

## Resultados de primer trimestre 2019



# TUBACEX obtiene un beneficio de 1,8 millones de euros en un trimestre marcado por la recuperación de mercado

- Las ventas en el primer trimestre del año han sido de 143,5 millones de euros, un EBITDA de 14,3 millones de euros y un margen EBITDA del 9,9%.
- TUBACEX cuenta con una sólida estructura financiera con una posición de caja superior a 150 millones de euros.
- TUBACEX se encuentra en la fase final de adjudicación de varios proyectos singulares, plurianuales, de gran valor añadido, tanto en sector de gas como de generación eléctrica.
- El ejercicio ha comenzado con una recuperación progresiva, con muy buenas perspectivas en segmentos de producto de mayor valor añadido y récord en captación de tubos para umbilical.
- Se espera un año similar en resultados a 2018 con la posibilidad cerrar el ejercicio con la cartera más alta de la historia de la compañía, lo que tendría un fuerte impacto positivo en la facturación y resultados del periodo 2020- 2022.

**Llodio, 06 de mayo de 2019.** TUBACEX ha presentado hoy en la CNMV los resultados correspondientes al primer trimestre de 2019, donde ha obtenido unas ventas de 143,5 millones de euros, un 14,8% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior. El beneficio se ha situado en 1,8 millones de euros en un comienzo de año marcado por la recuperación del mercado, con muy buenas

perspectivas en segmentos de producto de mayor valor añadido y récord en captación de tubos para umbilical.

Esta mejoría general ha provocado un aumento de ratios de apalancamiento operativo que ha permitido mejorar el margen de EBITDA hasta el 9,9%, con un EBITDA de 14,3 millones de euros, un 9,5% menor que en el mismo periodo de 2018.

Así, tras cuatro años de baja actividad inversora, el presente ejercicio ha comenzado con el alza en los precios de la energía y las materias primas, unido a la reactivación de la actividad inversora y la consiguiente recuperación en la entrada de pedidos, que ha permitido a TUBACEX lograr cifras récord de captación mensual no vistas desde el inicio de la crisis del sector. Concretamente en el segmento de Subsea, la compañía cuenta actualmente con la cartera más alta de tubo de umbilical, uno de los productos premium utilizados en pozos offshore

Según Jesús Esmorís, Consejero Delegado de TUBACEX, “prevemos una recuperación general y progresiva de los mercados destino de nuestras aplicaciones que nos permitiría cerrar el año con unos resultados en línea con los de 2018 y la cartera más alta de la historia de la compañía”. Esta cartera de pedidos estaría vinculada al buen posicionamiento de TUBACEX en regiones clave, donde espera la adjudicación de varios proyectos singulares, plurianuales, de gran valor añadido que “tendrían un fuerte impacto positivo en la facturación y resultados previstos en el periodo 2020- 2022”.

El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se sitúa en 4,2x, pero TUBACEX prevé reducirlo a lo largo del ejercicio para situarlo al cierre entre el 3 y 4x. Este ratio está estrechamente ligado al aumento del capital circulante, así como a dos salidas extraordinarias de caja que se han producido en el primer trimestre de 2019.

Respecto del capital circulante, ha cerrado el mes de marzo en 244,4 millones de euros, 22,2 millones de euros por encima del cierre de 2018. Este incremento es debido a tres razones: las existencias de níquel para un importante proyecto de OCTG cancelado a finales de 2018 y que se asignará a diversos proyectos en 2019; la prefabricación de desbastes para el sector de tubo umbilical durante el último trimestre de 2018 que ha permitido aumentar la competitividad y reducir los plazos de entrega alcanzando gracias a ellos cifras récord de pedidos en este producto; y, finalmente, el incremento general de actividad en todas las unidades del grupo.

Por otro lado, las dos salidas extraordinarias de caja, que han supuesto 15 millones de euros, corresponden a la adquisición del 35% restante de la compañía italiana IBF, así como al pago de un dividendo de 0,023 euros por acción, a cuenta de los resultados de 2018.

Cabe recordar que TUBACEX fabrica contra pedido, por lo que la deuda financiera está estrechamente vinculada con el capital circulante, que se encuentra en su mayor parte ya vendido y con un valor neto de realización positivo. El capital circulante representa el 87,8% de la deuda, por lo que la deuda estructural sin el circulante es de 42,4 millones de euros.

TUBACEX cuenta con una sólida estructura financiera con una posición de caja alta y superior a 150 millones de euros, que le permite hacer frente a los vencimientos de los próximos tres años, incluso en el peor de los escenarios.

