



Los resultados del segundo trimestre de 2022 marcan la continuidad del crecimiento que iniciamos a mediados del año pasado. Presentamos el cuarto trimestre de mejora consecutiva con un EBITDA que alcanza los 23,4M€, es el EBITDA trimestral más alto desde el último trimestre de 2007. El EBITDA acumulado del año se sitúa en 42,5M€ con un margen del 12%, en línea con el objetivo estratégico que nos marcamos en junio.

Estos resultados representan el éxito de la estrategia de reposicionamiento en el mercado que comenzamos hace unos años, con la introducción de nuevos productos y el acceso a nuevos clientes. En el marco de esta estrategia, hemos conseguido la correcta asignación de productos por planta, en función de su competitividad. También hemos centrado nuestros esfuerzos en acercarnos al cliente final, no sólo a través de la venta directa sino físicamente, con la apertura de oficinas comerciales, centros de servicio y almacenes en los principales hubs de demanda del mundo.

Los últimos siete años de recortes drásticos en las inversiones junto con el actual riesgo de una crisis de oferta, están provocando la reactivación general del mercado energético. El gas y la energía nuclear, segmentos demandantes de nuestros productos más exigentes, se configuran como clave en el medio plazo tras el reconocimiento de la Unión Europea como fuentes de energía esenciales para la transición energética. Todo ello, unido a nuestro buen posicionamiento en el mercado hace que la entrada de pedidos en esta primera mitad del año haya sido muy sólida en todos los productos estratégicos. Además, hemos logrado el hito de conseguir el mayor pedido de la historia jamás adjudicado de OCTG para la extracción de gas en Abu Dabi. Contamos así con una cartera de más de 1.500M€, la mayor de la historia del Grupo, y además basada fundamentalmente en productos de muy alto valor añadido como OCTG, Umbilicales, Fertilizantes, Nuclear y otras aplicaciones de máxima exigencia para las que se requieren nuestros materiales especiales.

Nos encontramos ante un entorno complicado, caracterizado por subidas importantes de costes, especialmente de materias primas y energía, que, hasta ahora, aunque con dificultad y algo de decalaje, estamos trasladando al mercado a través de aumentos de precios. Somos prudentes ante la situación económica general de los próximos trimestres y las amenazas de una potencial crisis o incluso estancamiento. Pero también creemos que nos protegen la alta cartera de pedidos que tenemos unido a que nos dirigimos fundamentalmente a un sector energético actualmente en expansión. Por todo ello, mantenemos nuestra previsión de lograr en 2022 unos resultados superiores a los 2018 y 2019.

Jesús Esmorís

Consejero Delegado de TUBACEX

GRUPO TUBACEX

Resultados Segundo Trimestre de 2022

TUBACEX
GROUP



Julio 2022



Principales consideraciones

- Cuarto trimestre consecutivo de mejora de resultados, con márgenes de EBITDA estructuralmente en línea con el objetivo estratégico del Grupo
- Resultados especialmente destacables en un entorno inflacionario que reflejan la competitividad de TUBACEX y la capacidad de transferir los aumentos de coste al precio de venta
- Buena entrada de pedidos en todos los productos estratégicos que nos permite contar con una cartera de más de 1.500M€, la cartera de pedidos más alta en la historia de la Compañía
- Esta cartera, además, se compone fundamentalmente de productos de alto valor añadido como OCTG, Umbilicales, Fertilizantes, Nuclear y otras aplicaciones de máxima exigencia para las que se requieren materiales especiales
- Importante adjudicación en junio de un pedido de ADNOC, la mayor petrolera de Emiratos, para la fabricación de un mínimo de 30.000 toneladas de OCTG para la extracción de gas
- Demostramos nuestro firme compromiso con la Sostenibilidad incluyendo a partir de ahora en las publicaciones de resultados trimestrales indicadores vinculados a ESG
- Aunque prudentes ante la situación económica general, confirmamos la previsión de lograr unos resultados a cierre de año por encima de los conseguidos en 2018 y 2019

