



HECHO RELEVANTE

Llodio, 28 de mayo de 2014.

Tubacex S.A. en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, hace público el siguiente

HECHO RELEVANTE

Que la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida hoy en segunda convocatoria en el domicilio social de la compañía ha adoptado los siguientes acuerdos:

- *Aprobar las cuentas anuales individuales y consolidadas así como los informes de gestión referidos al 2013.
- *Aprobar la propuesta de aplicación de resultado del ejercicio 2013 con un dividendo complementario de 0,02314924 pagadero el 1 de julio de 2014.
- *Aprobar la gestión del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2013.
- *Ratificar los nombramientos de D. Damaso Quintana Pradera y D. Jose Toribio Gonzalez como consejeros dominicales por el plazo de 6 años a propuesta de Corporación Aristrain S.L.
- *Autorizar la adquisición derivativa de acciones propias así como delegar la facultad para aumento del capital social al Consejo de Administración.
- *Autorizar al Consejo de Administración durante cinco años para emitir obligaciones simples, convertibles y/o canjeables, y/o otros valores de renta fija (incluyendo, en particular, obligaciones, bonos y pagarés) con el límite máximo de 250 millones de euros, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y titulares de valores convertibles.

Se acompaña nota de prensa.

Dña. Mainer Cuadra Etxebarrena
Secretario del Consejo de Administración



NOTA DE PRENSA

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL EJERCICIO DE 2013

TUBACEX PREVÉ MEJORAR SUS RESULTADOS EN 2014

La compañía aprueba un dividendo complementario de 0,0231 euros brutos por acción a abonar en julio, que unido al dividendo abonado en noviembre supone un pay-out del 40%

TUBACEX ha invertido en 2013 casi 40 millones de euros

La Junta ratifica los nombramientos de dos consejeros a propuesta de Corporación Aristrain

Llodio, 28 de Mayo de 2014.- TUBACEX prevé mejorar sus resultados en el ejercicio de 2014, según han manifestado su Consejero Delegado, Jesús Esmorís, en la Junta General Ordinaria de Accionistas, reunida hoy en la sede de la compañía en la localidad alavesa de Llodio.

La compañía sustenta esta previsión en los esfuerzos que se están realizando en la mejora de la cartera de productos, enfocada hacia los de alta gama, con el objetivo de posicionarse como un proveedor de referencia de servicios y soluciones tubulares para el sector del petróleo y gas, así como en la excelencia operacional y la solidez financiera.

Además TUBACEX proseguirá el trabajo de maximizar la generación de caja, controlar el circulante y reducir la deuda financiera neta, hasta alcanzar el objetivo estratégico de situarla por debajo de tres veces el EBITDA para finales de este año.

Los resultados obtenidos en el primer trimestre muestran el crecimiento experimentado por la compañía, en línea con su Plan Estratégico. El EBITDA crece un 15,1% con un margen EBITDA del 11,8%, significativamente superior al 10% fijado como objetivo para el cierre del año.

De la misma manera, TUBACEX continúa en su proceso de reducción de deuda, alcanzando un ratio de deuda financiera neta de 3,3 veces el EBITDA (vs. 5,1 veces en el primer trimestre de 2013) y se sitúa próximo al objetivo de 3 veces para cierre de 2014.

Cabe señalar que durante el primer trimestre la entrada de pedidos se ha incrementado de manera significativa. Adicionalmente, el crecimiento del precio del níquel observado en el segundo trimestre apunta hacia una mejora progresiva a lo largo del año.

ACUERDOS DE LA JUNTA

La Junta General Ordinaria de Accionistas ha acordado en su reunión de hoy el reparto de un dividendo complementario por importe de 0,0231 euros brutos por acción, a abonar en el mes de julio, y la ratificación del dividendo a cuenta ya abonado en el mes de noviembre de 2013, también de 0,0231 euros brutos por acción. El dividendo conjunto asciende a 0,0462 euros brutos por acción, con un desembolso de 6 millones de euros, lo que representa un *pay-out* del 40% sobre el beneficio neto del ejercicio de 2013.

Asimismo, la Junta ha ratificado los nombramientos como nuevos consejeros de Dámaso Quintana Pradera y José Toribio González, ambos en representación del accionista Corporación Aristrain, y que por tanto tendrán carácter de consejeros dominicales.

Además, la Junta ha autorizado al Consejo, durante el plazo máximo de cinco años, para emitir valores de renta fija (obligaciones, bonos, pagarés u otro tipo de valores) con un límite máximo de 250 millones de euros, para permitir, si fuera preciso, la captación de fondos en el mercado de capitales con el fin de optimizar la gestión financiera del Grupo.

