

Junta General Ordinaria de Accionistas del Ejercicio 2018



Diversificación, innovación y excelencia, las claves del crecimiento de TUBACEX

- La Junta General de Accionistas ha aprobado los nombramientos de Don Francisco Javier García Sanz y Doña Rosa García García como consejeros independientes, y Doña Gema Navarro Mangado como consejera dominical.
- Asimismo, ha aprobado el pago complementario de un dividendo de 3.000.000 euros que se hará efectivo el 3 de junio, que se suma al dividendo de mismo importe abonado en enero.
- El posicionamiento de TUBACEX en productos y regiones clave le ha permitido salir reforzada de la crisis más larga del sector.
- TUBACEX prevé cerrar el año con la cartera más alta de productos premium gracias a la mejora del comportamiento del negocio y la previsión de adjudicación de pedidos de gran relevancia.
- TUBACEX ha destacado la labor de la Fundación TUBACEX que cumple tres años de actividad promoviendo la Agenda 2030 adoptada por NNUU.

Llodio, 22 de mayo de 2019. El posicionamiento de TUBACEX en productos de alto valor tecnológico unido a su oferta integral de soluciones tubulares en acero inoxidable le ha permitido salir reforzada de la crisis más larga del sector. Así ha quedado de manifiesto durante la Junta General de Accionistas, celebrada hoy en su sede en Llodio. En este encuentro la compañía ha hecho un balance del 2018 presentando su visión de los próximos años, para

posteriormente proceder a la aprobación de los acuerdos, entre los que se encuentra la nueva composición del Consejo de Administración.

TUBACEX cerró el ejercicio 2018 con un EBITDA de 69,6 millones de euros, la cifra más alta desde el año 2008, unas ventas de 677,3 millones de euros, un 38,1% por encima de 2017, mientras que el beneficio se situó en 17,4 millones de euros. Durante la Junta General de Accionistas, el Consejero Delegado de TUBACEX, Jesús Esmorís, puso en valor el posicionamiento de la compañía en sectores clave con la firma de tres importantes alianzas en mercados de alto crecimiento. Concretamente en Egipto, India y Oriente Medio.

Estos resultados son el reflejo de la estrategia de TUBACEX enfocada en la diversificación de producto y geográfica, con una oferta basada en la solución integral de productos tubulares en acero inoxidable. Dicho posicionamiento le ha permitido salir reforzada de la crisis más larga del sector, durante la cual ha mantenido las inversiones estratégicas clave, y una creciente apuesta por el desarrollo de productos de alto valor añadido. Un ejemplo de ellos es TUBACOAT, una compañía especializada en recubrimientos cerámicos que inició en 2018 su fase de industrialización tras varios años de prueba de producto en instalaciones de cliente, y tras los buenos resultados obtenidos.

Otro proyecto relevante desarrollado durante el año pasado ha sido la fabricación, e I+D asociado, de los primeros prototipos para una nueva tecnología de centrales térmicas de carbón a muy alta temperatura que se está desarrollando en la India, y que supone un alto potencial en el medio-largo plazo. La nueva tecnología permitirá una reducción significativa de las emisiones de CO2.

Junta General de Accionistas 2019

Tras este recorrido por los principales hitos del año y perspectivas de negocio, La Junta General de Accionistas ha aprobado las cuentas anuales correspondientes al 2018 así como el respectivo informe de gestión. Asimismo, ha examinado y aprobado la propuesta de aplicación de resultados a 31 de

diciembre ratificando el pago de dividendo a cuenta de 3.000.000 euros abonado el 18 de enero de 2019; el abono de un dividendo complementario de mismo importe el 3 de junio; y la provisión de 7.669.191 euros a reservas.

Por otro lado, se ha procedido a la aprobación de los nombramientos de Don Francisco Javier García Sanz y Doña Rosa García García como consejeros independientes, y Doña Gema Navarro Mangado como consejera dominical. Además, se ha aprobado la reelección como consejeros independientes de Doña Nuria López de Guereñu Ansola, Don Antonio Maria Pradera Jauregui y Don Manuel Moreu Munaiz, así como de Don Jesús Esmoris como consejero ejecutivo y de Don Álvaro Videgain como consejero externo.



