

GRUPO
Tubos
Reunidos



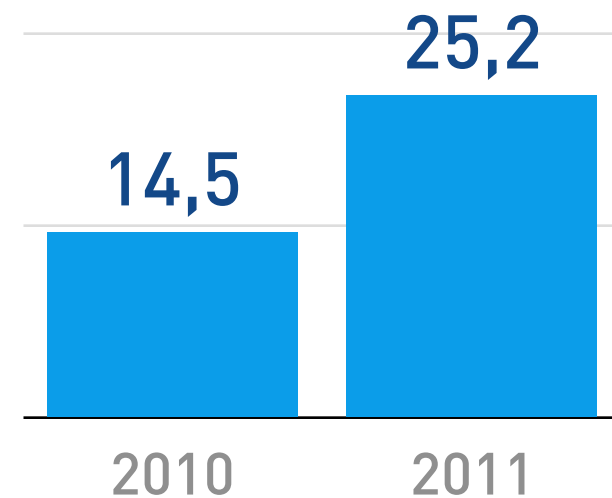
Junta
General
Accionistas 2012

Junta General de Accionistas 2012

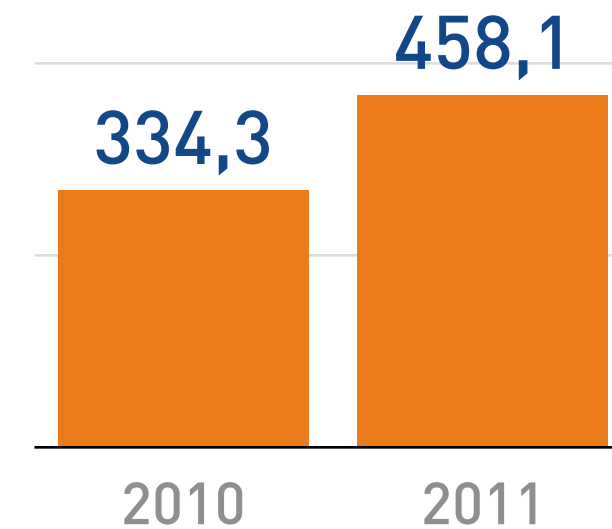
Informe Financiero 2011

Resultados del Grupo (Millones €)

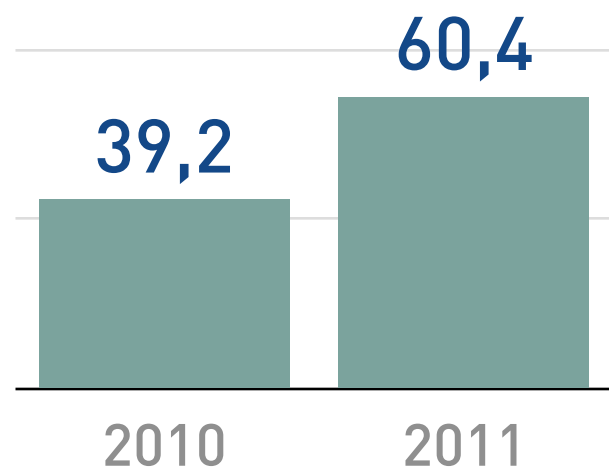
Beneficio operaciones
continuadas:



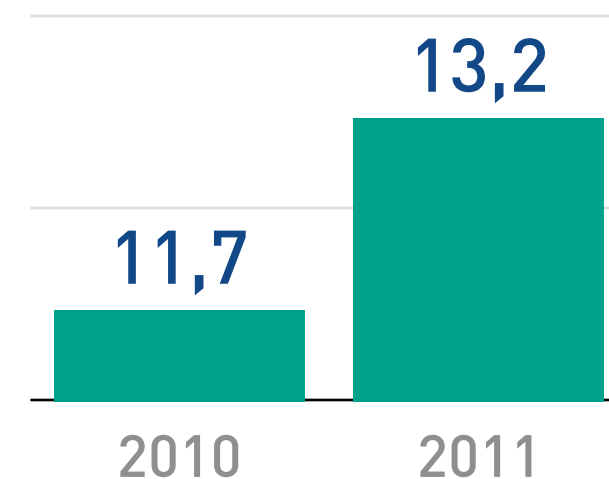
Ventas:



EBITDA:

