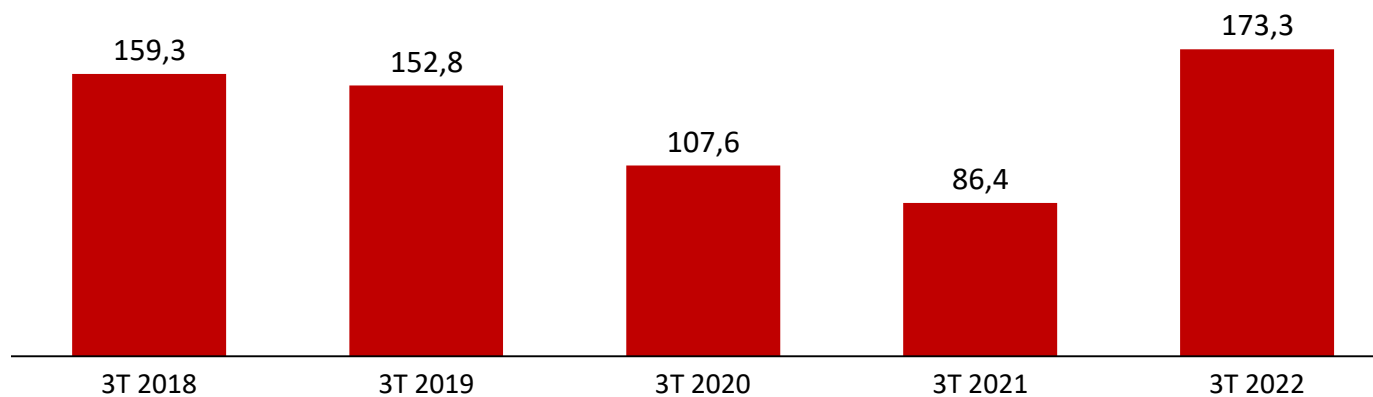
Detalle del balance consolidado

(Mill.€)	31/12/2021	30/09/2022	%var.
Activos intangibles	114,1	116,7	2,3%
Activos materiales	278,1	276,7	-0,5%
Inmovilizado financiero	90,6	97,2	7,3%
Activos no corrientes	482,8	490,7	1,6%
Existencias	313,5	389,9	24,4%
Clientes	60,2	104,1	73,0%
Otros deudores	24,7	42,5	72,1%
Otro activo circulante	2,4	8,2	239,3%
Instrumentos financieros derivados	0,2	1,2	n.s.
Caja y equivalentes	158,0	112,8	-28,6%
Activos Corrientes	559,0	658,7	17,8%
TOTAL ACTIVO	1.041,8	1.149,3	10,3%

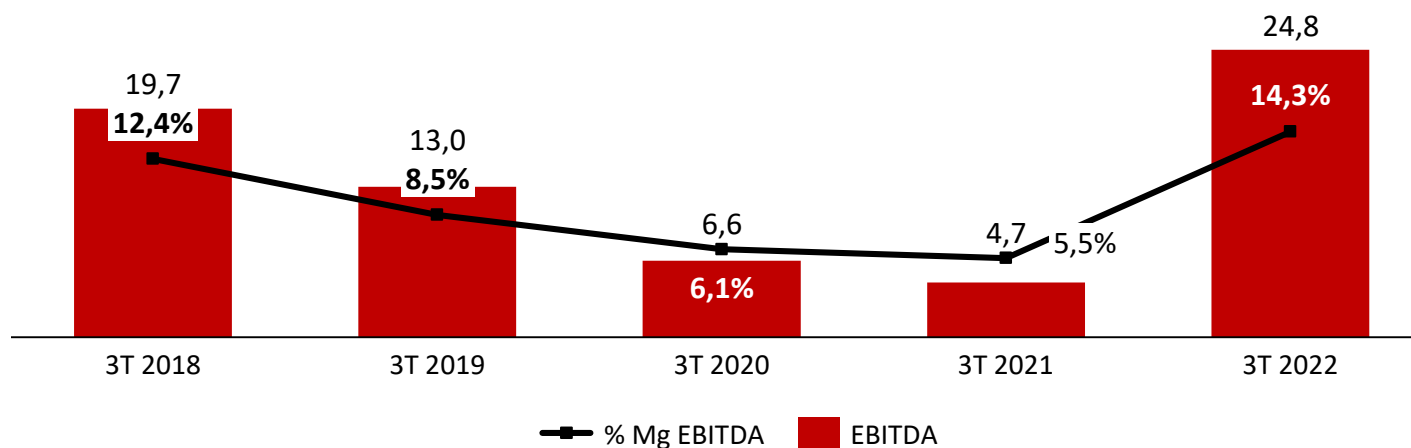
(Mill.€)	31/12/2021	30/09/2022	%var.
Patrimonio Neto Sociedad Dominant	197,4	231,0	17,0%
Intereses Minoritarios	51,8	53,1	2,6%
Patrimonio Neto	249,2	284,1	14,0%
Deuda financiera largo plazo	274,0	174,4	-36,4%
Instrumentos financieros derivados	0,0	0,5	n.s.
Provisiones y otros	64,5	72,3	12,1%
Pasivos no corrientes	338,5	247,1	-27,0%
Deuda financiera corto plazo	220,2	271,8	23,4%
Instrumentos financieros derivados	1,6	0,3	-81,5%
Acreedores comerciales	151,2	251,6	66,4%
Otros pasivos corrientes	81,1	94,4	16,4%
Pasivos corrientes	454,1	618,1	36,1%
TOTAL PASIVO	1.041,8	1.149,3	10,3%

Evolución histórica de Ventas y EBITDA trimestral

Ventas (M€)



EBITDA (M€)





GRACIAS!

TUBACEX
GROUP