

Informe de Revisión Limitada

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2023



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de TUBACEX, S.A. por encargo de los administradores:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de TUBACEX, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de TUBACEX, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de TUBACEX, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 03/23/03818

20 de julio de 2023

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.

16540336R
ALBERTO FELIX
PEÑA (A: B78970506
)

Digitally signed by 16540336R
ALBERTO FELIX PEÑA (A: B78970506)
DN: cn=16540336R ALBERTO FELIX
PEÑA (A: B78970506), c=ES, o=ERNST
& YOUNG, S. L., ou=ASSURANCE, email
=alberto.penamartinez@es.ey.com
Date: 2023.07.20 15:42:24 +02'00'

Alberto Peña Martínez



Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión Intermedio
Consolidado
correspondientes al periodo de
seis meses terminado el 30 de junio de
2023, elaborados conforme a las Normas
Internacionales de Información Financiera

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Miles de euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30.06.2023	31.12.2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30.06.2023	31.12.2022
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	Nota 4	110.155	114.383	Fondos propios-			
Fondo de comercio		7.988	8.131	Capital suscrito			
Otro inmovilizado intangible	Nota 5	102.167	106.252	Prima de emisión			
Inmovilizado material	Nota 6	274.860	266.789	Reserva de revalorización	Nota 10.1	58.040	58.040
Instrumentos financieros derivados	Nota 6	2.325	3.257	Otras reservas de la Sociedad dominante y sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación		17.108	17.108
Activos financieros no corrientes	Nota 6	4.411	5.078	Acciones propias	Nota 10.2	3.763	3.763
Activos por impuestos diferido		92.680	91.966	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		143.185	131.687
				Otros instrumentos de patrimonio neto	Nota 10.5	20.005	(15.546)
						2.334	20.234
Total activo no corriente		484.431	481.473			228.641	217.620
				Ajustes por cambio de valor	Nota 10.3	(474)	3.859
				Diferencias de conversión		(4.816)	879
				Operaciones de cobertura		4.342	2.980
				Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		228.467	221.479
				Intereses minoritarios		53.658	54.612
				Total patrimonio neto		281.825	276.091
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones no corrientes	Nota 11	9.628	8.507
				Ingresos diferidos	Nota 12	10.534	11.362
				Pasivos financieros no corrientes		93.823	109.008
				Deudas con entidades de crédito		78.823	154.008
				Obligaciones y otros valores negociables		15.000	15.000
				Prestaciones a los empleados	Nota 15	10.862	9.183
				Pasivos por impuestos diferidos	Nota 16	26.061	23.369
				Otros pasivos financieros no corrientes	Nota 13	24.768	19.231
				Total pasivo no corriente		175.676	240.660
				PASIVO CORRIENTE			
				Provisiones corrientes	Nota 11	5.119	4.973
				Pasivos financieros corrientes		361.839	320.869
				Obligaciones y otros valores negociables	Nota 12	191.256	178.622
				Deudas con entidades de crédito	Nota 12	151.430	114.913
				Instrumentos financieros derivados		1.782	3.769
				Otros pasivos financieros		17.371	3.769
				Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14	348.064	317.186
				Proveedores comerciales		259.446	237.581
				Otros cuentas a pagar		88.618	78.113
				Pasivos por impuesto corriente		-	1.492
				Total pasivo corriente		715.022	643.028
TOTAL ACTIVO		1.172.523	1.159.779	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.172.523	1.159.779

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Miles de euros)

	Notas	30.06.2023	30.06.2022
Operaciones continuadas:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 21	434.769	353.771
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 7	37.606	42.960
Trabajos realizados por el grupo para su activo		1.102	923
Aprovisionamientos		(210.140)	(171.789)
Otros ingresos de explotación		6.725	8.234
Gastos de personal		(82.784)	(73.210)
Otros gastos de explotación		(122.961)	(118.418)
Amortización del inmovilizado	Notas 4 y 5	(23.299)	(24.411)
Resultado de explotación		41.018	18.060
Ingresos financieros		1.255	853
Gastos financieros	Nota 12	(15.530)	(9.976)
Diferencias de cambio		1.196	1.477
Resultado financiero		(13.079)	(7.646)
Resultado antes de impuesto		27.939	10.414
Impuesto sobre beneficios	Nota 16	(4.027)	(780)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		23.912	9.634
Resultado procedente de las actividades discontinuadas		-	-
Resultado consolidado del ejercicio		23.912	9.634
Atribuido a:			
La Sociedad Dominante		20.005	9.122
Intereses minoritarios		3.907	512
Beneficio por acción (en euros)			
- Básicas		0,17	0,07
- Diluidas		0,16	0,07

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Miles de euros)

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
Resultado consolidado del ejercicio		23.912	9.634
Partidas que pueden ser objeto de transferencia a la cuenta de resultados:			
Resultados imputados directamente contra patrimonio			
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Nota 10.3	771	2.794
Efecto impositivo		(185)	(541)
Diferencias de conversión	Nota 10.3	(5.695)	10.301
Transferencias a la cuenta de resultados del periodo			
Valoración instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Nota 10.3	1.021	-
Efecto impositivo		(245)	-
		(4.335)	12.554
Otro resultado integral			
		19.579	22.188
Total resultado integral del ejercicio			
Atribuido a:			
La Sociedad dominante		15.672	21.676
Intereses minoritarios		3.907	512



TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Miles de euros)

	Patrimonio Neto atribuible a la Sociedad Dominante										
	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Otras Reservas	Acciones Propias	Resultado Neto del ejercicio	Otros Instrumentos del patrimonio	Diferencias de conversión	Cobertura de flujos de Efectivo	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2022	58.040	17.108	3.763	166.401	(10.424)	(32.212)	1.862	(6.282)	(842)	51.775	249.189
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	9.122	-	10.301	2.253	512	22.188
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	(32.212)	(4.635)	32.212	-	-	-	-	(4.635)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(2.459)	-	-	-	-	-	-	(2.459)
Operaciones con acciones propias (Nota 10.2)	-	-	-	(2.459)	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	(236)	-	-	236	-	-	-	-
Plan de incentivos a largo plazo (Nota 10.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2022	58.040	17.108	3.763	131.494	(15.059)	9.122	2.098	4.019	1.411	52.287	264.283
Saldo al 1 de enero de 2023	58.040	17.108	3.763	131.687	(15.546)	20.234	2.334	879	2.980	54.612	276.091
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	20.005	-	(5.695)	1.362	3.907	19.579
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	20.234	(248)	(20.234)	-	-	-	-	(248)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(8.094)	-	-	-	-	-	-	(8.094)
Operaciones con acciones propias (Nota 10.2)	-	-	-	(595)	-	-	-	-	-	(4.861)	(5.456)
Dividendos	-	-	-	(47)	-	-	-	-	-	-	(47)
Compra Minoritario Saudi (Nota 2.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2023	58.040	17.108	3.763	143.185	(15.794)	20.005	2.334	(4.816)	4.342	53.658	281.825

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Miles de euros)