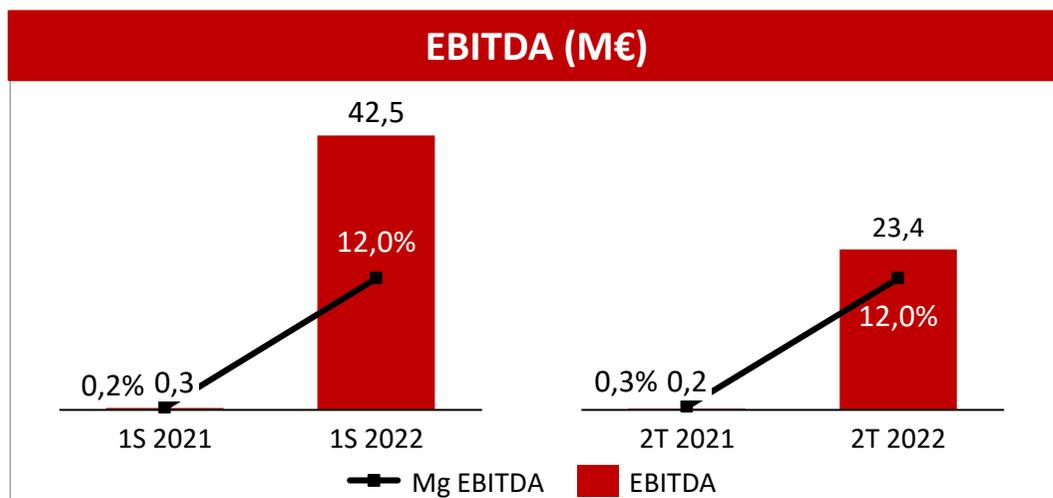
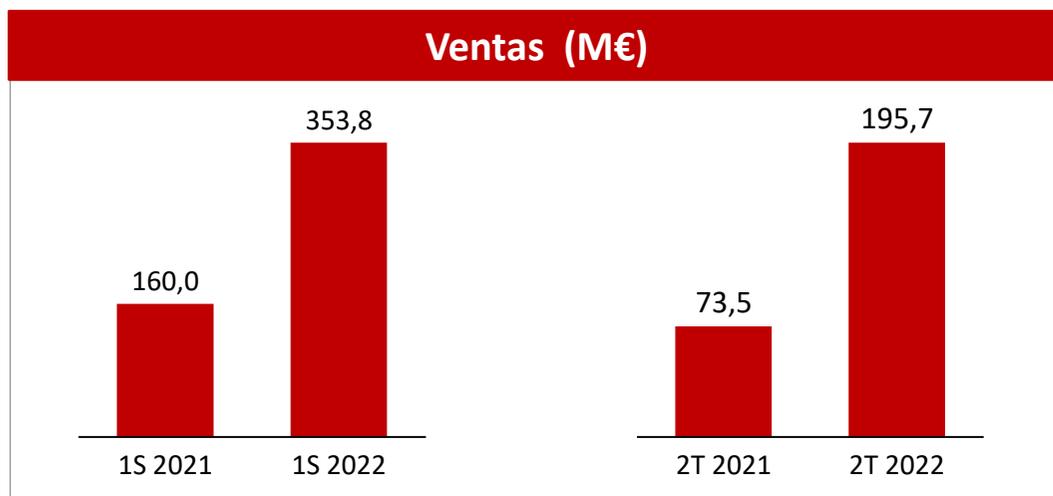
Cuarto trimestre consecutivo de mejora

Cartera de >1.500M

Entorno inflacionario controlado

Resultados esperados por encima de 2018 y 2019

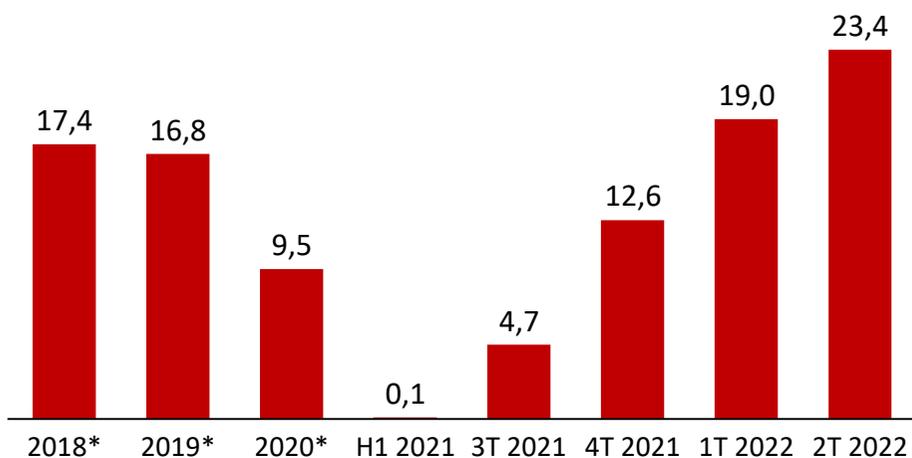
Principales cifras de la Cuenta de Resultados



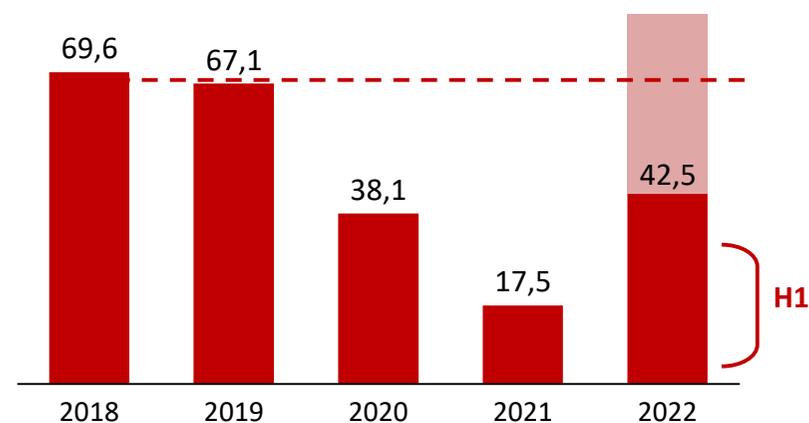
- Ventas del primer semestre 353,8M€: duplicando las del primer semestre de 2021
- Ventas del segundo trimestre: 195,7M€ significativamente por encima de las del segundo trimestre de 2021 y de las del trimestre inmediatamente anterior
- El crecimiento de las ventas refleja tanto el incremento de volúmenes vendidos como el mejor mix
- EBITDA del semestre de 42,5M€ y EBITDA trimestral de 23,4M€
 - EBITDA trimestral más alto desde el último trimestre de 2007
- Margen EBITDA 12%: 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€)



