

# Publicación de Resultados a Analistas Financieros

---

**3er TRIMESTRE 2001**



**TUBACEX S.A.**

---

# Publicación de Resultados a Analistas Financieros



## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	Ejercicio 00 A 30/09/01 Variación			PASIVO	Ejercicio 00 A 30/09/01 Variación		
	MILES DE EUROS		%		MILES DE EUROS		%
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL .....	107.747	110.526	3%	FONDOS PROPIOS .....	158.670	163.182	3%
INMOVILIZADO FINANCIERO .....	24.613	20.960	-15%	INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS ...	910	938	3%
FONDO DE COMERCIO .....	21.406	20.611	-4%	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS .....	782	760	-3%
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS .....	940	465	-51%	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS .....	8.981	8.709	-3%
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				ACREEDORES A LARGO PLAZO .....	51.472	47.573	-8%
Existencias .....	88.611	83.055	-6%	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>			
Deudores .....	78.684	80.086	2%	Deudas con Entidades de Crédito .....	77.960	71.883	-8%
Tesorería Disponible a C. P. ....	22.488	17.345	-23%	Acreeedores Comerciales .....	27.221	23.180	-15%
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE ...</b>	<b>189.783</b>	<b>180.486</b>	<b>-5%</b>	Otras deudas No Comerciales .....	18.493	16.823	-9%
				<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>123.674</b>	<b>111.886</b>	<b>-10%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>344.489</b>	<b>333.048</b>	<b>-3%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>344.489</b>	<b>333.048</b>	<b>-3%</b>

# Publicación de Resultados a Analistas Financieros



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA					
	3er trimestre 00		3er trimestre 01		% s/VENTAS
	PTAS. *	EUROS **	PTAS. *	EUROS **	%
<b>VENTAS</b>	<b>31.539</b>	<b>190</b>	<b>36.198</b>	<b>218</b>	<b>100%</b>
Variación de Existencias	1.296	8	- 910	- 5	
Otros Ingresos de Explotación	473	2,8	232	1	
Aprovisionamientos	16.574	100	17.219	103	48%
Gastos de Personal	7.616	46	8.794	53	24%
Gastos de Explotación	4.216	25	4.506	27	12%
<b>EBITDA</b>	<b>4.902</b>	<b>35</b>	<b>5.001</b>	<b>30</b>	<b>14%</b>
Amortizaciones y Provisiones	2.640	16	2.728	16	8%
<b>EBIT</b>	<b>2.262</b>	<b>20</b>	<b>2.273</b>	<b>14</b>	<b>6%</b>
Resultado Financiero	- 352	- 2	- 934	- 6	-3%
Resultado Extraordinario	35	0	569	3	2%
<b>Bº ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.946</b>	<b>16</b>	<b>1.908</b>	<b>11</b>	<b>5%</b>
Impuestos	128	1	63	0	0%
Intereses de Minoritarios	38	0,2	4	0,0	
<b>Bº NETO</b>	<b>1.779</b>	<b>15</b>	<b>1.840</b>	<b>11</b>	<b>5%</b>
<b>CASH-FLOW</b>	<b>3.744</b>	<b>31</b>	<b>3.906</b>	<b>23</b>	<b>11%</b>