	Notas	30.06.2023	30.06.2022
Flujos de efectivo de actividades de explotación:			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		27.939	10.413
Ajustes del resultado:			
Amortizaciones	Notas 4 y 5	23.299	24.411
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 7, 8	1.124	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(2.116)	-
Gastos/Ingresos por diferencias de cambio		(1.196)	(1.477)
Variación de provisiones	Notas 7, 8 y 11	1.267	3.253
Ingresos financieros		(1.255)	853
Gastos financieros		15.530	9.976
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		-	(923)
Variación de instrumentos de patrimonio - pagos basados en acciones	Nota 10	-	236
		64.592	46.742
Cambios en el capital circulante:			
Existencias	Nota 7	(35.275)	(70.952)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 8	(1.309)	(39.208)
Otros activos corrientes		(6.189)	485
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14	30.878	98.648
Otros activos y pasivos no corrientes		(1.586)	1.024
		(13.481)	10.003
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Intereses cobrados		1.255	853
Intereses pagados		(15.530)	(9.976)
Impuesto sobre las ganancias cobrado/(pagado)		-	-
		(14.275)	(9.123)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)		36.836	25.910
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por inversiones			
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	Nota 2.7	(885)	-
Adquisición de inmovilizado material	Nota 5	(14.326)	(8.263)
Adquisición de activos intangibles	Nota 4	(1.910)	(2.337)
Cobros por desinversiones			
Enajenación de inmovilizado material		2.760	-
		(14.361)	(10.600)
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II)		(14.361)	(10.600)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	(379)
Adquisición de participaciones a intereses minoritarios	Nota 2.7	(5.456)	-
Emisión de deudas con entidades de crédito		36.517	12.480
Emisión de otras deudas financieras		12.634	48.372
Emisión de otros pasivos financieros	Nota 12	5.537	5.014
Devolución de deudas con entidades de crédito		(75.185)	(72.474)
Devolución de otras deudas financieras	Nota 12	-	(13.270)
Devolución de otros pasivos financieros		(15.544)	(5.213)
Adquisición de otras acciones propias	Nota 12	(248)	(4.635)
Pagos por dividendo y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos		(6.860)	-
	Nota 13	(48.605)	(30.105)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)		(48.605)	(30.105)
Efecto en las variaciones de tipo de cambio en el efectivo y equivalentes.		(5.733)	(7.367)
Aumento/(Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes (I+II+III+IV)		(31.863)	(22.162)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		164.218	144.369
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al cierre		132.355	122.207

Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo TUBACEX

Notas explicativas seleccionadas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

1. Naturaleza y actividad de la Sociedad Dominante

1.1 Introducción

Tubacex, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido el 6 de junio de 1963 y tiene su domicilio social en Llodio (Álava).

Su objeto social es, entre otros, la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidable, así como cualquier otra modalidad de la industria siderometalúrgica u otras actividades similares que se acuerde explotar. No obstante, a partir del 1 de enero de 1994, la Sociedad dominante quedó convertida en una sociedad tenedora de participaciones y cabecera del Grupo Tubacex, sin actividad productiva, ya que ésta es desarrollada por sus sociedades dependientes.

La actividad principal de Tubacex, S.A. se concentra en la tenencia de participaciones y en la prestación a las empresas del Grupo de determinados servicios de carácter centralizado y de arrendamiento que son objeto de facturación.

Tubacex, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo de las cuentas consolidadas a 31 de diciembre de 2022, así como las adquiridas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 (Nota 2.7). Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo TUBACEX o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, inoxidable.

Tubacex, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa española.

1.2 Otra información

Información Macroeconómica

Desde una perspectiva de la ejecución de proyectos y entregas el Grupo TUBACEX tiene una exposición limitada en ejecución de proyectos ni en ejecución ni en cartera en Ucrania, Rusia o en Bielorrusia.

En su caso, los embargos y sanciones a Rusia podrían tener un impacto en la capacidad para llevar a cabo sus compromisos, tanto de ejecución como de mantenimiento, al existir limitaciones a la importación de componentes a Rusia.

En relación con la cadena de suministro, el mayor riesgo se prevé en los picos de precios, especialmente en la energía. Los precios de la energía aumentarán drásticamente para los productores europeos, si el suministro de gas y petróleo crudo de Rusia es limitado. Se espera un impacto especialmente en todos los materiales que tienen un alto consumo de energía durante su producción. Esto se suma a otro tipo de sanciones que puedan establecerse, y todo en conjunto, generará un incremento de costes de producción que necesitan ser negociados tanto con los proveedores como con los clientes finales.

Los mencionados riesgos derivados de la cadena de suministros se suman a la ya existente inestabilidad en el mercado de materias primas.

Los administradores del Grupo han realizado, con la información disponible, una evaluación de la situación actual y los principales riesgos, destacando los siguientes aspectos:

Riesgo de operaciones

Las ventas consolidadas del grupo han ascendido a 434 millones de euros en el primer semestre del 2023, con un incremento de un 23% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El Grupo realizó acciones, iniciadas en el año 2021 y 2022, en el área comercial y de costes con el objetivo de minimizar los impactos de la pandemia y de otras circunstancias del sector así como del conflicto Rusia - Ucrania. En este sentido en el primer semestre del ejercicio 2023 el Grupo ha firmado contratos relevantes vinculantes y plurianuales que proyectan un ejercicio 2023 muy diferente respecto a los anteriores.

Riesgo de liquidez

Como se indica en las notas adjuntas, el Grupo realiza un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas. En este sentido el Grupo en el marco de la reestructuración ya ejecutada como respuesta a la COVID-19, formalizó en 2020 60,5 millones de euros en préstamos a largo plazo, renegociando a largo plazo sus líneas de crédito a corto por importe de 78 millones de euros en plazos que van desde los 2 a los 5 años (ambas operaciones con el apoyo del ICO) y obteniendo financiación adicional de diversas fuentes por importe aproximado de 100 millones de euros. Fruto de estas medidas el Grupo, así como la constante revisión y negociación de todas sus líneas de crédito, cuenta a cierre del periodo con una sólida posición de liquidez y solvencia: 132 millones de euros de caja e inversiones financieras corrientes y líneas de crédito autorizadas y no dispuestas que elevan la situación de liquidez por encima de los 200 millones de euros; más del 86% de la deuda financiera total a largo plazo en comparación con el 64% aproximadamente que suponía en diciembre de 2022.

Esta situación de liquidez permite la completa operatividad del grupo.

Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance

A lo largo del año 2022 y primer semestre del 2023 se han firmado acuerdos marco con clientes y contratos plurianuales sustanciales.

Asimismo, no se han producido incrementos significativos de riesgos por impago por deterioro en la posición financiera de los clientes ni tampoco en la evaluación de la pérdida esperada debido a calidad y solvencia de la cartera de clientes.

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos no corrientes (tanto intangibles, fijos como activos por impuestos diferidos) en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo sin que se desprenda la necesidad de reducir a la fecha de estos estados financieros el importe registrado.

Anualmente se revisa el Plan Estratégico ya que es evidente que el mercado energético está cambiando y el Grupo Tubacex quiere formar parte y liderar ese cambio. Tubacex quiere tener la oportunidad de desempeñar un papel clave en esta transición hacia energías más limpias. Porque independientemente de su origen, todos los procesos de generación, transporte o almacenaje de energía requieren de materiales de alta resistencia a la temperatura, corrosión y presión. Y aquí es donde Tubacex, con su continua apuesta por la I+D y con su experiencia y conocimiento de los materiales más avanzados, seguirá desempeñando un rol decisivo.

Riesgos por impacto de cambio climático

El Grupo Tubacex tiene incorporados los riesgos climáticos y de transición en su modelo global de riesgos. La evaluación, de tipo cualitativo, de los riesgos climáticos se realiza de acuerdo a los criterios de la TCFD, evaluando por una parte los riesgos físicos, resultado de los efectos del cambio climático sobre la actividad, y, por otra parte, los riesgos de transición, resultado de los impactos de una transición hacia una economía de bajo carbono.

Los riesgos se analizaron en tres horizontes diferentes, uno corto (2025), medio (2030) y largo (2050). Para cada tipo riesgo se identificaron las posibles fuentes del mismo, valorando su probabilidad de ocurrencia, el posible impacto en el negocio y el marco de tiempo para su realización. Para la evaluación del impacto financiero se consideran ingresos, gastos, activos, pasivos, capital y financiación.

Durante el ejercicio 2022 la compañía pasó de un enfoque cualitativo a un enfoque cuantitativo tanto en los riesgos de transición (mercado y regulatorio) como en los riesgos físicos. En el caso de los riesgos de transición se usaron como referencia escenarios de la IEA (escenario de políticas anunciadas, APS; Escenario de políticas declaradas, STEPS; Escenario de desarrollo sostenible, SDS; y escenario Net Zero, NZE), así como modelos y estimaciones propias para la evolución de sectores no energéticos. En el caso de los riesgos físicos se consideraron los escenarios de emisión RCP 4.5 y 8.5.