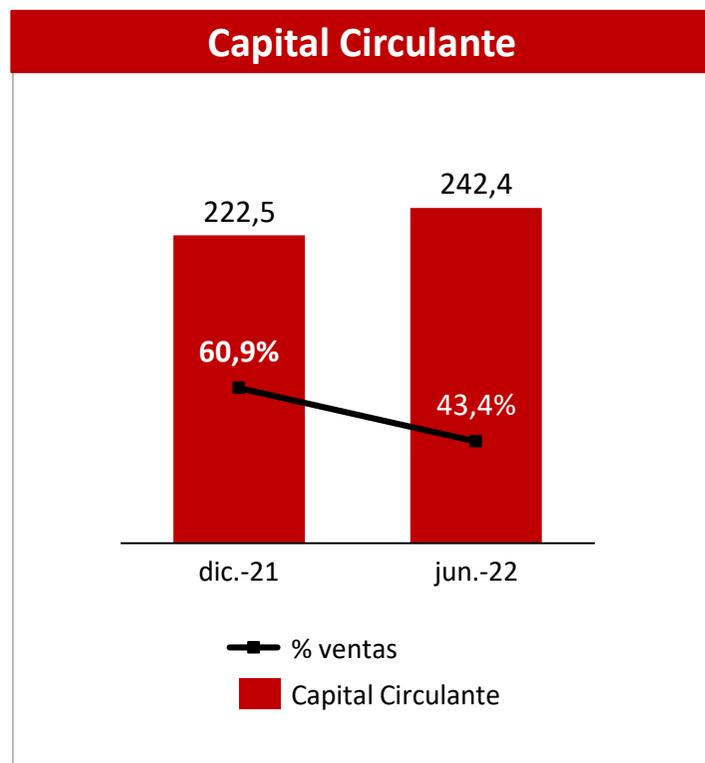
Evolución del EBITDA anual (M€)



*EBITDA Trimestral promedio en los periodos de referencia

EBITDA trimestral en línea con niveles estratégicos que permitirá superar los resultados de 2018 y 2019

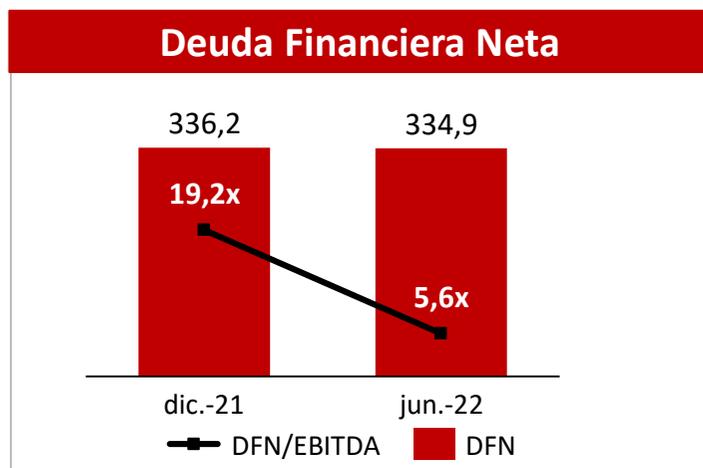
Principales cifras del Balance: Capital Circulante



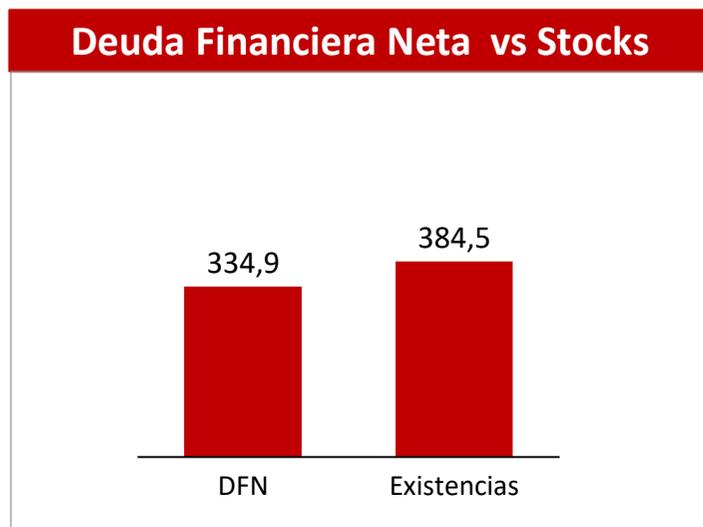
- El Capital circulante se sitúa en 242,4 millones de euros, 19,9M€ por encima de la cifra de cierre de 2021
- Aumento de la cifra de inventarios de 70,9M€ debido a:
 - Aumento de precios de materias primas y de energía reflejados en el incremento de valor de los stocks
 - Mayor valor de stocks consecuencia del mix de producto premium en fabricación
 - Stock en curso ligado a pedidos especiales cuya facturación comenzará a partir de agosto
 - 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 43,4%
- Se espera seguir reduciendo este porcentaje hasta alcanzar el objetivo estratégico 30-35%

Crecimiento de inventarios derivado de proyectos especiales cuya facturación se desencadenará a partir de agosto

Principales cifras del Balance: Deuda Financiera Neta



- Reducción de la Deuda Financiera Neta en 1,3M€ con respecto al cierre de 2021
- El ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA mejora significativamente y baja del 19,2x a 5,6x
 - Se espera que se mantenga la tendencia y se sitúe entre 3x y 4x a cierre de 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
- Fuerte posición de liquidez superior a 130M€



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
- Mercado energético en crecimiento tras siete años de recorte dramático de inversiones, que unido a las incertidumbres actuales en el suministro de gas está acelerando la reactivación de proyectos
- Los altos precios del petróleo están provocando la reactivación de muchos proyectos en este segmento
- Cartera de pedidos por encima de los 1.500M€



