

## Nota de prensa

### Resultados 2023

# Tubacex cierra el ejercicio 2023 con sus mejores cifras de Ventas, EBITDA y margen EBITDA

- Las **ventas** del Grupo ascienden a 852,4 millones de euros, **un 19,3% más** que en el año 2022.
- El **EBITDA** alcanza los 125,2 millones de euros, **un 35,6% por encima** del logrado a diciembre de 2022, y un margen sobre EBITDA del 14,7%, las **cifras más elevadas en el histórico de la compañía, asentando los niveles objetivo del plan estratégico.**
- La **cartera de pedidos** se sitúa a torno a **1.600 millones**, en niveles récord, gracias a un modelo de negocio basado en la oferta de soluciones premium multi-sector, y donde destaca principalmente el **crecimiento de la demanda en productos del área low carbon.**
- El **beneficio neto atribuible** es de 36,3 millones de euros, **un 79,5% superior** al resultado alcanzado en el ejercicio precedente.
- En medio de un entorno macroeconómico y geopolítico desafiante, los resultados obtenidos, junto con la incorporación de nuevos contratos que se han logrado durante el año (manteniendo una proporción de contratación sobre ventas cercana a 1), suponen la consecución anticipada de las metas estratégicas previstas para 2025, **así como el inicio del nuevo Plan Estratégico, NT<sup>2</sup>.**
- Todas las unidades del Grupo han consolidado reducciones de costes estructurales y están orientadas al valor añadido, no al volumen de producción.
- Se cierra el periodo con liquidez por encima de 300 millones de euros y un endeudamiento descendente (la ratio **Deuda Financiera Neta/EBITDA es de 2,2 veces vs. 2,5 a 30 de septiembre pasado y 3,1 a 31 de diciembre de 2022).**
- El consejo de administración propone el reparto de un dividendo bruto por importe de 14,5M€, lo que supone un **pay-out del 40%.**

**Bilbao, 29 de febrero de 2024.**

El Grupo Tubacex ha finalizado el ejercicio 2023 con un beneficio neto atribuible de 36,3 millones de euros, lo que supone una mejora del 79,5% con relación a los 20,2 millones del año anterior, consolidando el fuerte dinamismo del ejercicio precedente.

A 31 de diciembre de 2023, las ventas consolidadas del Grupo alcanzaban los 852,4 millones de euros, lo que significa un crecimiento del 19,3% con respecto a 2022, una cifra récord de facturación. A pesar del actual entorno bajista en el precio de las materias primas, el buen posicionamiento con clientes estratégicos unido a un mix óptimo de producto han generado un importante incremento de las ventas y de la rentabilidad estructural del Grupo.

Sobresale la buena evolución del sector de Upstream de Gas y de la región geográfica de Asia y Oriente Medio, que experimentan un avance significativo en las ventas del Grupo, en línea con los objetivos estratégicos establecidos por la compañía. Además, el buen posicionamiento de los clientes estratégicos unido a la política de firma de acuerdos a largo plazo está permitiendo consolidar los márgenes en niveles objetivo.

El EBITDA acumulado a cierre de año, por su parte, alcanza los 125,2 millones de euros, un 35,6% más que la cifra lograda en 2022, mientras que el margen EBITDA ha sido del 14,7%. Ambas magnitudes se sitúan en el nivel más alto en la historia de Tubacex, con el añadido de que en el caso del Margen EBITDA se sitúa en el pico del 14,9% en el último trimestre del año. El buen momento de mercado ha permitido consolidar el crecimiento de esta variable hasta niveles récord.

Estos positivos resultados, que se están registrando además en un entorno macroeconómico y geopolítico complejo y con grandes incertidumbres, ponen en valor y confirman el acierto de la apuesta estratégica del Grupo, además de reforzar su papel como un actor clave no solo en la transición energética sino también en el aseguramiento del suministro energético. Por ello, y dado la anticipación en el cumplimiento de los objetivos estratégicos anunciados para 2025, Tubacex ha puesto en marcha un nuevo Plan Estratégico.

De cara al ejercicio entrante, las expectativas siguen siendo buenas y, por ello, se anticipa el cumplimiento de los nuevos objetivos estratégicos anunciados en el pasado mes de noviembre durante la celebración del Capital Markets Day para inversores. En este sentido, la entrada de pedidos se mantiene en niveles altos (la ratio de contratación sobre ventas actual, denominado “book-to-bill”, se mantiene en 0,94 veces, como reflejo del buen desempeño de la compañía al darse además en un año de facturación histórica), lo que permite situar la cartera de pedidos en 1.600 millones de euros y asegurar la visibilidad del negocio en ejercicios venideros.

**Jesús Esmorís, consejero delegado de Tubacex**, ha señalado: “con los resultados que hemos presentado a la comunidad inversora en el día de hoy, el Grupo cierra 2023 con unas cifras nunca alcanzadas en términos de resultados. Además, y a pesar de las dificultades de un contexto macro y geopolítico bastante complejo, esperamos una primera mitad de 2024 en línea con el año anterior, con potencial alcista en el segundo semestre del ejercicio y niveles de captación que permitirán anticipar un crecimiento en 2025.”