El estado de información no financiera, que formaba parte del informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 expone este riesgo de forma más detallada.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo TUBACEX del ejercicio 2022 fueron formuladas por los Administradores el 23 de febrero de 2023 y aprobadas por la Junta General de Accionistas el 24 de mayo de 2023 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) y por el Standing Interpretations Committee (SIC). En la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2022 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de dichas cuentas anuales consolidadas y que son aplicables para la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido preparadas por los Administradores de la Sociedad dominante. Esta información financiera intermedia resumida consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Tubacex, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo a los efectos de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022.

2.2 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 con excepción de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio y que no han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

Las normas que han entrado en vigor en el ejercicio son las siguientes:

Norma, interpretación o modificación
<ul style="list-style-type: none"> - NIIF 17 – Contratos de seguro: aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 – información comparativa - Información a Revelar sobre Políticas Contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF, Nº 2) - Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8) - Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única—Modificaciones a la NIC 12

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni estados financieros intermedios resumidos consolidados.

La norma que entrará en vigor en el siguiente ejercicio es la siguiente:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de aplicación del IASB
Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente (Modificaciones a la NIC 1)	1 enero 2024
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones NIIF 16)	1 enero 2024
Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones NIC 7 y NIIF 7)	1 enero 2024
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones NIC 12)	1 enero 2023

2.3 Moneda funcional

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional del Grupo Tubacex. Todos los importes se han redondeado a la cifra en miles de euros más cercana, salvo que se indique algo distinto.

Las transacciones denominadas en divisas distintas del euro se reconocen conforme a las políticas descritas en la Nota 3.8 de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

La información incluida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones, realizadas en función de la mejor estimación disponible, se refieren a los mismos aspectos detallados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2022.



A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios. Esta modificación se realizaría en su caso conforme a lo establecido en la NIC 8, es decir, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022.

Al 30 de junio de 2023, los Administradores del Grupo TUBACEX estiman que no existen pasivos contingentes significativos para el Grupo que no estén desglosados en estos estados financieros consolidados.

2.5 Comparación de la información

De acuerdo con la NIC 34, sobre "Información Financiera Intermedia Resumida", adoptada por la Unión Europea, la Dirección de la Sociedad Dominante, presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con el balance consolidado al 30 de junio de 2023, el correspondiente a la fecha de cierre del ejercicio inmediatamente anterior (31 de diciembre de 2022). Por otra parte, junto a cada una de las partidas de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2023, se presentan las correspondientes al periodo de seis meses el 30 de junio de 2022.

2.6 Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo los Administradores de la Sociedad dominante no consideran que exista un componente estacional que afecte a las cifras de los seis primeros meses de 2023, y por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas adjuntas en relación con la estacionalidad de las operaciones.

2.7 Principios de consolidación

Los principios de consolidación utilizados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

En el Anexo de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Variaciones en el perímetro de consolidación de 2023

NTS Saudí

En virtud de un acuerdo de adquisición con la parte minoritaria firmado el primer semestre de 2022, el 3 de marzo de 2023 el Grupo ha pasado a ostentar el 100% de participación en la sociedad NTS Saudí Co. Ltd. tras adquirir en esta fecha el 49% de la participación aún no controlada por un importe de 5.456 miles de euros. Los efectos de esta transacción con el citado socio minoritario se han registrado con cargo al patrimonio neto del Grupo.

Tubacex Upstream Oil and Natural Gas Well Equipment Trading – Sole Proprietorship L.L

Con fecha 9 de enero de 2023, Tubacex Middle East Holding constituyó la sociedad Tubacex Upstream Oil and Natural Gas Well Equipment Trading – Sole Proprietorship L.L en los Emiratos Árabes Unidos por un importe de 13 miles de euros.



Tubacex Upstream Seamless Pipes

Con fecha 17 de febrero de 2023, Tubacex Upstream Oil and Natural Gas Well Equipment Trading – Sole Proprietorship L.L constituyó la sociedad Tubacex Upstream Seamless Pipes en los Emiratos Árabes Unidos, por un importe de 65 miles de euros.

Steinvsik Production AS

Con fecha 8 de marzo de 2023, la sociedad de grupo PROMET AS ha adquirido el 80% de la sociedad noruega Seteinvsik Production AS, por un importe de 885 miles de euros. Los activos netos incorporados al grupo en el momento de la adquisición ascienden a 565 miles de euros.

Variaciones en el perímetro de consolidación de 2022

Hyvalue Gazteiz IET, S.L.U.

Con fecha 4 de abril de 2022, HYVALUE TUBACEX IET, S.L. constituyó la Sociedad HYVALUE GAZTEIZ IET S.L. (España) por un importe de 4 miles de euros.

Amega West USA INC. -Atlantic Marine Supplies INC.

Con fecha 16 de febrero de 2022 las sociedades NTS AMEGA WEST INC. y ATLANTIC MARINE SUPPLIES INC. llegaron a un acuerdo de "Joint Venture" en Guyana para la realización de un proyecto conjunto debido a la relevancia de la explotación y desarrollo de las reservas de hidrocarburo. La nueva sociedad cuenta con un capital social de 1.000 acciones por un total de 2.233 miles de euros del cual TUBACEX mantiene el 66% de las participaciones.

Esta sociedad no ha sido integrada al 30 de junio de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022 dada la poca significatividad de su actividad.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas de 2022.

2.9 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

3. Distribución del resultado de la Sociedad dominante

La Junta General de Accionistas, de fecha 24 de mayo de 2023, aprobó la siguiente propuesta de Distribución del Resultado (beneficio) del ejercicio 2022:

	Miles de euros
Dividendos	8.094
Reservas	744
Total	8.838

Dicha propuesta figura asimismo en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales (y Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas) correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 que fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 23 de febrero de 2023.

La distribución del citado importe se ha hecha efectiva el 7 de junio de 2023 por importe de 6.860 miles de euros, quedando pendientes de pago 1.234 miles de euros en concepto de retenciones.

4. Inmovilizado Intangible

El desglose del inmovilizado intangible a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Miles de euros			
	Fondo de comercio	Otros activos intangibles	Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	Total
Inmovilizado Intangible neto, 31.12.2022	8.131	104.701	1.551	114.383
Inmovilizado Intangible neto, 30.06.2023	7.988	100.615	1.552	110.155

4.1 Fondo de comercio

El desglose de la partida Fondo de comercio se desglosa como sigue a continuación:

	30.06.2023	31.12.2022
Tubacex Tubes and Pipes Pvt Ltd	7.888	8.031
Metaux Inox Services S.A.S.	100	100
Total	7.988	8.131

Las variaciones en el Fondo de comercio se deben a las diferencias de conversión generadas en el ejercicio.

A 30 de junio de 2023 no se han producido modificaciones significativas en las estimaciones detalladas en la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022 sobre la recuperabilidad del Fondo de Comercio registrado.

4.2 Otros Activos intangibles

A fecha 30 de junio de 2023, la Dirección del Grupo ha revisado la existencia de indicios de deterioro en las distintas Unidades Generadoras de Efectivo, concluyendo que no existen desviaciones significativas con las conclusiones alcanzadas a fecha 31 de diciembre de 2022.

5. Inmovilizado material

El desglose de inmovilizado material a 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2023 es como sigue:

	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	Obras de arte	Anticipos y en curso	Amortización acumulada Total	Deterioro acumulado Total	Total
Inmovilizado material neto, 31.12.2022	155.882	696.549	79.599	4.334	16.126	(685.373)	(328)	266.789
Inmovilizado material neto, 30.06.2023	159.934	708.385	91.372	4.334	18.468	(707.305)	(328)	274.860

Las principales altas habidas en el ejercicio 2023 se corresponden con inversiones en herramientas de utillaje así como inversiones asociadas a la operativa normal de negocio de las diferentes sociedades del Grupo.

Las principales bajas habidas en el ejercicio 2023 se corresponden con la venta de herramientas de utillaje por un importe de 2,8 millones de euros, que han generado un resultado positivo de 2,1 millones de euros.

A fecha 30 de junio de 2023, el Grupo tiene compromisos de inmovilizado material derivados de los contratos plurianuales firmados. El principal es el compromiso de construcción de una instalación asociada al contrato en Abu Dhabi por importe de 86 millones de euros. En relación a este contrato, se ha formalizado un contrato de arrendamiento financiero (Nota 13) en relación a unos terrenos en los que se ubicará la instalación, siendo el importe del inmovilizado registrado por este motivo de 4,4 millones de euros. Adicionalmente, el activo material en curso asociado a esta inversión a 30 de junio de 2023 se eleva a 2,8 millones de euros.