### **Recuperación progresiva y general**

El Consejero Delegado de TUBACEX, Jesús Esmorís, recuerda que “seguimos inmersos en las fases finales de adjudicación de varios proyectos significativos, plurianuales y diversificados por sectores”, que ofrecerán gran visibilidad para los próximos años.

Para la consecución de estos proyectos, están siendo fundamentales las tres alianzas estratégicas firmadas en los últimos meses. El acuerdo de intenciones

con el Gobierno de Egipto para el desarrollo de energía nuclear en ese país; la alianza con la compañía india Midhani para afrontar el crecimiento energético en India; y la Joint Venture con Senaat, grupo de inversión estatal de Abu Dabi, para el desarrollo de proyectos de Oil&Gas en Oriente Medio.

Estas tres alianzas acercan a la compañía al cliente final, le permiten diversificar su cartera y, además, son una muestra de la ambición de TUBACEX de convertirse en el primer proveedor de soluciones tubulares en altas aleaciones.

Asimismo, la compañía ha impulsado el crecimiento tanto orgánico como inorgánico en regiones clave. “La construcción de nuestra segunda planta de producción en Oklahoma (EEUU) refuerza la apuesta estratégica por el mercado norteamericano, con especial incidencia en el sector aeronáutico y aeroespacial” ha señalado Esmorís. A ella se suman las tres plantas del Grupo NOBU en Arabia Saudí, Dubai y Noruega, adquiridas en el marco de la alianza con SENAAT que fortalecen el posicionamiento de TUBACEX en tres de los hubs energéticos más importantes del mundo, y permite, por primera vez, ofrecer servicios de reparación y mantenimiento en pozo.

	1T 2019	1T 2018	% variación
Ventas	143,5	168,5	-14,8%
EBITDA	14,3	15,8	-9,5%
Margen EBITDA	9,9%	9,4%	
EBIT	4,5	6,5	-31,2%
Margen EBIT	3,1%	3,9%	
Beneficio Neto Atribuible	1,8	2,4	-25,5%
Margen neto	1,2%	1,4%	

	31/03/2019	31/12/2018
Patrimonio Neto	283,6	274,4
Patrimonio Neto / DFN	98,9%	107,8%
Working Capital	244,4	222,2
Working Capital / Ventas	37,5%	32,8%
Deuda Financiera Neta Estructural <sup>(1)</sup>	42,4	32,2
Deuda Financiera Neta Total	286,8	254,5
DFN / EBITDA	4,2x	3,7x

(1) Deuda Financiera Neta Total - Working Capital

Principales magnitudes financieras del primer trimestre de 2019

## **TUBACEX por mercados**

Desde el punto de vista geográfico, Asia se mantiene como el principal mercado del Grupo con un 42% de las ventas debido a su alta exposición al segmento de E&P de extracción de gas y al de generación eléctrica. Las previsiones de crecimiento de esta región se mantienen elevadas para los próximos años, por lo que el Grupo sigue reforzando su presencia industrial y comercial en esta área. Cabe destacar el aumento de peso del mercado Norte Americano, que supone un 21% de la facturación, gracias en buena parte al buen comportamiento de la filial norteamericana de TUBACEX dedicada al sector aeronáutico y aeroespacial.

## **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](http://www.TUBACEX.com)

## Results for the First Quarter 2019



# TUBACEX obtains profit of €1.8 million in a quarter marked by the market recovery

- Sales for the first quarter of the year amounted to €143.5 million, with an EBITDA of €14.3 million and an EBITDA margin of 9.9%.
- TUBACEX has a solid financial structure with a cash flow in excess of €150 million.
- TUBACEX is in the final award phase of several unique, multi-year projects with high added value, both in the gas and power generation sectors.
- The year has begun with a gradual recovery, with very good prospects in high value-added product segments and record intake for umbilical tubes.
- In terms of results, a similar year to that of 2018 is expected, with the possibility of closing the year with the company's highest ever portfolio, which will have a highly positive impact on invoicing and results for the period 2020 - 2022.

**Llodio, May 6, 2019.** Today, TUBACEX has presented its results for the first quarter of 2019 to the CNMV, in which it has obtained sales of €143.5 million, down 14.8% on the same period for the previous year. Profit stood at €1.8 million at the beginning of a year marked by the market recovery, with very good prospects in high value-added product segments and record intake for umbilical tubes.

This overall improvement has led to an increase in operating leverage ratios, which has enabled the EBITDA margin to be increased to 9.9%, with an EBITDA of €14.3 million, down 9.5% on the same period in 2018.

