



Tubacex presenta unos resultados históricos en rentabilidad, liquidez y visibilidad en su cartera de pedidos

Tubacex presenta hoy los mejores resultados en los últimos 14 años, con un **EBITDA** de 92,3 millones de euros. Además y desde el punto de vista del **Balance**, esta significativa mejora de resultados se ha traducido en una importante generación de caja, que reduce nuestro apalancamiento hasta 3,1 veces **deuda financiera neta sobre EBITDA**.

Durante el ejercicio 2022, los segmentos estratégicos de producto y servicio en los que se centra nuestro negocio, han mostrado un gran crecimiento. Así, cerramos el año con la **cartera de pedidos** más elevada de nuestra historia, que alcanza los 1.650 millones de euros, e incluye un muy alto porcentaje de productos de valor añadido.

Es de destacar que esta cartera incluye hitos importantes en nuestra trayectoria, como son el mayor pedido de OCTG en el segmento de la producción de gas, así como la participación en varios proyectos alineados con la transición energética tales como captura y almacenamiento de carbono, desarrollo de hidrógeno verde o plantas de recuperación de biomasa, situando a la compañía no solo como un actor relevante en la **seguridad energética global** sino como un grupo tractor clave en la consecución de un **mix energético cada vez más sostenible**.

El resultado que presentamos se ha obtenido en el contexto de un escenario económico internacional condicionado por la subida de los costes energéticos, la volatilidad de las materias primas y una inflación desbocada. Los **ahorros de costes estructurales** consolidados en los dos últimos años junto con la gestión de la entrada de pedidos -con orientación permanente al margen sobre el volumen- han permitido mitigar parcialmente estos efectos.

Por otra parte, es de destacar que en el pasado ejercicio hemos fijado las bases para la **internacionalización** de toda nuestra base de producción, acercándonos estratégicamente a los usuarios finales de nuestros productos, como es el caso de la puesta en marcha de nuestras plantas de producción de OCTG-CRA en Abu Dabi. Esta inversión estratégica, y a largo plazo, nos posiciona en un mercado geográfico estable y en continuo crecimiento gracias al cual Tubacex se posicionará como el principal proveedor de soluciones integrales a nivel mundial de este sector.

De cara a los próximos ejercicios, la visibilidad y valor implícito de la actual cartera nos permite anticipar una tendencia estructural de **crecimiento en resultados** y de **generación de caja**, condicionada tanto por los muchos años de infrainversión en el sector energético como por el cambio de posicionamiento estratégico en producto, proceso y servicio en todas las unidades del grupo.

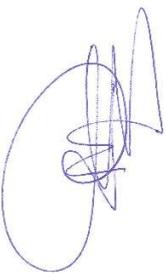
Estamos iniciando un ciclo caracterizado por el aseguramiento en el suministro energético junto con un extraordinario dinamismo en la aceleración de la transición energética, y un crecimiento inaplazable que ratifica nuestra estrategia de largo plazo basada en **acuerdos de ámbito plurianual** con las principales compañías energéticas tanto públicas como privadas.

En este sentido, el nuevo **modelo de negocio** planteado en el Plan Estratégico, consolida y eleva la posición de Tubacex como proveedor de soluciones industriales avanzadas e innovadoras para los sectores de energía y movilidad, obteniendo destacados proyectos en segmentos como la automoción o la industria aeroespacial, entre otros.

Durante el pasado ejercicio hemos avanzado en el foco estratégico de la **sostenibilidad** como eje esencial de nuestra actividad, con el objetivo último de lograr un Grupo Tubacex libre de emisiones de CO2 para el año 2050. Los indicadores de sostenibilidad, avalados por los principales organismos de certificación ESG, muestran que avanzamos a gran velocidad en relación a nuestros comparables de mercado. Como dato representativo, en algunas métricas ya hemos alcanzado los objetivos fijados en el escenario 2030 de reducción en un 60% de dichas emisiones.

No quisiera terminar esta presentación de resultados sin trasladar mi sincero agradecimiento a todas **las personas** que integran nuestro Grupo, con cuya aportación, sacrificio, ilusión y compromiso hemos logrado este resultado en el incierto entorno descrito. Del mismo modo quiero agradecer la confianza de todos los clientes, proveedores, entidades financiadoras y de nuestros estimados accionistas.

Juntos, estamos construyendo un Tubacex más eficiente, industrializado a nivel internacional, tractor de la transición energética, y aportando **soluciones innovadoras** a la sostenibilidad en toda la cadena de valor.



Jesús Esmorís

Consejero Delegado

Tubacex

GRUPO TUBACEX

Resultados Ejercicio 2022

TUBACEX
GROUP



Febrero 2023



Principales consideraciones

- El ejercicio de 2022 se cierra con los mejores resultados de los últimos 14 años, siendo el último trimestre del año el sexto trimestre consecutivo de mejora de EBITDA
- El margen de EBITDA se sitúa estructuralmente en línea con el objetivo estratégico del Grupo (12%-15%)
 - 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 se están trasladando a los precios de venta aunque con cierto decalaje que ha afectado a los resultados
- Reducción del ratio de endeudamiento hasta 3,1x gracias a la fuerte generación de caja, especialmente en el último trimestre
- Alineación con la transición energética, obteniendo los primeros pedidos de Captura de CO2 en Estados Unidos y Noruega y desarrollando diferentes proyectos de hidrógeno
- Solidez en la entrada de pedidos, con una cartera de 1.650M€, la más alta en la historia de la Compañía, y un ratio de book-to-bill en 1,27x, sin incluir el pedido significativo de ADNOC
- 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
- El consejo de administración propone el reparto de un dividendo bruto por importe de 8,1M€, lo que supone un pay-out del 40%

