

## Nota de prensa

### Resultados primer semestre 2024

# Tubacex cierra el primer semestre del año con la puesta en marcha de su proyecto en Abu Dabi y la firma de un acuerdo estratégico con Mubadala para su negocio global de OCTG

Dos hitos que refuerzan estructuralmente los resultados esperados para el plan estratégico NT<sup>2</sup>

- Durante el primer semestre se ha producido la **puesta en marcha del mega contrato con ADNOC**, con la recepción de los primeros pedidos y el comienzo de la fabricación del producto en las fábricas españolas.
- Tubacex **ultima el arranque de la nueva planta de acabado y roscado de CRA OCTG en Abu Dabi**, que arrancará sus operaciones a finales de 2024, para la ejecución de dicho contrato.
- La compañía ha cerrado además en este periodo un **acuerdo histórico con Mubadala Investment** para impulsar el negocio de OCTG. En el último trimestre de 2024 se producirá una entrada de **caja de 180 millones de euros**, fruto de este acuerdo.
- La **cartera de pedidos** se mantiene en torno a **1.600M€**, en los niveles récord de cierre del pasado 2023, con una muy alta concentración en productos de alto valor añadido y con una importancia creciente de las soluciones *Low Carbon*.
- El primer semestre de 2024 finaliza con una cifra de **ventas** de 398M€, un **EBITDA** de 50,1M€ y un margen del 12,6%. Los resultados semestrales se han visto afectados por factores extraordinarios derivados del inicio de proyecto de ADNOC y la puesta en marcha de la fábrica de Abu Dabi.

- Tubacex **se reafirma** en sus **objetivos establecidos en el marco del nuevo Plan Estratégico NT<sup>2</sup> anunciado en noviembre del pasado año** de lograr en 2027 unas ventas de entre 1.200 y 1.400 M€ y un EBITDA superior a 200 M€.

**Bilbao, 24 de julio de 2024.**

El Grupo Tubacex ha finalizado el primer semestre de 2024 con unas **ventas** consolidadas de 398 millones de euros, en un periodo en el que el Grupo está desarrollando un esfuerzo en la puesta en marcha de inversiones en CAPEX y circulante ligado a clientes y proyectos estratégicos, al tiempo que consolida sus resultados anuales. Con todo ello, Tubacex **está asegurando las cifras que alcanzará en los años 2025 y 2026 y el cumplimiento del Plan Estratégico NT<sup>2</sup> (New Tubacex in the Next Transition) con horizonte final en 2027.**

El **EBITDA** acumulado a 30 de junio de 2024, por su parte, alcanza los 50,1 millones de euros, mientras que el margen EBITDA ha sido del 12,6%, con previsión de incrementarse en los próximos trimestres. Por su parte, el beneficio antes de impuestos y minoritarios a cierre del periodo se sitúa en de 9,2 millones de euros.

Hay que destacar que a pesar del entorno macroeconómico y geopolítico complejos, todos los negocios del Grupo contribuyen de forma satisfactoria al resultado alcanzado por el Grupo, reforzando el papel de Tubacex como un actor clave no solo en la transición energética, sino también en el aseguramiento del suministro energético.

De cara al conjunto y cierre de 2024, **las expectativas son positivas.** Se prevé un segundo semestre del año por encima del primero, tanto en la cifra de facturación como del EBITDA y del margen, y un año 2025 fuertemente expansivo. Por su parte, la **entrada de pedidos se mantiene en niveles muy altos, tanto en volumen como en margen**, lo que permite **situar la cartera en 1.600 millones de euros** (en mismos niveles de cierre de 2023) y asegurar la visibilidad del negocio en periodos venideros. Dicha cartera cuenta con una muy alta concentración en productos de alto valor añadido y con una **creciente relevancia de las soluciones Low Carbon.**

**Jesús Esmorís, consejero delegado de Tubacex**, ha señalado: *“con los resultados que hemos presentado a la comunidad inversora en el día de hoy, el Grupo cierra el primer semestre con una cartera consolidada en niveles históricos. Nos mantenemos prudentes, pero optimistas para el conjunto del ejercicio, en un año que se confirma irá de menos a más. Con el entorno actual, 2024 debe ser un ejercicio de consolidación del nuevo posicionamiento del Grupo, y con unas notables perspectivas de crecimiento para los dos años venideros, Además, y es muy importante reseñarlo por su relevancia a futuro en el Tubacex y para el cumplimiento de nuestro Plan Estratégico NT<sup>2</sup>, la compañía ya recibió a*

principios de 2024 el primer pedido dentro del macro contrato con ADNOC, un hito fundamental que supone la puesta en marcha del proyecto”.