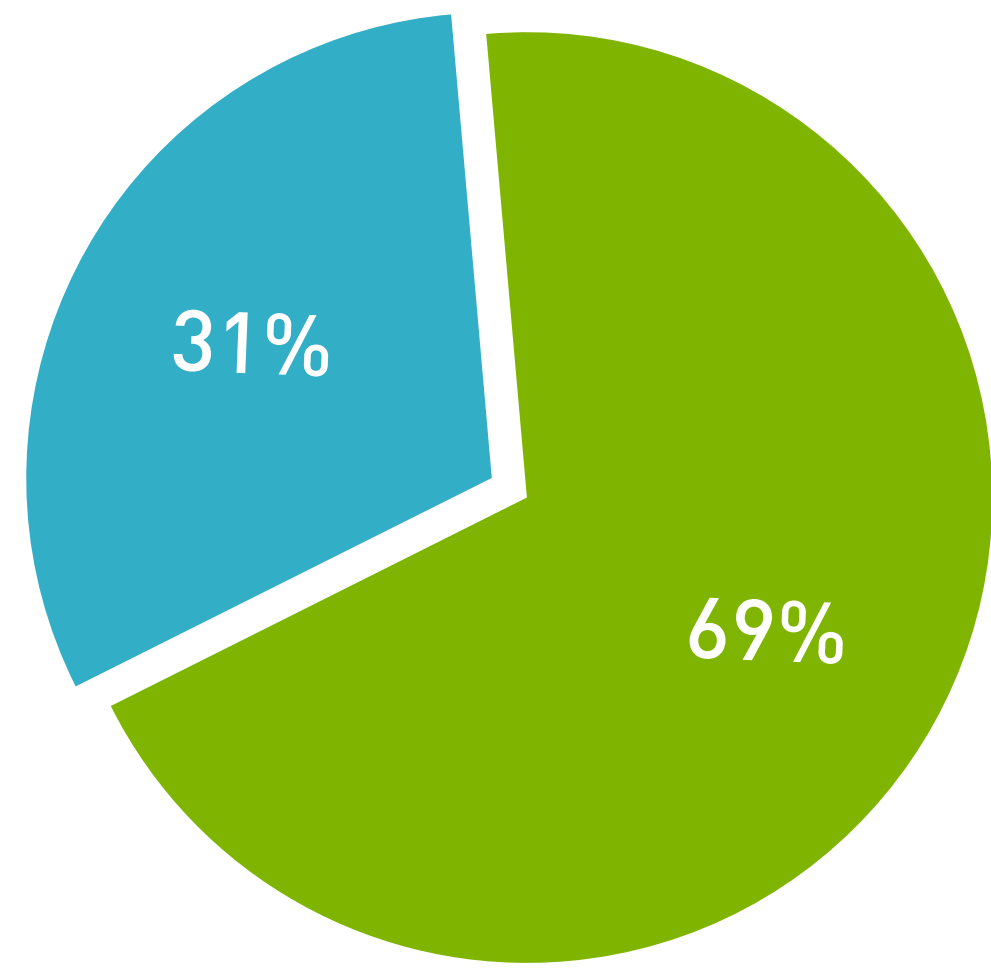


Margen EBITDA sobre
ventas:



Especialización

Incremento significativo
en la gama de
productos especiales:



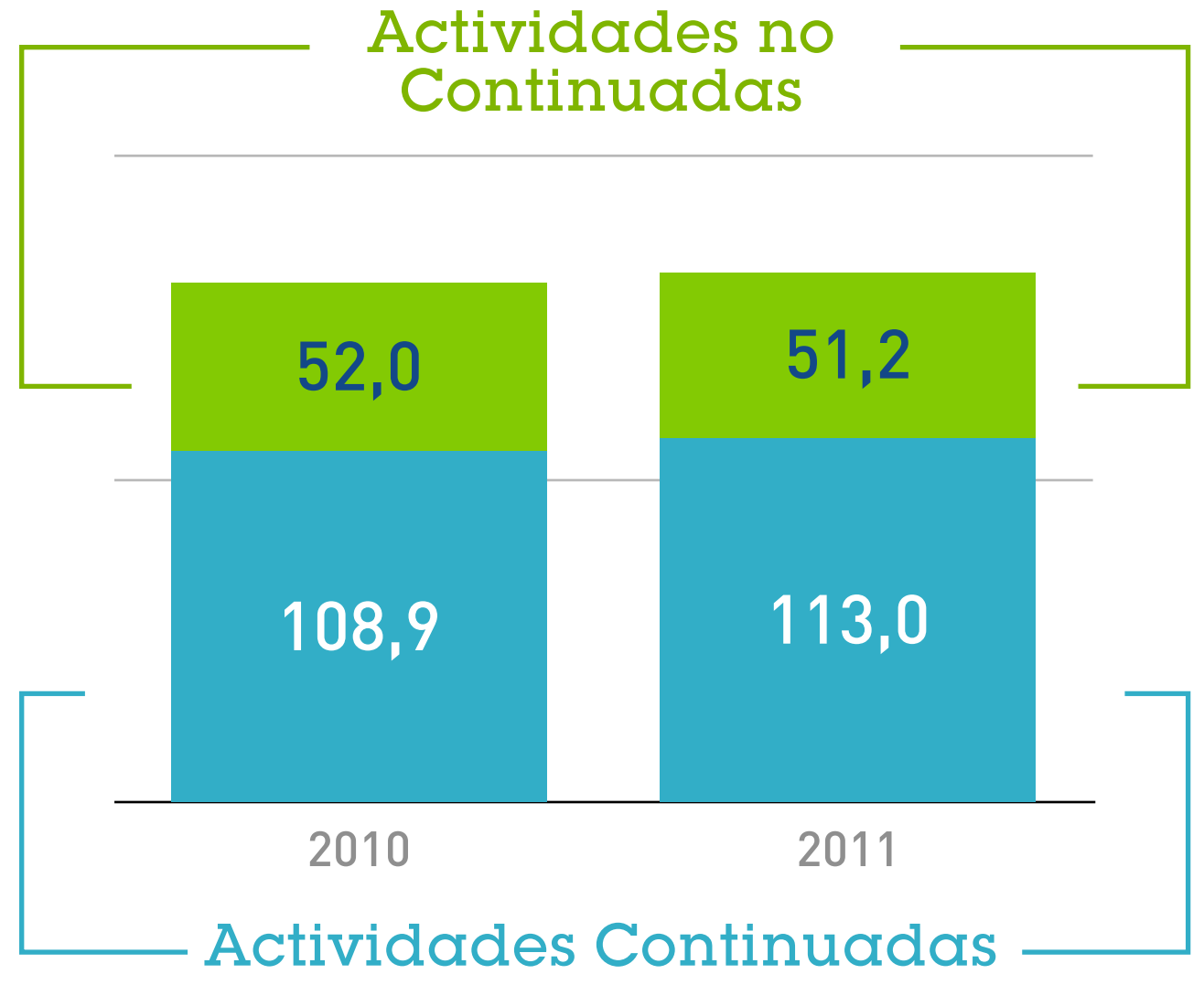
- ESPECIAL
- ESTÁNDAR

Inversiones (Millones €)

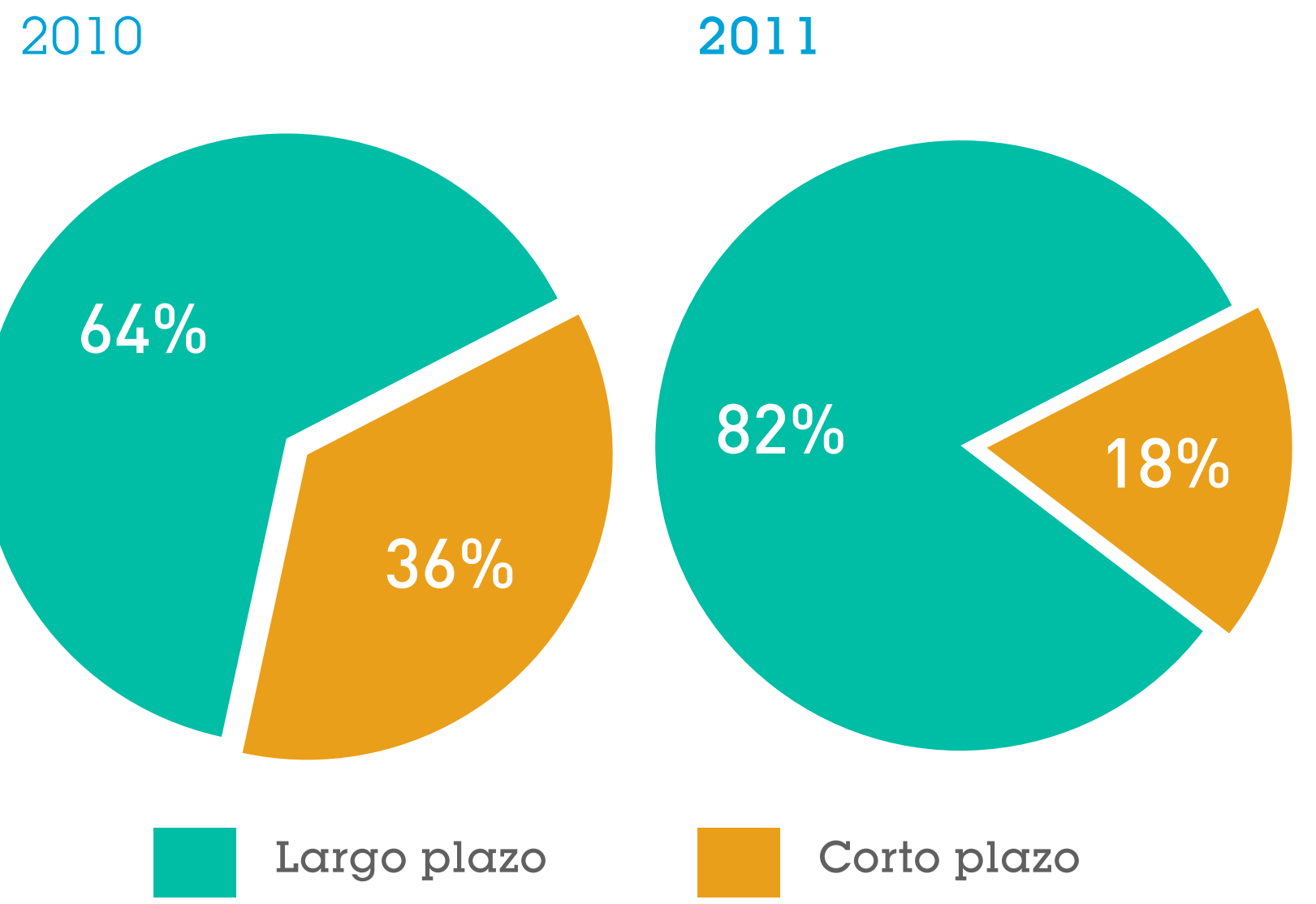
| | 2010 | 2011 |
|--------------|------|------|
| EBITDA | 39,2 | 60,4 |
| Amortización | 20,2 | 21,2 |
| Inversiones | 29,1 | 36,9 |