Industrial 50%



Otros 20%



E&P Gas 14%

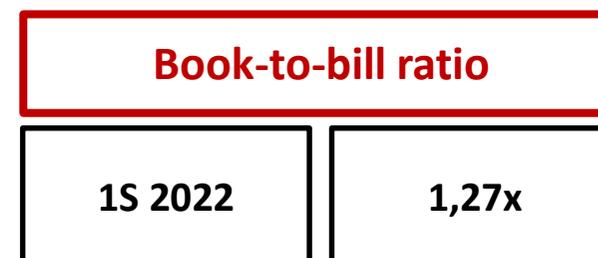
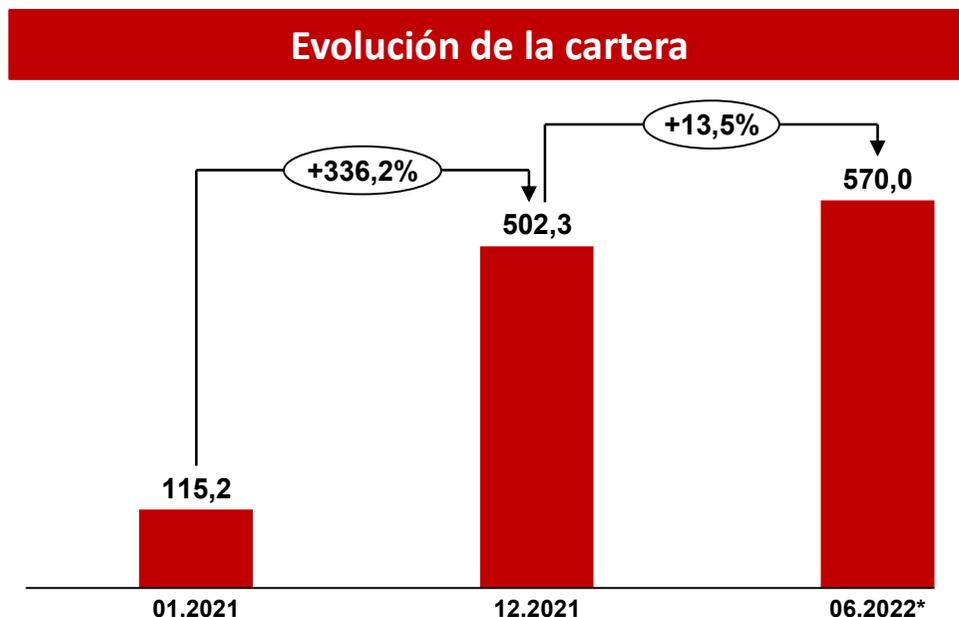


E&P Oil 13%



Powergen 3%

Cartera de pedidos



- Entrada de pedidos extraordinariamente baja en 2020 y 2021 derivada de la pandemia y que afectó duramente a la cartera de pedidos
- Mejora sustancial a finales de 2021 que permite comenzar 2022 desde un buen punto de partida
- Crecimiento continuado de la cartera en el primer semestre del año gracias a la buena situación del mercado

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
- Incremento general de la demanda para extracción de gas
- Éxito en el posicionamiento comercial en Oriente Medio con la adjudicación de un gran pedido en Abu Dabi



- Buenas perspectivas para el segmento offshore
- Gran número de aprobaciones de proyectos esperados en Noruega antes de final de año
- Brasil y Guyana principales mercados de adjudicación de proyectos nuevos (Greenfield projects), con componentes de FPSOs y desarrollos de Subsea
- En el Golfo de México y África reactivación de tie-backs con menor inversión pero retornos más rápidos



- Perspectivas muy positivas en segmento nuclear gracias a su clasificación como energía de transición por la Unión Europea
- Acuerdo marco firmado con EDF para suministro de equipos (opex)
- Se espera reactivación de planes nucleares de India para finales de año
- Desvinculación gradual del Grupo de proyectos convencionales de carbón

Evolución del negocio (ii)