Nueva composición del Consejo de Administración

Continuando con el orden del día, el Consejo de Administración ha presentado a votación la autorización para la emisión de obligaciones simples, convertibles o canjeables y otros valores de renta fija, con un valor máximo de 250 millones dentro del plazo máximo de cinco años desde la fecha de adopción.

Por otra parte, se ha aprobado delegar en el consejo de administración la facultad de acordar la ampliación del capital social, en virtud de lo establecido en el artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital, hasta un importe máximo de 29.920.225,45 euros. Dicha ampliación de capital deberá realizarse dentro de un plazo máximo de cinco años desde su aprobación en Junta, y

podrá llevarse a cabo mediante aumento del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones.

Generando valor a la sociedad

Álvaro Videgain ha aprovechado la oportunidad para recordar el papel de TUBACEX en la generación de valor compartido. Así, ha destacado la labor de la Fundación TUBACEX que cumple tres años de actividad promoviendo la Agenda 2030 adoptada por NNUU. Esta Fundación establece tres ejes prioritarios de actividad: la formación, como palanca de crecimiento, promoción el empleo y empleabilidad de los jóvenes; la diversidad, impulsando planes que mejoran la integración social y laboral de las personas con talento diverso; y la acción social, promoviendo el crecimiento económico de regiones desfavorecidas donde el Grupo tiene presencia.

“Hemos avanzado en nuestros programas y con ellos en nuestro compromiso con los colectivos más desfavorecidos” ha señalado Videgain, quien ha recordado que TUBACEX es firmante del Pacto Global de Naciones Unidas desde 2004, revalidando su compromiso con los principios que establece en materia de derechos humanos, trabajo digno, respecto medioambiental y anticorrupción.

Plan estratégico

Durante la Junta General de Accionistas TUBACEX ha revalidado su confianza en el plan estratégico, apostando por la diversificación geográfica y de producto. Así continuará impulsando su presencia en mercados clave a través de estructuras operativas que permitan acercar sus productos y servicios al cliente final.

Por otro lado, mantendrá su apuesta por la Innovación reforzando la colaboración con agentes externos y la aceleración tecnológica para el desarrollo de soluciones tubulares de alta eficiencia. Para ello impulsará un enfoque multidisciplinar y la colaboración con start-ups tecnológicas.

Finalmente, la compañía avanzará en la adopción de tecnologías digitales, asumiendo un creciente número de proyectos de innovación tecnológica en sus plantas productivas que le permitirán seguir siendo una referencia a nivel mundial.

Perspectivas 2019

El presente ejercicio ha comenzado con el alza en los precios de la energía y las materias primas. La reactivación de las inversiones y la consiguiente recuperación en la entrada de pedidos ha permitido a TUBACEX alcanzar cifras récord de captación mensual no vistas desde el inicio de la crisis. Así, actualmente la compañía cuenta con la cartera más alta de tubo de umbilical, uno de los productos premium utilizados en pozos offshore para servicios de control hidráulico e inyección química.

Durante este año, TUBACEX ha continuado integrando negocios complementarios que le permiten mejorar su capacidad de ejecución de determinados proyectos en el sector del Upstream. Es el caso del Grupo NOBU, con plantas en Arabia Saudí (NTS Saudi), Dubai (NTS ME) y Noruega (PROMET) especializadas en la fabricación y reparación de componentes mecanizados en acero inoxidable, adquirido en el marco de la alianza con SENAAT, una de las mayores empresas de inversión y holding industrial de los Emiratos Árabes Unidos. Además del crecimiento inorgánico, TUBACEX se encuentra desarrollando capacidades propias con la construcción de una segunda planta de producción en EEUU que refuerza el posicionamiento estratégico en la región.

Con una estructura fortalecida, una recuperación progresiva del mercado, y el buen posicionamiento de TUBACEX en las últimas fases de adjudicación de proyectos singulares de alto valor añadido con impacto en resultados de 2020-2022, TUBACEX espera cerrar el año con unos resultados en línea con los de 2018 y la cartera más alta de la historia de la compañía.