6. Activos financieros

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros		
	30.06.2023		
	Valor razonable con cambios en resultados	A coste amortizado	Total
Instrumentos financieros derivados	2.325	-	2.325
Activos financieros no corrientes			
Instrumentos de patrimonio	3.759	-	3.759
Otros activos financieros	-	652	652
Largo plazo / no corrientes	6.084	652	6.736
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	-	105.410	105.410
Instrumentos financieros derivados	4.169	-	4.169
Otros activos financieros	13.930	645	14.575
Otros activos corrientes	-	7.358	7.358
Corto plazo / corrientes	18.099	113.413	131.512
Total	24.183	114.065	138.248

	Miles de euros		
	31.12.22		
	Valor razonable con cambios en resultados	A coste amortizado	Total
Instrumentos financieros derivados	3.257	-	3.257
Activos financieros no corrientes			
Instrumentos de patrimonio	4.462	-	4.462
Otros activos financieros	-	616	616
Largo plazo / no corrientes	7.719	616	8.335
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	-	103.036	103.036
Instrumentos financieros derivados	2.808	-	2.808
Otros activos financieros	10.564	645	11.209
Otros activos corrientes	-	5.896	5.896
Corto plazo / corrientes	13.372	109.577	122.949
Total	21.091	110.193	131.284

Las principales inversiones financieras no corrientes que posee el Grupo Tubacex son la participación en dos sociedades (no cotizadas), a través de IBF SpA, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Instrumentos de patrimonio" y se detallan en la nota 9 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2022. En cada cierre contable, el Grupo Tubacex analiza si existe la necesidad del registro de un deterioro en función del mantenimiento de las expectativas de flujos futura que tengan dichas sociedades.

Asimismo, en "Otros activos financieros no corrientes", el Grupo mantiene principalmente registrado un crédito concedido a la empresa vinculada, Coprosider Srl.

Los activos financieros incluidos como "Otros activos financieros corrientes" corresponden principalmente a inversiones financieras en fondos de inversión en renta fija a medio plazo, con disponibilidad inmediata. El valor contable de los mencionados fondos de inversión se corresponde con su valor razonable.

7. Existencias

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Materias primas y otros aprovisionamientos	126.241	129.625
Productos en curso y semiterminados	117.765	91.666
Productos terminados	203.334	189.708
Anticipos a proveedores	1.009	2.075
Deterioro	(39.866)	(34.744)
	408.483	378.330

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	88.443	95.646
Deudores varios	18.534	12.795
Activos por impuesto corriente	842	1.002
	107.819	109.443
Menos- Deterioros	(2.409)	(6.407)
Total activos financieros	105.410	103.036
Administraciones Públicas deudoras	15.742	12.809
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	121.152	115.845

A 30 de junio de 2023, el Grupo tiene un importe de 100.721 miles de euros factorizado que ha sido dado de baja al tratarse de factoring sin recurso (129.282 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Caja y bancos	132.355	164.218
	132.355	164.218

Este epígrafe incluye básicamente la tesorería y depósitos bancarios a corto plazo y pagarés con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Las cuentas bancarias se encuentran remuneradas a tipo de mercado. No existen restricciones a la libre disponibilidad de dichos saldos.

10. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

10.1 *Capital*

El capital social al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 está representado por 128.978.782 acciones de 0,45 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones. La totalidad del capital de la Sociedad cotiza en el mercado continuo de la Bolsa española.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Al 30 de junio de 2023, el accionista Don Jose María Aristrain de la Cruz posee una participación del 11% (11% porcentaje de participación a 31 de diciembre de 2022) no existiendo accionistas adicionales con una participación superior al 10%.

10.2 *Acciones propias*

A 30 de junio de 2023 las sociedades del grupo consolidado tienen en su poder acciones propias de la Sociedad Dominante de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de Acciones	Valor Nominal (Miles de euros)	Precio Medio de Adquisición (Euros)	Coste Total de Adquisición (Miles de euros)
Acciones propias a 30 de junio de 2023	8.201.988	3.691	1,93	15.794

El movimiento registrado en el ejercicio de las acciones propias de la Sociedad Dominante ha sido el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2022	Compras	(Ventas)	30.06.2023
Acciones propias	15.546	1.289	(1.041)	15.794

Con fecha 24 de junio de 2021 la Junta General de Accionistas autorizó de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, al Consejo de Administración para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones de "TUBACEX, S.A." por la propia Sociedad y sus participadas durante el plazo máximo de cinco años con un número máximo de acciones a adquirir, sumadas a las que ya posean TUBACEX, S.A. y sus filiales hasta el 10% del capital suscrito y dejando sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General de 23 de Mayo de 2017 en lo no ejecutado.

Asimismo, con fecha 25 de febrero de 2022, se puso en marcha un programa de recompra de acciones para su posterior amortización por un importe de hasta 5 millones euros. Al amparo de este programa hasta el 30 de junio de 2023, se han adquirido 2.429.531 acciones con una inversión total de 5 millones de euros. En la Junta General de accionistas del 24 de mayo de 2023 se aprobó realizar la amortización de estas acciones, aprobándose en el Consejo de Administración del 22 de junio de 2023 ejecutar el acuerdo de reducción, aunque, al no haberse inscrito a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios el mismo no se ha hecho efectivo.

10.3 Ajustes por cambio de valor

La composición y el movimiento habido en los estados financieros intermedios resumidos consolidados en el otro resultado global durante los ejercicios 2023 y 2022 se presentan a continuación:

	Miles de Euros			
	Diferencias de conversión	Coberturas de efectivo	Efecto impositivo	Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(6.282)	(1.238)	396	(7.124)
Ingresos y gastos generados en el ejercicio	7.161	4.255	(1.021)	10.395
Reclasificación a resultados	-	774	(186)	588
Saldos al 31 de diciembre de 2022	879	3.791	(811)	3.859
Ingresos y gastos generados en el ejercicio	(5.695)	771	(185)	(5.109)
Reclasificación a resultados	-	1.021	(245)	776
Saldo al 30 de junio de 2023	(4.816)	5.583	(1.241)	(474)

El efecto impositivo se corresponde con las coberturas de efectivo.

10.4 Políticas de gestión de capital

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital social son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros Grupos en el sector, TUBACEX controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento financiero neto dividido entre el patrimonio neto. El endeudamiento neto se determina por la suma de los préstamos y otros pasivos remunerados tanto a corto como largo plazo y menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes y los activos financieros corrientes.

Los ratios a 30 de junio de 2023 y diciembre de 2022 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Total endeudamiento financiero (Nota 12)	436.509	462.543
Menos- Efectivo y otros medios equivalentes y activos financieros corrientes (Notas 6 y 9)	(146.930)	(175.427)
Deuda neta	289.579	287.116
Patrimonio neto	281.825	276.091
Ratio de endeudamiento	103%	104%

10.5 Otros instrumentos de patrimonio

Durante el primer semestre de 2023, no se ha efectuado modificación alguna en los programas de opciones sobre acciones y los planes de incentivos a largo plazo a favor del Consejero Delegado y de los miembros de la Alta Dirección, descritos en la nota 14.6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

La valoración total del importe devengado de dichos planes al 30 de junio de 2023 asciende a 2.334 miles de euros (2.334 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) (Nota 3.12 de las cuentas anuales consolidadas de 2022).

11. Provisiones

Provisiones no corrientes

Otras responsabilidades

El Grupo TUBACEX tiene constituidas provisiones por el importe estimado de deudas tributarias y responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares, cuyo pago no es determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá al depender de que se cumplan determinadas condiciones. El importe provisionado por este concepto al 30 de junio de 2023 asciende a 8.235 miles de euros (7.114 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Provisiones por daños medioambientales

Igualmente, este epígrafe incluye provisiones por posibles daños medioambientales por importe de 1.393 miles de euros (1.393 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Provisiones corrientes

El epígrafe "Otras provisiones corrientes" recoge principalmente provisiones por posibles contingencias derivadas de relaciones comerciales por importe de 5.119 y 4.973 miles de euros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente. El importe definitivo a satisfacer dependerá de la resolución definitiva de las discusiones con los correspondientes clientes.

