

Informe de gestión y resultados del tercer trimestre y nueve meses de 2017

3T 2017

- Importe neto de la cifra de negocios de 70,0 millones de euros: +57,6% interanual
- EBITDA de -1,3 millones de euros, +65% interanual
- Resultado neto de -9,5 millones de euros, -48,5% interanual

9M 2017

- Importe neto de la cifra de negocios de 233,5 millones de euros: +57,8% interanual
- EBITDA de 15,0 millones de euros, +363,5% interanual
- Resultado neto de -17,5 millones de euros, +32,1% interanual

Amurrio-Alava, 15 de noviembre de 2017 – Tubos Reunidos anuncia hoy sus resultados del tercer trimestre y primeros nueve meses de 2017 comparados con los resultados del mismo periodo de 2016.

Guillermo Ulacia, Vicepresidente Ejecutivo de Tubos Reunidos:

“El comité de dirección de Tubos Reunidos ha validado la ejecución con éxito de 33 iniciativas del Plan de Creación de Valor Transforma|360⁰, que representarán una mejora recurrente de 4,8 millones de euros del resultado operativo (Ebitda) sobre un año base¹, lo que supone un 2% de los costes operativos del Grupo.

Los resultados del tercer trimestre están afectados por la estacionalidad productiva (paro de producción en Agosto), la disminución de actividad en las instalaciones de Beasley (Texas) debido al huracán Harvey, la presión al alza de las materias primas y otros consumibles, así como por el efecto de la depreciación del dólar en el periodo.

Se mantiene el ritmo de crecimiento de ventas obtenido en los nueve primeros meses, así como el cumplimiento de objetivos para el conjunto del año, y se acelera la ejecución de los planes de mejora incluidos en el proyecto Transforma|360⁰.”

¹ Impacto calculado sobre EBITDA base: TMs de 2014, precios y mix de producto de 2017.

Principales Magnitudes Financieras del Grupo Consolidado

| Consolidado, Millones de Euros | 3T 2017 | 2T 2017 | % Var. 3T vs. 2T 2017 | 3T 2016 | % var. 3T 2017 vs. 3T 2016 | 9M 2017 | 9M 2016 | % var. 9M 2017 vs. 9M 2016 |
|-------------------------------------|---------|---------|-----------------------------|---------|----------------------------------|---------|---------|----------------------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 70,0 | 83,5 | (16,3%) | 44,4 | 57,6% | 233,5 | 147,9 | 57,8% |
| EBITDA | (1,3) | 5,4 | (123,9%) | (3,7) | 65,0% | 15,0 | (5,7) | 363,5% |
| % s. ventas | (1,8%) | 6,4% | | (8,3%) | | 6,4% | (3,9%) | |
| EBIT | (6,6) | (2,2) | (198,8%) | (8,0) | 16,6% | (5,6) | (22,7) | 75,5% |
| Resultado neto del ejercicio | (9,5) | (8,1) | (17,7%) | (6,4) | (48,5%) | (17,5) | (25,8) | 32,1% |

1.- Ventas consolidadas por mercados geográficos y sectores de actividad

El importe neto de la cifra de negocio del Grupo Tubos Reunidos en el tercer trimestre asciende a 70,0 millones de euros, lo que supone un incremento de un 57,6% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior y una reducción del 16,3% en relación al segundo trimestre de 2017. En el conjunto de los nueve primeros meses del ejercicio, el importe neto de la cifra de negocio se sitúa en 233,5 millones de euros, una cifra un 57,8% superior a la del mismo periodo de 2016.

Las ventas de tubería ascienden en este último trimestre a 64,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 45% respecto al mismo periodo de 2016, principalmente derivado del aumento de ventas en Norteamérica y en el segmento de petróleo y gas donde, con un aumento de la facturación del 188% y 106% respectivamente, se ven impulsadas por la recuperación de la inversión en *shale* que ha supuesto mayores volúmenes y precios de OCTG en el trimestre al igual que en los nueve primeros meses del año.