\* Datos en Millones de Pesetas

\*\* Datos en Millones de Euros

# Publicación de Resultados a Analistas Financieros



## P Y G : EVOLUCIÓN SEMESTRAL

	EJERCICIO 99				EJERCICIO 00				EJERCICIO 01					
	1 <sup>er</sup> Trimestre	2 <sup>o</sup> Trimestre	3 <sup>er</sup> Trimestre	4 <sup>o</sup> Trimestre	1 <sup>er</sup> Trimestre	2 <sup>o</sup> Trimestre	3 <sup>er</sup> Trimestre	4 <sup>o</sup> Trimestre	1 <sup>er</sup> Trimestre	2 <sup>o</sup> Trimestre	3 <sup>er</sup> Trimestre	Var 1 <sup>er</sup> sem 01/00	Var 2 <sup>o</sup> trim 01/1 <sup>er</sup> trim 01	Var Enero-Septiembre 01/00
<b>VENTAS</b>	5.837	5.915	4.299	10.569	11.649	10.429	9.461	12.143	13.051	13.374	9.773	20%	2%	15%
<b>EBITDA</b>	941	854	763	951	1.863	1.123	1.241	1.665	1.569	1.725	1.046	10%	10%	3%
<b>EBIT</b>	548	486	506	186	1.133	435	693	1.042	871	937	465	15%	8%	1%
<b>Bº NETO</b>	573	713	644	703	918	336	525	761	610	710	521	5%	16%	3%
<b>CASH-FLOW</b>	966	1.081	901	1.468	1.648	1.024	1.073	1.384	1.308	1.499	1.099	5%	15%	4%

# Publicación de Resultados a Analistas Financieros



## EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN EL AÑO

	Diciembre 99	Junio 00	Sep 00	Dic 00	Junio 01	Septiembre 01	29/10/01
Cierre (euros)	1,90	1,60	1,46	1,10	1,21	1,15	1,24
%Revalor. Anual	8%	-16%	-23%	-42%	10%	5%	8%
Dividendo (euros / acción)		0,042			0,030		
Rentabilidad dividendo		2,6%		3,7%	2,5%		
Capitalización (mill eurc)	258	217	198	149	161	153	165
Capitalización (mill pts)	42.898	36.124	32.964	24.836	26.772	25.445	27.436

# Publicación de Resultados a Analistas Financieros



## EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN LO QUE VA DE EJERCICIO



# Publicación de Resultados a Analistas Financieros



## NOTAS DE PRENSA



NOTA DE PRENSA

La cartera de pedidos cubre la producción hasta febrero

### TUBACEX INCREMENTA UN 3,5% SU BENEFICIO NETO Y UN 14,8% SUS VENTAS HASTA SEPTIEMBRE

(Llodio, 30 de Octubre de 2001). TUBACEX S.A., segundo fabricante del mundo de tubos sin soldadura en acero inoxidable, ha obtenido entre enero y septiembre de 2001 un beneficio neto consolidado de 1.841 millones de pesetas (11,06 millones de euros), según la información remitida por la compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Esta cifra supone un incremento de un 3,5% respecto al beneficio neto consolidado obtenido en el mismo periodo de 2000, cuando se situó en 1.779 millones de pesetas (10,69 millones de euros).

El cash-flow neto generado hasta septiembre ha ascendido a 3.906 millones de pesetas (23,47 millones de euros), lo que supone un aumento de un 4,3% sobre el registrado en el ejercicio de 2000, cuando alcanzó los 3.744 millones de pesetas (22,5 millones de euros).

En un entorno económico caracterizado por la incertidumbre, la ralentización en el crecimiento y la debilidad del sector siderúrgico en general, las ventas del Grupo han crecido en los nueve primeros meses del año un 14,8% hasta alcanzar los 36.198 millones de pesetas (217,55 millones de euros) frente a los 31.539 millones de pesetas (189,55 millones de euros) del mismo periodo de 2000. Estas cifras sitúan la cuota del mercado del Grupo en el mundo por encima del 21%.

TUBACEX, en el difícil escenario descrito, valora muy positivamente los resultados obtenidos por el Grupo dado que demuestran unos elevados niveles de rentabilidad y competitividad estructural apoyados en el éxito del proceso de integración de las distintas filiales así como en la solidez financiera del Grupo.

El Grupo cuenta con una cartera de pedidos que cubre la producción de tubo de las filiales TTI y SBER hasta el mes de febrero de 2002.

#### EVOLUCIÓN DE RESULTADOS CONSOLIDADOS ENERO-SEPTIEMBRE

	2001		2000		2001/2000 %
	Ptas.	Euros	Ptas.	Euros	
Ventas	36.198	217.55	31.539	189.55	+14.8%
Resultado operativo (EBIT)	2.273	13.66	2.262	13.59	+0.5%
Beneficio neto	1.841	11.06	1.779	10.69	+3.5%
Cash-flow neto	3.906	23.47	3.744	22.50	+4.3%

Datos en millones de pesetas o 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>**