RESUMEN DE **MAGNITUDES FINANCIERAS**

(Mill.€)	1S 2023	1S 2024	% Var.	2T 2023	2T 2024	% Var.
Ventas	434,8	398,0	-8,5%	202,5	211,4	4,4%
EBITDA	64,3	50,1	-22,2%	33,9	25,1	-25,9%
Margen EBITDA	14,8%	12,6%		16,7%	11,9%	
EBIT	41,0	27,4	-33,1%	22,3	13,9	-37,6%
Margen EBIT	9,4%	6,9%		11,0%	6,6%	
Beneficio Antes de Impuestos y Minoritarios	27,9	9,2	-67,0%	15,2	4,4	-71,2%
Margen	6,4%	2,3%		7,5%	2,1%	
Beneficio Neto	20,0	6,5	-67,7%	10,1	3,4	-66,2%
Margen	4,6%	1,6%		5,0%	1,6%	

  

	Dic. 23	Jun. 24	Var. (M€)
Capital Circulante	234,5	321,0	+86,5
Capital Circulante / Ventas	27,5%	39,4%	
Deuda Financiera Neta	280,7	395,3	+114,6
Deuda Financiera Neta / EBITDA	2,2x	3,6x	
Deuda Financiera Neta Estructural <sup>(1)</sup>	46,2	74,3	+28,1

**Deuda Financiera Neta Proforma**

- La entrada de capital de 180M€ prevista en el último trimestre del año tras el acuerdo con Mubadala Investment Company, supone una Deuda Financiera Neta Proforma de 215,3M€ (1,9x EBITDA)

## Solidez financiera: refuerzo de la posición de liquidez y caja

Al cierre del primer semestre de 2024, Tubacex sitúa su Deuda Financiera Neta (DFN) en 395,3 millones de euros, una cifra que incluye la inversión en la planta de Abu Dabi (por 38,5 millones) y un incremento del capital circulante de 86,5 millones. Ambos parámetros están vinculados a los incrementos de facturación y rentabilidad esperados en los siguientes periodos.

En el último trimestre de 2024 se producirá una entrada de **caja de 180 millones de euros**, por el acuerdo recientemente anunciado con Mubadala Investment, que supone una DFN proforma en el entorno de los 215 millones de euros, con una ratio de endeudamiento (Deuda Financiera Neta/EBITDA) ligeramente por debajo de 2 veces, en línea con el objetivo del Plan Estratégico NT<sup>2</sup> 2023-2027. La actual solidez financiera del Grupo se sustenta en una posición de liquidez de 222 millones de euros y una caja de 141,4 millones.

## **Incorporación de Mubadala en el negocio de OCTG**

El Grupo Tubacex comunicó a mediados del pasado mes de mayo la incorporación de Mubadala Investment Company como nuevo socio estratégico en su negocio OCTG. El acuerdo contempla que **Mubadala tenga una participación minoritaria del 49% en este negocio por un importe de 195 millones de dólares**. Gracias a esta inversión, Mubadala reforzará el posicionamiento y capacidades comerciales de Tubacex en el negocio de CRA OCTG en Oriente Medio, el mercado de mayor crecimiento mundial en esta tecnología,

La entrada de nuevos socios estratégicos en dicho negocio se engloba en el plan estratégico de Tubacex denominado NT<sup>2</sup>, plan que prevé alcanzar los 200 millones de EBITDA y los 1.200-1.400 millones de euros de facturación en 2027, entre otros objetivos.

Tubacex prevé facturar alrededor de 350 millones de euros en CRA OCTG en 2025/2026, frente a los 150 millones de euros que ha facturado en este negocio en 2023. El segmento CRA OCTG es uno de los de mayor crecimiento a nivel mundial, en un momento clave en el que la región requiere soluciones tubulares para la extracción de gas, como fuente de energía que cubra su demanda interna, acompañe a la transición energética, y que posicione a Abu Dabi como un hub de exportación de gas al mercado global.

## **Sobre Tubacex**

Tubacex es líder global en el diseño, fabricación e instalación de productos industriales avanzados y servicios de alto valor agregado para los sectores de energía y movilidad. Comprometida con la innovación y la excelencia, su modelo productivo totalmente integrado abarca desde la investigación y desarrollo hasta la entrega del producto final, y posterior servicio de mantenimiento. Esta integración garantiza tecnología de vanguardia, calidad superior y un enfoque en la sostenibilidad y la circularidad que establece estándares en la industria. Tubacex se especializa en una gama de materiales avanzados, incluyendo aleaciones resistentes a la corrosión (CRA), así como servicios avanzados de mecanizado. Tubacex opera instalaciones de producción y centros de servicio en más de 30 países, entregando valor a sus clientes en todo el mundo. Su compromiso con la sostenibilidad y la gestión ambiental es validado por las principales autoridades de certificación ESG. Esto incluye la adhesión a Objetivos Basados en la Ciencia (SBT) para la reducción de emisiones, el *Carbon Disclosure Project* (CDP), así como el cumplimiento de los criterios de sostenibilidad establecidos por S&P. [www.tubacex.com](http://www.tubacex.com)

Para más información puede contactar con:

Raquel Ruíz, directora IR: [ruiz@tubacex.com](mailto:ruiz@tubacex.com)

Peio Garciandia, responsable de comunicación: [pgarciandia@tubacex.com](mailto:pgarciandia@tubacex.com)