



GRUPO TUBACEX

Líderes en

Rentabilidad

Bolsa de Madrid, 22 de Junio 1999

Indice de la presentación

- *El Grupo.*
- *El Mercado.*
- *1998: Excelentes resultados.*
- *Creando valor para nuestros accionistas.*
- *El reto del crecimiento.*
- *1999. Un año más difícil.*
- *Proyecciones financieras.*

EL GRUPO

22 Junio 99

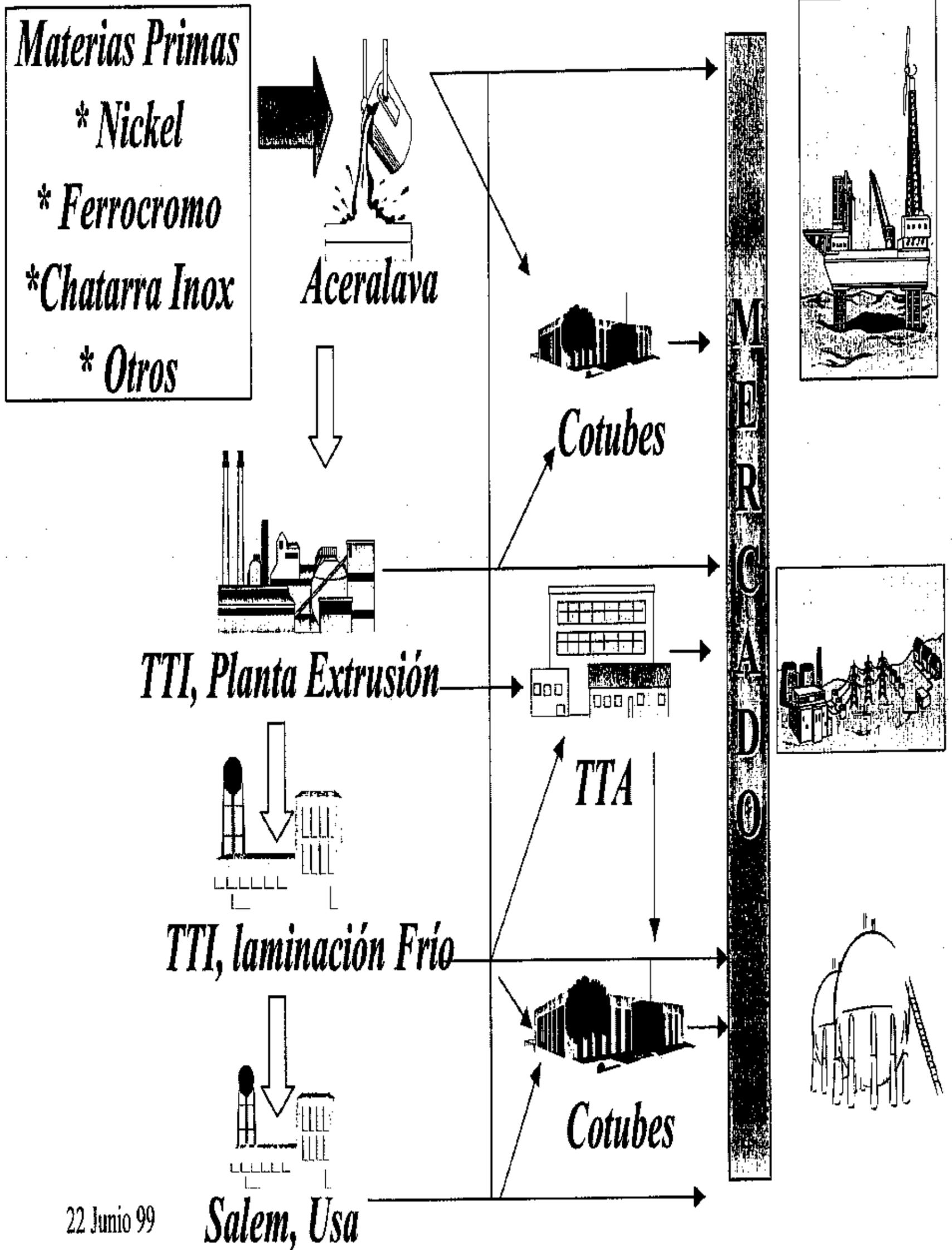
Grupo Tubacex: Identidades

- *Grupo industrial integrado y controlado desde una cabecera Holding y operando en su core business.*
- *Formado por unidades de negocio competitivas.*
- *Importantes sinergias entre las compañías.*