**Los mejores
resultados en 14
años**

**La Cartera
asciende a
1.650M€**

**Fuerte generación
de caja en el año**

**Alineación con la
transición
energética**

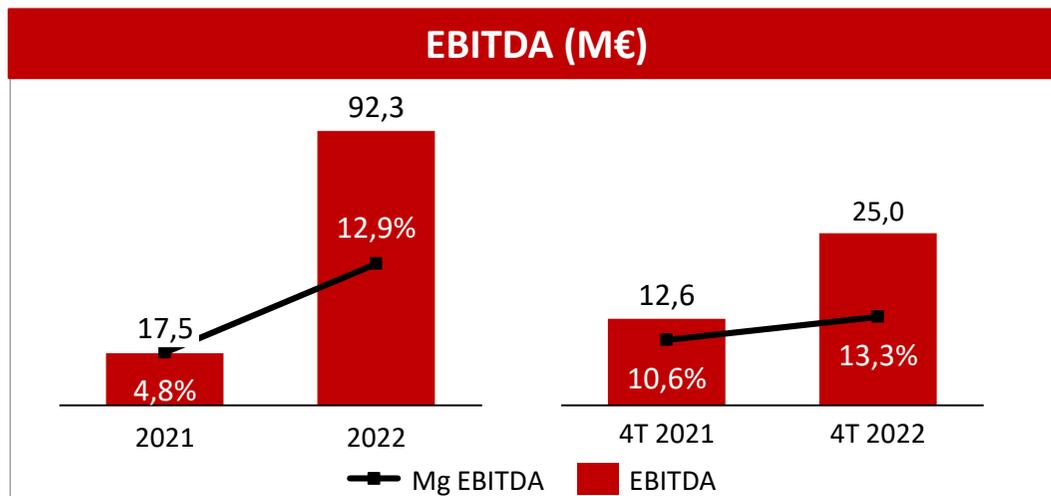
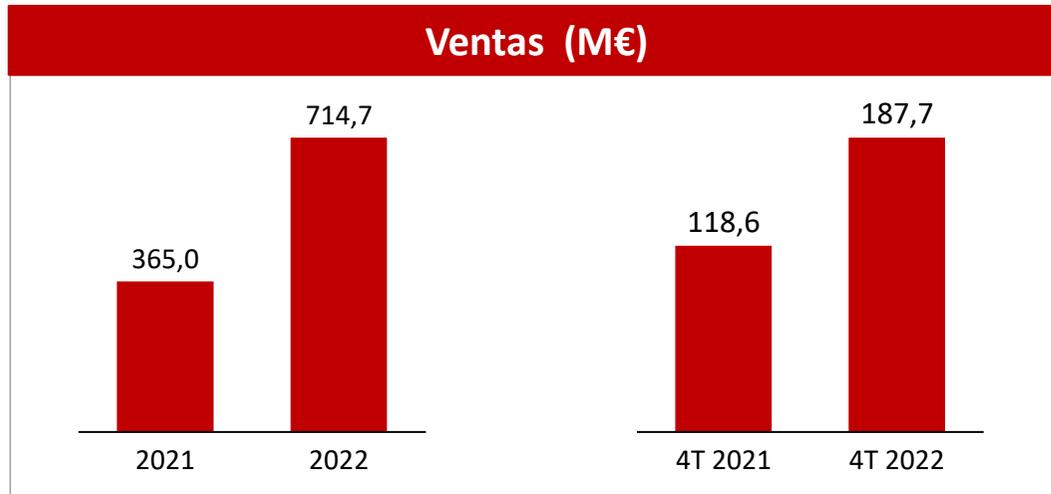
Resumen de magnitudes financieras

Mill.€						
	2021	2022	% Var.	4T 2021	4T 2022	% Var.
Ventas	365,0	714,7	95,8%	118,6	187,7	58,3%
EBITDA	17,5	92,3	426,5%	12,6	25,0	99,4%
Margen EBITDA	4,8%	12,9%		10,6%	13,3%	
EBIT	-27,3	44,5	n.s.	0,3	12,7	n.s.
Margen EBIT	neg.	6,2%		0,2%	6,8%	
Beneficio Neto Atribuible	-32,2	20,2	n.s.	0,2	3,2	n.s.
Margen	neg.	2,8%		0,1%	1,7%	
	Dic 21	Dic 22	Var. (M€)			
Capital circulante	222,5	230,0	+7,5			
Capital circulante / ventas	60,9%	32,2%				
Deuda Financiera Neta	336,2	287,1	-49,1			
Deuda Financiera Neta / EBITDA	19,2x	3,1x				
Deuda Financiera Neta Estructural⁽¹⁾	113,8	57,1	-56,6			

Nota: Las cifras de 2021 difieren de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021 por el efecto de las operaciones discontinuadas (venta Tubos Mecánicos con fecha 23 de diciembre de 2021), según establece la normativa vigente. Se mantiene el mismo criterio que en trimestres anteriores para facilitar la comparación de la información.