| Ventas de tubería por geografía y por sector. Miles de Euros | 3T 2017 | 2T 2017 | % var. 3T vs. 2T 2017 | 3T 2016 | % var. 3T 2017 vs. 3T 2016 | 9M 2017 | 9M 2016 | Variación anual |
|---|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|----------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Nacional | 7.338 | 10.476 | -30% | 6.740 | 9% | 29.506 | 24.110 | 22% |
| Resto de Europa | 17.945 | 22.464 | -20% | 14.968 | 20% | 65.299 | 51.571 | 27% |
| Norte América | 29.487 | 33.282 | -11% | 10.228 | 188% | 91.162 | 28.917 | 215% |
| Lejano Oriente | 4.680 | 9.616 | -51% | 6.213 | -25% | 20.193 | 17.409 | 16% |
| Oriente Medio y Africa | 3.563 | 2.478 | 44% | 5.688 | -37% | 9.808 | 18.319 | -46% |
| Otros | 1.406 | 1.742 | -19% | 964 | 46% | 4.199 | 2.984 | 41% |
| Refino y Petroquímica | 5.704 | 7.008 | -19% | 5.848 | -2% | 20.228 | 21.489 | -6% |
| Generación de Energía | 14.124 | 18.396 | -23% | 13.038 | 8% | 50.877 | 46.129 | 10% |
| Petróleo y Gas | 32.129 | 38.947 | -18% | 15.616 | 106% | 106.978 | 47.211 | 127% |
| Construcción, mecánico, industrial | 12.462 | 15.708 | -21% | 9.800 | 27% | 42.084 | 27.983 | 50% |
| Total Grupo | 64.419 | 80.059 | -20% | 44.301 | 45% | 220.167 | 143.311 | 54% |
| Ventas en toneladas | 47.126 | 60.478 | -22% | 38.148 | 24% | 165.522 | 113.841 | 45% |

Ventas por geografías del cliente solicitante y no por destino

Las ventas en el trimestre disminuyen un 20% respecto del segundo, afectadas por la estacionalidad propia del periodo, la estabilización de la demanda, el incremento de oferta y los efectos del huracán Harvey en Norteamérica.

En los nueve primeros meses del año, las ventas de tubería ascienden a 220,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 54% interanual, con un aumento del 45% del volumen de toneladas vendidas y un 24% de incremento en el precio medio apoyado por los mayores precios del mercado Norteamericano y la mayor facturación de productos de OCTG de Tubos Reunidos, que incorporan un mayor valor incluyendo productos de rosca propia y el procesado en RDT y la planta de roscado en Alava TRPT.

La cartera de pedidos pendiente de facturación para el cuarto trimestre se mantiene en niveles que permiten cumplir con los objetivos anuales de facturación del Grupo.

2.- Análisis de los resultados consolidados

El resultado operativo², EBITDA, de los nueve primeros meses asciende a 15 millones de euros, lo que supone una mejora sustancial sobre los -5,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2016. Esta mejora se ha visto apoyada fundamentalmente por la mayor utilización y rendimiento de las plantas productivas así como por un mix de producto más adecuado para las instalaciones que, en su conjunto, han compensado en el periodo los mayores precios de las materias primas, la depreciación del dólar y los costes de arranque en el ejercicio de las nuevas instalaciones productivas, RDT y TRPT.

Afectado por la estacionalidad propia del periodo, así como por la continuidad en los incrementos del coste de las materias primas y la depreciación del dólar frente al euro, de 1,14 euro/dólar a 1,18 euro/dólar, el EBITDA del tercer trimestre se sitúa en -1,3 millones de euros, frente a -3,7 millones de euros del mismo periodo en 2016.

La mejora del resultado operativo en los nueve primeros meses respecto a 2016, no se traslada en su totalidad al resultado neto debido al incremento de costes financieros y de diferencias de cambio por la depreciación del dólar, así como por los resultados extraordinarios negativos procedentes de la desinversión de la filial de distribución Almesa en el segundo trimestre de 2017. Afectado también por los incrementos de costes financieros y las diferencias de cambio, el resultado neto del tercer trimestre alcanza un importe de -9,5 millones de euros.

3.- Flujo de Caja y Deuda Financiera Neta

El flujo de caja operativo³ de los nueve primeros meses de 2017 ha ascendido a un importe positivo de 3,9 millones de euros, el cual, debido al importante aumento de las ventas y su correspondiente variación en inversión en capital circulante (18,7 millones de euros) y el Capex (15,9 millones de euros) por los pagos netos derivados de las inversiones realizadas en años

² Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones

³ El flujo de caja operativo se calcula como el flujo de caja de las actividades operativas antes de la inversión / desinversión en capital circulante

anteriores en base al Plan Estratégico 2014-2017, lleva a una deuda financiera neta⁴a 30 de septiembre de 228,7 millones de euros.