Respecto del desglose de la facturación por sectores, el 35% de los ingresos por productos del Grupo Tubacex ha tenido su origen en Industrial, el 24% en E&P de gas, el 19% procede de E&P de petróleo; el 15% de nuevos mercados y un 7% de *powergen*.

En cuanto a los destinos finales de sus ventas, existe una gran diversificación geográfica de sus fuentes de ingresos, ya que el 43% de las ventas se han producido en Asia y Oriente Medio (donde cuenta con una gran exposición al segmento del gas, tanto para su extracción como para su procesado), el 33% en América (con una importancia creciente del segmento de tubos de instrumentación y control) y con récord de pedidos en el sector aeronáutico y aeroespacial), el 21% en Europa (con una fuerte demanda de productos mecanizados complejos en el Mar del Norte, y acuerdos a largo plazo con fabricantes de umbilicales) y el 3% restante en África (con nuevos proyectos Offshore en Tanzania, Namibia, Mozambique y Sudáfrica).

## RESUMEN DE MAGNITUDES FINANCIERAS

(Mill.€)	FY 2022	FY 2023	% Var.	Q4 2022	Q4 2023	% Var.
Ventas	714,7	852,4	19,3%	187,7	210,4	12,1%
EBITDA	92,3	125,2	35,6%	25,0	31,4	25,6%
Margen EBITDA	12,9%	14,7%		13,3%	14,9%	
EBIT	44,5	80,7	81,6%	12,7	20,2	58,1%
Margen EBIT	6,2%	9,5%		6,8%	9,6%	
Beneficio Antes de Impuestos	26,9	49,6	84,5%	6,6	10,7	62,2%
Margen	3,8%	5,8%		3,5%	5,1%	
Beneficio Neto Atribuible	20,2	36,3	79,5%	3,2	8,5	163,2%
Margen Neto	2,8%	4,3%		1,7%	4,1%	
	Dic. 22	Dic. 23	Var. (M€)			
Capital Circulante	230,0	234,5	+4,5			
Capital Circulante / Ventas	32,2%	27,5%				
Deuda Financiera Neta	287,1	280,7	-6,4			
Deuda Financiera Neta / EBITDA	3,1x	2,2x				
Deuda Financiera Neta Estructural <sup>(1)</sup>	57,1	46,2	-10,9			

(1) Deuda Financiera Neta - Capital Circulante

## Refuerzo y solidez de la posición de liquidez y deuda estable

A lo largo del periodo analizado, Tubacex ha mantenido la tendencia al desapalancamiento y refuerzo de su solidez financiera y, gracias a ello, la ratio de endeudamiento (Deuda Financiera Neta/EBITDA) se sitúa en 2,2 veces al cierre de diciembre, consolidando el cumplimiento del objetivo estratégico y con la previsión de que disminuya en próximos periodos. Además, el Grupo cuenta con una posición de liquidez por encima de los 300 millones de euros.

Todo ello, a pesar de que parte de la caja generada se ha destinado a la compra de la participación minoritaria en Arabia Saudí, la adquisición de una participada en Noruega, el comienzo de la inversión en la planta de Abu Dabi y el pago del dividendo con cargo a resultados del año 2022. Estas operaciones junto con el CAPEX han supuesto una salida de caja de 55 millones de euros, si bien la fuerte capacidad de generación de caja del Grupo ha permitido balancear la situación y que la deuda financiera neta a 31 de diciembre se haya situado en 280,7 millones, frente a los 287,1 millones al cierre del ejercicio precedente.

## Todos los negocios del Grupo se orientan al valor añadido

Entrando en el detalle por Unidades de Negocio, **E&P Oil&Gas (upstream)** se mantiene fuerte en el periodo analizado. Continúa la ejecución de las operaciones en aguas profundas de Brasil y se espera un aumento continuo de las operaciones de Petrobras en los próximos meses con soluciones integrales suministradas desde la base de Tubacex de Macaé, RJ. Destaca también el avance en la construcción de una nueva planta de OCTG-CRA en Abu Dabi dentro del proyecto firmado con ADNOC.

En el caso de **E&P Oil&Gas (subsea)**, el Grupo cierra 2023 con récord de pedidos y con proyectos clave y estratégicos en los cinco continentes. Además, se continúa trabajando en acuerdos estratégicos con los principales fabricantes de umbilicales, una dinámica que está dando resultados excelentes y estructurales en el tiempo, y permiten seguir aumentando cuota de mercado en este nicho.

En **Industrial**, el segmento de *Mid&Downstream* ha mostrado en el último trimestre del año una reactivación en la adjudicación de grandes proyectos especialmente en Oriente Medio y Asia. Además, y, por otra parte, los sectores de *LNG* y *Gas Processing* mantienen un alto nivel de actividad y de visibilidad, especialmente en Norteamérica y Oriente Medio.