(1) Deuda Financiera Neta - Capital Circulante

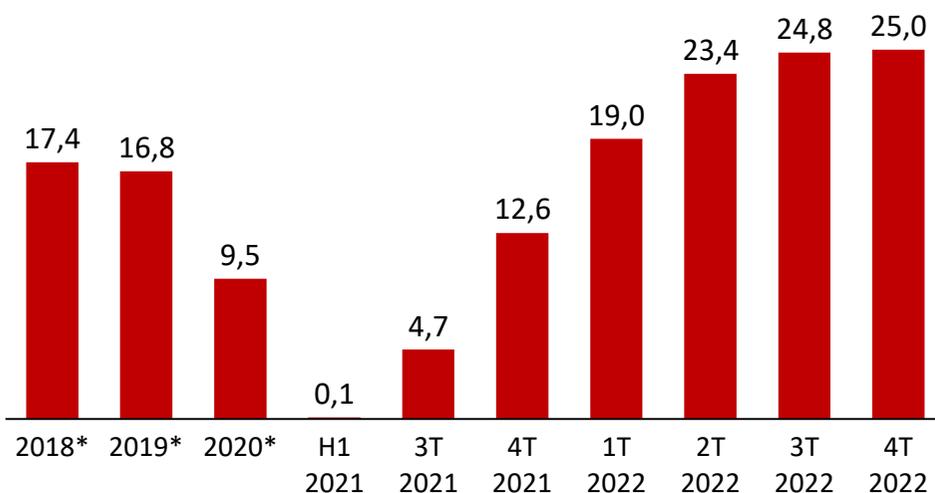
Principales cifras de la Cuenta de Resultados



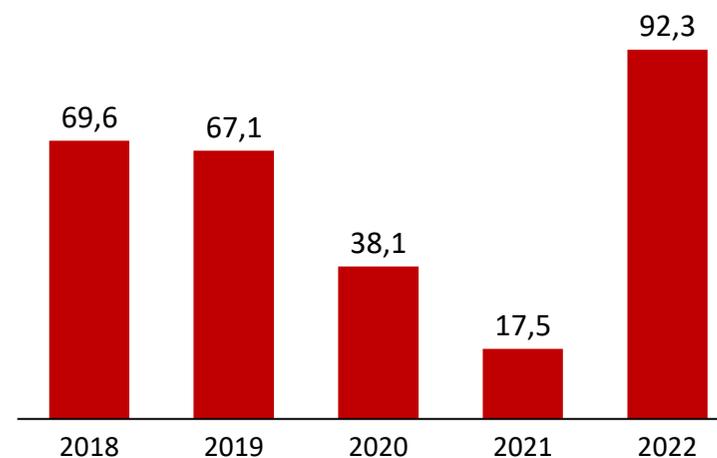
- Las ventas del año alcanzan 714,7M€, un 95,8% por encima del ejercicio anterior
- El crecimiento de las ventas refleja tanto el incremento de volúmenes vendidos como el mejor mix
- Recuperación del mercado a niveles pre COVID
- EBITDA anual se sitúa en 92,3M€ con un margen EBITDA del 12,9%
- Tanto EBITDA como margen EBITDA son los más altos de los últimos 14 años
- El buen mix y los esfuerzos en ajustes de costes de los últimos años, compensan parcialmente el entorno inflacionario y permiten lograr cifras récord
- Todas las unidades productivas se posicionan fabricando el mix de producto óptimo, con un coste adecuado tras la reestructuración realizada

Principales cifras de la Cuenta de Resultados

Evolución del EBITDA trimestral (M€)



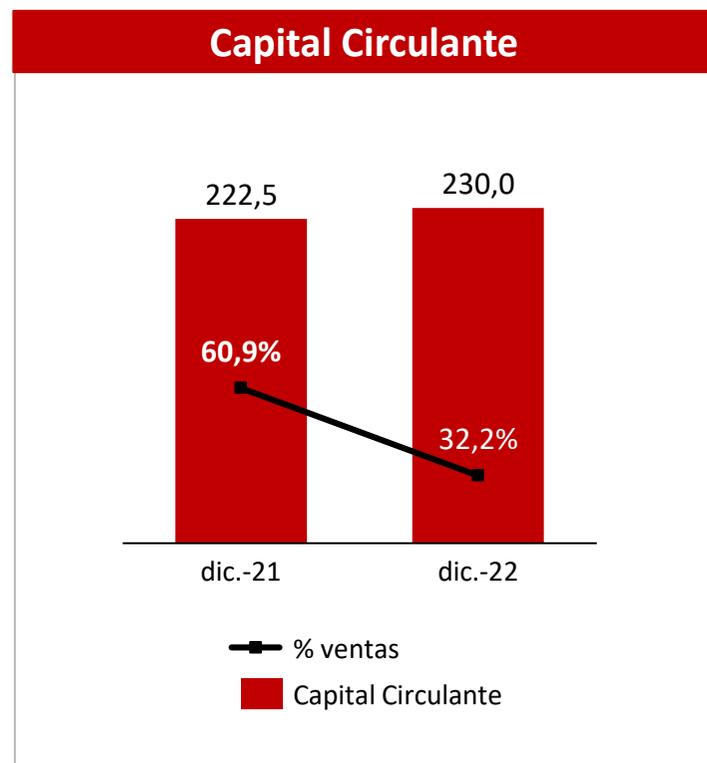
Evolución del EBITDA anual (M€)



*EBITDA Trimestral promedio en los periodos de referencia

El EBITDA de 2022 se ha situado muy por encima de la perspectiva inicial de superar los niveles pre-Covid

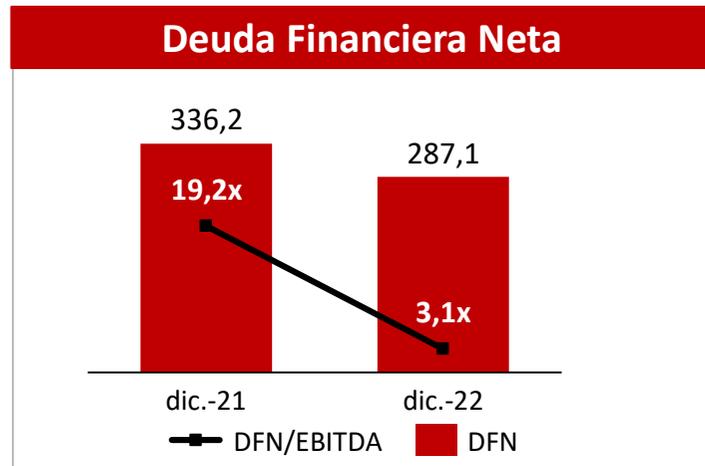
Principales cifras del Balance: Capital Circulante