Durante el tercer trimestre, los pagos por inversiones se han reducido hasta 3,1 millones de euros, un importe significativamente inferior a los de trimestres anteriores según finalizan los pagos del Plan Estratégico de inversiones realizado; lo que, unido a la cartera pendiente de facturación y los resultados de las medidas de reducción del circulante en el contexto del Plan Transforma 360⁰, llevarán a una reducción de la deuda por debajo de los niveles de septiembre para el final del ejercicio.

4.- Plan de Creación de Valor - Transforma 360⁰

Tras una primera fase de diagnóstico y una segunda de planificación y despliegue de cerca de 300 iniciativas, Tubos Reunidos inició en el final del primer semestre la fase de ejecución del Plan de Creación de Valor, Transforma 360⁰, definido con la ambición de incrementar el EBITDA del Grupo en 45 millones de euros (sobre un año *base* con volúmenes de 2014 y mix y precios de 2017).

Desde el inicio de la ejecución del Plan, ha sido validada la implementación con éxito de 33 iniciativas, que representarán una mejora recurrente anual de 4,8 millones de euros sobre el EBITDA *base* del Grupo.

Tubos Reunidos acelera la implementación del Plan con el objetivo de acortar el plazo de su ejecución, inicialmente definido en 24 meses. La implementación con éxito de 83 iniciativas adicionales programadas para su realización antes del final de 2017, supondría un incremento del EBITDA *base* recurrente anual del Grupo de 18,6 millones de euros (contando con las mejoras de 4,8 millones de euros ya obtenidas).

5.- Perspectivas

Tras el fuerte crecimiento durante en el primer semestre de 2017, la actividad de perforación de *shale* en Norteamérica se ha estabilizado y con ello la demanda de OCTG, que se mantiene sólida en niveles 2,4x superiores a los de 2016. Por su parte, la oferta productiva en la región se ha incrementado produciéndose una estabilización en los precios, también en niveles superiores a los de 2016. Con nuestro posicionamiento en este mercado e incremento de capacidades de producto y servicio, y una vez reanudada nuestra actividad en RDT tras el paso del Huracán Harvey, esperamos mantener nuestros positivos niveles de ventas y precios actuales en este segmento.

El ritmo de recuperación en otros mercados geográficos de OCTG respecto de los mínimos históricos de 2015 y 2016 es aún reducido, así como en la actividad de proyectos para los

⁴ Calculada como recursos ajenos menos otros activos financieros corrientes, instrumentos financieros derivados y efectivo y otros medios líquidos equivalentes

sectores de generación de energía, refino y petroquímica, donde sigue manteniéndose la alta competencia. Por otra parte, el crecimiento de la demanda de tubería para usos industriales y mecánicos se mantiene positivo en volúmenes y precios.

Para el cuarto trimestre de 2017, estimamos mantener nuestros niveles de facturación contando con la expedición de nuestra cartera de pedidos al cierre del tercer trimestre. El aumento sostenido del coste de la materia prima y los efectos de la depreciación del dólar seguirán afectando a nuestros márgenes, si bien, las mejoras obtenidas de la ejecución de Transforma 360^o atenuarán sus efectos en los próximos meses.