- *Orientados hacia el servicio y la calidad para nuestros clientes.*
- *Enfocados a la creación de valor para nuestros accionistas.*

Grupo Tubacex: un grupo integrado

- *Sólo tres competidores a nivel mundial partimos de nuestra propia acería.*
- *Únicamente Tubacex Tubos Inoxidables S.A. fabrica desde palanquilla.*
- *Obtenemos grandes ventajas en costos y servicio frente a resto de los competidores.*

GRUPO INDUSTRIAL INTEGRADO



22 Junio 99

Grupo Tubacex: una visión global del año 98 (1)

- *Por segundo año consecutivo todas las filiales han obtenido beneficios.*
- *Aceralava comenzará a producir redondo inoxidable pelado de grandes dimensiones tras una inversión de 1500 millones de pesetas.*
- *TTI ha incrementado su beneficio en un 15.8%.*

22 Junio 99

Grupo Tubacex: una visión global del año 98 (2)

- *Plan de inversión en Salem por importe de 1500 millones de pesetas destinado a optimizar su proceso productivo.*
- *Cotubes ha multiplicado por 5 su beneficio y ya es el primer almacenista en España de tubo inoxidable sin soldadura.*
- *TTA ha comenzado su fabricación de curvas acabadas en frío.*

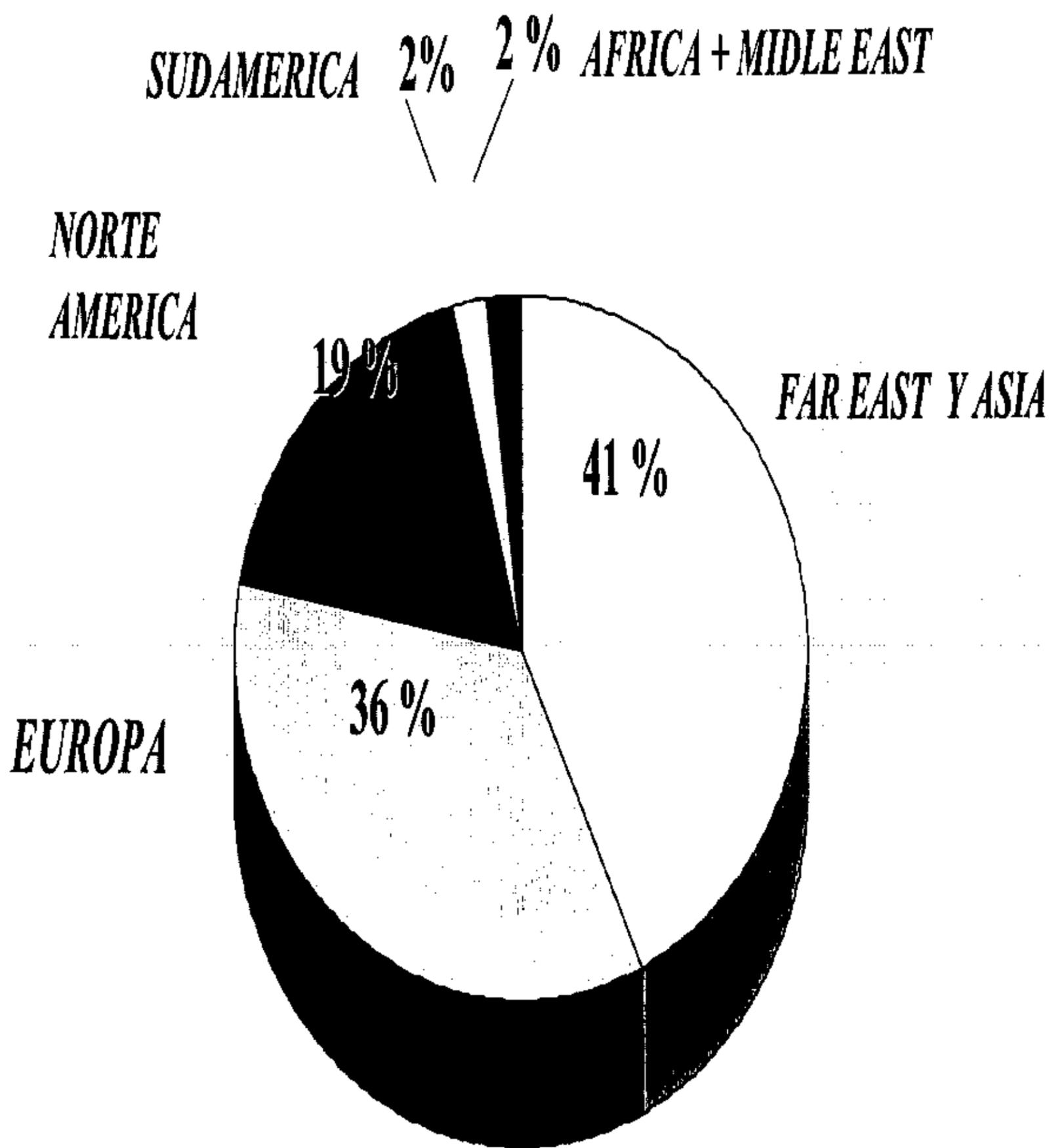
Grupo Tubacex: una visión global del año 98 (3)