Endeudamiento (Millones €)

Deuda neta:



Estructura del endeudamiento de A. Continuidas:



Grado de avance del Plan Estratégico 2011-2014

1/

Posicionamiento Global

OBJETIVOS

Consolidación de la posición Global.
Entrada en nuevos mercados.

ACCIONES

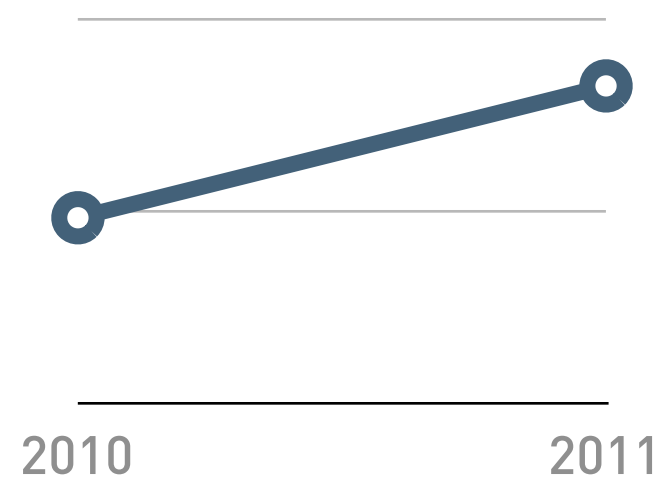
Reforzamiento estructura comercial.
Incremento de la base de clientes.
Esfuerzo comercial en “nuevos” países.
Apertura y/o refuerzo de nuevas delegaciones.
Homologaciones en nuevos clientes.

Los nuevos mercados ya representan un 5% en las ventas

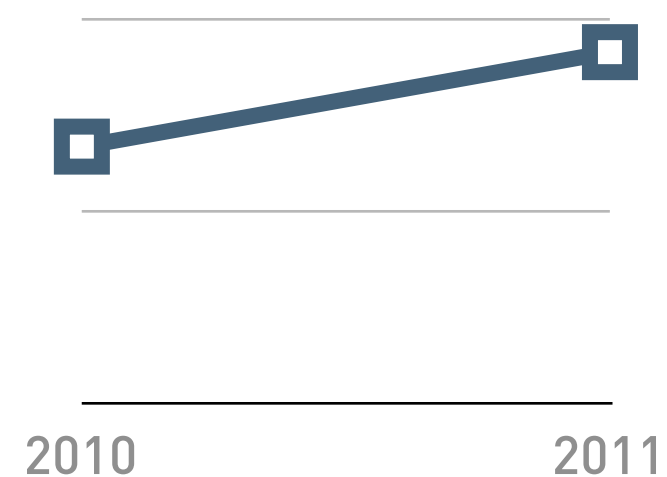
2/

Diferenciación en calidad y servicio

Índice de satisfacción
del cliente:



Grado de cumplimiento
de plazos:



Clave en nuestro modelo de negocio diferencial.