Estados Financieros

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA, Miles de Euros | 3T 2017 | 2T 2017 | 3T 2017 vs. 2T 2017 | 3T 2016 | 3T 2017 vs. 3T 2016 | 9M 2017 | 9M 2016 | 9M 2017 vs. 9M 2016 |
|---|-----------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|
| Importe Neto Cifra de negocios | 69.957 | 83.539 | (16,3%) | 44.401 | 57,6% | 233.500 | 147.941 | 57,8% |
| Variación de Existencias | (14.840) | 7.491 | (298,1%) | (5.585) | (165,7%) | 4.340 | (6.900) | 162,9% |
| Aprovisionamientos | (21.993) | (43.230) | 49,1% | (17.930) | (22,7%) | (104.661) | (61.821) | (69,3%) |
| Gastos de personal | (20.473) | (24.672) | 17,0% | (16.305) | (25,6%) | (69.750) | (57.404) | (21,5%) |
| Otros Gastos de explotación | (16.716) | (19.899) | 16,0% | (13.156) | (27,1%) | (55.338) | (41.317) | (33,9%) |
| Otros ingresos y beneficios de explotación | 2.782 | 2.133 | 30,4% | 4.907 | (43,3%) | 6.952 | 13.793 | (49,6%) |
| EBITDA | (1.283) | 5.362 | (123,9%) | (3.669) | 65,0% | 15.043 | (5.708) | 363,5% |
| Dotaciones Amortizaciones Inmovilizado | (5.366) | (7.587) | 29,3% | (4.307) | (24,6%) | (20.605) | (17.035) | (21,0%) |
| EBIT | (6.649) | (2.225) | (198,8%) | (7.976) | 16,6% | (5.562) | (22.743) | 75,5% |
| Resultados financieros | (3.434) | (4.247) | 19,1% | (1.547) | (122,0%) | (10.164) | (5.350) | (90,0%) |
| Resultado Antes de Impuestos | (10.083) | (6.472) | (55,8%) | (9.523) | (5,9%) | (15.726) | (28.093) | 44,0% |
| Impuesto sobre Beneficios | 187 | 204 | (8,3%) | 140 | 33,6% | 631 | 343 | 84,0% |
| Resultado Consolidado del ejercicio | (9.896) | (6.268) | (57,9%) | (9.383) | (5,5%) | (15.095) | (27.750) | 45,6% |
| Resultado operaciones interrumpidas | - | (2.240) | 100,0% | 2.568 | (100,0%) | (3.569) | 1.554 | (329,7%) |
| Resultado Consol. del ejercicio | (9.896) | (8.508) | (16,3%) | (6.815) | (45,2%) | (18.664) | (26.196) | 28,8% |
| Resultado Socios Externos | 361 | 410 | (12,0%) | 394 | (8,4%) | 1.138 | 402 | 183,1% |
| Resultado del Ejercicio | (9.535) | (8.098) | (17,7%) | (6.421) | (48,5%) | (17.526) | (25.794) | 32,1% |

A efectos comparativos, el segmento de distribución se presenta como operaciones interrumpidas en los datos del tercer trimestre y del período acumulado de los 9 meses del ejercicio 2016.

| BALANCE, Miles de Euros | 9M 2017 | 4T 2016 |
|---|----------------|----------------|
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 431.471 | 443.916 |
| Existencias y Clientes | 135.360 | 119.899 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 26.001 | 8.140 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 161.361 | 128.039 |
| Activos mantenidos para la venta | -- | 7.025 |
| TOTAL ACTIVO | 592.832 | 578.980 |
| PATRIMONIO NETO | 159.936 | 181.944 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 13.597 | 13.865 |
| Provisiones no corrientes | 1.808 | 1.916 |
| Deudas con entidades de crédito | 197.741 | 128.720 |
| Bonos y Valores negociables | 15.100 | 15.043 |
| Otros pasivos no corrientes | 60.192 | 64.662 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 274.841 | 210.341 |
| Provisiones a corto plazo | 3.138 | 4.003 |
| Deuda con entidades de crédito | 41.766 | 59.075 |
| Otros pasivos corrientes | 99.554 | 105.127 |
| PASIVOS CORRIENTES | 144.458 | 168.205 |
| Pasivos mantenidos para la venta | -- | 4.625 |
| TOTAL PASIVO | 592.832 | 578.980 |
| Deuda Financiera Neta | 228.677 | 194.698 |

Información y Manifestaciones de Futuro

La información financiera y operativa incluida en este comunicado está basada en estados contables consolidados no auditados. El presente documento ha sido elaborado por TUBOS REUNIDOS, S.A., quien lo difunde exclusivamente a efectos informativos. Este documento contiene enunciados que son manifestaciones de futuro, e incluye declaraciones con respecto a nuestra intención, creencia o expectativas actuales sobre las tendencias y acontecimientos futuros que podrían afectar a nuestra condición financiera, a los resultados de nuestras operaciones o al valor de nuestra acción. Estas manifestaciones de futuro no son garantías del desempeño e implican riesgos e incertidumbres. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir considerablemente de los resultados de las manifestaciones de futuro, como consecuencia de diversos factores, riesgos e incertidumbres, tales como factores económicos, competitivos, regulatorios o comerciales.

Tanto la información como las conclusiones contenidas en el presente documento se encuentran sujetas a cambios sin necesidad de notificación alguna. TUBOS REUNIDOS, S.A. no asume ninguna obligación de actualizar públicamente ni revisar las manifestaciones de futuro, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de otros efectos. Los resultados y evolución señalados podrían diferir sustancialmente de aquellos señalados en este documento.