- *Tubos Mecánicos es el primer distribuidor de tubo mecánico en España y ha ampliado sus instalaciones con un nuevo almacén.*
- *Tubacex Europa incrementó sus ventas en un 16.32%.*

EL MERCADO

22 Junio 99

CONSUMO MUNDIAL 1998



22 Junio 99

Grupo Tubacex: operando en un mercado global

- *Un ejercicio 1998 con dos semestres claramente diferentes.*
- *Exportamos el 81% de nuestra producción mundial.*
- *Exportamos a más de 50 países.*
- *Somos una clara referencia para nuestros competidores en el mercado.*

TUBACEX CUOTA DE MERCADO

(1998)

ESPAÑA



MUNDO



EUROPA



22 Junio 99

1998: EXCELENTES RESULTADOS

22 Junio 99

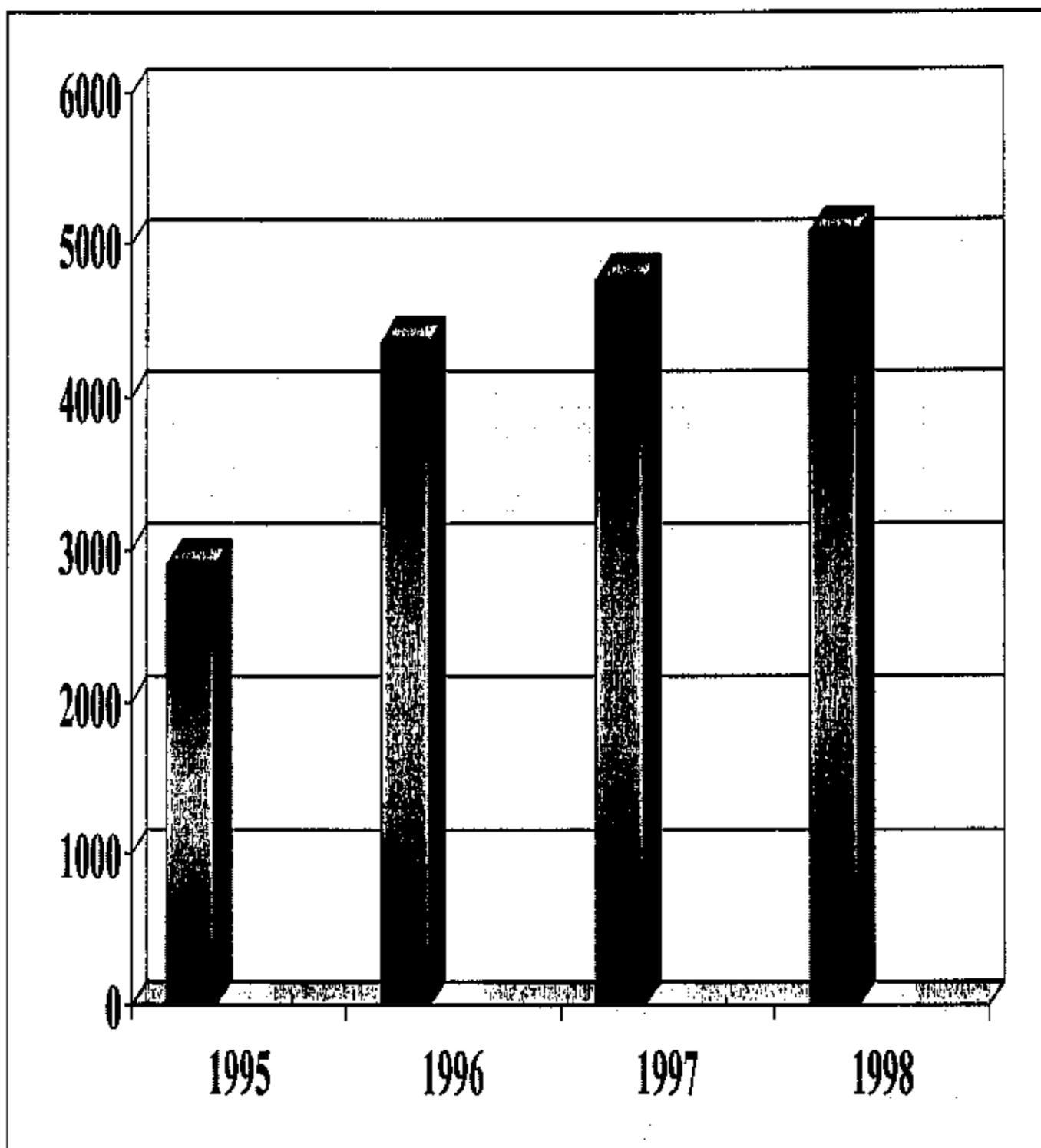
Grupo Tubacex: líderes en rentabilidad

- *1998 el mejor año de la historia del Grupo.*
- *3.608 millones de beneficio neto, un 13.34% de beneficio sobre ventas.*
- *5.075 millones de cash-flow que suponen un 18.76% de cash-flow sobre ventas.*
- *15.60% de ROE.*
- *9.87% de ROA.*

