

Resultados enero- septiembre 2020



TUBACEX adapta la Organización para combatir el impacto de la COVID-19

- Las ventas de TUBACEX en los primeros nueve meses del año han sido de 389,6 millones de euros, 18,2% menos que en el mismo periodo del año pasado, y un EBITDA de 26,4 millones de euros, un 42,9% menos, con un margen del 6,8%.
- Estos resultados están afectados por el entorno macro y sanitario mundial y, como ya ocurrió en los resultados del primer semestre, se encuentran muy por debajo de las perspectivas que tenía el Grupo al comienzo del año
- TUBACEX cuenta con una gran solvencia financiera que garantiza la liquidez de la compañía a corto y medio plazo.
- La compañía ha puesto en marcha un plan de acción basado en tres ejes – adecuación de costes, fortalecimiento financiero y firma de relevantes contratos plurianuales – para hacer frente a la situación de mercado.

Llodio, 10 de noviembre de 2020. La incertidumbre económica causada por el coronavirus está ralentizando la toma de decisiones de inversión, provocando una caída en la demanda en los sectores a los que se dirige TUBACEX. En este contexto, la compañía ha obtenido en los nueve primeros meses del año unas ventas de 389,6 millones de euros, 18,2% menos que en el mismo periodo del año pasado, y un EBITDA de 26,4 millones de euros, un 42,9% menos, con un margen del 6,8%.

Se trata de unos resultados afectados por el entorno macro y sanitario mundial y, como ya ocurrió en los resultados del primer semestre, muy por debajo de las perspectivas que tenía el Grupo al comienzo del año. Para combatir el impacto de la actual situación de mercado, la compañía ha puesto en marcha un plan de acción con un ajuste pormenorizado de los costes en todos los niveles. Este plan de acción contempla tres ejes: costes, financiero, comercial.

El **eje de adecuación de costes** busca unos ahorros de entre 20 y 25 millones de euros mediante un riguroso plan de ajuste a todos los niveles. Entre las medidas adoptadas se encuentra el ya anunciado plan de reestructuración que afectará aproximadamente al 20% de la plantilla, necesario para garantizar la rentabilidad del Grupo. Los resultados de los primeros nueve meses del año, con unas pérdidas de 13 millones de euros, incorporan ya gran parte del coste asociado a esta reestructuración, que se encuentra muy avanzada y solo pendiente del ajuste de las plantas españolas, con un componente también estructural, que la compañía espera poder finalizar completamente en el corto plazo.

El **eje de fortalecimiento financiero** busca asegurar la liquidez y la solvencia del Grupo. Este planteamiento, ya finalizado con éxito, ha permitido reestructurar completamente la deuda financiera, diversificándola, alargando sus plazos de vencimiento, y garantizando la liquidez de la compañía a corto y medio plazo.

En el marco de la reestructuración ya ejecutada como respuesta a la COVID-19, TUBACEX ha formalizado 60,5 millones de euros en préstamos a 5 años con un año de carencia, mediante un acuerdo marco con 11 entidades financieras con el apoyo del ICO. Simultáneamente ha renegociado 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, con el apoyo tanto del ICO como de CESCE. Más del 43% de este importe está firmado a un plazo de 5 años.

Respecto al **eje centrado en la firma de relevantes contratos plurianuales**, el objetivo consiste en mantener y reforzar el posicionamiento comercial del Grupo para poder aprovechar la vuelta del mercado cuando ésta se produzca. Esta recuperación permitiría formalizar la firma de importantes contratos con una

vinculación plurianual en línea con los últimos acuerdos formalizados en el Grupo a pesar de la actual situación de mercado. Así, según el consejero delegado de TUBACEX, Jesús Esmorís, “los esfuerzos en el área comercial están permitiendo negociar y firmar, incluso en un momento tan complicado de mercado como el actual, contratos que nos vinculan a largo plazo con los principales usuarios finales de nuestros productos de mayor valor añadido”.

Solvencia financiera

TUBACEX cuenta con una gran solvencia financiera y con la caja para cubrir todos los vencimientos de préstamos hasta bien entrado el año 2024. En términos de liquidez, la caja del Grupo asciende a 170,5 millones de euros a los que hay que añadir 66,4 millones de líneas de crédito no dispuestas. Esto supone una liquidez conjunta 30 de septiembre de 2020 de 236,9 millones de euros, superior a los 216 millones a 31 de diciembre de 2019.