PLAN ESTRATÉGICO

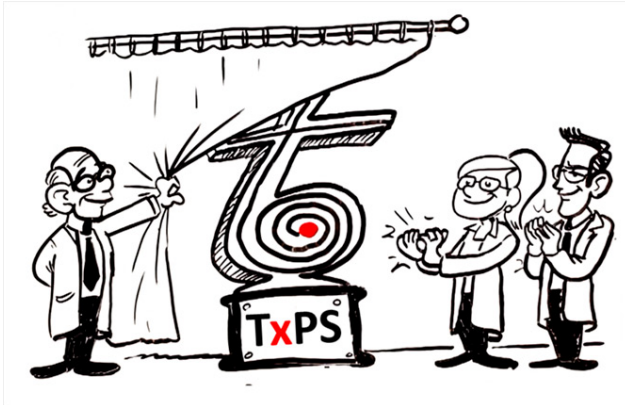
El consejero delegado de TUBACEX, Jesús Esmorís, ha destacado como un hito del ejercicio de 2013 el lanzamiento del nuevo Plan Estratégico para el periodo 2013-2017, que tiene por objetivo posicionar a TUBACEX como proveedor de referencia de soluciones en el sector de Oil&Gas y energético.



Para alcanzar este objetivo la compañía ha desarrollado un nuevo modelo de negocio, con el que pretende incrementar de forma paulatina el peso de los productos *Premium* destinados al mercado de proyectos (OCTG, umbilicales, altas aleaciones de níquel, tubos de precisión, calderas supercríticas, nuclear, urea, etc.) hasta representar un 67% de los ingresos en 2017.

El otro eje del Plan es la excelencia operacional, asumida por el Grupo TUBACEX como parte fundamental de la estrategia de gestión, potenciando los conceptos de calidad y mejora continua de productos, procesos y sistemas.

La compañía ha redefinido su modelo de gestión, movilizándolo a toda la organización para avanzar hacia la excelencia. Además del plan anual de gestión y los programas de mejora exponencial, la compañía ha definido un sistema de producción, el TxPS (*Tubacex Production System*), como



elemento clave para avanzar en el camino de la excelencia operacional. Todas estas acciones están basadas en la mejora continua, con el objetivo de maximizar la satisfacción del cliente, la eficiencia económica y el compromiso participativo de las personas.

El plan se está desarrollando en tres fases. La actual (2013-2014), centrada en la obtención de rendimiento de las inversiones realizadas en los últimos

años, generación de caja y fortalecimiento financiero, la segunda (2015-2016) será de crecimiento y la tercera (a partir de 2017) de ejecución y consolidación de objetivos, con un crecimiento sostenido y rentable.

EJERCICIO DE 2013

Por lo que se refiere al ejercicio de 2013, cuyas cuentas anuales ha aprobado hoy la Junta, el consejero delegado ha indicado que se ha obtenido un EBITDA de 51,26 millones de euros (+12%) y un beneficio neto de 15,01 millones (+26,6%), a pesar de que el ejercicio se ha desarrollado en un entorno de mercado caracterizado por la incertidumbre macroeconómica y el descenso continuado de los precios de las materias primas, especialmente el níquel. Las ventas han crecido un 4,1% hasta alcanzar los 554,15 millones de euros.

Otros aspectos destacados del ejercicio han sido la importante generación de caja bruta alcanzada (128 millones de euros), así como la reducción tanto del circulante (-76,7 millones de euros) como de la deuda financiera neta (-67,72 millones de euros).

INVERSIONES POR IMPORTE DE 39,82 MILLONES DE EUROS

TUBACEX ha puesto en operación durante 2013 inversiones en instalaciones técnicas y maquinaria por importe de 39,82 millones de euros, un 18,8% más que las realizadas en 2012 que ascendieron a 33,50 millones de euros. Las inversiones más importantes del ejercicio son continuidad de las iniciadas en 2012 y están destinadas a reforzar el desarrollo estratégico de

capacidades de producción en los segmentos de mayor nivel de especialización y alto valor añadido dentro de los sectores de petróleo, gas y energía.

Entre 2009 y 2013 la compañía ha invertido, básicamente en este desarrollo estratégico, la cantidad de 166,08 millones de euros. Hay que destacar que buena parte de esta inversión se ha efectuado en plena crisis económica internacional, lo que muestra la capacidad financiera de la compañía.



De las inversiones realizadas en el ejercicio destaca la nueva línea de acabado específica para tubos OCTG, realizada en la planta de TTI en Amurrio, que opera en flujo continuo y está totalmente automatizada. Con esta nueva instalación se ha completado la ampliación de la capacidad de producción de este tipo de tubo para el que existen unas buenas perspectivas de crecimiento de la demanda.