Grupo Tubacex: la solidez de una gestión

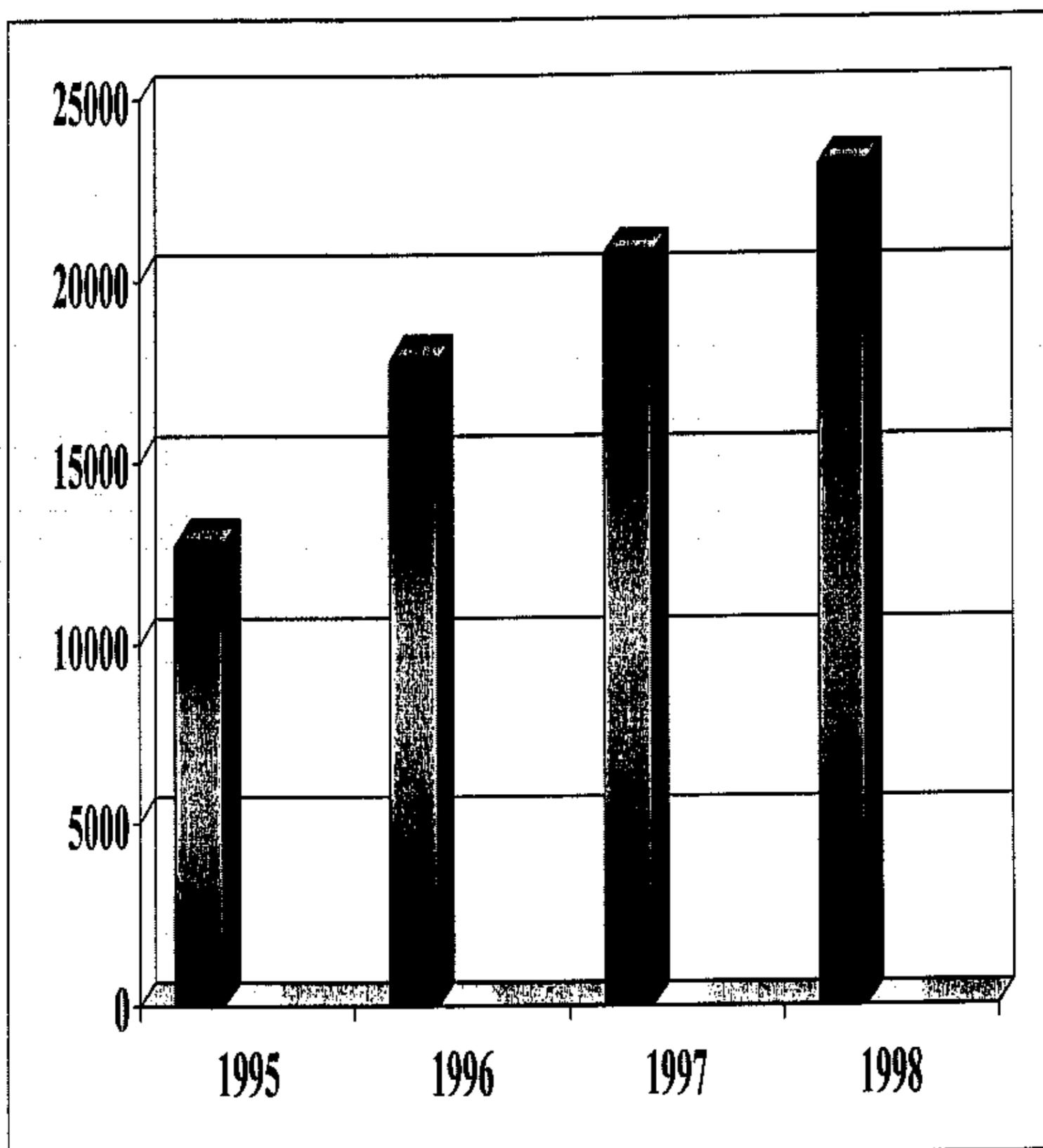
- *23.120 millones de Fondos Propios, que suponen el 63% del Pasivo Total.*
- *Cash - Flows generados en los últimos tres años por importe de 14.184 millones de pesetas.*

Evolución de cash-flows



22 Junio 99

Evolución de fondos propios



22 Junio 99

***CREANDO VALOR PARA
NUESTROS ACCIONISTAS***

22 Junio 99

Grupo Tubacex: gestionando para maximizar la riqueza de nuestros accionistas

- *Tres reducciones consecutivas de capital en los últimos años con altos pay-outs.*
- *Iniciamos a partir de este ejercicio 1999 una política de retribución vía dividendos.*

- *Información a nuestro accionariado a través de la oficina del accionista y del boletín trimestral.*
- *Tenemos más de 47.000 accionistas.*

