

Publicación de Resultados a Analistas Financieros

3er TRIMESTRE 2003



GRUPO TUBACEX

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	Ejercicio 02 A 30/09/03		Variación	PASIVO	Ejercicio 02 A 30/09/03		Variación
	MILES DE EUROS		%		MILES DE EUROS		%
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL	101.607	98.164	-3%	FONDOS PROPIOS	177.444	171.148	-4%
INMOVILIZADO FINANCIERO	37.956	37.955	0%	INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS ..	734	733	0%
FONDO DE COMERCIO	19.064	18.243	-4%	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.399	1.546	11%
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	548	78	-86%	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GAS	12.214	14.498	19%
ACTIVO CIRCULANTE				ACREEDORES A LARGO PLAZO	30.383	27.145	-11%
Existencias	81.642	85.344	5%	ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudores	79.107	78.901	0%	Deudas con Entidades de Crédito	77.977	74.855	-4%
Tesorería Disponible a C. P.	28.231	15.708	-44%	Acreeedores Comerciales	30.665	28.449	-7%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE ...	188.980	179.953	-5%	Otras deudas No Comerciales	17.339	16.019	-8%
				TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZ	125.981	119.323	-5%
TOTAL ACTIVO	348.155	334.393	-4%	TOTAL PASIVO	348.155	334.393	-4%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	3er Trimestre 02	3er Trimestre 03	% s/VENTAS
	Miles Euros	Miles Euros	%
VENTAS	213.327	191.284	100,0%
Variación de Existencias	1.047	3.281	
Otros Ingresos de Explotación	1.073	835	0,4%
Aprovisionamientos	90.477	89.909	47,0%
Gastos de Personal	55.465	50.569	26,4%
Gastos de Explotación	38.228	35.503	18,6%
EBITDA	31.277	19.419	10,2%
Amortizaciones y Provisiones	14.518	11.324	5,9%
EBIT	16.759	8.095	4,2%
Resultado Financiero	- 3.797	- 2.361	-1,2%
Resultado Extraordinario	163	39	0,0%
B° ANTES DE IMPUESTOS	13.125	5.773	3,0%
Impuestos	1.328	2.444	1,3%
Intereses de Minoritarios	155	-	0,0%
B° NETO	11.642	3.329	1,7%
CASH-FLOW	23.632	15.798	8,3%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



	EJERCICIO 00				EJERCICIO 01				EJERCICIO 02				EJERCICIO 03				
	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	3 ^{er} Trim	4 ^o Trim	1 ^{er} Trim	2 ^o Trim	3 ^{er} Trim	Var 3er Trim 03/02	Var Ene- Sept 03/02
VENTAS	70,01	62,68	56,86	72,48	78,44	80,38	58,74	69,68	75,92	71,45	65,96	73,38	70,06	65,12	56,10	-15%	-10%
EBITDA	11,31	6,64	7,46	9,52	10,76	9,03	10,26	6,38	10,64	10,03	10,61	4,38	9,28	5,75	4,39	-59%	-38%
EBIT	6,86	2,57	4,17	5,79	5,23	5,63	2,79	2,49	5,26	6,60	4,90	1,19	4,87	1,60	1,62	-67%	-52%
Bº NETO	5,52	2,02	3,16	4,59	3,67	4,27	3,13	4,44	3,86	4,89	2,90	4,66	2,42	0,78	0,13	-96%	-71%
CASH-FLOW	9,90	6,96	5,64	8,32	7,86	9,00	6,61	7,05	8,36	9,15	6,12	8,95	7,40	5,09	3,31	-46%	-33%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN EL AÑO

	Dic 99	Junio 00	Sep 00	Dic 00	Junio 01	Sept 01	Dic 01	Mar 02	Jun 02	Sept 02	Dic 02	Mar 03	Jun 02	Sept 02
Cierre (euros)	1,90	1,60	1,46	1,10	1,21	1,15	1,24	1,60	1,51	1,18	1,25	1,25	1,29	1,31
%Revalor. Anual	8%	-16%	-23%	-42%	10%	5%	13%	29%	22%	-5%	0,8%	0%	3%	4,8%
Dividendo (euros / acción)		0,042			0,030				0,042				0,042	
Rentabilidad dividendo		2,6%		3,7%	2,5%				2,8%				3,3%	
Capitalización (mill euros)	258	217	198	149	161	153	165	213	201	157	166	166	172	174

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN LO QUE VA DE EJERCICIO



NOTA DE PRENSA

TUBACEX ALCANZA UN BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE 5,77 MILLONES DE EUROS HASTA SEPTIEMBRE

Tubacex prevé una progresiva recuperación en la demanda de sus productos a lo largo del ejercicio 2004.

(Lodio, 7 de noviembre de 2003).- TUBACEX, segundo fabricante del mundo de tubos de soldadura en acero inoxidable con una cuota del mercado mundial superior al 20%, ha alcanzado un beneficio antes de impuestos de 5,77 millones de euros en los 9 primeros meses del 2003, lo que ha supuesto un descenso del 56% respecto al ejercicio precedente.

El resultado operativo consolidado ha alcanzado los 8,09 millones de euros, un 51,7% menor que en el mismo periodo de 2002.

El beneficio después de impuestos, condicionado por una mayor carga fiscal como consecuencia de la activación de créditos fiscales realizada el pasado año, se ha situado en 3,33 millones de euros, frente a los 11,64 millones del mismo periodo de 2002, lo que representa un descenso del 71,4%.

El cash-flow neto consolidado, no afectado por la circunstancia anterior, ha ascendido hasta septiembre a 15,80 millones de euros, lo que supone una reducción del 33,1%. Este nivel de generación de recursos, junto con el bajo nivel de endeudamiento de la compañía –la deuda del Grupo al final del tercer trimestre se sitúa en el 25% del pasivo consolidado- refleja la solidez financiera y patrimonial de TUBACEX S.A.

TUBACEX ha registrado entre enero y septiembre unas ventas consolidadas de 19,3 millones de euros, lo que supone un descenso de un 10,3% respecto al año anterior.

Estos resultados, reflejan las condiciones de mercado dominantes en 2003, que caracterizan un año de fuerte ajuste para el sector, con una importante contracción de los niveles de actividad y de inversión de los principales sectores industriales, con una depreciación del dólar frente al euro superior al 20% en este periodo y con un incremento de los precios de las materias primas, cercano al 60% en el caso del níquel, que en el contexto económico actual escrito no ha sido posible trasladar en su totalidad al cliente final.

Durante el segundo semestre del año se están comenzando a apreciar los primeros signos de activación económica, manifestados en incrementos en los niveles de cartera de pedidos, consultas y ofertas de clientes respecto al primer semestre del ejercicio 2003. TUBACEX prevé la continuación de esta tendencia positiva a lo largo del ejercicio 2004.

Al mismo tiempo, la implantación durante los próximos años del Plan de Competitividad actualmente en curso – que ha identificado un alto potencial de mejora en la productividad de las principales unidades de negocio del Grupo- permitirá a TUBACEX responder a las perspectivas positivas de la demanda mundial de tubos con una posición competitiva preferencial en productividad y costes, que contribuirá al incremento de sus márgenes operativos.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS ENERO-SEPTIEMBRE

	2003	2002	% 2003/2002
VENTAS	191,28	213,33	-10,3%
RESULTADO OPERATIVO (EBIT)	8,09	16,76	-51,7%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	5,77	13,12	-56,0%
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	3,33	11,64	-71,4%
CASH-FLOW NETO	15,80	23,63	-33,1%

Figuras 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>**