Oil&Gas



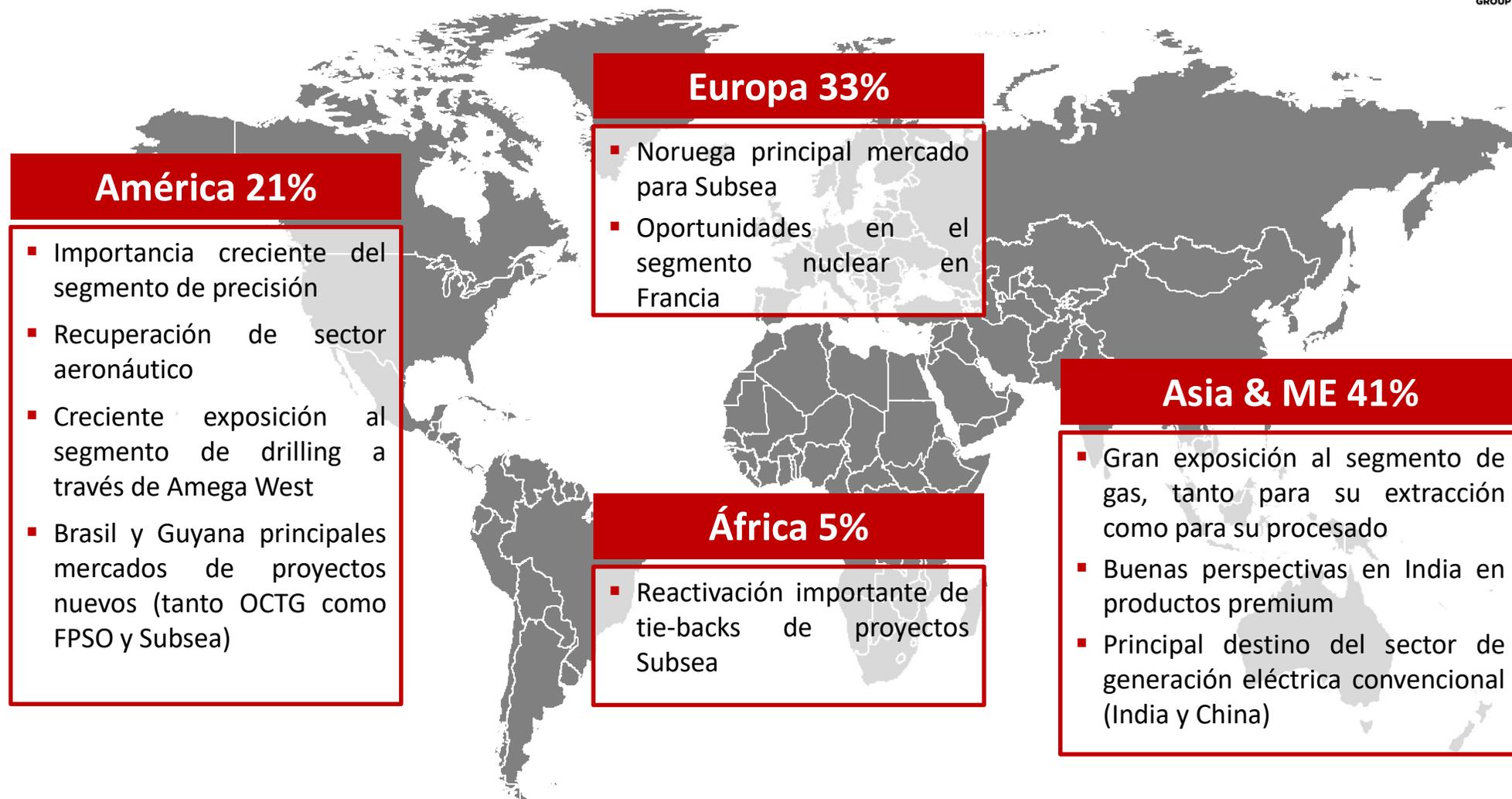
- Ciertos retrasos en reactivación de proyectos de Mid & Downstream por circunstancias geopolíticas o por reanálisis de costes. Se espera reactivación en el último trimestre
- Proyectos de gas natural (LNG, FLNG e instalaciones de procesamiento de gas natural) serán los primeros en reactivarse
- Importante crecimiento de operaciones de mecanizado de precisión y drilling, especialmente en EE.UU.

Otros



- Buenas perspectivas de contratos en el segmento de fertilizantes a nivel global (Urea)
- Crecimiento importante en el segmento H&I (Hidráulico e Instrumentación) gracias a los acuerdos a largo plazo con clientes clave, aumento de la cuota de mercado y alta demanda global
- Firma de proyecto importante con una de las principales compañías a nivel mundial en el segmento aeroespacial
- Primeros pedidos relevantes recibidos para suministro directo a fabricantes de automoción

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*	2T 22	Obj 2030
 Medioambiente	Energía & Clima	Intensidad energética ¹	Mwh /VAB	2,58	1,56	2,07
	Energía & Clima	Intensidad de emisiones ² Scope 1 y 2	tonCO2 /VAB	0,70	0,31	0,28
	Energía & Clima	% Energía renovable	% total energía	0,0%	27,2%	60,0%
	Economía circular	Reciclaje de residuos	% total generado	59,6%	83,6%	85,0%
 Cadena de Valor Sostenible	Cadena de suministro	% proveedores evaluados con criterios ESG	%	0,0%	90,8%	99,0%
 Personas	Diversidad	Brecha salarial entre sexos	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	52,9	25,0
	Seguridad & Salud	Índice de gravedad	Base 2019	100,0	46,9	25,0

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

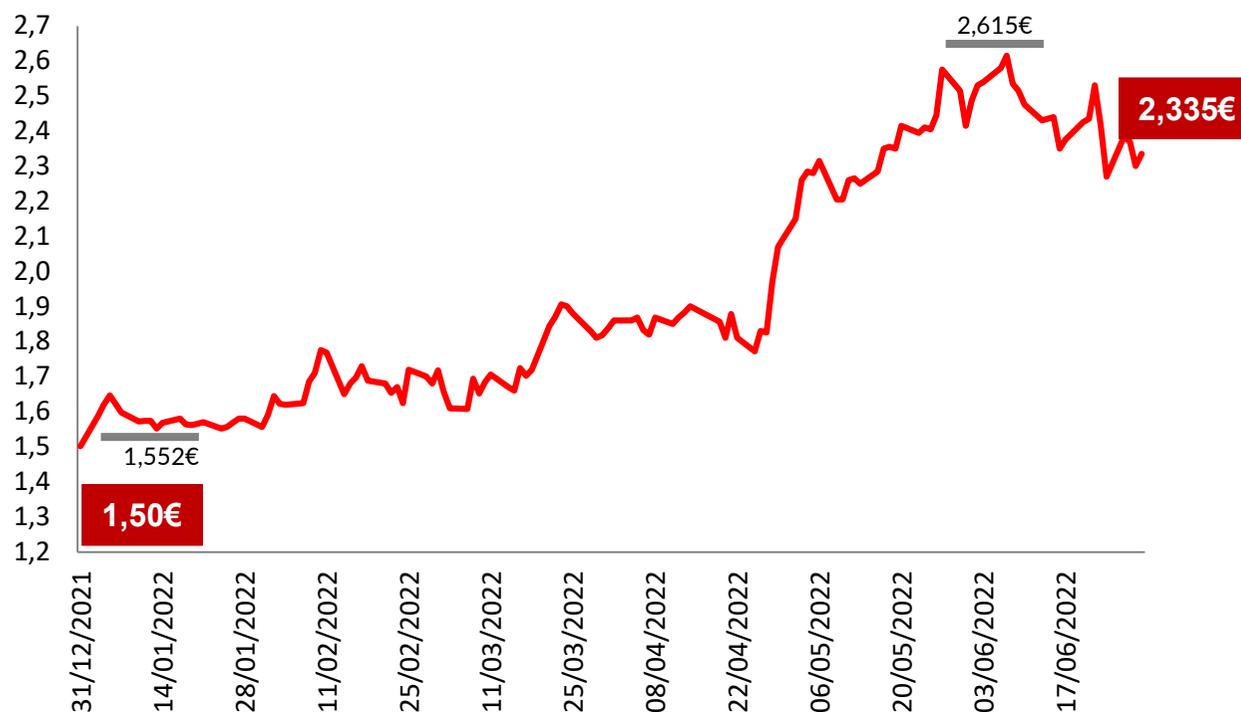
1. Intensidad de las unidades del Grupo ponderado por consumo

