



TUBOS REUNIDOS, S.A.

RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y PRIMER SEMESTRE 2013

Amurrio, 30 de Agosto 2013

Durante el segundo trimestre de 2013, Tubos Reunidos ha seguido avanzando positivamente en dos líneas de gestión prioritarias: 1) la ejecución de su plan estratégico y de inversiones hacia la mejora del mix de producto y la competitividad y 2) la adecuación de la política comercial a las condiciones de mercado y el estricto control de costes.

Análisis y hechos significativos del periodo:

1.- Incremento relevante de las entradas de pedidos en el segundo trimestre respecto del primero, motivado por la materialización de proyectos cuya ejecución se había retrasado, así como por las nuevas iniciativas comerciales y la adecuación de la política comercial al contexto de mercado.

2.- Mejora del mix de producto en las ventas del segundo trimestre y en la cartera a junio:

- a. **El 65% de las ventas del primer semestre corresponden a productos de mayor valor añadido**, vs. un 62% en el primer trimestre, avanzando hacia el objetivo del plan estratégico de un 70%.
- b. **Mejora del mix en la cartera al cierre de junio** apoyada por el lanzamiento de nuevos productos Premium en 2013 y por la mejora de la división de tubo de gran diámetro, cuyo proceso productivo se encuentra ya en pleno funcionamiento.

3.- Incremento de ventas del 19% en Lejano Oriente, Oriente Medio y Norteamérica, en su conjunto, en el segundo trimestre respecto al primero de 2013, compensando las caídas de mercado en Europa. Las ventas del segundo trimestre se han mantenido en línea con las del primer trimestre de 2013.

4.- Avances en las inversiones del Plan Estratégico con un importe de 15,7 Millones de euros en el semestre:

- a. **Nuevas inversiones** en la planta de tubería de gran diámetro para capacitar a la compañía en la fabricación de tubos de hasta 28" de diámetro (habiéndose consolidado la gama de 24").
- b. **Inversión en una nueva instalación de desgasificado en acería** para la fabricación de aceros especiales, altamente demandados en las nuevas explotaciones no convencionales de petróleo y gas y en plantas de generación de energía.

5. Continuidad en las políticas de adecuación de costes con una reducción de otros gastos de explotación del 22,6% y de los gastos de personal del 7,2% respecto al primer semestre de 2012.

6. Reducción de la deuda financiera neta de 183,8 Mll Eur en el primer trimestre a 179,2 Mll Eur a junio de 2013 manteniendo una estructura financiera sólida, representando la deuda a largo plazo el 98% de la deuda financiera neta.

7. Pago de un dividendo el 20 de junio, con cargo al beneficio del ejercicio 2012, por un importe de 0,023 euros brutos por acción, lo que ha representado un desembolso total de 4,1 millones de euros.

Principales Magnitudes del Segundo Trimestre y Primer Semestre de 2013

En el negocio *core* del Grupo, fabricación y venta de tubos de acero sin soldadura, Tubos Reunidos ha alcanzado en el primer semestre unas ventas de 169 Mll de Euros, un EBITDA de 20,6 Millones de Euros, con un margen del 12,2% sobre las ventas y un resultado neto de 3,7 Millones de Euros.

En el segundo trimestre de 2013, respecto al primer trimestre, las ventas de dicho negocio se han mantenido estables en 84 Millones de Euros con un incremento del EBITDA del 3%, que representa un 12,5% sobre las ventas, medio punto por encima del 12% obtenido en el primer trimestre, y con una mejora del resultado neto.

A nivel consolidado, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo en el primer semestre ha ascendido a 189 Mll de Euros, con un EBITDA de 21,5 Millones de Euros, con un margen del 11,4%, y unos resultados positivos de 3,1 Mll Eur.

Tubos de Acero sin Soldadura y Distribución, Miles de Euros	2T 2013	1T 2013	2T 2012	1S 2013	1S 2012
Importe neto de la cifra de negocio	83.912	85.147	114.195	169.059	230.896
EBITDA	10.461	10.180	16.260	20.641	36.385
% s. ventas	12,5%	12,0%	14,2%	12,2%	15,8%
EBIT	4.348	4.027	10.665	8.375	25.165
Resultado neto del ejercicio	2.283	1.452	6.640	3.735	15.007

Consolidado, Miles de Euros	2T 2013	1T 2013	2T 2012	1S 2013	1S 2012
Importe neto de la cifra de negocio	93.751	95.196	126.624	188.947	254.638
EBITDA	10.903	10.599	16.991	21.502	37.697
% s. ventas	11,6%	11,1%	13,4%	11,4%	14,8%
EBIT	3.902	3.614	10.475	7.516	24.835
Resultado neto del ejercicio	1.982	1.164	6.300	3.146	14.419

Contexto de mercado y evolución de la actividad de Tubos sin Soldadura por áreas geográficas

Europa (43,2% de las ventas): En su conjunto, Europa sigue en niveles bajos de demanda y durante el segundo trimestre ha continuado la disminución del consumo de tubo sin soldadura en volúmenes y en precios. Tubos Reunidos está aumentando su posición en zonas de mayor crecimiento en Europa Este, con productos especiales destinados al segmento de generación de energía y petroquímica.

Norteamérica (27,9% de las ventas): El Grupo mantiene su posicionamiento en el segmento de OCTG incrementando la gama y valor añadido de sus productos. El número medio de plataformas activas de perforación de petróleo y gas durante el segundo trimestre ha sido de 1.761, estable desde el comienzo de año, pero inferior a la media de 1.970 en el segundo trimestre de 2012, lo que ha afectado a los niveles de consumo de tubería de OCTG en 2013 respecto a 2012. Se espera una estabilidad en los niveles de demanda actuales, si bien, los efectos de la demanda antidumping recientemente abierta contra las importaciones de tubos OCTG provenientes de nueve países, podría tener efectos positivos en los precios en general y en las ventas de Tubos Reunidos ya en 2013.

