

Nota de prensa

Resultados nueve primeros meses de 2024

Tubacex culmina uno de sus proyectos estratégicos con el cierre del acuerdo para la incorporación de Mubadala Investment a su negocio OCTG

Se prevé que el último trimestre del año mantenga una tendencia de mejora trimestral en sus resultados y en sus márgenes

- Por el acuerdo firmado con Mubadala Investment, **se ha producido una entrada de caja de 182,1 millones de euros (equivalente a 1,44 euros por acción de Tubacex o un 41,1% de la deuda financiera del Grupo a cierre de septiembre), que sitúa la deuda financiera neta (DFN) en 260,7 millones y el ratio DFN/EBITDA en 2,4 veces.**
- El **endeudamiento está vinculado al capital circulante del Grupo** con un valor de stock mayoritariamente vendido, de más de 400 millones de euros.
- Los nueve primeros meses de 2024 se cierran con unas **ventas** de 569,1 millones de euros, un **EBITDA** de 78,1 millones y un margen del 13,7%, y un beneficio neto de 14,2 millones. Los resultados no incorporan aún el margen del producto fabricado tras el inicio de la ejecución del contrato con ADNOC y la puesta en marcha de la planta de Abu Dabi.
- La **cartera de pedidos** se mantiene en **los niveles récord** del pasado 2023, en torno a **1.600 millones de euros**, con una muy alta concentración en productos de alto valor añadido, aportando una notable **visibilidad**.
- En el tercer trimestre del año se ha producido el cierre de un **contrato estratégico con Petrobras por importe de 64,5 millones de euros** para el suministro de OCTG en CRA, y se estiman nuevas adjudicaciones en los próximos meses.

- Tubacex se reafirma en sus **objetivos establecidos en el actual Plan Estratégico NT2** de lograr en 2027 unas ventas de entre 1.200 y 1.400 M€, un EBITDA superior a 200 M€ y **situar el ratio DFN/EBITDA por debajo de 2 veces**.

Bilbao, 4 de noviembre de 2024.

El Grupo Tubacex ha finalizado los nueve primeros meses de 2024 con unas **ventas** consolidadas de 569,1 millones de euros, una reducción coyuntural del 11,4% en comparación con el mismo periodo del año pasado, debido a (i) una tendencia decreciente del precio del níquel, (ii) al incremento de la cifra de existencias correspondientes a proyectos que se facturarán en los próximos trimestres, y (iii) al esfuerzo extraordinario de acopio de materiales y de fabricación relacionado con pedidos estratégicos a suministrar a principios de 2025. En resumen, la fabricación de stock vinculado a pedidos estratégicos no incorpora parte del margen de venta que impactará positivamente en nuestra cuenta de resultados a partir de su facturación.

El Grupo Tubacex está desarrollando un esfuerzo en la puesta en marcha de inversiones en CAPEX y circulante ligado a clientes y proyectos estratégicos, y al tiempo que consolida sus resultados anuales está asegurando las cifras que alcance en los años venideros dentro del actual ciclo estratégico.

El **EBITDA** acumulado a 30 de septiembre de 2024, por su parte, alcanza los 78,1 millones de euros, mientras que el margen EBITDA ha sido del 13,7%. Como ya se adelantó en la anterior comunicación, las cifras del tercer trimestre estanco muestran la mejora gradual del ejercicio y, a pesar de la estacionalidad este periodo, **Tubacex ha registrado su EBITDA trimestral más elevado del año** con un resultado de 28 millones de euros y un margen del **16,4%**. Todas las unidades del Grupo han consolidado reducciones de costes estructurales y están orientadas al valor añadido, no al volumen de producción.

La compañía estima que los retrasos señalados en el primer semestre - que han afectado al conjunto del sector- ya se están recuperando a lo largo de esta segunda mitad de año, lo que permitirá que la cifra de facturación y el EBITDA mantengan una tendencia de mejora trimestral. Con todo ello, el beneficio neto al cierre de septiembre se sitúa en de 14,2 millones de euros, un 48,9% por debajo del mismo periodo de 2023, pero que, en comparación con el tercer trimestre de 2023, la cifra registrada es ya similar a la del ejercicio precedente (7,7 millones en el 3T24 vs. 7,8 millones en el 3T23).

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 cierre de 2024, **las expectativas son positivas**. El Grupo Tubacex, dada la visibilidad de la cartera y la tendencia mostrada de mejora trimestral de sus resultados, anticipa **crecimientos significativos en 2025 y 2026 y el cumplimiento de objetivos en 2027**. Todo ello, como ya se ha señalado, está ligado a la construcción de la planta de acabado y roscado de tubos en Abu Dabi, en el marco del gran pedido de más de 1.000 millones de dólares, que avanza según los plazos previstos.

Por su parte, la **entrada de pedidos se mantiene en niveles muy altos, tanto en volumen como en margen**, el ratio de contratación sobre ventas actual -denominado en términos anglosajones “*book-to-bill*”- se mantiene en torno a 1 vez, un signo de la buena salud de la compañía, lo que permite **situar la cartera de pedidos en 1.600 millones de euros** (en mismos niveles de cierre de 2023) y asegurar la visibilidad del negocio en periodos venideros. La cartera de pedidos cuenta con una muy alta concentración en productos de alto valor añadido y con una **importancia creciente de las soluciones Low Carbon**.