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 (30.06.22)	2,335€
Capitalización bursátil (M€)	301,2€
% evolución YTD	+55,5%
Máximo	2,615€ (7 Junio)
Mínimo	1,552€ (13 y 24 Enero)
Precio medio objetivo ¹	3,41€

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

Fuente: Bolsas y Mercados

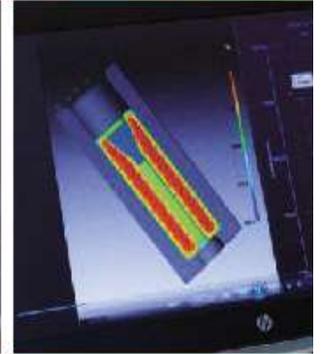
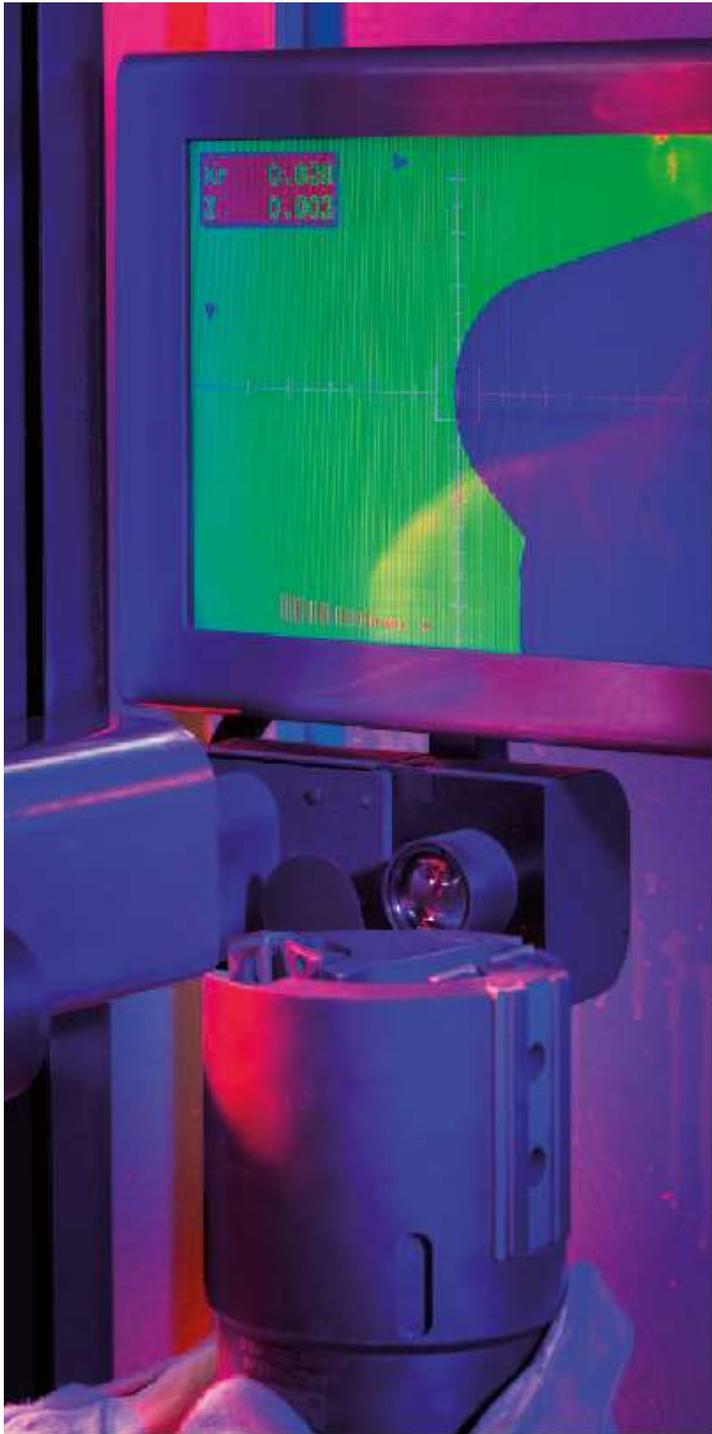
1) Precio medio objetivo a 30 de junio según el consenso del mercado

Información de la acción



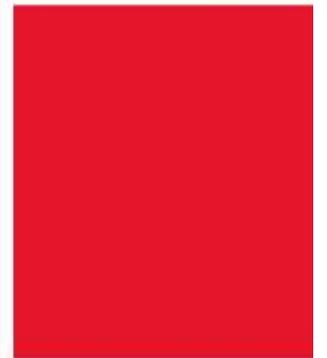
Fuente: CNMV

- Cambios en la estructura de accionistas significativos:
 - 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 para adquirir acciones hasta un importe máximo de 5M€ y con el objetivo de amortizarlas
 - El programa de recompra ha finalizado con fecha 14 de julio