Lejano Oriente (16,6% de las ventas): las ventas de Tubos Reunidos en la zona se han incrementado significativamente en el segundo trimestre respecto al primero, con un incremento del 90% debido a la materialización de proyectos, con productos de mayor especialización y precio, que se venían retrasando en su ejecución.

Oriente Medio (7,5% de las ventas): El nivel de proyectos y ofertas en la zona es elevado, Tubos Reunidos ha incrementado sus ventas en un 44% en el segundo trimestre de 2013 respecto al primero y ha reforzado su presencia en la zona con la apertura de una oficina comercial en Dubái en Mayo de 2013, para ofrecer a los clientes un servicio más cercano, trabajar de forma más estrecha con las ingenierías locales y mejorar su posicionamiento cara al crecimiento esperado de la demanda de tubería en la zona

Perspectivas

Aunque se mantienen las incertidumbres macroeconómicas en algunos de nuestros principales mercados, las perspectivas de Tubos Reunidos para el segundo semestre de 2013 son de progresiva mejoría con respecto a la primera parte del año. El Grupo comienza el segundo semestre con una cartera de mayor valor y mejor mix, un mejor posicionamiento en mercados de mayor crecimiento, un mejor ritmo de entradas de pedidos y habiendo superado las dificultades de arranque del nuevo proceso productivo de tubo de gran diámetro.

A medio plazo, se mantienen sólidos los fundamentales de crecimiento del sector de tubos sin soldadura, derivados de las necesidades de inversión en proyectos energéticos a nivel global, donde el grupo destina más del 80% de sus ventas.

La gestión y prioridades del Grupo se van a seguir centrando en la ejecución del plan estratégico y de inversiones, a final de año se habrán invertido cerca del 50% de los 150 Millones de Euros previstos para el periodo 2012-2016, en la optimización de los costes y especialmente, en la gestión comercial activa para el desarrollo del Grupo en los mercados geográficos, sectores y segmentos de mayor crecimiento, de la mano de los nuevos productos de alto valor añadido que Tubos Reunidos está lanzando al mercado y en los que está avanzando en su especialización

Estados Financieros

CUENTA DE RESULTADOS, Miles de Euros	1S 2013	1S 2012	2013 / 2012	2T 2013	1T 2013	2T / 1T 2013
Ingresos de explotación	190.460	274.355	-31%	95.021	95.439	0%
Importe Neto Cifra de negocios	188.947	254.639	-26%	93.751	95.196	-2%
Variación de Existencias	(2.953)	17.114	-117%	(512)	(2.441)	-79%
Trabajos realizados por la Empresa	1.152	562	105%	417	735	-43%
Otros ingresos de explotación	3.314	2.040	62%	1.365	1.949	-30%
Gastos de explotación	168.960	236.658	-29%	84.119	84.841	-1%
Aprovisionamientos	83.044	133.888	-38%	42.686	40.358	6%
Gastos de personal	52.047	56.074	-7%	25.574	26.473	-3%
Otros Gastos de explotación	38.813	50.135	-23%	20.267	18.546	9%
Otras ganancias (pérdidas) netas	(4.944)	(3.439)	44%	(4.408)	(536)	722%
EBITDA	21.500	37.697	-43%	10.902	10.598	3%
Dotaciones Amortizaciones Inmovilizado	13.986	12.862	9%	7.001	6.985	0%
EBIT	7.514	24.835	-70%	3.901	3.613	8%
Resultados financieros	(4.806)	(4.560)	5%	(2.113)	(2.693)	-22%
Ingresos financieros	1.343	806	67%	580	763	-24%
Gastos financieros	(6.655)	(6.747)	-1%	(3.090)	(3.565)	-13%
Diferencias de Cambio (neto)	506	1.283	-61%	397	109	264%
Rdo. Variaciones valor Instrum. Finan.	-	98	-100%	-	-	
Deterioro y Rdo. Instrum. Finan.	-	-		-	-	
Operaciones de Consolidación	-	-		-	-	
Resultado Antes de Impuestos	2.708	20.275	-87%	1.788	920	94%
Impuesto sobre Beneficios	(11)	(5.731)	-100%	(13)	2	-750%
Resultado Consol. del ejercicio	2.697	14.544	-81%	1.775	922	93%
Resultado Socios Externos	449	(126)	-456%	207	242	-14%
Resultado del Ejercicio	3.146	14.418	-78%	1.982	1.164	70%

PyG 2012 incluye el negocio de distribución en continuidad

BALANCE, Miles de Euros	1S 2013	4T 2012
ACTIVOS NO CORRIENTES	403.465	404.268
Existencias y Clientes	202.601	220.148
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	69.825	51.295
ACTIVOS CORRIENTES	272.426	271.443
Activos mantenidos para la venta	10.777	11.240
TOTAL ACTIVO	686.668	686.951
PATRIMONIO NETO	241.831	243.587
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	9.030	9.369
Provisiones no corrientes	17.568	17.425
Deudas con Entidades de Crédito	176.180	160.185
Otros pasivos no corrientes	54.127	49.064
PASIVOS NO CORRIENTES	247.875	226.674
Provisiones a corto plazo	4.491	9.611
Deuda con Entidades de Crédito	72.838	71.019
Otros pasivos corrientes	110.603	126.691
PASIVOS CORRIENTES	187.932	207.321
Pasivos mantenidos para la venta		-
TOTAL PASIVO	686.668	686.951
Deuda Financiera Neta	179.098	179.909