Pasivos contingentes

El Grupo TUBACEX tiene pasivos contingentes derivados de la propia operativa del negocio relacionados con retrasos en los pedidos y entregas, reclamaciones de clientes y otras cuestiones derivadas de la situación actual del Grupo.

Garantías entregadas

Con fecha 24 de mayo de 2017, el Grupo llegó a un acuerdo con la National Iranian Oil Company (NIOC) para el suministro de 600 km de tubos de acero inoxidable resistentes a la corrosión. Durante el ejercicio 2018 se sucedieron diversas circunstancias socio políticas que llevaron al Grupo a la interrupción del suministro de tubo, de acuerdo a la información proporcionada en las cuentas anuales del Grupo Tubacex formuladas el 27 de febrero de 2019, habiendo suministrado, facturado y cobrado mercancía por importe de 197 millones de euros.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el contrato se encuentra de facto resuelto por su imposible ejecución, si bien se están llevando actuaciones para su resolución formal. Ni los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2023 ni las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 recogen activos ni pasivos derivados de dicho contrato.

A 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene concedidos avales a favor de NIOC por importe de 49.707 miles de euros (49.707 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), en garantía del cumplimiento del contrato, los cuales dadas las restricciones derivadas de las sanciones interpuestas por los Estados Unidos no resultan ejecutables.

Adicionalmente el Grupo TUBACEX tiene entregados otros avales bancarios con el fin de garantizar el buen fin de determinadas operaciones relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 16.572 miles de euros (24.673 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Los Administradores del Grupo estiman que la probabilidad de que surja un pasivo significativo como consecuencia de dichos avales es poco probable.

12. Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
No corriente-		
Préstamos con entidades de crédito	75.895	123.914
Obligaciones y otros valores negociables	15.000	15.000
Líneas de crédito y créditos a largo plazo	2.928	30.094
	93.823	169.008
Corriente-		
Obligaciones y otros valores negociables	191.256	178.622
Banco Europeo de Inversiones	8.125	8.125
Líneas de crédito y créditos a largo plazo	24.938	46.665
Vencimientos a corto de préstamos a largo plazo	66.068	44.939
Financiación de importaciones y exportaciones	47.900	12.618
Intereses	4.399	2.566
	342.686	293.535

Al igual que en ejercicios anteriores, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, ha renovado el programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite de 200 millones de euros. El importe adeudado a 30 de junio de 2023 es de 191.256 miles de euros con vencimiento máximo a un año. El tipo de interés medio asociado a las emisiones vivas a 30 de junio de 2023 es de 4,82% aproximadamente. La

totalidad de dichos importes figuran contabilizados bajo el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo no corriente y corriente del balance consolidado adjunto.

Adicionalmente, el Grupo Tubacex renovó en el ejercicio 2022 en MARF el Programa de bonos, "EUR 150.000.000 Senior Unsecured Notes Programme Tubacex, S.A." con un límite de 150 millones de euros. El importe adeudado a 30 de junio de 2023 es de 15.000 miles de euros con vencimiento en 2025.

Durante los ejercicios 2015 y 2016, el Grupo TUBACEX recibió financiación por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI). Al 30 de junio de 2023 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 15.040 miles de euros (23.165 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Aparejado a este contrato existen una serie de covenants financieros a cumplir a 30 de junio. A fecha de formulación de las presentes Estados financieros consolidadas, ante la perspectiva de no cumplir uno de ellos, la Sociedad Dominante obtuvo con anterioridad al 30 de junio de 2023 la correspondiente autorización de incumplimiento por parte de la entidad.

Adicionalmente, en diciembre de 2018 se llegó a un acuerdo con la "Compañía Española de Financiación del Desarrollo", "COFIDES" para la financiación de inversiones por importe de 30.000 miles de euros. A 30 de junio de 2023 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 25.642 miles de euros (28.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Por último el Grupo recibió financiación por importe de 30.000 miles de euros del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. "ICO" en 2019. Al 30 de junio de 2023 el importe pendiente de pago de dicho préstamo asciende a 21.500 miles de euros (26.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Por otra parte, en el año 2020, el Grupo Tubacex, a través de su Sociedad Dominante, firmó préstamos bilaterales bajo un acuerdo marco con diferentes entidades financieras por importe de 63.200 miles de euros, con garantía del 70% del Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (ICO), al amparo de lo previsto en el Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo de 2020, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. A 30 de junio de 2023 el importe pendiente de pago asciende a 39.548 miles de euros (49.775 miles de euros a 31 de diciembre de 2022)

Durante el año 2022 y 2023, el Grupo Tubacex ha firmado nuevos préstamos por importe de 9.652 miles de euros.

Por último existen préstamos adicionales contratados en ejercicios anteriores con diversas entidades financieras por importe de 38.708 miles de euros.

El importe contabilizado de los préstamos y otras deudas con intereses se aproxima a su valor razonable.

Los plazos contractuales de vencimiento remanentes de los préstamos y otros pasivos remunerados a 30 de junio 2023 y diciembre de 2022, es como sigue:

Vencimiento	Miles de Euros	
	30.06.2023	31.12.2022
A un año	342.686	293.535
A dos años	60.162	67.153
A tres años	16.093	74.901
A cuatro años	11.626	12.807
A cinco años	5.130	11.000
Resto	812	3.142
	436.509	462.538

El tipo de interés efectivo medio ponderado durante el ejercicio 2023 de los préstamos con entidades de crédito ha sido aproximadamente el Euribor + 2,17% (Euribor + 2,18% en el ejercicio 2022).

Durante el año 2023 el Grupo Tubacex ha firmado líneas de financiación de circulante asociadas a contratos de clientes relevantes por importe de 44.125 miles de euros.

A 30 de junio 2023 el importe dispuesto de las líneas de crédito asciende a 27.866 miles de euros, siendo el importe a largo plazo 2.928 miles de euros (76.759 miles de euros y 30.094 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2022).

A 30 de junio de 2023 el Grupo mantiene líneas de comercio exterior y pólizas de crédito no dispuestas por importe de 11.580 miles de euros y 57.970 miles de euros, respectivamente (4.682 miles de euros y 13.623 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

El tipo de interés efectivo medio ponderado durante el primer semestre de 2023 de las líneas de crédito ha sido aproximadamente de Euribor más un diferencial del 1,76% (diferencial más 1,78% en el ejercicio 2022).

13. Otros pasivos financieros no corrientes

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 del epígrafe "Otros pasivos financieros no corrientes" es como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.2023	31.12.2022
No corriente-		
Préstamos reembolsables a largo plazo	863	984
Préstamos Instituto Vasco de Finanzas	1.603	1.602
Pasivo por arrendamiento (NIIF 16)	19.016	12.930
Otros	3.286	3.715
	24.768	19.231

Los préstamos reembolsables a largo plazo corresponden a los concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología a dos empresas del Grupo, con un periodo de carencia entre dos y cinco años en la amortización del capital, para la financiación de diversos proyectos de investigación y desarrollo en ambas sociedades así como por el Instituto Vasco de Finanzas.

14. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de "Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar" es como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Acreeedores comerciales:		
Terceros	259.446	237.581
	259.446	237.581
Otras cuentas a pagar-		
Remuneraciones pendientes de pago	19.721	12.233
Administraciones Públicas acreedoras	24.757	17.887
Otras deudas	44.140	47.993
	88.618	78.113
Pasivos por impuesto corriente	-	1.492
	348.064	317.186

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de gestión del pago a los proveedores ("confirming" o "supply chain Finance"). Los pasivos comerciales cuya liquidación es gestionada por entidades financieras se registran en la partida "Acreeedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar" del Balance de situación consolidado en la medida en que únicamente ha cedido la gestión de pago a las entidades financieras, manteniéndose como obligado primario al pago de las deudas frente a los acreedores comerciales. Al 30 de junio de 2023 el Grupo mantiene un saldo vivo de 153 millones de euros con un límite de 157 millones de euros (138 millones de euros con un límite de 141 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

15. Obligaciones con el personal

El movimiento del pasivo reconocido por obligaciones contraídas con el personal durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (en miles de euros):

	Retribuciones a largo plazo de prestación definida	Otras prestaciones al personal a largo plazo	Otros	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 2022	4.178	4.468	537	9.183
SalDOS al 30 de junio de 2023	4.482	5.440	939	10.862

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

En este epígrafe se incluyen determinadas obligaciones legales asumidas con los empleados del subgrupo SBER cuya fecha de incorporación a la sociedad se hubiese producido con anterioridad al 1 de enero de 2003 y que se pondrán de manifiesto a la fecha de jubilación o baja por otros motivos de acuerdo con la normativa vigente en Austria.