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 y Noruega a través de Grupo Nobu; 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

Shareholder's Annual General Meeting FY 2018



Diversification, innovation and excellence, TUBACEX's keys to growth

- The Annual General Meeting (AGM) approved the appointments of Francisco Javier Garcia Sanz and Rosa Garcia as Independent Directors and Gema Navarro Mangado as Proprietary Director.
- Furthermore, the AGM approved a supplementary payment of a €3,000,000 dividend to become effective on June 3, adding to the dividend of the same amount paid in January.
- TUBACEX's positioning in key products and regions has enabled the company to emerge stronger from the longest crisis in the sector.
- TUBACEX expects to close the year with the largest Premium product portfolio thanks to an improved business performance, as well as the projected awarding of high relevance orders.
- TUBACEX also highlighted the role played by Fundación Tubacex after three years of activity promoting the UN 2030 Agenda for Sustainable Development.

Llodio, May 22, 2019. TUBACEX's positioning in the high technological value product segment along with its integrated offer of tubular stainless steel solutions have enabled the company to emerge stronger from the longest crisis in the sector. This was demonstrated at the Annual General Meeting held today at the company's headquarters in Llodio. At this event the company reviewed 2018, presenting their vision for the forthcoming years, and finally approved agreements including the new composition of the Board of Directors.

TUBACEX closed 2018 with an EBITDA of €69.6 million, which is the highest since 2008; with sales of €677.3 million, i.e. 38.1% higher than in 2017: and profit reaching €17.4 million. During the AGM, TUBACEX's CEO, Jesús Esmorís, highlighted the value of the company's positioning in key segments, with the signing of three major alliances on high-growth markets; in particular, Egypt, India and the Middle East.

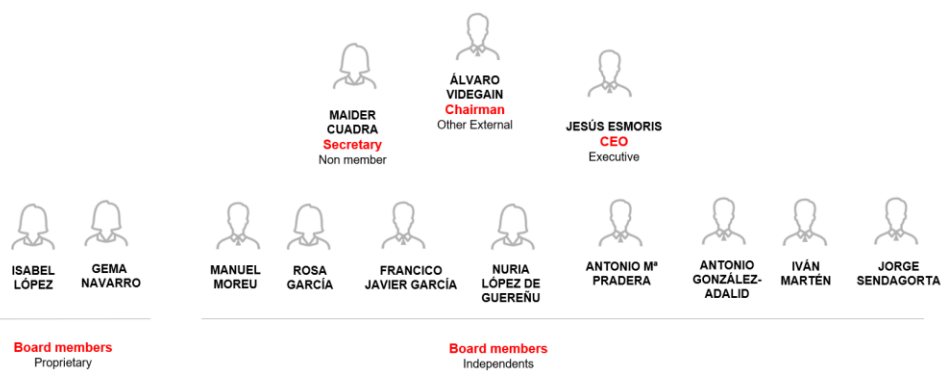
These results reflect TUBACEX strategy focused on product and geographical diversification, with an offer based on a comprehensive solution of stainless steel tubular products. This positioning has enabled the company to come out of the longest crisis in the sector stronger. The company maintained critical strategic investments and an increasing commitment to developing high value-added products during the crisis. TUBACOAT, a company specialized in ceramic coatings, is a good example of this. In 2018, this company started industrialization after several years of product testing at the client's premises with successful results.

Another relevant project undertaken in 2018 was the manufacturing and related R&D of the first prototypes for a new coal-fired thermal power station technology at very high temperature, currently under development in India and with high potential in the medium-long term. The new technology will contribute to reduce CO₂ emissions.

Annual General Meeting 2019

Once the main milestones of the year and the business outlook had been covered, the AGM approved the annual accounts and the corresponding management report for 2018 FY. Furthermore, the AGM analyzed and approved the proposal for the allocation of results as of December 31, ratifying the dividend payment on account of €3,000,000 paid on January 18, 2019; the payment of an additional dividend of the same amount on June 3; and a provision of €7,669.191 for reserves.

