

Publicación de Resultados a Analistas Financieros

4° TRIMESTRE 2004



TUBACEX S.A.

Publicación de Resultados a Analistas Financieros

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	Ejercicio 03	31/12/04	Variación	PASIVO	Ejercicio 03	31/12/04	Variación
	MILES DE EUROS		%		MILES DE EUROS		%
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL	97.844	96.270	-2%	FONDOS PROPIOS	174.358	184.550	6%
INMOVILIZADO FINANCIERO	40.210	37.757	-6%	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.188	1.010	-15%
FONDO DE COMERCIO	17.925	17.204	-4%	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	16.140	16.545	3%
GTOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	533	537	1%	ACREEDORES A LARGO PLAZO	22.163	22.548	2%
ACTIVO CIRCULANTE				ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Existencias	93.910	121.296	29%	Deudas con Entidades de Crédito	82.582	97.100	18%
Deudores	77.236	100.997	31%	Acreeedores Comerciales	30.393	43.696	44%
Tesorería Disponible a C. P.	13.578	11.983	-12%	Otras deudas No Comerciales	14.412	20.595	43%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE ...	184.724	234.276	27%	TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	127.387	161.391	27%
TOTAL ACTIVO	341.236	386.044	13%	TOTAL PASIVO	341.236	386.044	13%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	Año 2003	Año 2004	% s/VENTAS
	Miles Euros	Miles Euros	%
VENTAS	258.918	346.526	100,0%
Variación de Existencias	9.180	10.739	
Otros Ingresos de Explotación	1.671	1.654	0,5%
Aprovisionamientos	129.048	191.754	55,3%
Gastos de Personal	69.414	71.146	20,5%
Gastos de Explotación	48.239	54.450	15,7%
EBITDA	23.068	41.569	12,0%
Amortizaciones y Provisiones	12.869	17.629	5,1%
EBIT	10.199	23.940	6,9%
Resultado Financiero	- 3.161	- 5.062	-1,5%
Resultado Extraordinario	- 372	222	0,1%
B° ANTES DE IMPUESTOS	6.666	19.100	5,5%
Impuestos	622	5.587	1,6%
B° NETO	6.044	13.513	3,9%
CASH-FLOW	22.416	32.160	9,3%

Publicación de Resultados a Analistas Financieros



	EJERCICIO 02				EJERCICIO 03				EJERCICIO 04				Var 4° Trim 04/03	Var 04/03
	1 ^{er} Trim	2° Trim	3 ^{er} Trim	4° Trim	1 ^{er} Trim	2° Trim	3 ^{er} Trim	4° Trim	1 ^{er} Trim	2° Trim	3 ^{er} Trim	4° Trim		
VENTAS	75,92	71,45	65,96	73,38	70,06	65,12	56,10	67,63	76,93	91,21	75,93	102,47	52%	34%
EBITDA	10,64	10,03	10,61	4,38	9,28	5,75	4,39	3,65	9,94	10,42	9,87	11,35	211%	80%
EBIT	5,26	6,60	4,90	1,19	4,87	1,60	1,62	2,10	5,24	6,53	6,01	6,16	193%	135%
Bº NETO	3,86	4,89	2,90	4,66	2,42	0,78	0,13	2,72	2,90	3,13	4,25	3,24	19%	124%
CASH-FLOW	8,36	9,15	6,12	8,95	7,40	5,09	3,31	6,62	8,89	7,27	8,37	7,63	15%	43%