La obligación total devengada de este plan de prestaciones definidas ha sido calculada mediante métodos actuariales aceptados y considerando hipótesis de mortandad de acuerdo con las tablas más recientes del país, por importe de 3.635 miles de euros a 30 de junio de 2023 (3.397 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

La tasa de descuento aplicada fue del 3,25% y la hipótesis de crecimiento salarial del 3,5% a 31 de diciembre de 2022 sin que haya sufrido variaciones a 30 junio de 2023.

Otras prestaciones al personal a largo plazo

El Grupo tiene aprobados una serie de incentivos a largo plazo para los miembros de la Alta Dirección y el Consejero Delegado en función de determinadas variables que el Grupo considera que se cumplirán, por lo que tiene provisionado un importe de 3.189 miles de euros (1.789 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

16. Impuestos

El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en base a la mejor estimación realizada por el Grupo, de la tasa media esperada para el ejercicio anual, multiplicándola por el resultado antes de impuestos del periodo a 30 de junio de 2023.

La tasa efectiva impositiva del Grupo consolidado, para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2023, ha sido del 14% (7% a 30 de junio de 2022).

17. Plantilla Media

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, detallado por sexos, es el siguiente:

	2023	2022
Hombres	2.084	1.973
Mujeres	409	320
Total	2.493	2.293

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2023 está compuesto por 4 mujeres y 7 hombres (4 mujeres y 7 hombres al 31 de diciembre de 2022).

A 30 de junio de 2023 el total de empleados del Grupo Tubacex con discapacidad es de 19 personas (20 personas al 31 de diciembre de 2022).

18. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en el balance de situación consolidado con vinculadas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente (en miles de euros):

30 de junio de 2023

	Saldos Deudores		Saldos Acreedores
	Créditos a corto plazo	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
Coprosider	644	-	-
SBTechnisches	-	-	-
Awaji Materia	-	2.568	(65)
Fundación Tubacex	-	250	-
	644	2.818	(65)

31 de diciembre de 2022

	Saldos Deudores		Saldos Acreedores
	Créditos a corto plazo	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
Coprosider	644	3	-
SBTechnisches	-	-	-
Awaji Materia	-	2.568	(65)
Fundación Tubacex	3	250	(1)
	647	2.821	(66)

Operaciones con vinculadas

Adicionalmente, durante los primeros seis meses del año, se han realizado transacciones con otras partes vinculadas por importe de 135 miles de euros (162 miles de euros al 30 de junio de 2022).

19. Remuneraciones a la Dirección

Las remuneraciones devengadas durante el primer semestre del ejercicio 2023 y del 2022, por el personal clave de la Dirección, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	1.073	955
Prestaciones post-empleo	63	54
	1.136	1.009

20. Información relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

20.1 Remuneraciones y saldos con Administradores de la Sociedad Dominante

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2023, los miembros del Consejo de Administración han devengado un importe de 507 miles de euros en concepto de honorarios fijos y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración (496 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2022).

Estos importes no incluyen en ningún caso las retribuciones adicionales devengadas por aquellos consejeros que desempeñan labores de representación o ejecutivas, que en 2023 han ascendido a 223 miles de euros (210 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2022), y 13 miles de euros corresponden a prestaciones post-empleo fundamentalmente aportaciones a un plan de aportación definida en una entidad de previsión social voluntaria (12 miles de euros durante los 6 primeros meses del ejercicio 2022).

Por último, durante el primer semestre del ejercicio 2023, los miembros del Consejo de Administración no han devengado en concepto de dietas y atenciones estatutarias en consejos de otras sociedades del grupo consolidado (no se devengó ningún importe por este concepto en el primer semestre de 2022).

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no mantienen saldos por anticipos ni créditos con el Grupo.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida con respecto a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni tiene asumidas obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La prima de seguros devengada durante el primer semestre del ejercicio 2023 correspondiente al seguro de responsabilidad civil de los Administradores asciende a 29 miles de euros (27 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2022).

20.2 Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas con los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022 los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad, ni con sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

20.3 Participaciones y cargos de los Administradores de la Sociedad Dominante y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Al cierre del ejercicio 2022 y durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 los miembros del Consejo de Administración de Tubacex, S.A., así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido relaciones con otras sociedades que por su actividad representaran un conflicto de interés para ellas ni para Tubacex, no habiéndose producido comunicación alguna al Consejo de Administración ni al resto de los Administradores en el sentido indicado en el artículo 229, motivo por el cual los estados financieros intermedios resumidos no incluyen desglose alguno en este sentido.

21. Segmentación

21.1 Criterios de segmentación

El Grupo se encuentra organizado internamente por segmentos operativos, tal y como se describe más adelante, que son las unidades estratégicas del negocio. Las unidades estratégicas del negocio tienen diferentes productos y servicios y se gestionan separadamente debido a que requieren tecnologías y estrategias de mercado diferentes.

La información relativa a la cartera de productos del Grupo Tubacex, los mercados en los que opera, y las condiciones generales de venta, puede consultarse en la página web corporativa del Grupo.

21.2 Bases y metodología de la información por segmentos

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el beneficio antes de impuestos de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos en relación a otros grupos que operan en dichos negocios.

Consideradas las bases para la segmentación principal según la Normativa Internacional (NIIF 8 "Segmentos operativos"), el Grupo TUBACEX determinó dos unidades de negocio como segmentos operativos, dado que considera que su estructura organizativa y de gerencia, así como su sistema de información interna para el órgano de administración y ejecutivo son tales que los riesgos y rendimientos se ven influidos de forma predominante por el hecho de que sus operaciones se realicen en una u otra área de negocio, entendiéndose como tal el conjunto de productos y servicios relacionados. En definitiva, se identifica mediante la segmentación aquellos componentes identificables del Grupo TUBACEX caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollen su actividad en entornos diferentes.

De esta forma y de acuerdo con su experiencia histórica, en el ejercicio 2022 el Grupo determinó los siguientes segmentos:

- Tubo de acero inoxidable sin soldadura
- Aceros especiales, componentes y otros

A continuación, se presenta la información por segmentos de negocio:

30 DE JUNIO DE 2023	Aceros especiales, componentes y otros	Tubos de acero inoxidable sin soldadura	TOTAL
Activos del Segmento	493.960	678.563	1.172.523
Total Activos del segmento	493.960	678.563	1.172.523
Inversiones en activos fijos con duración superior al año	9.990	6.246	16.236
Total Pasivos del segmento	291.528	599.170	890.698
Total ingresos ordinarios de los segmentos	261.161	173.608	434.769
Transacciones Inter segmentos	15.009	(15.009)	-
Variación de valor de existencias	27.300	10.306	37.606
Aprovisionamientos y Otros gastos	(264.405)	(143.653)	(408.058)
Amortización y depreciaciones	(9.944)	(13.355)	(23.299)
RESULTADO Explotación	29.121	11.897	41.018
Ingresos financieros	-	-	1.255
Gastos financieros	-	-	(15.530)
Diferencias de tipo de cambio	-	-	1.196
Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos del segmento	29.121	11.896	27.939