3/

Desarrollo de producto

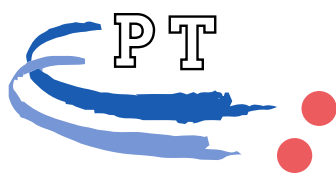
OBJETIVO

Vía de diferenciación de la competencia.
Puerta de entrada en nuevos mercados.



ACCIONES

Incremento de las ventas de tubo especial en 14.000 Tn.
Desarrollo de nuevos productos para nuevos mercados.



ACCIONES

Ampliación de gama dimensional hasta 24".
Laminación de tubos inoxidable duplex.
Revitalización de la fundición propia.

4/

Consolidación financiera-mejora de la competitividad

DESINVERSIÓN

Negocios no Estratégicos
Activos Inmobiliarios

PROGRAMA DE REDUCCIÓN DE COSTES

Estricto control de gestión
de costes
Optimización de consumos

Previsiones financieras 2011-2014

- ▶ **Crecimiento de ventas en más de un 70% en el negocio de tubos sin soldadura.**
- ▶ **Margen EBITDA superior al 20%.**
- ▶ **Rentabilidad atractiva al accionista.**
- ▶ **Endeudamiento menor 1x EBITDA.**

Junta General de Accionistas 2012

Proceso Corporativo

Objetivo Global

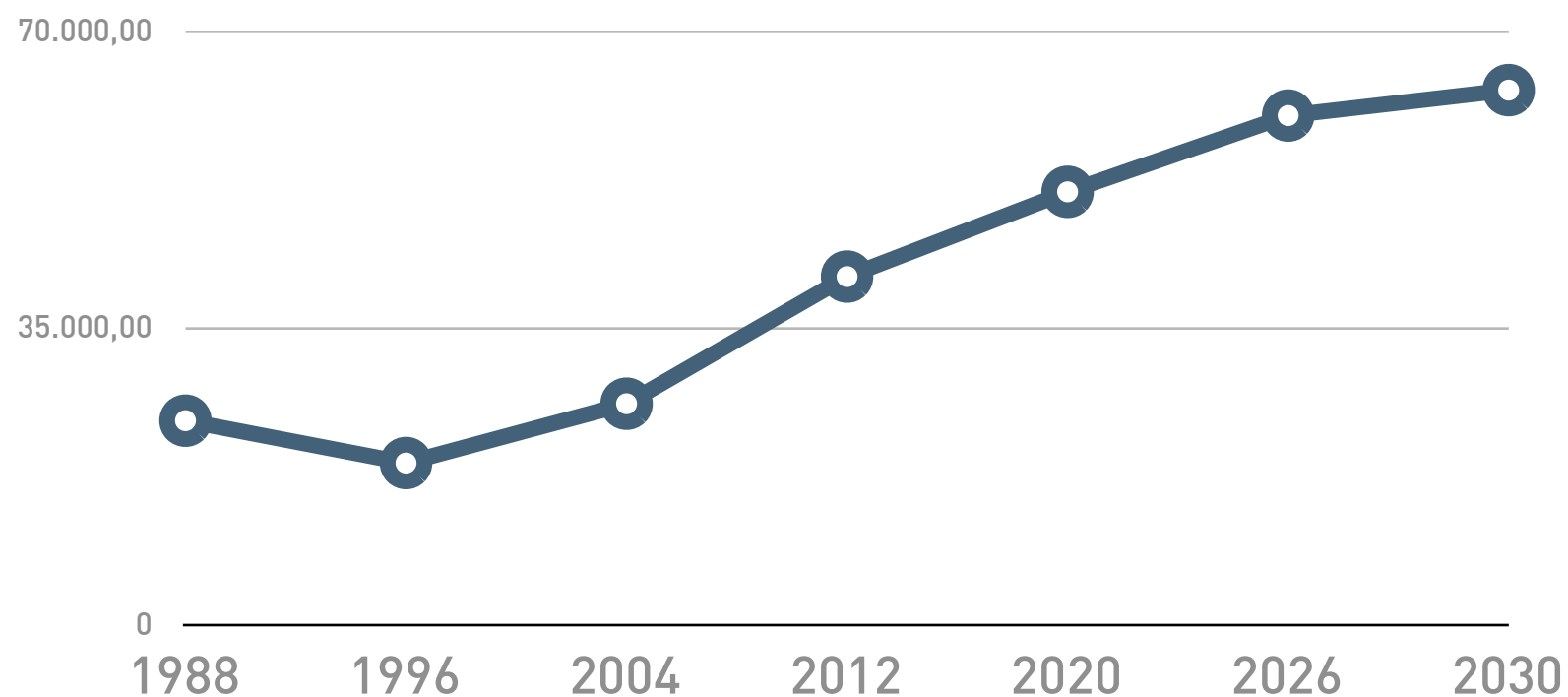
Definición, y puesta en ejecución del tamaño y la estructura de negocio que debe tener TR para su consolidación global