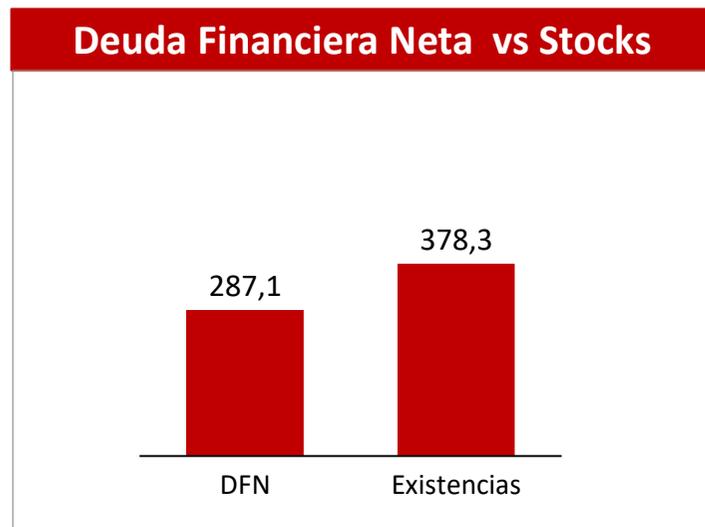
- El Capital Circulante se sitúa en 230,0 millones de euros, 7,5M€ por encima de la cifra de cierre de 2021 pero 12,3M€ por debajo del cierre del tercer trimestre
- Aumento de la cifra de inventarios en 64,8M€ debido a:
 - Aumento de precios de materias primas y de energía reflejados en el incremento de valor de los stocks
 - Mayor valor de stocks consecuencia del mix de producto premium en fabricación
 - Stock en curso ligado a pedidos especiales premium con mayores plazos de ejecución, entre los que destacan los pedidos de Petrobras y de EDF
- Mejora el porcentaje que representa sobre ventas pasando del 60,9% a cierre de 2021 al 32,2%
 - Muy cerca del objetivo estratégico del 30%

Crecimiento de inventarios consecuencia de la inflación en la cadena de valor y los proyectos plurianuales con mayor plazo de ejecución

Principales cifras del Balance: Deuda Financiera Neta



- Reducción de la Deuda Financiera Neta en 49,1M€ con respecto al cierre de 2021, a pesar del aumento de la cifra de inventarios
 - Generación de caja antes del incremento de circulante de 64,8M€ superior a 100M€
- El ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA mejora significativamente durante el año pasando de 19,2x a 3,1x
 - Se espera que se mantenga la tendencia de mejora en los próximos trimestres
- 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
- Mejora la posición de liquidez del Grupo hasta 175,4M€ frente a 158,0 a cierre de 2021



Desglose de ventas por sector

- 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 con un alto nivel de entrada de pedidos en el sector gasístico tras muchos años de infra inversión.
 - Situación que se ha acentuado por las incertidumbres geopolíticas actuales relativas al suministro de gas procedente 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)
- Se consolida la diversificación hacia **nuevos sectores de negocio**, como automoción, aeronáutica, biomasa, hidrógeno, captura de CO₂, etc., destacando el aumento significativo de la entrada de pedidos en el sector aeronáutico y aerospacial, que alcanza cifras récord en el último trimestre
- Se confirman las expectativas del **Segmento H&I (Hidráulico e Instrumentación)** gracias a la obtención de acuerdos a largo plazo con clientes clave, destacando los tubos para alta presión para aplicaciones industriales
- La Cartera de pedidos alcanza los 1.650M€



Industrial 46%



Nuevos mercados
18%



E&P Gas 17%



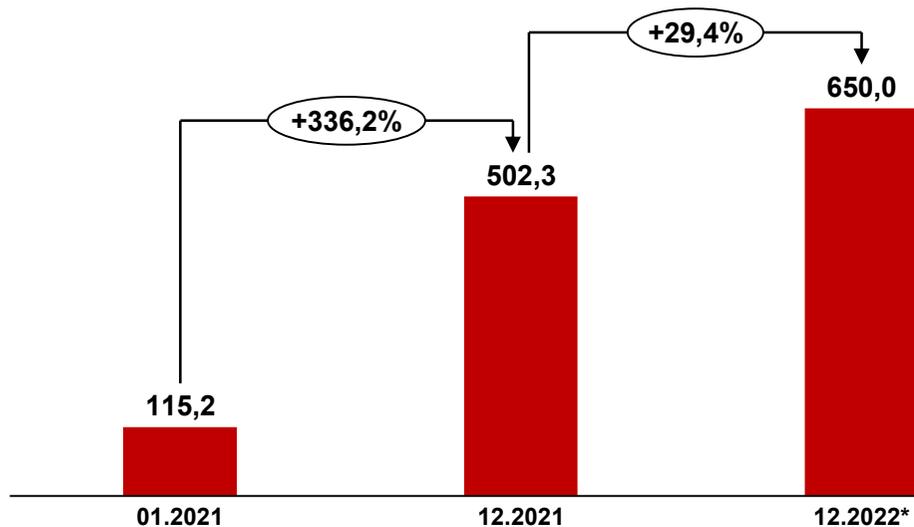
E&P Oil 14%



Powergen 5%

Cartera de pedidos

Evolución de la cartera



Book-to-bill ratio*

FY 2022

1,27x

La Cartera total incluyendo el pedido de ADNOC se sitúa en 1,650M€

- La cartera de pedidos continua aumentando aún en un entorno de crecimiento de facturación
- Book-to-bill ratio del ejercicio 2022 se ha situado en 1,27 dando muestra de la solidez del mercado
- La situación de cartera actual permite anticipar un ejercicio de 2023 muy positivo mejorando los resultados de 2022