30 DE JUNIO DE 2022	Aceros especiales, componentes y otros	Tubos de acero inoxidable sin soldadura	TOTAL
Activos del Segmento	494.436	638.991	1.135.428
Total activos del segmento	494.436	638.991	1.135.428
Inversiones en activos fijos con duración superior al año	5.085	3.178	8.263
Total Pasivos del segmento	222.769	648.376	870.936
Total ingresos ordinarios de los segmentos	208.963	144.808	353.771
Transacciones Inter segmentos	(35.159)	35.159	-
Variación de valor de existencias	40.499	2.462	42.961
Aprovisionamientos y Otros gastos	(195.721)	(158.540)	(354.261)
Amortización y depreciaciones	(10.410)	(14.001)	(24.411)
RESULTADO Explotación	8.172	9.888	18.060
Ingresos financieros	-	-	853
Gastos financieros	-	-	(9.976)
Diferencias de tipo de cambio	-	-	1.477
Beneficios (Pérdidas) antes de impuestos del segmento	8.172	9.888	10.414

- a) La distribución de las ventas por ámbitos geográficos al 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente (en miles de euros):

Área geográfica	2023	%	2022	%
España	9.507	2%	17.263	5%
Resto de Europa	194.732	45%	208.262	61%
Estados Unidos	111.758	26%	77.378	23%
Otros	118.772	27%	50.868	11%
Total ventas	434.769	100%	353.771	100%

- b) La distribución de las inversiones netas en el activo no corriente por ámbitos geográficos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente (en miles de euros):

Área geográfica	2023	%	2022	%
España	164.354	34%	161.199	34%
Resto de Europa	122.959	26%	124.064	26%
India	28.202	6%	28.386	6%
Estados Unidos	106.103	22%	107.817	22%
Tailandia	3.598	1%	3.911	1%
Brasil	1.289	0%	1.504	0%
Oriente Medio	35.895	7%	33.674	7%
Singapur	4.010	1%	4.146	1%
Canadá	7.110	1%	7.189	1%
Noruega	10.507	2%	9.413	2%
Kazakshtan	404	0%	170	0%
Total activos no corrientes	484.431	100%	481.473	100%

La información relativa a la cartera de productos del Grupo Tubacex, los mercados en los que opera, y las condiciones generales de venta, puede consultarse en la página web corporativa del Grupo.

22. Hechos posteriores

Durante el mes de julio de 2023 se han firmado operaciones de financiación a largo plazo por importe de 30 millones de euros.

No se ha puesto de manifiesto ningún hecho económico adicional posterior al 30 de junio de 2023, que afecte significativamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo TUBACEX.

Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo TUBACEX

Informe de gestión consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2023

El Grupo Tubacex ha vivido momentos muy complicados en los últimos años. A la crisis del sector de Oil&Gas se unió la pandemia mundial causada por la COVID-19 y la aceleración de los objetivos de descarbonización de la economía. Todos estos acontecimientos supusieron un duro golpe en la línea de flotación de los que eran los mercados tradicionales de la Compañía, obligándola a reaccionar rápidamente para adaptarse a la nueva realidad. Así, durante 2020 y 2021 TUBACEX llevó a cabo un proceso de ajuste y reestructuración.

Los resultados del ejercicio de 2022 supusieron el punto de inflexión, representando el éxito de la estrategia de reposicionamiento en el mercado que el Grupo comenzó hace varios años, así como el inicio de un ciclo alcista. En diciembre de 2022 Tubacex presentaba sus resultados más altos en los últimos catorce años y encaraba el 2023 con una cartera de más de 1.600 millones de euros, la más alta de su historia, que permitía mantener unas perspectivas optimistas para el año.

Los resultados del primer semestre de 2023 no solo confirman las buenas perspectivas de inicio de año, sino que las exceden, siendo los resultados semestrales más altos del Grupo tanto en cifra de ventas como en EBITDA.

El mercado energético se encuentra actualmente en expansión, tras más de 7 años con recortes dramáticos de inversiones. 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 buena en todos los productos estratégicos.

Si los negocios tradicionales han mostrado un buen comportamiento durante el semestre, también lo ha hecho la nueva división de Low Carbon. Tubacex ya mostró en 2022 su compromiso firme con los principios de ESG con el lanzamiento de su plan estratégico en 2022. Nuestra estrategia de sostenibilidad se centra en ayudar a nuestros clientes en la descarbonización de sus actividades, avanzar en nuestra propia descarbonización, así como diseñar soluciones de alto valor añadido para las nuevas fuentes de energía. A través de esta división, estamos presentes, entre otros, en el mercado de captura de carbono, que ya se está configurando como un mercado importante con altas tasas de crecimiento esperadas; en el segmento de plantas de biomasa para generación eléctrica; y estamos colaborando con varias ingenierías en el desarrollo de soluciones para el sector del hidrógeno.

La buena situación del mercado se traduce en el mantenimiento de una cartera histórica de 1.650M€ que permite confirmar las perspectivas para 2023.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

1.1 Evolución analítica de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

A continuación, y a efectos comparativos, se exponen los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al primer semestre de los años 2023 y 2022 (en millones de euros).

	1S 2023		1S 2022	
		%		%
Ventas netas	434,77	100,00	353,77	100,00
Otros ingresos	7,83	1,80	9,16	2,59
Variación de las existencias	37,61	8,65	42,96	12,14
Valor total de la explotación	480,20	110,45	405,89	114,73
Aprovisionamientos y compras	-210,14	-48,33	-171,79	-48,56
Gastos de personal	-82,78	-19,04	-73,21	-20,69
Gastos externos y de explotación	-122,96	-28,28	-118,42	-33,47

Resultado bruto de explotación	64,32	14,79	42,47	12,00
<i>Gastos por amortización y deterioro</i>	<i>-23,30</i>	<i>-5,36</i>	<i>-24,41</i>	<i>-6,90</i>
Beneficio neto de explotación	41,02	9,43	18,06	5,10
Resultado Financiero	-14,28	-3,28	-9,12	-2,58
<i>Diferencia de tipo de cambio</i>	<i>1,20</i>	<i>0,28</i>	<i>1,48</i>	<i>0,42</i>
Beneficio de las actividades ordinarias	27,94	6,43	10,41	2,94
<i>Impuesto sobre beneficios</i>	<i>-4,03</i>	<i>4,03</i>	<i>-0,78</i>	<i>-0,22</i>
Beneficio neto del ejercicio	23,91	5,50	9,63	2,72
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>-3,91</i>	<i>90</i>	<i>-0,51</i>	<i>-0,14</i>
Beneficio atribuido a la Sociedad dominante	20,01	4,60	9,12	2,58

En términos de tendencia se analizan los elementos más importantes en la evolución registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

- Las ventas se han situado en 434,77 millones de euros, un 22,9% por encima de las ventas del mismo período del ejercicio anterior reflejando la tendencia alcista general de los mercados destino de los productos y servicios del Grupo
- El ratio que representa el coste de aprovisionamientos sobre ventas de 48,3%, mejora ligeramente el 48,6% del primer semestre de 2022
- El ratio del Resultado bruto de explotación sobre ventas mejora significativamente pasando del 12,0% del primer semestre de 2022 al 14,79% actual, reflejando el éxito de la estrategia de posicionamiento en productos de alto valor añadido
- La cifra de gasto de personal representa un 19,0% sobre ventas, mejorando el 20,7% del mismo periodo del año anterior, como consecuencia de los ajustes realizados en todas las unidades del Grupo
- Los "Otros gastos de explotación" suponen un 28,3% sobre ventas frente al 33,5% del primer semestre de 2022 como consecuencia de la política de control de costes

1.2 Actividad Financiera

El patrimonio neto de la sociedad dominante se ha situado en 168,7 millones de euros a cierre de junio de 2023, lo que representa un 27% sobre el total pasivo (19,1% en diciembre de 2022).

Como viene siendo habitual, una vez más, hay que destacar la sólida posición financiera del Grupo. El ratio de apalancamiento de deuda financiera neta sobre EBITDA mejora pasando del 3,1x a cierre de diciembre al 2,5x actual.

La deuda financiera a largo plazo supone al cierre del semestre el 21,49 de la deuda financiera total, frente al 36,5% que suponía en diciembre de 2022. Sin embargo, hay que señalar que Tubacex ha firmado operaciones de financiación a largo plazo por importe de 30 millones de euros en el mes de julio.