Situación del sector de tubos sin soldadura

Crecimiento en la demanda del sector del 3% anual

Fuente SBB
(Steel Business Briefing)

Impulsado por:



Inversiones en el sector del oil & gas

Crecimiento del sector de la energía

Situación del sector - Competencia

Competidores líderes

ESTRATEGIAS

- ▶ **Posicionamiento local**
- ▶ **Reforzamiento del servicio al cliente**
- ▶ **Innovación**

Competidores emergentes

ESTRATEGIAS

- ▶ **Internacionalización enfocada inicialmente al producto de menor valor añadido**

¿Cómo respondemos a esto?

Profundizando en nuestro modelo de negocio diferencial

Alta especialización en producto

Excelencia en calidad y servicio

Diversificación geográfica

Competitividad

Salto tecnológico

Plan de inversiones

150 Millones de € en los próximos 5 años

Objetivos :

Romper limitaciones en
producto y mercados
geográficos

Autosuficiencia
tecnológica

Apertura de nuevas
áreas de negocio

Entrada en nuevos
clientes

Ambiciosas pero con riesgo controlado
Primando la CALIDAD frente a la CANTIDAD (Volumen)

Resultado

**Tener la CALIDAD de los grandes con la
FLEXIBILIDAD de los pequeños**

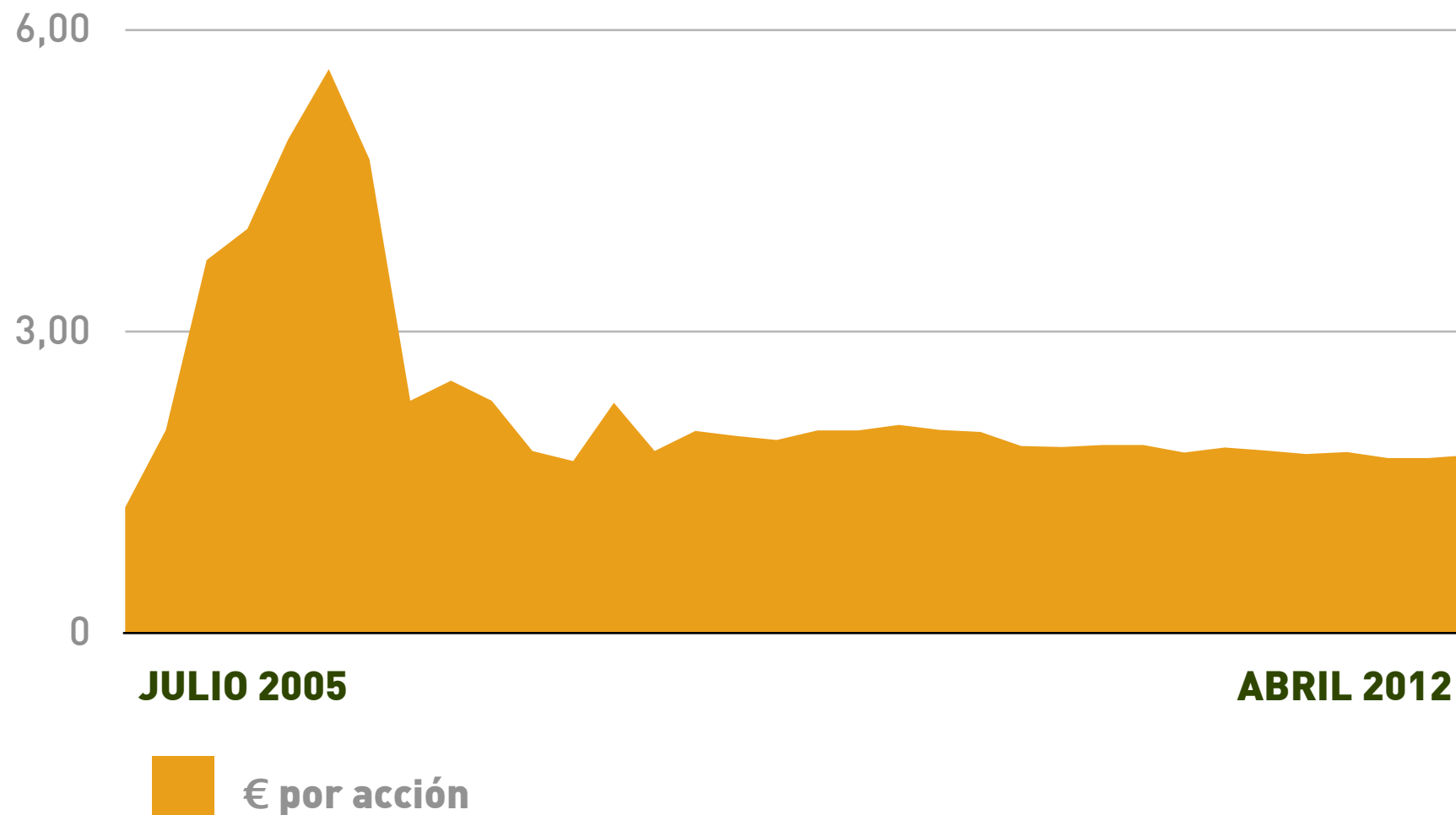
Junta General de Accionistas 2012

Evolución Bursátil

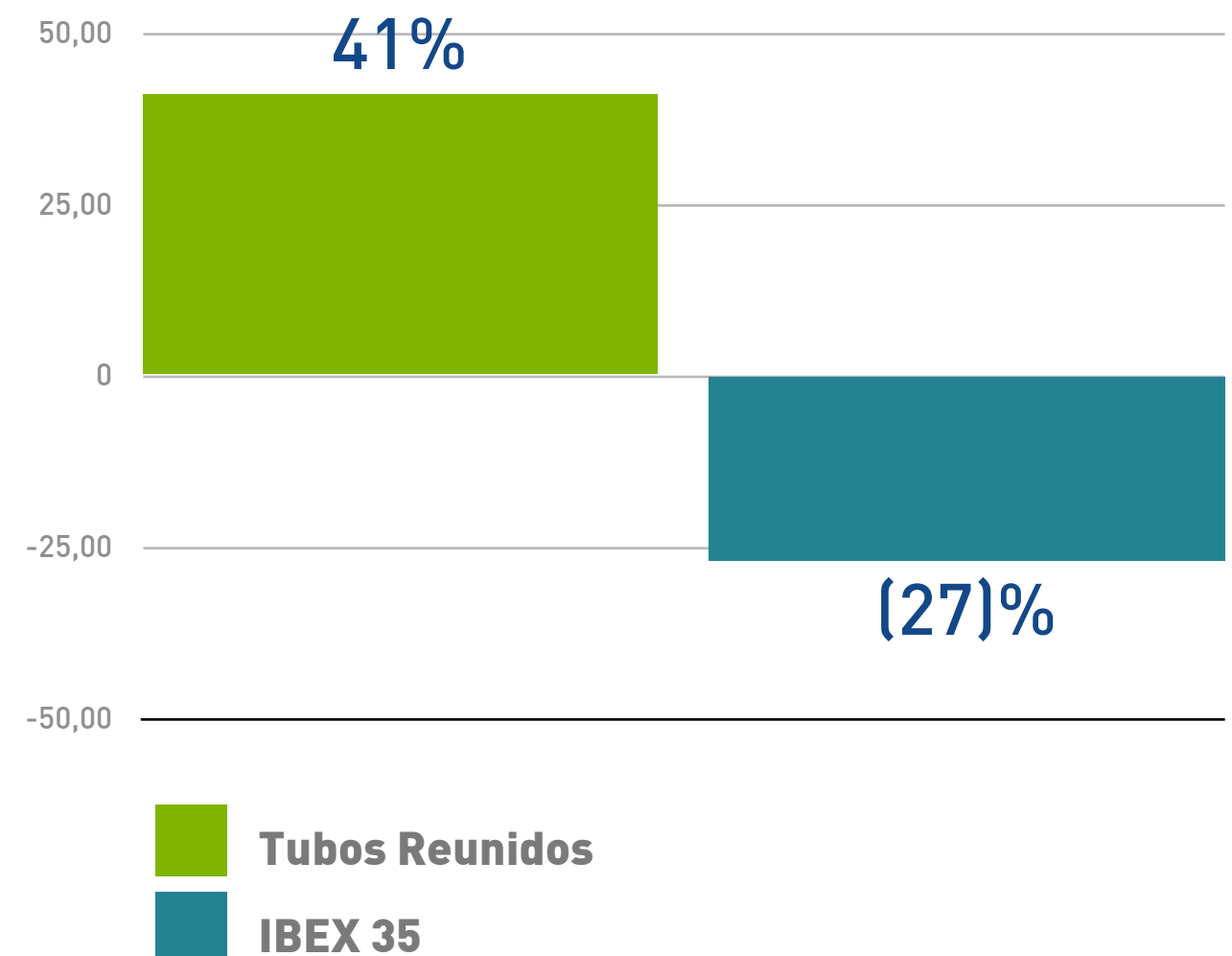
Desde Julio 2005* hasta Abril 2012

*Inicio cotización
mercado continuo

Cotización acción:



% variación de la cotización de TR vs IBEX 35:



Dividendo 2011

**Dividendo a cuenta pagado
el 20 de Diciembre de 2011:**