Anexo

TUBACEX
GROUP



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.€)	1S 2021	1S 2022	% variación	2T 2021	2T 202	% variación
Ventas	160,0	353,8	121,1%	73,5	195,7	166,3%
Variación de existencias	(0,1)	43,0	n.s.	5,6	17,5	212,6%
Otros ingresos	9,1	9,2	0,8%	4,8	3,5	-26,9%
Coste de aprovisionamientos	(74,1)	(171,8)	131,9%	(38,4)	(94,9)	146,9%
Gastos de personal	(51,2)	(73,2)	43,1%	(25,2)	(37,7)	49,7%
Otros gastos de explotación	(43,5)	(118,4)	172,4%	(20,1)	(60,7)	n.s.
EBITDA	0,3	42,5	n.s.	0,2	23,4	n.s.
<i>Margen EBITDA</i>	<i>0,2%</i>	<i>12,0%</i>		<i>0,3%</i>	<i>12,0%</i>	
Amortización	(22,2)	(24,4)	9,8%	(9,6)	(12,8)	32,7%
EBIT	(22,0)	18,1	n.s.	(9,4)	10,7	n.s.
<i>Margen EBIT</i>	<i>neg.</i>	<i>5,1%</i>		<i>neg.</i>	<i>5,5%</i>	
Resultado Financiero y DTC	(6,0)	(7,6)		(2,9)	(2,7)	
Beneficio Antes de Impuestos	(28,0)	10,4	n.s.	(12,3)	7,9	n.s.
<i>Margen Beneficio Antes de Impuestos</i>	<i>neg.</i>	<i>-14,2%</i>		<i>neg.</i>	<i>-21,1%</i>	
Impuesto de Sociedades	2,5	(0,8)		3,9	(1,8)	n.s.
Beneficio Neto Consolidado	(25,5)	9,6	n.s.	(8,5)	6,2	n.s.
Intereses minoritarios	2,2	(0,5)	n.s.	1,5	(0,4)	n.s.
Beneficio Atribuible Sociedad Dominante	(23,3)	9,1	n.s.	(6,9)	5,8	n.s.
<i>Margen Neto</i>	<i>neg.</i>	<i>2,6%</i>		<i>neg.</i>	<i>2,9%</i>	

n.s.: no significativo

neg.:negativo

Nota: Las cifras del cuadro adjunto relativas al primer semestre de 2021 difieren de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada enviada a CNMV para su comparación con las cifras del primer semestre de 2022 por el efecto de las operaciones discontinuadas (venta Tubos Mecánicos con fecha 23 de diciembre de 2021), según establece la normativa vigente

Anexo Resultados 2T 2022



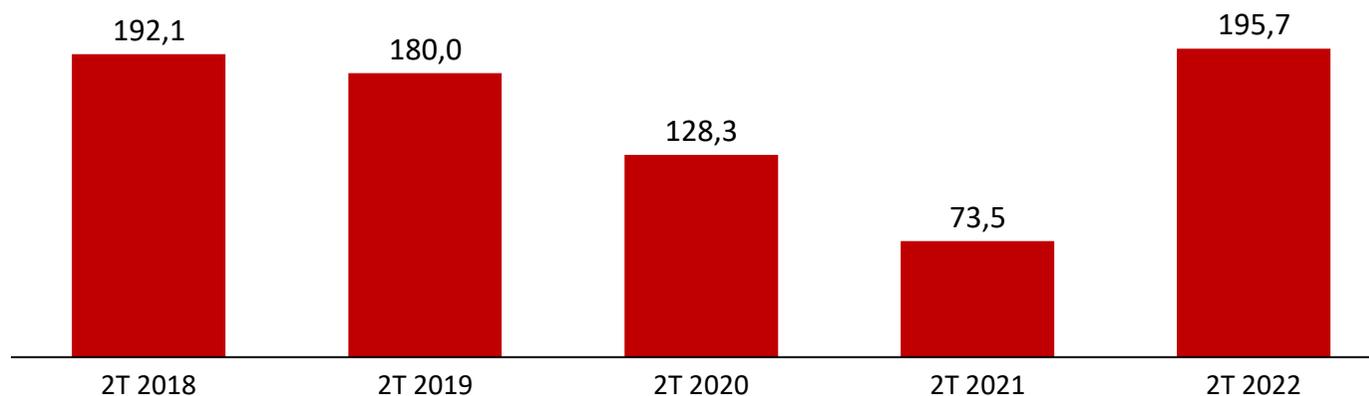
Detalle del balance consolidado

(Mill.€)	31/12/2021	30/06/2022	%var.
Activos intangibles	114,1	115,3	1,1%
Activos materiales	278,1	274,0	-1,5%
Inmovilizado financiero	90,6	93,1	2,8%
Activos no corrientes	482,8	482,4	-0,1%
Existencias	313,5	384,5	22,6%
Clientes	60,2	91,0	51,3%
Otros deudores	24,7	33,1	33,9%
Otro activo circulante	2,4	7,2	199,5%
Instrumentos financieros derivados	0,2	2,8	n.s.
Caja y equivalentes	158,0	134,4	-14,9%
Activos Corrientes	559,0	653,0	16,8%
TOTAL ACTIVO	1.041,8	1.135,4	9,0%