Otras de las inversiones relevantes del ejercicio ha sido la relativa al aumento de potencia de la prensa de extrusión de tubos en caliente de la planta de TTI en Llodio. Esta inversión es necesaria para adaptar las capacidades de producción a los nuevos productos que está lanzando la compañía.

Por otra parte, en la filial norteamericana Salem Tube se está acometiendo un amplio plan de inversiones para la mejora de sus instalaciones industriales. En este sentido ya está en funcionamiento la nueva nave de acabado, que refuerza el aseguramiento de la calidad de los productos y mejora el posicionamiento que la filial norteamericana tiene en nichos de alto valor añadido, como el aeronáutico y el nuclear.



DATOS RELEVANTES DEL GRUPO TUBACEX CONSOLIDADO

	2009	2010	2011	2012	2013
Ventas	371,47	361,78	486,60	532,42	554,15
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	(18,38)	12,77	27,21	45,78	51,26
EBITDA/Ventas (%)	(4,95)	3,53	5,59	8,60	9,25
Beneficio operativo (EBIT)	(35,41)	(5,87)	6,50	26,55	31,52
Beneficio neto	(25,78)	(6,55)	3,66	11,86	15,01
Patrimonio neto ⁽¹⁾	240,90	236,71	239,18	251,48	259,85
Deuda financiera neta	153,65	223,96	237,11	262,30	194,58
Deuda financiera neta/EBITDA (Veces)	n.a.	17,5	8,7	5,7	3,8
Circulante neto operativo	213,48	256,40	275,76	294,12	217,59
Capitalización bursátil	365,69	329,79	248,01	263,96	384,31
Volumen de contratación en Bolsa ⁽²⁾	149,07	93,16	79,95	42,08	108,06
Nº medio de empleados	1.797	1.789	1.723	1.852	1.947
Empleados en España	1.105	1.086	973	1.047	1.110
Empleados en el exterior	692	703	750	805	837

Cifras en millones de euros. () Cifras y saldos negativos. (1) Atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad dominante. (2) Millones de acciones negociadas. n.a.: no aplicable.

Más información:

FGP Comunicación • Fernando Gómez Pujana • 944 128 071 - 609 813 173 • fgpujana@telefonica.net



PRESS RELEASE

SHAREHOLDERS' ANNUAL GENERAL MEETING 2013

TUBACEX EXPECTS TO IMPROVE RESULTS IN 2014

The company approves a supplementary dividend of €0.0231 gross per share, payable in July. This payment, in addition to the dividend paid in November, implies a pay-out of 40%.

TUBACEX has invested almost 40 million Euros in 2013.

The AGM ratifies the appointment of two board members at the proposal of Corporación Aristrain.

Llodio, 28 May 2014.- TUBACEX expects to improve results in 2014, as CEO Jesús Esmorís has stated at the Shareholders' Annual General Meeting, which gathered today in the company's headquarters in Llodio, Álava.

The company has based this forecast on the efforts being made in the improvement of the product portfolio, focusing on premium products, to become a benchmark supplier in services and solutions for the oil and gas industry, their operational excellence and financial soundness.

TUBACEX will also continue its work to maximize cash generation, control the working capital and reduce the net financial debt until reaching the strategic goal of placing it below three times EBITDA by year end.

The results achieved in the first quarter show the growth experienced by the company, in line with its Strategic Plan. EBITDA grew by 15.1% with an EBITDA margin of 11.8%, which is significantly higher than the 10% set as the year-end goal. Similarly, TUBACEX continues its debt reduction

process, reaching a ratio of net financial debt that is 3.3 times EBITDA (vs. 5.1x in the first quarter of 2013) and stands close to the goal of 3x at the end of 2014.

It is important to highlight that during the first quarter order intake increased significantly. Additionally, the growth of nickel prices observed in the second quarter shows a progressive improvement throughout the year.

SHAREHOLDERS' MEETING AGREEMENTS

The Shareholders' Annual General Meeting agreed today to approve a supplementary dividend for a total amount of €0.0231 gross per share, payable in the month of July, and ratified the interim dividend that was paid in November 2013, which also amounted to €0.0231 gross per share. The total dividend reaches €0.0462 gross per share, with a total payment of 6 million Euros, which represents a total pay-out of 40% over the net profit of the year 2013.

Likewise, the Meeting has also ratified the appointments of Dámaso Quintana Pradera and José Toribio González as board members, both in representation of the shareholder Corporación Aristrain, and therefore will have a position as proprietary directors.

The Meeting also authorized the Board to issue security debts (obligations, bonds, promissory notes or other securities) with a cap of 250 million Euros during a total term of five years, to acquire funds, if necessary, in capital markets in order to optimize the Group's financial management.