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)

E&P Oil&Gas



General

- Aceleración en la ejecución de proyectos de OCTG para Petrobras en Brasil y Exxon en Guyana con entregas regulares durante la segunda mitad del ejercicio y para los próximos trimestres
- Puesta en marcha de nuevos proyectos de extracción de gas en Qatar y Abu Dabi
- Importante crecimiento de operaciones de mecanizado de precisión y herramientas de perforación, especialmente en EE.UU., favorecidas por la actual situación geopolítica



Offshore

- Cartera récord de pedidos a cierre de año en el mercado Offshore para conexiones submarinas
- El comportamiento del mercado es resiliente económicamente a la inestabilidad geopolítica
- Buenas perspectivas para los próximos años en los mercados tradicionales (Mar del Norte, GoM, Brasil, Angola y Australia) y en zonas no habituales (Suriname, Tanzania, Namibia, Mozambique y Sudáfrica) donde se proyectan desarrollos importantes
- Extensión de la vida de los proyectos mediante el uso de elementos de proceso submarino (Compresores, bombas, separadores...), lo que conlleva un incremento potencial de la demanda de tubos para umbilical y resto de accesorios suministrados por Tubacex

Evolución del negocio (ii)

Industrial



- Aumento del gasto en Opex con operadores buscando la eficiencia y optimización de las plantas pero retrasos en reactivación de proyectos nuevos (Capex) por circunstancias geopolíticas o por reanálisis de costes
- Perspectivas positivas para 2023 especialmente en regiones con inversiones para proyectos estratégicos ya aprobadas (Oriente Medio y Mar Caspio)

PowerGen



- Desvinculación gradual del Grupo de proyectos convencionales de carbón y reorientación hacia economía circular y transición energética
- Posicionamiento con EDF como partner estratégico a largo plazo para proyectos de mantenimiento y seguridad en sus centrales nucleares
- Colaboración en el diseño de la nueva central nuclear ERP2 (6 unidades a construir previstas por el Gobierno Francés)
- Reactivación de proyectos para nuevas centrales nucleares

Evolución del negocio (iii)

Transición energética



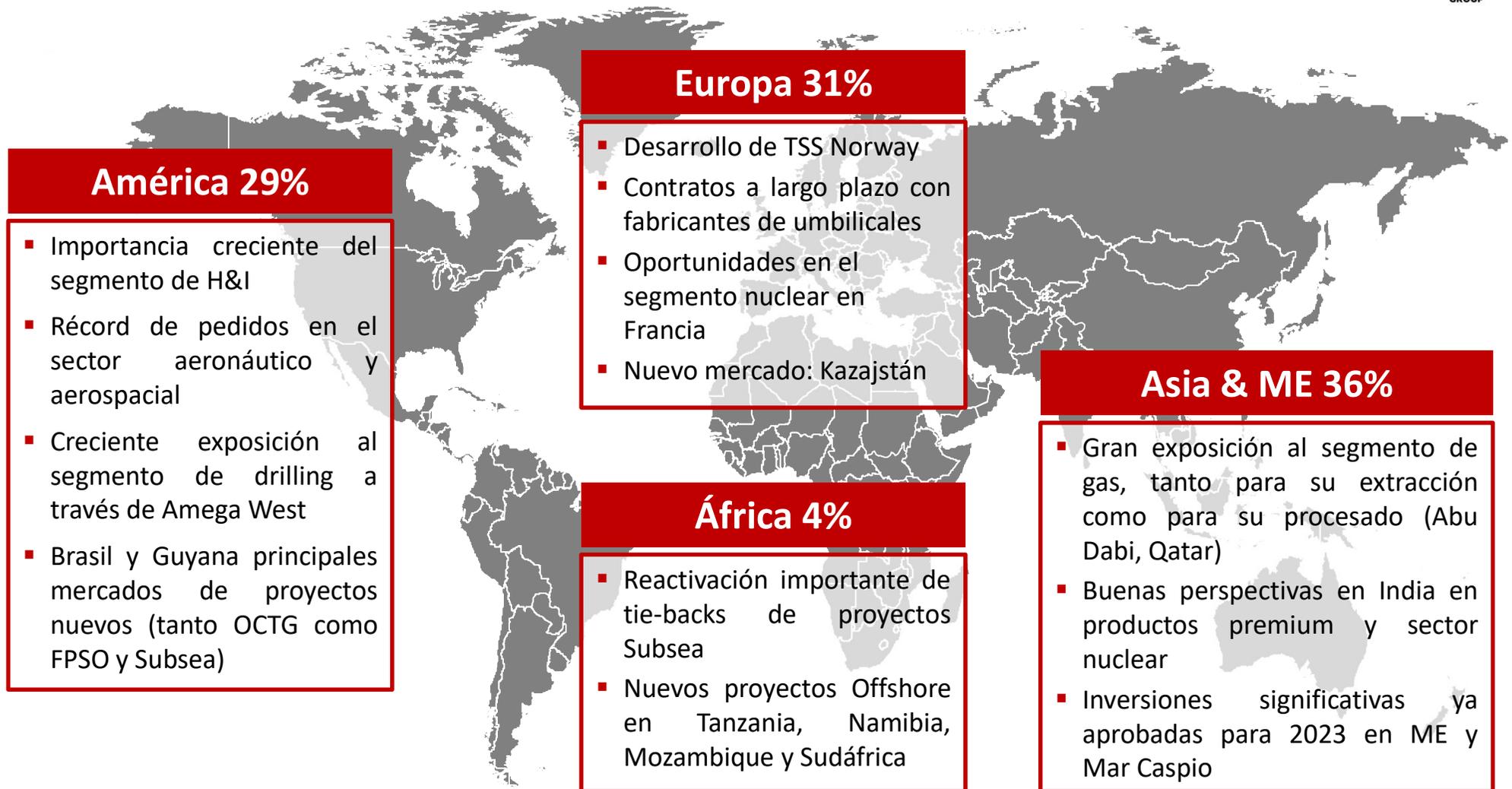
- Buen posicionamiento de TUBACEX en nuevas tecnologías alineadas con la transición energética como son Small Modular Reactors (SMR), Carbon Capture and Storage (CCS), Hidrógeno, Almacenamiento energético, Biorefinerías y Biofuels, entre otros, en colaboración con varias ingenierías
- Primer contrato adjudicado para almacenaje profundo de CO2 a través de pozos de inyección situados en Dakota del Norte (EE.UU.) y cuyas entregas están previstas para 2023
- En el mercado offshore, búsqueda de proyectos cada vez más sostenibles (ej. elementos de captura de carbono, reducción de flaring y electrificación de plataformas) alineado con el portafolio de soluciones de Tubacex
- Contratación de varios proyectos de plantas de recuperación energética de Biomasa en el norte de Europa