La cifra de capital circulante se sitúa en 215,0 millones de euros, lo que supone un aumento de 27,8 millones con respecto al cierre de 2019, pero se trata de un incremento puntual y coyuntural que se debe a los distintos ritmos de reducción del activo y el pasivo circulante. No obstante, la tendencia para los próximos trimestres es hacia la reducción progresiva de su importe neto adaptándose a los niveles de actividad de la compañía.

La deuda financiera neta del grupo asciende 293,7 millones de euros y el ratio de apalancamiento se sitúa en 6,2x EBITDA. Es destacable que el 76% de la deuda financiera bruta está clasificada a largo plazo frente al 58% correspondiente al cierre de 2019. Asimismo, al ser TUBACEX un grupo integrado que trabaja bajo pedido, el capital circulante representa el 73,2% de la deuda, por lo que la deuda financiera estructural de la compañía sin incluir el circulante se sitúa en 78,8 millones de euros frente a los 66,3 millones de euros a cierre de 2019.

Perspectivas futuras

En cuanto al futuro, se hace imposible predecir cuál va a ser la evolución de la actividad mundial condicionada por la evolución del virus. Ante esta situación, el Grupo TUBACEX se mantiene como objetivo fundamental la no destrucción de caja a nivel operativo, con el mantenimiento de un flujo de caja operaciones igual a cero, manteniendo la deuda financiera neta en niveles similares a los de años anteriores.

“A corto plazo, sabemos que estamos atravesando uno de los periodos más exigentes y desafiantes de la historia. La incertidumbre y la alta volatilidad en todos los mercados van a ser nuestro día a día en los próximos meses y trimestres. Por eso, desde TUBACEX, nos estamos adaptando. Estamos haciendo nuestros ajustes internos para garantizar y preservar la rentabilidad de la Compañía”, manifiesta el Consejero Delegado de TUBACEX, Jesús Esmorís.

Datos económicos

M€	9M 2020	9M 2019	% variación	3T 2020	3T 2019	% variación
Ventas	389,6	476,3	-18,2%	107,6	152,8	-29,6%
EBITDA	26,4	46,2	-42,9%	6,6	13,0	-49,1%
Margen EBITDA	6,8%	9,7%		6,1%	8,5%	
EBIT	(7,3)	17,8	n.s.	(3,0)	4,5	n.s.
Margen EBIT	neg.	3,7%		neg.	3,0%	
Beneficio Neto Atribuible	(13,0)	7,2	n.s.	(4,7)	2,2	n.s.
Margen neto	neg.	1,5%		neg.	1,5%	

	30/09/2020	31/12/2019
Patrimonio Neto Atribuible Sociedad Dominante	255,6	287,5
Patrimonio Neto / DFN	87,0%	113,4%
Working Capital	215,0	187,2
Working Capital / Ventas	40,8%	30,5%
Deuda Financiera Neta Estructural ⁽¹⁾	78,7	66,3
Deuda Financiera Neta Total	293,7	253,6
DFN / EBITDA	6,2x	3,8x

neg.: negativo

n.s.: no significativo

(1) Deuda Financiera Neta Total - Working Capital

Principales magnitudes financieras de los primeros nueve meses del año 2020

Sobre TUBACEX

TUBACEX es un grupo multinacional con sede en Álava, líder en la fabricación de productos tubulares (tubos y accesorios) de acero inoxidable y altas aleaciones. Ofrece además una amplia gama de servicios que van desde el diseño de soluciones a medida hasta operaciones de instalación o mantenimiento.

Dispone de plantas de producción en España, Austria, Italia, Estados Unidos, la India y Tailandia, además de Arabia Saudí, Dubai, Noruega, Canadá y Singapur a través de Grupo NTS; centros de servicios a nivel mundial; así como presencia comercial en 38 países.

Los principales sectores de demanda de los tubos que fabrica TUBACEX son los del petróleo y gas, petroquímica, química y energía.

TUBACEX cotiza en la Bolsa española desde 1970 y forma parte del índice “IBEX SMALL CAPS”. www.TUBACEX.com