STRATEGIC PLAN

TUBACEX CEO, Jesús Esmorís, has highlighted that a milestone of the year 2013 has been the launch of the new Strategic Plan for 2013-2017, which seeks to position TUBACEX as a benchmark provider of solutions in the Oil & Gas and energy sector.



To achieve this goal, the company has developed a new business model to progressively increase the relevance of Premium products for the projects market (OCTG, umbilicals, high nickel alloys, precision tubes, supercritical boilers, nuclear, urea, etc.) until reaching a total of 67% of income by 2017.

Another main axis of the Plan is operational excellence, which has been implemented by TUBACEX Group as a key part of its management strategy, boosting quality and continuous improvement of products, processes and systems.

The company has redefined its management model, mobilizing the entire organization to work towards excellence. In addition to the annual management plan and the exponential improvement programs, the company has also defined a production system - TxPS (Tubacex Production System)



- as a key component to move along the road of operational excellence. All these initiatives are based on continuous improvement focusing on maximizing customer satisfaction, financial efficiency and the participation commitment from people involved.

The plan is being deployed in three phases. The current phase (2013-2014) will focus on obtaining returns on investments of recent years, cash generation and financial strengthening, whereas the second phase (2015-2016) will focus on growth and the third phase (2017 onwards) is dedicated to the fulfillment and consolidation of goals, with sustained and profitable growth.

2013 FINANCIAL YEAR

As regards 2013, whose annual accounts were approved today at the AGM, the CEO stated that the company obtained an EBITDA of 51.26 million Euros (+12%) and a net profit of 15.01 millions (+26.6%), although the financial year has unfolded in an environment characterized by macroeconomical uncertainties and a continuous drop in the prices of raw materials, especially nickel. Sales increased by 4.1%, reaching 554.15 million Euros.

Other relevant characteristics of the financial year have been a significant generation of gross cash (128 million Euros), as well as the reduction of working capital (-76.7 million Euros) and of the net financial debt (-67.72 million Euros).

CAPITALEXPENDITURE OF 39.82 MILLION EUROS

Throughout 2013, TUBACEX invested in technical facilities and machinery to a value of 39.82 million Euros, up 18.8% on 2012 which amounted to 33.50 million Euros. The most significant investments during the year were a continuation of those commenced in 2012, which seek to reinforce the strategic development of production capacity in those segments requiring a higher level of expertise and added value within the oil, gas and power generation sectors.

From 2009 to 2013, the company has invested 166.08 million Euros, mainly in strategic development. It is important to highlight that a large percentage of this investment has been made in the midst of the global economic crisis, which shows the company's financial capacity.

Among the capital expenditure of the financial year we must highlight the new finishing line



specifically designed for OCTG tubes implemented in the TTI plant in Amurrio, which is in constant operation and is fully automated. This new facility completes the extension of the production capacity of this type of tubes, which has shown good growth perspectives in terms of demand.

capabilities to the new products being launched by the company.

Another important investment during the year was increasing the power of the hot tube extrusion mill at the TTI plant in Llodio. This investment was required to adapt production

On the other hand, the North American subsidiary, Salem Tube, is undergoing an extensive investment plan to improve its industrial facilities. In this respect, the new finishing building is now in operation, which increases the quality assurance of the products and improves the position of the North American subsidiary in high value-added niches, such as the aeronautics and nuclear sectors.



RELEVANT DATA OF THE TUBACEX CONSOLIDATED GROUP

	2009	2010	2011	2012	2013
Sales	371.47	361.78	486.60	532.42	554.15
Gross Operating Profit (EBITDA)	(18.38)	12.77	27.21	45.78	51.26
EBITDA / Sales (%)	(4.95)	3.53	5.59	8.60	9.25
Operating Profit (EBIT)	(35.41)	(5.87)	6.50	26.55	31.52
Net profit	(25.78)	(6.55)	3.66	11.86	15.01
Equity ⁽¹⁾	240.90	236.71	239.18	251.48	259.85
Net Financial Debt	153.65	223.96	237.11	262.30	194.58
Net Financial Debt / EBITDA (Times)	n.a.	17.5	8.7	5.7	3.8
Working Capital	213.48	256.40	275.76	294.12	217.59
Market Capitalization	365.69	329.79	248.01	263.96	384.31
Trading volume in the Stock Market ⁽²⁾	149.07	93.16	79.95	42.08	108.06
Average Number of Employees	1,797	1,789	1,723	1,852	1,947
Employees in Spain	1,105	1,086	973	1,047	1,110
Employees Abroad	692	703	750	805	837

Figures in Millions of Euros. () Negative balances. (1) Attributed to holders of net equity instruments of the parent company. (2) Millions of shares traded. n.a.: not applicable.