Nuevos mercados



- Aumento de la demanda en sector **aeroespacial y aeronáutico** especialmente en Estados Unidos, con récord de pedidos en la historia de Tubacex en el último cuarto de 2022
- Introducción paulatina en el sector de **defensa**
- Segmento **H&I (Hidráulico e Instrumentación)** superando expectativas gracias a los acuerdos a largo plazo con clientes clave. Destacan los tubos para alta presión
- Mantenimiento en niveles altos de la demanda de los fabricantes de los sectores de **automoción y ferroviario**
- Primeros pedidos relevantes para el suministro directo a fabricantes de automoción
- Buenas perspectivas de contratos en el segmento de **fertilizantes** a nivel global, donde Tubacex mantiene una estrategia cada vez más particularizada

Desglose de ventas por destino final



Nota: Desglose de Venta Directa a ingeniería y cliente final

Principales indicadores ESG

Categoría	Sub-Categoría	Indicador	Ud	2019*	2022	Obj 2030
 Medioambiente	Energía & Clima	Intensidad energética ¹	Mwh /VAB	2,58	1,71	2,07
	Energía & Clima	Intensidad de emisiones ² Scope 1 y 2	tonCO2 /VAB	0,70	0,30	0,28
	Energía & Clima	% Energía renovable	% total energía	0,0%	33,3%	40,0%
	Economía circular	Reciclaje de residuos	% total generado	60,5%	81,3%	95,0%
 Cadena de Valor Sostenible	Cadena de suministro	% proveedores evaluados con criterios ESG	%	0,0%	90%	99,0%
 Personas	Diversidad	Brecha salarial por género	ratio	11,5%	12,0%	10,1%
	Desarrollo Profesional	Horas de formación por empleado	Horas/fte	13,7	14,3	15,0
	Seguridad & Salud	Evolución Tasa de frecuencia de accidentes con baja	Base 2019	100,0	42,4	25,0
	Seguridad & Salud	Índice de gravedad	Base 2019	100,0	50,0	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 (31.12.22)	2,00€
Capitalización bursátil (M€)	257,7M€
% evolución	+33,0%
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 31 de diciembre según el consenso del mercado

Conclusiones

- **Fuerte crecimiento de resultados y de generación de caja** durante el ejercicio de 2022, sobrepasando los objetivos iniciales
- **Bien posicionados** en el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos de 2025
- Compromiso estratégico con la **sostenibilidad** y la **transición energética**:
 - Objetivos ambiciosos a 2030, relacionados con la descarbonización interna, la economía circular y el compromiso social
 - Colaborando con nuestros clientes en sus procesos de descarbonización, como parte de la transición energética
 - Primeros proyectos de CCS, desarrollos de hidrógeno, y proyectos de recuperación energética de biomasa
- **Perspectivas positivas para 2023** en base a la cartera actual
 - 2023 volverá a ser un año de crecimiento de resultados y de generación de caja

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 pedido 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