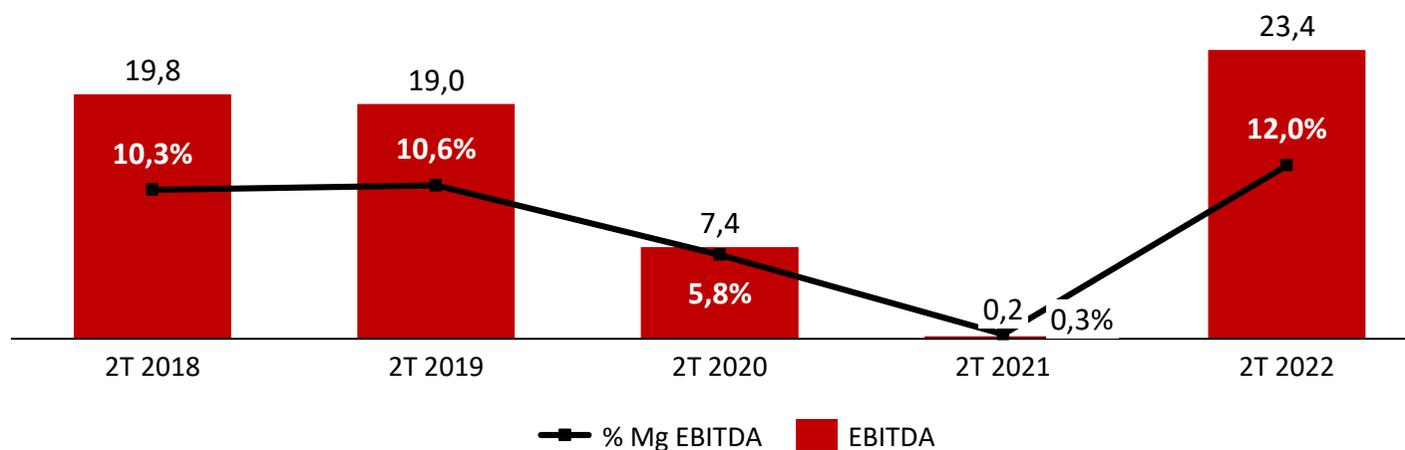
(Mill.€)	31/12/2021	30/06/2022	%var.
Patrimonio Neto Sociedad Dominante	197,4	212,0	7,4%
Intereses Minoritarios	51,8	52,3	1,0%
Patrimonio Neto	249,2	264,3	6,1%
Deuda financiera largo plazo	274,0	188,3	-31,3%
Instrumentos financieros derivados	0,0	3,5	n.s.
Provisiones y otros	64,5	62,5	-3,1%
Pasivos no corrientes	338,5	254,3	-24,9%
Deuda financiera corto plazo	220,2	281,0	27,6%
Instrumentos financieros derivados	1,6	1,0	-37,9%
Acreedores comerciales	151,2	233,1	54,1%
Otros pasivos corrientes	81,1	101,8	25,5%
Pasivos corrientes	454,1	616,9	35,9%
TOTAL PASIVO	1.041,8	1.135,4	9,0%

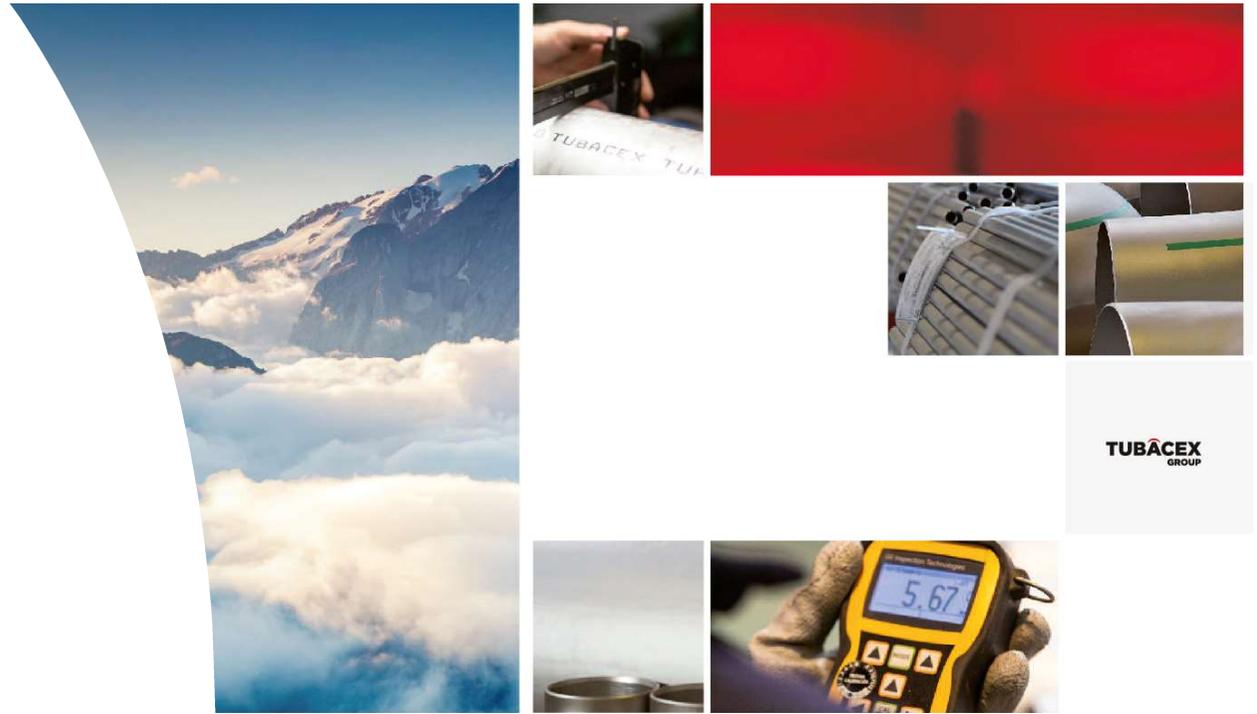
Evolución histórica de Ventas y EBITDA trimestral

Ventas (M€)



EBITDA (M€)





GRACIAS!

TUBACEX
GROUP