Therefore, following four years of low investment activity, this year has kicked off with a rise in energy and raw materials prices, together with the reactivation of investment activity and the subsequent recovery in order intake, which has enabled TUBACEX to reach record monthly intake figures that have not been seen since the beginning of the crisis in the sector. More specifically, in the Subsea segment, the company currently has the highest portfolio for umbilical tubes, one of the premium products used in offshore wells.

According to Jesús Esmorís, CEO of TUBACEX, “we foresee a gradual and overall recovery of the target markets for our applications, which will enable us to close the year with results in line with those for 2018 and the highest portfolio in the company's history”. This backlog will be linked to the good positioning of TUBACEX in key regions, where the award of several unique, multi-annual projects with high added value are expected, which “will have a highly positive impact on invoicing and results for the period 2020 - 2022”.

The ratio of net financial debt over EBITDA stands at 4.2x, but TUBACEX expects to reduce it over the year to reach between 3 and 4x by the end of the year. This ratio is closely linked to the increase in working capital, as well as two extraordinary cash outflows in the first quarter of 2019.

The working capital closed March at €244.4 million, up €22.2 million on the close of 2018. This increase is due to three reasons: the nickel stocks for an important OCTG project canceled at the end of 2018 and which will be assigned to diverse projects in 2019; the pre-manufacturing of slabs for the umbilical tube sector during the last quarter of 2018, which has enabled competitiveness to be increased and delivery times reduced, thanks to which record orders for this product have been received; and finally, the overall increase in activity in all units of the group.

On the other hand, the two extraordinary cash outflows, which have amounted to €15 million, correspond to the acquisition of the remaining 35% of the Italian company, IBF, as well as the payment of a dividend of €0.023 per share, chargeable to the results for 2018.

It is worth remembering that TUBACEX products are made to order, so the financial debt is closely related to the working capital, which is mostly sold at a net positive realization value. The working capital represents 87.8% of the debt, so the company's structural financial debt without including the working capital stands at €42.4 million.

TUBACEX has a solid financial structure with a high cash flow in excess of €150 million, which will enable it to face maturities over the next three years, even in the worst scenario.

### **Gradual and overall recovery**

The CEO of TUBACEX, Jesus Esmorís, points out that “we are still immersed in the final award phases of several important, multi-year projects diversified by sectors” which will offer important visibility over the forthcoming years.

To win these projects, the three strategic alliances signed in the final months are proving to be essential. The letter of intent with the Egyptian Government for the development of nuclear energy in Egypt, the alliance with the Indian company, Midhani, to handle energy growth in India and the Joint Venture with Senaat, Abu Dhabi's state-owned investment group, for the development of Oil&Gas projects in the Middle East.

These three alliances not only bring TUBACEX closer to the end user and allow us to diversify its portfolio, but are also a sign of our ambition to become the leading supplier of high-alloy tubular solutions.

In addition, the company has fostered organic and inorganic growth in key regions. “Construction of our second production plant in Oklahoma (USA) reinforces the strategic commitment to the North American market, with special impact on the aeronautical and aerospace sector”, pointed out Esmorís. This is joined by the three MOBU Group plants in Saudi Arabia, Dubai and Norway, acquired within the framework of the alliance with SENAAT, which strengthens the TUBACEX



positioning in three of the world's most important energy hubs and allows it to offer well repair and maintenance services for the first time ever.

	<u>Q1 2019</u>	<u>Q1 2018</u>	<u>change %</u>
Sales	143.5	168.5	-14.8%
EBITDA	14.3	15.8	-9.5%
EBITDA margin	9.9%	9.4%	
EBIT	4.5	6.5	-31.2%
EBIT margin	3.1%	3.9%	
Net Profit	1.8	2.4	-25.5%
Net margin	1.2%	1.4%	

	<u>2019.03.31</u>	<u>2018.12.31</u>	
Equity	283.6	274.4	
Equity / Net Financial Debt	98.9%	107.8%	
Working Capital	244.4	222.2	
Working Capital / Sales	37.5%	32.8%	
Structural Net Financial Debt <sup>1</sup>	42.4	32.2	
Total Net Financial Debt	286.8	254.5	
NFD/ EBITDA	4.2x	3.7x	(1) Total Net Financial Debt - Working Capital

*Key financial figures for the first quarter of 2019*

## **TUBACEX by market**

From a geographic viewpoint, Asia remains the Group's main market with 42% of sales due to its high exposure to gas extraction E&P segment as well as to power generation. As growth projections in this region are high for the forthcoming years, the Group keeps on reinforcing its industrial and commercial presence in this area. It is also worth mentioning the increase in the weight of the North American market, which represents 21% of turnover, thanks mainly to the good performance of the North American subsidiary of TUBACEX devoted to the aeronautical and aerospace sector.

## 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](http://www.TUBACEX.com)