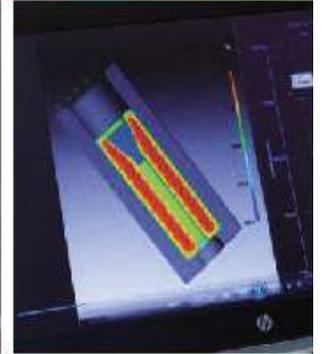
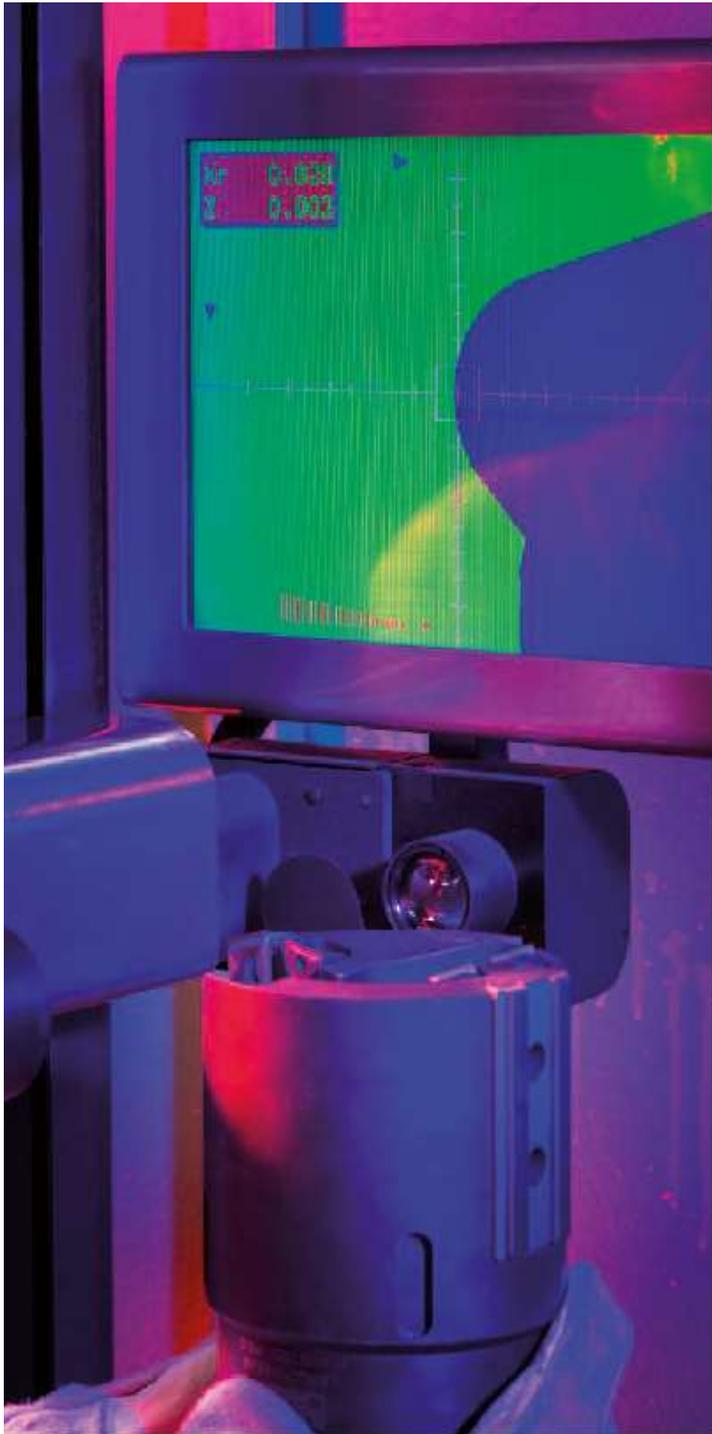
- Centro local de servicios de reparación para el suministro de OCTG a Petrobras
- Iniciativa con contenido local para mejorar la propuesta de valor global en el país

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

Pedido significativo

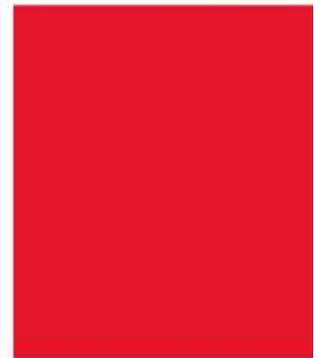
- El 22 de junio Tubacex anunció la adjudicación del mayor pedido de su historia por un valor superior a 30.000 toneladas para el suministro de soluciones integrales de OCTG en CRA para la extracción de gas en Oriente Medio en los próximos 10 años
- El pedido supone un mínimo de demanda garantizada y 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





Anexo

TUBACEX
GROUP



Anexo - Resultados ejercicio 2022



Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

(Mill.€)	FY 2021	FY 2022	% variación	4T 2021	4T 2022	% variación
Ventas	365,0	714,7	95,8%	118,6	187,7	58,3%
Variación de existencias	(7,0)	53,6	n.s.	(7,5)	12,4	n.s.
Otros ingresos	15,0	15,5	3,3%	3,6	4,0	10,9%
Coste de aprovisionamientos	(155,4)	(330,5)	112,7%	(39,0)	(82,7)	112,1%
Gastos de personal	(104,7)	(142,4)	36,0%	(31,3)	(38,7)	23,9%
Otros gastos de explotación	(95,3)	(218,6)	129,3%	(31,9)	(57,5)	80,5%
EBITDA	17,5	92,3	426,5%	12,6	25,0	99,4%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>4,8%</i>	<i>12,9%</i>		<i>10,6%</i>	<i>13,3%</i>	
Amortización	(44,8)	(47,9)	6,9%	(12,3)	(12,3)	0,1%
EBIT	(27,3)	44,5	n.s.	0,3	12,7	n.s.
<i>Margen EBIT</i>	<i>neg.</i>	<i>6,2%</i>		<i>0,2%</i>	<i>6,8%</i>	
Resultado Financiero y DTC	(11,2)	(17,6)	56,8%	(2,5)	(6,2)	151,8%
Beneficio Antes de Impuestos	(38,5)	26,9	n.s.	(2,2)	6,6	n.s.
<i>Margen Beneficio Antes de Impuestos</i>	<i>neg.</i>	<i>3,8%</i>		<i>neg.</i>	<i>3,5%</i>	
Beneficio Atribuible Sociedad Dominante	(32,2)	20,2	n.s.	0,2	3,2	n.s.
<i>Margen Neto</i>	<i>neg.</i>	<i>2,8%</i>		<i>0,1%</i>	<i>1,7%</i>	

n.s.: no significativo

neg.:negativo

Nota: Las cifras de 2021 difieren de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021 por el efecto de las operaciones discontinuadas (venta Tubos Mecánicos con fecha 23 de diciembre de 2021), según establece la normativa vigente. Se mantiene el mismo criterio que en trimestres anteriores para facilitar la comparación de la información.