On the other hand, the appointments of Francisco Javier Garcia Sanz and Rosa García García as Independent Directors and Gema Navarro Mangado as Proprietary Director were also approved. Likewise, the re-election of Nuria López de Guereñu Ansola, Antonio Maria Pradera Jauregui and Manuel Moreu Munaiz, as Independent Directors and Jesús Esmorís as Executive Director, as well as Álvaro Videgain as external Board Member was also approved.



New Composition of the Board of Directors

As the next item on the Agenda, the Board of Directors presented for voting the authorization for issuance of simple, convertible or exchangeable bonds and other fixed-income securities with a maximum value of €250 million and not exceeding five years from the date of adoption.

Additionally, delegation of the power to approve share capital increases to the Board of Directors was agreed pursuant to the provisions of Art. 297 of the Spanish Capital Enterprises Act, up to a maximum amount of €29,920,225.45. Such share capital increases should take place within five years maximum from the date of approval by the AGM and can either be a nominal value increase for existing shares or issuance of new shares.

Generating value for society

Álvaro Videgain took the opportunity to remember the role played by TUBACEX in generating shared value. Hence, he highlighted the value of the activities performed by the Fundación TUBACEX during its three years of activity promoting the UN 2030 Agenda for Sustainable Development. This Foundation's activity is built on three priority pillars: training as a lever for growth, promoting employment and the employability of young people; diversity, fostering plans to improve social and work integration for those with diverse talents; social action, boosting the economic growth of underprivileged regions where the Group is present.

"We have made progress in our programs and with them in our commitment to the most underprivileged communities", Videgain pointed out, reminding us that TUBACEX joined the UN Global Compact in 2004, ratifying its commitment to its principles on human rights, labor, the environment, and anti-corruption.

Strategic Plan

In the Annual General Meeting, TUBACEX reinstated its commitment to the strategic plan, fully supporting geographical and product diversification. Furthermore, the company will continue to promote its presence on key markets through operational structures enabling it to bring products and services closer to the end user.

In addition, TUBACEX will maintain its commitment to Innovation reinforcing collaboration with external players and promoting technological acceleration to develop high efficiency tubular solutions. The company will launch a multidisciplinary approach and collaboration with technological start-ups to achieve this aim.

Finally, the company will continue to adopt digital technologies, implementing a growing number of technological innovation projects in production plants, enabling the company to uphold its global leadership position.

Outlook for 2019

This FY has started with increased energy and raw material prices. An investment reactivation and the subsequent recovery in order intake have enabled TUBACEX to achieve record figures in terms of monthly intake which were unprecedented since the start of the crisis. Thus, the company has the largest portfolio in umbilicals, one of the Premium products used in offshore wells for hydraulic control and chemical injection services.

Throughout the year, TUBACEX has continued to integrate additional businesses which contribute to increasing its capacity to perform certain projects in the Upstream Sector. This is the case of the NOBU Group, with plants in Saudi Arabia (NTS Saudi), Dubai (NTS ME) and Norway (PROMET), specialized in the manufacture and repair of stainless steel machined components, acquired within the framework of the alliance with SENAAT. SENNAT is one of the largest holding companies in the field of industrial investment in the UAE. In addition to inorganic growth, TUBACEX is promoting the development of own capacities with the construction of a second production plant in the USA, thereby strengthening its strategic positioning in the region.

With a reinforced structure, progressive market recovery and a good positioning in the final awarding stages of unique high value-added projects with an impact on 2020-2022 results, TUBACEX expects to close the year with results in line with those registered in 2018 and with the largest portfolio in the company's history.

About TUBACEX

TUBACEX is a multinational group with its headquarters in Alava and a global leader in the manufacture of stainless steel and high-alloyed tubular products (tubes and accessories). It also offers a wide range of services from the design of tailored solutions to installation and maintenance operations.

It has production plants in Spain, Austria, Italy, the United States, India and Thailand, as well as Saudi Arabia, Dubai and Norway through the Nobu Group, worldwide service centers and sales offices in 38 countries.

The main demand segments for the tubes manufactured by TUBACEX are the oil and gas, petrochemical, chemical and power generation industries.

TUBACEX has been listed on the Spanish Stock Market since 1970 and is part of the "IBEX SMALL CAPS" Index. www.TUBACEX.com