En **PowerGen**, Tubacex se está desvinculando de proyectos convencionales de carbón y reorientando hacia economía circular y transición energética, Así, la actividad en el segundo semestre del año se ha centrado en la industria nuclear, especialmente en Europa, donde

se mantiene el dinamismo y donde el Grupo cuenta con un muy buen posicionamiento, con buenas expectativas para los próximos años. Del mismo modo, Tubacex tiene también unas perspectivas prometedoras para los futuros reactores SMR, sobre todo en Canadá, Estados Unidos y en Europa. Además, la compañía sigue con sus proyectos para plantas de generación eléctrica con tecnología USC en China e India.

En **Low Carbon**, se percibe y existe un gran dinamismo en la captación de pedidos de captura, uso y almacenamiento de CO<sub>2</sub> (CCUS) tanto en Estados Unidos, favorecidos por las ayudas del gobierno, como en otras regiones como Malasia, donde se ha captado el primer pedido de este segmento en el mercado asiático. Reseñar también el buen posicionamiento de la división Tubacoat que continua con su crecimiento global, con importantes pedidos en Estados Unidos (Exxon, Marathon, Motiva y BP) y Oriente Medio, que ha posibilitado varios proyectos en Arabia Saudí (SATORP y Jazan) para aplicaciones críticas que contribuyen a la eficiencia energética y la disminución de emisiones de CO<sub>2</sub> de las refinerías. El objetivo de facturación de esta división es alcanzar los 100 millones de euros en el ejercicio 2027.

En **Nuevos Mercados**, sobresale el fuerte crecimiento de la demanda en sectores como el aeroespacial, tanto en aviación comercial como en exploración espacial, así como en el segmento H&I (hidráulico e instrumentación), donde Tubacex suministrará tubos H&I para un proyecto de I+D propiedad de IOCL en India. Además, la compañía ha formalizado en este último trimestre varios pedidos de alto valor añadido para la industria de fertilizantes.

## **NT<sup>2</sup>: nuevo Plan Estratégico con vistas a 2027**

Tras alcanzar con dos años de adelanto la mayoría de sus objetivos previstos para el año 2025 en el vigente Plan, Tubacex comunicó a la comunidad financiera en el pasado mes de noviembre su objetivo de lograr en 2027 unas ventas de entre 1.200 y 1.400 millones de euros y un EBITDA superior a 200 millones. Con ello, el Grupo acelera exponencialmente sus expectativas de crecimiento de cara a los próximos cuatro años.

Todo esto se logrará conservando la solidez financiera y con un balance saneado como hasta el momento. En este sentido, Tubacex mantendrá a lo largo del periodo la tendencia progresiva hacia el desapalancamiento financiero, lo que, junto con el refuerzo del flujo de caja, se espera permita situar la ratio de endeudamiento (Deuda Financiera Neta/EBITDA) por debajo de 2 veces al finalizar 2027 (frente a las 2,2 veces a cierre de 2023). De esta forma, la compañía consolidará el cumplimiento de uno de sus objetivos estratégicos, con la previsión de que dicho apalancamiento disminuya año a año, aunque se afronten diferentes operaciones de crecimiento inorgánico.

En este contexto, y con las expectativas de crecimiento ya señaladas a nivel de resultados, el Grupo Tubacex mantendrá asimismo una atractiva política de remuneración al accionista.

A este respecto, el consejo de administración ha propuesto el reparto de un dividendo bruto por importe de 14,5M€, lo que supone un pay-out del 40%.

### **Sobre Tubacex**

Tubacex es líder global en el diseño, fabricación e instalación de productos industriales avanzados y servicios de alto valor agregado para los sectores de energía y movilidad. Comprometida con la innovación y la excelencia, su modelo productivo totalmente integrado abarca desde la investigación y desarrollo hasta la entrega del producto final, y posterior servicio de mantenimiento. Esta integración garantiza tecnología de vanguardia, calidad superior y un enfoque en la sostenibilidad y la circularidad que establece estándares en la industria. Tubacex se especializa en una gama de materiales avanzados, incluyendo aleaciones resistentes a la corrosión (CRA), así como servicios avanzados de mecanizado.

Tubacex opera instalaciones de producción y centros de servicio en más de 30 países, entregando valor a sus clientes en todo el mundo. Su compromiso con la sostenibilidad y la gestión ambiental es validado por las principales autoridades de certificación ESG. Esto incluye la adhesión a Objetivos Basados en la Ciencia (SBT) para la reducción de emisiones, el *Carbon Disclosure Project* (CDP), así como el cumplimiento de los criterios de sostenibilidad establecidos por S&P. [www.tubacex.com](http://www.tubacex.com)

Si desea obtener más información, puede contactar con:

Raquel Ruíz, directora IR: [rruiz@tubacex.com](mailto:rruiz@tubacex.com)

Peio Garciandia, responsable de comunicación: [pgarciandia@tubacex.com](mailto:pgarciandia@tubacex.com)