0,012 €/acción

**Dividendo complementario a
pagar el 20 de Junio de 2012:**

0,018 €/acción

Dividendo Total 2011:

0,030 €/acción

Relaciones con inversores

- ▶ **Consenso de analistas 100% positivo.**
- ▶ **Contacto con + de 100 inversores institucionales.**
- ▶ **Atención continuada al inversor minorista.**
- ▶ **Contrato de liquidez.**

Junta General de Accionistas 2012

GRUPO
Tubos
Reunidos 

Resultados del primer trimestre de 2012

Mensajes Clave

Evolución positiva principales mercados

- ▶ Estados Unidos, Lejano Oriente (Corea, Indonesia, India)

Mejora del mix de productos contratados

- ▶ Revitalización proyectos generación de energía

Estricto control de costes

Mensajes clave

| Millones de € | 1º T. 2012 | 4º T. 2011 | 1º T. 2011 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas | 120,1 | 114,9 | 117,3 |
| EBITDA | 20,2 | 16,3 | 17,0 |
| Beneficio neto | 8,1 | 5,9 | 7,2 |
| % EBITDA sobre Ventas | 16,8% | 14,2% | 14,5% |

Sólido comportamiento operativo

Junta General de Accionistas 2012

GRUPO
Tubos
Reunidos 

Propuesta de acuerdos

Explicación de propuestas de acuerdo específicas

- A) PUNTO CUARTO:** Sede electrónica — Nuevo artículo 11 bis LSC.
- B) PUNTO QUINTO:** Modificación estatutos (Nuevo texto refundido).
 - Quorum 1ª Convocatoria — 25%.
 - Representación en la Junta — cualquier persona.
 - En general remisión a la Ley — sin especialidades.
- C) PUNTO SEXTO:** Modificación Reglamento Junta General.
 - Complemento al orden del día a solicitud — 5% capital.