Jesús Esmorís, consejero delegado de Tubacex, ha señalado: “*con las cifras presentadas en el día de hoy, el Grupo finaliza los nueve primeros meses del año en la mejor disposición para afrontar un 2025 y 2026 que deben ser muy positivos a nivel de crecimiento y resultados, lo que nos permitirá cumplir con los objetivos que nos marcamos en nuestro plan de negocio NT2. Durante este tercer trimestre, se ha cerrado un contrato estratégico con Petrobras para el suministro de soluciones tubulares CRA OCTG, y además, se esperan nuevas adjudicaciones en los próximos meses, lo que nos ayudará a consolidar nuestra posición de liderazgo en soluciones premium para extracción de gas*”. A todo ello se suma el importante anuncio del cierre del acuerdo estratégico con Mubadala Investment, lo que supone una entrada de caja por un montante de 182,1 millones de euros, además de reforzarnos en nuestro objetivo de ser líderes y referentes a nivel mundial en el ya referido negocio de CRA OCTG”, añade Esmorís.

Entrando en el detalle, y respecto del desglose de la facturación por sectores, el 29% de los ingresos por productos del Grupo ha tenido su origen en el sector Industrial, el 27% en E&P de gas, el 18% procede de E&P de *oil*, el 19% de nuevos mercados y un 7% de *Powergen*. Por tanto, la cartera presenta en la actualidad un **mix de ventas muy diversificado** para aprovechar tanto las fuentes de energía actuales como las futuras de bajas emisiones, así como las llamadas energías de transición (gas y nuclear).

En cuanto a los destinos finales de sus ventas, el Grupo Tubacex mantiene **una destacada diversificación geográfica de sus fuentes de ingresos**, ya que el 41% de la facturación se ha producido en Asia y Oriente Medio, el 26% en América, el 30% en Europa y el 3% restante en África.

RESUMEN DE MAGNITUDES FINANCIERAS						
(Mill.€)	9M 2024	9M 2023	% Var.	3T 2024	3T 2023	% Var.
Ventas	569,1	641,9	-11,4%	171,1	207,2	-17,4%
EBITDA	78,1	93,8	-16,8%	28,0	29,5	-5,0%
Margen EBITDA	13,7%	14,6%		16,4%	14,2%	
EBIT	45,8	60,6	-24,5%	18,3	19,6	-6,3%
Margen EBIT	8,0%	9,4%		10,7%	9,4%	
Beneficio Antes de Impuestos y Minoritarios	18,2	38,9	-53,4%	8,9	11,0	-18,6%
Margen	3,2%	6,1%		5,2%	5,3%	
Beneficio Neto	14,2	27,8	-48,9%	7,7	7,8	-0,6%
Margen	2,5%	4,3%		4,5%	3,8%	

	Sept. 24	Dic. 23	Var. (M€)	Estimación Post Cierre Mubadala		
	Sept. 24	Dic. 23	Var. (M€)	Sept. 24	Dic. 23	Var. (M€)
Capital Circulante	328,4	234,5	+94,0			
Capital Circulante / Ventas	42,1%	27,5%				
Deuda Financiera Neta	442,8	280,7	+162,1⁽¹⁾	260,7	280,7	-20,0
Deuda Financiera Neta / EBITDA				2,4x	2,2x	
Deuda Financiera Neta Estructural ⁽²⁾				(67,7)	46,2	-114,0

Solidez financiera: Tubacex reitera sus objetivos financieros de su plan NT2

Al cierre de los nueve primeros meses de 2024, Tubacex sitúa su Deuda Financiera Neta (DFN) en 442,8 millones de euros, una cifra que incluye la inversión en la planta de Abu Dabi (por 48,2 millones) y un incremento del capital circulante (por 94 millones), **vinculada a la fabricación de proyectos complejos** que se facturarán en los próximos trimestres.

La puesta en marcha del proyecto de Abu Dabi provocó un incremento significativo de la deuda, tal y como estaba previsto y anunciado. El comienzo de la facturación de este pedido en 2025 supondrá un desapalancamiento. No obstante, es importante recoger que, **este pasado viernes también se ha anunciado el cierre del acuerdo estratégico con Mubadala Investment por el que se produce una entrada de caja de 182,1 millones de euros**, que situará entonces la DFN alrededor de los 260,7 millones, con un ratio de endeudamiento (Deuda Financiera Neta/EBITDA) en 2,4 veces. Con todo ello, la compañía reitera su objetivo estratégico de **situar el dato por debajo de 2 veces**.

De este modo, el cierre del acuerdo con Mubadala **refuerza la actual solidez financiera** del Grupo con una posición de liquidez a día de hoy superior a 370 millones de euros, mientras mantiene una caja de 321,7 millones, y un stock vendido de más de 400 millones de euros, otorgando a la compañía una **sólida posición financiera**.

Sobre Tubacex

Tubacex se posiciona en la vanguardia del mercado global en el diseño, fabricación e instalación de productos y servicios industriales complejos con alto valor añadido, enfocándose específicamente en las industrias de energía y movilidad. La compañía se especializa en ofrecer aceros inoxidables avanzados, aleaciones resistentes a la corrosión (CRA), así como servicios avanzados de mecanizado. Comprometida con la innovación y la excelencia, desarrolla sus actividades a través de su cadena de valor integrada que abarca desde la investigación y desarrollo hasta la entrega del producto final. Tubacex cuenta con instalaciones de producción y centros de servicios en más de 30 países. Su compromiso con la sostenibilidad y la gestión ambiental es reconocido y validado por las principales autoridades de certificación, incluyendo la adhesión a Objetivos Basados en la Ciencia (SBT) para la reducción de emisiones, Carbon Disclosure Project (CDP), y cumpliendo con los criterios de sostenibilidad establecidos por S&P. Para más información: www.tubacex.com.

Para más información, puede contactar con:

Raquel Ruiz, directora IR: [rruiz@tubacex.com](mailto:r Ruiz@tubacex.com)

Peio Garciandia, responsable de comunicación: pgarciandia@tubacex.com