Grupo Tubacex: un excesivo castigo en bolsa

- *26% de devaluación en el año 98.*
- *Excesivo castigo para una empresa con unos excelentes fundamentales hasta en los peores momentos de mercado.*
- *Presentamos un alto potencial de revalorización y hemos tocado fondo.*

EL RETO DEL CRECIMIENTO

22 Junio 99

Grupo Tubacex: una organización enfocada al crecimiento

- *Contamos con uno de los Consejos de Administración más vanguardistas de la Bolsa Española en el seguimiento de las directrices de los informes Cadbury y Olivencia.*
- *Un equipo directivo dinámico y altamente cualificado y motivado.*
- *Desarrollo de una nueva organización corporativa orientada al crecimiento y a la gestión global del Grupo.*

Grupo Tubacex: el objetivo del crecimiento con rentabilidad

- *Ampliando mercados geográficos.*
 - *Ampliando gama de productos que aporten mayor valor añadido.*
 - *Mejorando siempre nuestra eficiencia.*
-y sobre todo.....*

Adquiriendo empresas en el exterior

- *Que aporten al Grupo capacidad ya instalada.*
- *Que amplíen nuestra cuota mundial de mercado.*
- *Que complementen nuestra gama de producción.*
- *Que añadan valor tecnológico.*
- *Que saturen nuestra acería.*
- *En definitiva, que incrementen nuestra dimensión.*

–...Para conseguir.....

Tubacex Plan 2003

• *Incrementar fuertemente:*

★ *La cifra de facturación.*

★ *La cifra de beneficio.*

★ *La cuota de mercado.*

- *Contamos con el potencial humano, técnico y financiero para afrontar con garantías el crecimiento.*

Grupo Tubacex

- *Aspiramos a convertirnos en el segundo productor mundial de tubo de acero inoxidable pero sobre todo en el más Rentable y Eficiente.*

22 Junio 99

1999: UN AÑO MÁS DIFÍCIL

22 Junio 99

Grupo Tubacex: perspectivas para un año más difícil

- *Debilidad del mercado en el primer semestre en precios y volúmenes.*
- *Resultados del primer trimestre un 46% inferiores a los del 98, alcanzando los 573 millones de pesetas.*
- *Observamos ya una recuperación del mercado que se notará en los resultados del cuarto trimestre y en el año 2000.*
- *Los resultados conseguidos en uno de los peores mercados de la década nos confirman como la empresa más competitiva de nuestro sector.*

Grupo Tubacex: fuertes y rentables en los mercados más difíciles

- *En los últimos 6 meses hemos pasado por una de las peores situaciones de mercado de los últimos tiempos.*
- *Hemos mantenido un 10% de beneficio sobre ventas.*
- *Somos la empresa más eficiente y rentable del sector.*

22 Junio 99

PROYECCIONES FINANCIERAS

22 Junio 99

Grupo Tubacex: proyecciones financieras

(millones de pesetas)

| | REAL | PROYECCION | | |
|-------------------------------|---------|------------|---------|---------|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 |
| Ventas | 27.048 | 23.000 | 25.000 | 30.000 |
| Coste de las Ventas | -21.488 | -19.130 | -20.140 | -23.590 |
| Amortización | -1.468 | -1.400 | -1.400 | -1.200 |
| Rtdo.Explotación | 4.092 | 2.470 | 3.460 | 5.210 |
| Rtdo.Financiero | -73 | 50 | 50 | 50 |
| Extraordinarios | -170 | 300 | 0 | 0 |
| Rtdo.antes de impuest. | 3.849 | 2.820 | 3.510 | 5.260 |
| Impuestos y minor. | -240 | -200 | -300 | -500 |
| Resultado Neto | 3.609 | 2.620 | 3.210 | 4.760 |
| Cash - Flow | 5.077 | 4.020 | 4.610 | 5.960 |

22 Junio 99