Asimismo, también hay que destacar que TUBACEX mantiene una caja estructuralmente alta que alcanza los 132 millones de euros a cierre del semestre. Si a esta cifra sumamos el importe de las líneas de crédito autorizadas y no dispuestas, la posición de liquidez global del Grupo es de 200,5 millones de euros. Esta política de mantenimiento de una cifra de caja alta permite garantizar la solvencia financiera del Grupo en el medio y largo plazo.

En cuanto al mercado de valores, la acción de TUBACEX acumula un comportamiento muy positivo durante el primer semestre de 2023. Así, la acción cierra el 30 de junio en 2,715€, lo que supone una revalorización del 35,9% y una capitalización bursátil de 350,2 millones de euros. Por lo que se refiere a la liquidez del valor, el

número de acciones negociadas en los primeros seis meses de 2023 en el mercado regulado ha ascendido a 43,3 millones de títulos, frente a los 58,9 millones del mismo periodo de 2022.

1.3 Política de gestión de riesgos

El Grupo Tubacex ha establecido los mecanismos que le permiten identificar las indeterminaciones que afectan a sus diferentes actividades y procesos, analizar los controles existentes para minorar la posibilidad de que un riesgo potencial se materialice, y adoptar medidas para reducir o controlar el riesgo en aquellas áreas donde se observe que está por encima de los límites tolerables para la empresa. Es el Consejo de Administración, a través de su Comisión de Auditoría y Cumplimiento creada en 1996, el encargado de, entre otras funciones, dirigir y supervisar la gestión de riesgos delegada a su vez en el área de auditoría interna, responsable de elaborar planes anuales en base al mapa de riesgos identificados. Cabe destacar que el Consejo de Administración de TUBACEX SA aprobó en el ejercicio 2016 su política fiscal corporativa, así como la de control y gestión de riesgos.

En el primer semestre del ejercicio 2023 se ha realizado un seguimiento de los principales riesgos ante las evidencias de cambios significativos en riesgos identificados con anterioridad o aquellos que por causa de la transición energética que se prevé para los siguientes ejercicios, situación bélica en Europa y otros que han surgido nuevos, principalmente asociados a políticas de ESG.

A continuación, se detallan las principales medidas concretas que el Grupo utiliza para controlar su exposición a riesgos asociados a su actividad económica:

- Riesgo de crédito.

Es uno de los riesgos más importantes para la compañía porque afecta a la totalidad de la cifra de negocio. La política general es la cobertura del mayor número de operaciones con seguros de crédito para lo cual el Grupo tiene firmados los correspondientes contratos anuales que recogen esta operativa. Desde el ejercicio 2018 se revisa de manera periódica la póliza para acoger operaciones de la mayor parte de las filiales del Grupo. Para las operaciones no englobadas en los referidos contratos, éstas quedan cubiertas con cartas de crédito o garantías colaterales suficientes. La política general del Grupo es mantener unos niveles mínimos de exposición al riesgo de crédito. Esta política ha derivado en porcentajes históricos de impagos excepcionalmente bajos.

- Riesgo de divisa.

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de divisa. Se distinguen dos efectos derivados de las operaciones de ventas de productos y de compra de materias primas. Por una parte, existe un riesgo en la variación del margen generado en las ventas desde el momento de la venta hasta su cobro y riesgo en los valores de compra que se realizan en dólares y rupias indias, fundamentalmente materias primas. Por otra, riesgo en la consolidación de los resultados de las filiales fuera de la zona Euro (por la utilización del método del tipo de cambio de cierre) cuyos estados financieros están en dólares u otras monedas. La mayor exposición corresponde a dólares USA aunque existe asimismo exposición en libras esterlinas, y rupias. La política general del Grupo es la de no especular con posiciones abiertas, considerando tanto las posiciones de balance como el riesgo asumido en la cartera de pedidos, se contratan seguros de cambio que mitiguen la exposición del Grupo siempre bajo políticas conservadoras.

- Riesgo de tipos de interés.

Los préstamos y cuentas de crédito contratados por el Grupo están mayoritariamente indexados al índice Euribor y en menor medida al índice SOFR USA, en diferentes plazos de contratación y liquidación, lo que expone el coste financiero del Grupo a las potenciales variaciones de tipo de interés. El Grupo realiza coberturas de riesgo de tipo de interés a tipo fijo con el objeto de mitigar la mencionada exposición, principalmente en las operaciones a largo plazo.

- Riesgo volatilidad en el precio de las materias primas.

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones en el precio de las principales materias primas para la fabricación del acero inoxidable como son el níquel, cromo, molibdeno y la propia chatarra de inoxidable, indexada en su precio principalmente al coste del níquel. El efecto más significativo procede del precio del níquel, que cotiza

diariamente en el London Metal Exchange (LME) y de su impacto en el coste de la chatarra, así como del cromo y el molibdeno. La política general del Grupo consiste en realizar la cobertura de la materia prima correspondiente a aquellos pedidos tanto de acero como de tubo cotizados a precio fijo de forma que queden aislados de potenciales fluctuaciones previas a su cobro.

▪ Riesgo de liquidez.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en préstamos con vencimientos largos y buenas condiciones financieras, líneas de crédito con amplios límites, parte de ellos no dispuestos, que permitan disponer de crédito en el corto plazo, líneas de factoring que ayuden a anticipar los cobros de los clientes, líneas de confirming que faciliten la gestión de los pagos a proveedores y a través de una heterogeneidad de las fuentes de financiación, diversificando entre entidades financieras, administración pública concesionaria de préstamos CDTIs, Banco Europeo de Inversiones, Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES y Mercado Alternativo de Renta Fija. El Grupo también mantiene una posición de caja elevada que le permite tener una buena posición de liquidez.

La Dirección realiza un seguimiento continuo de las previsiones de liquidez del Grupo, así como de la evolución de la Deuda Financiera Neta, que se ha convertido en un seguimiento detallado desde momentos previos a la crisis sanitaria desatada como consecuencia del COVID-19 e inicio del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

Tal y como se pone de manifiesto en las notas a los estados financieros del primer semestre de 2023, la posición de tesorería positiva del Grupo tanto a 31 de diciembre de 2022 como al 30 de junio de 2023, nuevos préstamos concedidos y líneas de crédito disponibles es el mejor argumento para poder afirmar que no existe riesgo en la situación de liquidez del Grupo.

2. PERSPECTIVAS Y EVOLUCIÓN FUTURA DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

Las altas tasas de inflación, las subidas de tipo de interés que están obligando a reevaluar ciertos proyectos y el conflicto armado en Europa entre Rusia y Ucrania, hacen que el entorno de mercado actual se mantenga incierto.

El Grupo es prudente ante la situación económica general de los próximos trimestres, pero basado en la cartera actual de pedidos, TUBACEX anticipa un segundo semestre similar al primero y prevé cerrar el ejercicio de 2023 con unos resultados superiores a los de 2022.



FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Dña. MAIDER CUADRA ETXEBARRENA, PROVISTA DE DNI N° 16.047.190-K, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA MERCANTIL “TUBACEX, S.A.” CON NIF A01003946 Y domicilio social en Llodio (Alava) Tres Cruces, 8

CERTIFICO:

Que reunidos los Administradores de la Sociedad Tubacex, S.A., con fecha de 19 de julio de 2023 proceden a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión consolidado intermedio de los seis primeros meses del 2023.

**D. Fco Javier García
Sanz**
Presidente

**D. Manuel Moreu
Munaiz**
Vicepresidente

**D. Jesús Esmorís
Esmorís**
Consejero Delegado

**D. Antonio M^a Pradera
Jáuregui**
Vocal

**Dña Gema Navarro
Mangado**
Vocal

**Dña. Nuria López de
Guereñu Ansola**
Vocal

**Don Ivan Martín
Uliarte**
Vocal

**D. Jorge Sendagorta
Gomendio**
Vocal

**Dña Isabel Lopez
Paños**
Vocal

**Dña. Gracia López
Granados**
Vocal

**Don Jose Toribio
Gonzalez**
Vocal

**Dña. Maider Cuadra
Etxebarrena**
Secretaria no miembro