

Publicación de Resultados a Analistas Financieros

2º TRIMESTRE 2004



TUBACEX S.A.

Publicación de Resultados a Analistas Financieros

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	Ejercicio 03		Variación	PASIVO	Ejercicio 03		Variación
	A 30/06/04				A 30/06/04		
	MILES DE EUROS		%		MILES DE EUROS		%
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL	97.844	94.886	-3%	FONDOS PROPIOS	174.358	181.236	4%
INMOVILIZADO FINANCIERO	40.210	36.681	-9%	INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS	0	0	#DIV/0!
FONDO DE COMERCIO	17.925	17.289	-4%	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.188	1.129	-5%
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	533	99	-81%	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	16.140	17.273	7%
ACTIVO CIRCULANTE				ACREEDORES A LARGO PLAZO	22.163	22.232	0%
Existencias	93.910	111.548	19%	ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudores	77.236	98.825	28%	Deudas con Entidades de Crédito	82.582	87.037	5%
Tesorería Disponible a C. P.	13.578	14.740	9%	Acreeedores Comerciales	30.393	46.406	53%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE ...	184.724	225.113	22%	Otras deudas No Comerciales	14.412	18.755	30%
				TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	127.387	152.198	19%
TOTAL ACTIVO	341.236	374.068	10%	TOTAL PASIVO	341.236	374.068	10%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	2º Trimestre 03	2º Trimestre 04	% s/VENTAS
	Miles Euros	Miles Euros	%
VENTAS	135.182	168.132	100,0%
Variación de Existencias	3.327	8.486	
Otros Ingresos de Explotación	507	630	0,4%
Aprovisionamientos	63.021	92.718	55,1%
Gastos de Personal	36.366	37.137	22,1%
Gastos de Explotación	24.599	27.041	16,1%
EBITDA	15.030	20.352	12,1%
Amortizaciones y Provisiones	8.557	8.583	5,1%
EBIT	6.473	11.769	7,0%
Resultado Financiero	- 1.672	- 1.199	-0,7%
Resultado Extraordinario	412	243	-0,1%
Bº ANTES DE IMPUESTOS	5.213	10.327	6,1%
Impuestos	2.014	4.303	2,6%
Intereses de Minoritarios	-	-	0,0%
Bº NETO	3.199	6.024	3,6%
CASH-FLOW	12.485	16.164	9,6%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



	EJERCICIO 02				EJERCICIO 03				EJERCICIO 04			
	1 ^{er} Trim	2 ^o Trim	3 ^{er} Trim	4 ^o Trim	1 ^{er} Trim	2 ^o Trim	3 ^{er} Trim	4 ^o Trim	1 ^{er} Trim	2 ^o Trim	Var 2 ^o Trim 04/03	Var 1er Sem 04/03
VENTAS	75,92	71,45	65,96	73,38	70,06	65,12	56,10	67,36	76,93	91,21	40%	24%
EBITDA	10,64	10,03	10,61	4,38	9,28	5,75	4,39	4,54	9,94	10,42	81%	35%
EBIT	5,26	6,60	4,90	1,19	4,87	1,60	1,62	2,40	5,24	6,53	308%	82%
Bº NETO	3,86	4,89	2,90	4,66	2,42	0,78	0,13	2,71	2,90	3,13	300%	88%
CASH-FLOW	8,36	9,15	6,12	8,95	7,40	5,09	3,31	6,60	8,89	7,27	43%	29%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN EL AÑO

	Dic 99	Junio 00	Dic 00	Junio 01	Dic 01	Jun 02	Dic 02	Mar 03	Jun 03	Sept 03	Dic 03	Mar 04	Jun 04
Cierre (euros)	1,90	1,60	1,10	1,21	1,24	1,51	1,25	1,25	1,29	1,31	1,42	1,66	1,64
%Revalor. Anual	8%	-16%	-42%	10%	13%	22%	0,8%	0%	3%	5%	13,6%	17%	15,5%
Dividendo (euros / acción)		0,042		0,030		0,042			0,042				0,018
Rentabilidad dividendo		2,6%	3,7%	2,5%		2,8%			3,3%				1,1%
Capitalización (mill euros)	258	217	149	161	165	201	166	166	172	174	189	221	218

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN LO QUE VA DE EJERCICIO



NOTA DE PRENSA

LA MEJORA EN LAS FILIALES EN EL EXTERIOR ELEVA HASTA LOS 6 MILLONES DE EUROS EL BENEFICIO DE TUBACEX EN EL PRIMER SEMESTRE

Primeros resultados del Plan de Competitividad iniciado en 2003

Próximo lanzamiento del Plan Estratégico del Grupo para el periodo 2004 - 2010

(Llodio, 3 de agosto de 2004).- TUBACEX, segundo fabricante del mundo de tubos sin soldadura en acero inoxidable con una cuota de mercado superior al 20%, ha alcanzado durante el primer semestre de 2004 un beneficio neto consolidado de 6,02 millones de euros, cifra que supone un incremento del 88,3% respecto al beneficio neto obtenido en el mismo periodo de 2003, cuando éste se situó en 3,20 millones de euros.

Este incremento de resultados es consecuencia directa de la buena evolución experimentada por las filiales del Grupo en Austria y en Estados Unidos, así como de la materialización de los primeros resultados derivados del Plan de Competitividad iniciado en 2003.

Por el contrario, el incremento de los costes de materia prima y sobre todo los efectos de la revalorización del euro frente al dólar han continuado afectando a las filiales nacionales con mayor exposición en los mercados asiático y norteamericano.

El cash-flow neto generado ha ascendido a 16,16 millones de euros, lo que representa un aumento del 29,5% respecto al obtenido en el ejercicio anterior, que se situó en 12,49 millones de euros.

Las ventas consolidadas del periodo enero-junio han alcanzado los 168,13 millones de euros, cifra un 24,4% superior a la de 2003, cuando las ventas del Grupo se situaron en 135,18 millones de euros.

TUBACEX valora positivamente estos resultados, que reflejan una mejoría en la situación del mercado, que se ha traducido en un incremento de los precios, pero que aún precisa de una mayor consolidación y estabilidad en los niveles de demanda.

Además, el importante grado de avance en la implantación efectuada de los proyectos encuadrados en el Plan de Competitividad iniciado en 2003 – materializados en la mejora en los costes y de la productividad en las principales filiales del Grupo - ha comenzado a generar resultados que se han visto reflejados en el primer semestre del año.

TUBACEX prepara el lanzamiento para los próximos meses de un nuevo Plan Estratégico que, con el horizonte puesto en el periodo 2004-2010, garantice la rentabilidad, el crecimiento y la competitividad futuras del Grupo industrial.

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS CONSOLIDADOS ENERO-JUNIO

	2004	2003	% 2004/2003
VENTAS	168,13	135,18	+ 24,4%
RESULTADO OPERATIVO (EBIT)	11,77	6,47	+ 81,8%
BENEFICIO NETO	6,02	3,20	+ 88,3%
CASH-FLOW NETO	16,16	12,49	+ 29,5%

Cifras en millones de euros.

TUBACEX OFRECE A SUS ACCIONISTAS:

- **Boletín Trimestral al Accionista**
- **Oficina del Accionista:**
 - **Teléfono: + 34 94 671 93 00**
 - **Dirección: TRES CRUCES 8, LLODIO 01400, ALAVA.**
- **Relaciones con Inversores**

D. GERMAN QUIJANO
- **Información en Internet:**
 - **<http://www.tubacex.com>**