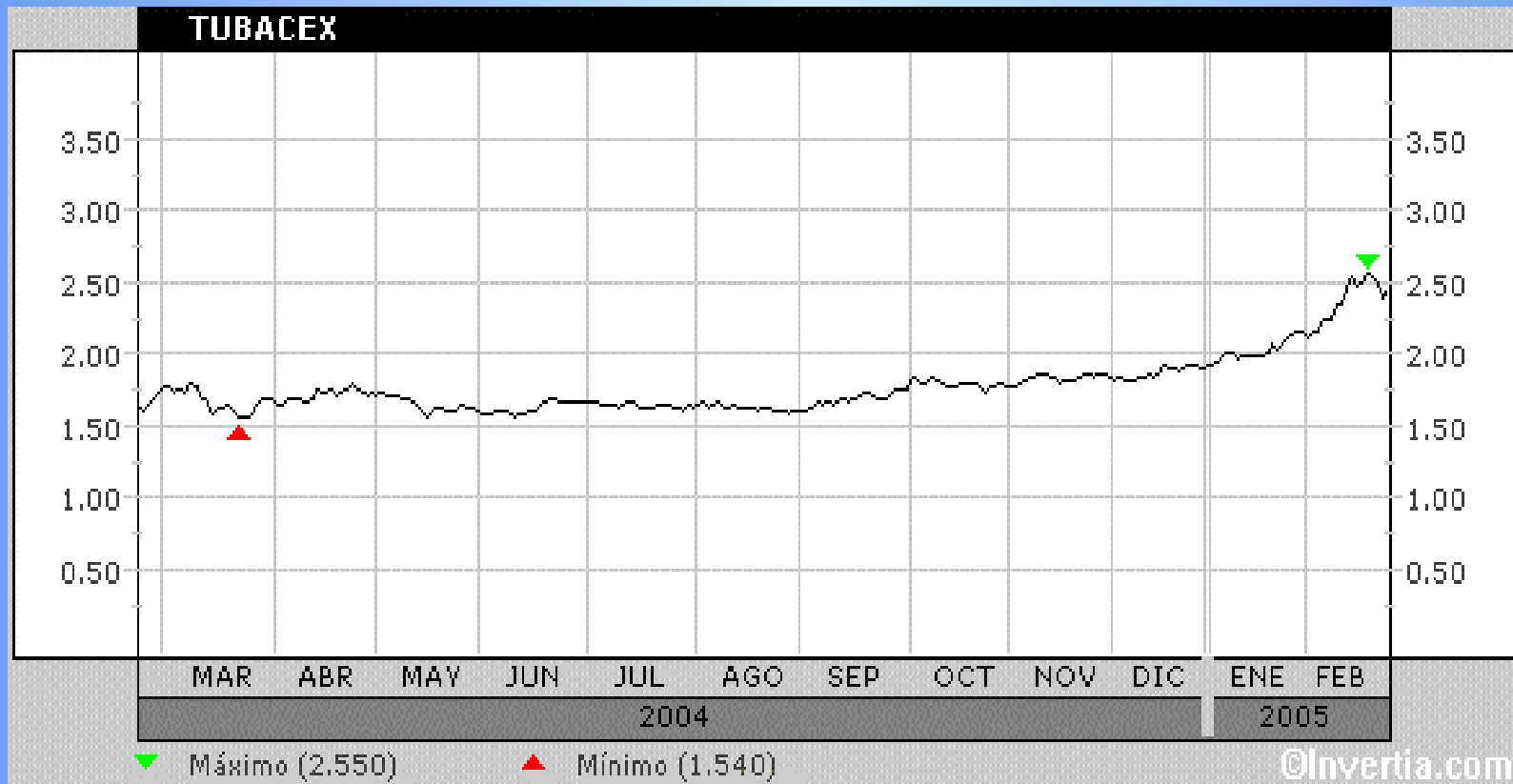
Publicación de Resultados a Analistas Financieros



EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN EL AÑO

	Dic 99	Junio 00	Dic 00	Junio 01	Dic 01	Jun 02	Dic 02	Jun 03	Dic 03	Jun 04	Dic 03
Cierre (euros)	1,90	1,60	1,10	1,21	1,24	1,51	1,25	1,29	1,42	1,64	1,89
%Revalor. Anual	8%	-16%	-42%	10%	13%	22%	0,8%	3%	13,6%	15%	33,1%
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	172	189	218	251

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN EN LO QUE VA DE EJERCICIO



NOTA DE PRENSA

Buenas perspectivas de mercado para el ejercicio de 2005

TUBACEX AUMENTA EN UN 123,6% SU BENEFICIO DURANTE 2004 HASTA ALCANZAR LOS 13,51 MILLONES DE EUROS

(Llodio, 28 de febrero de 2005). TUBACEX, segundo fabricante del mundo de tubos sin soldadura en acero inoxidable, ha obtenido durante el ejercicio de 2004 un beneficio neto consolidado de 13,51 millones de euros, cifra que representa un aumento del 123,6% respecto al obtenido en 2003, según la información facilitada hoy por la compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Las ventas consolidadas del ejercicio han alcanzado la cifra récord de 346,53 millones de euros, lo que supone un crecimiento de un 33,8% respecto a los 258,92 millones de euros alcanzados en el ejercicio precedente.

El EBITDA ha ascendido a 41,57 millones de euros, cifra que supone un aumento del 80,2% respecto al del ejercicio 2003 cuando se alcanzaron los 23,07 millones de euros.

El cash-flow neto generado ha ascendido a 32,16 millones de euros, cifra que supone un aumento del 43,5% respecto al obtenido en el ejercicio anterior, cuando alcanzó los 22,42 millones de euros.

Estos resultados, que TUBACEX valora positivamente, reflejan una sensible mejoría de la situación del mercado de tubos sin soldadura en acero inoxidable, tanto desde el punto de vista del aumento de la demanda como del incremento de los precios.

Además, el Plan de Competitividad iniciado en 2003 – centrado en la mejora de los costes y productividades de las principales filiales del Grupo- ha comenzado a generar resultados que se han visto reflejados a lo largo del ejercicio de 2004.

TUBACEX estima que el ejercicio de 2005 será también positivo, ya que prosigue la mejoría de la demanda, lo que ha permitido a comienzos de año incrementar los precios de los productos en los diversos mercados. La cartera de pedidos de la compañía cubre la producción de tubos de TTI y SBER hasta el mes de julio.

Por otra parte, el lanzamiento del Plan Estratégico 2010, junto a la continuación en la implantación de las acciones previstas en el Plan de Competitividad, permitirá a TUBACEX responder a las perspectivas positivas de la demanda mundial de tubos con una posición competitiva diferencial en rentabilidad, productividad y costes, que contribuirá al incremento de sus márgenes operativos.

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO

	2004	2003	% 2004/2003
VENTAS	346,53	258,92	+33,8%
EBITDA	41,57	23,07	+80,2%
RESULTADO OPERATIVO (EBIT)	23,94	10,20	+134,7%
BENEFICIO NETO	13,51	6,04	+123,6%
CASH-FLOW NETO	32,16	22,42	+43,5%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA) (En euros)	0,1016	0,0454	+123,6%

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>**