Anexo - Resultados ejercicio 2022



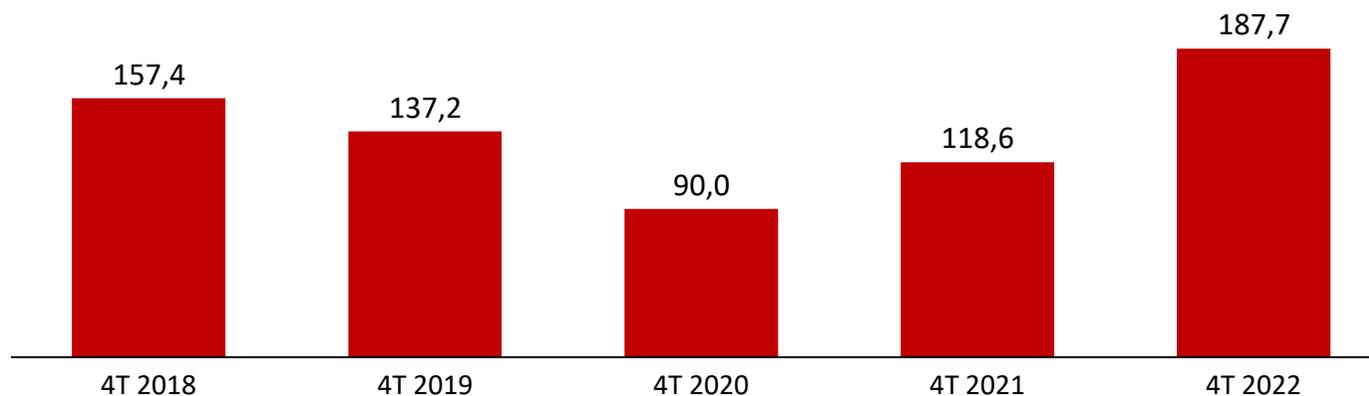
Detalle del balance consolidado

(Mill.€)	31/12/2021	31/12/2022	%var.
Activos intangibles	114,1	114,4	0,2%
Activos materiales	278,1	266,8	-4,1%
Inmovilizado financiero	90,6	100,3	10,7%
Activos no corrientes	482,8	481,5	-0,3%
Existencias	313,5	378,3	20,7%
Clientes	60,2	89,2	48,3%
Otros deudores	24,7	25,6	3,6%
Otro activo circulante	2,4	6,9	187,2%
Instrumentos financieros derivados	0,2	2,8	n.s.
Caja y equivalentes	158,0	175,4	11,0%
Activos Corrientes	559,0	678,3	21,4%
TOTAL ACTIVO	1.041,8	1.159,8	11,3%

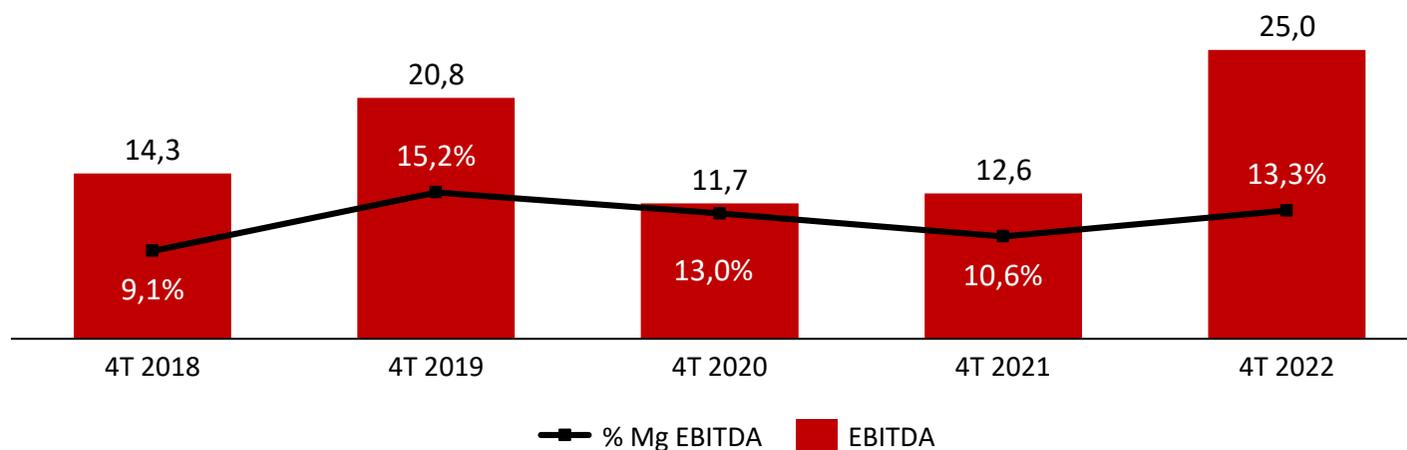
(Mill.€)	31/12/2021	31/12/2022	%var.
Patrimonio Neto Sociedad Dominante	197,4	221,5	12,2%
Intereses Minoritarios	51,8	54,6	5,5%
Patrimonio Neto	249,2	276,1	10,8%
Deuda financiera largo plazo	274,0	169,0	-38,3%
Instrumentos financieros derivados	0,0	-	n.s.
Provisiones y otros	64,5	71,7	11,1%
Pasivos no corrientes	338,5	240,7	-28,9%
Deuda financiera corto plazo	220,2	293,5	33,3%
Instrumentos financieros derivados	1,6	3,8	142,4%
Acreedores comerciales	151,2	237,6	57,1%
Otros pasivos corrientes	81,1	108,1	33,3%
Pasivos corrientes	454,1	643,0	41,6%
TOTAL PASIVO	1.041,8	1.159,8	11,3%

Evolución histórica de Ventas y EBITDA trimestral

Ventas (M€)



EBITDA (M€)





GRACIAS!

TUBACEX
GROUP