 - Propuestas fundamentadas sobre puntos del orden del día — 5% capital.
 - Foro electrónico de accionistas.
 - Publicación acuerdos y votaciones en la web TR.

Explicación de propuestas de acuerdo específicas

- D) PUNTO SÉPTIMO:** Información modificación Reglamento Consejo.
- Recomendaciones “código unificado” buen gobierno.
 - Funciones Comisión Auditoría — “supervisar” versus conocer.
- E) PUNTO OCTAVO:** Autocartera.
- F) PUNTO NOVENO:** Plazo convocatoria Junta Extraordinaria.
- Autorización reducción a 15 días.
 - Vigencia: siguiente Junta Ordinaria.
 - Acuerdo 2/3 capital.
- G) PUNTO DÉCIMO:** Facultades.
- H) PUNTO UNDÉCIMO:** Informe retribuciones Consejo — votación “consultiva”.

Propuesta de acuerdos

PRIMERO

Aprobar las cuentas anuales (individuales y consolidadas) del ejercicio 2011, y la gestión social del consejo de administración.

SEGUNDO

Destinar del beneficio individual del ejercicio 2011 (6.316.988,98€):

- A reserva voluntaria __ 1.076.562,34 €
- A dividendo _____ 5.240.426,64 €
- Dividendo a cuenta dic. 2011: 0,012 €/acción
- Dividendo complementario: 0,018 €/acción
- Fecha de pago 20 de Junio 2012

Propuesta de acuerdos

TERCERO

Reelegir como auditor de cuentas por un año a PriceWaterhouseCoopers.

CUARTO

Ratificar como sede electrónica de la sociedad la página www.tubosreunidos.com.

QUINTO

Aprobar el nuevo texto refundido de los estatutos sociales.

SEXTO

Aprobar el nuevo texto refundido del reglamento de la Junta General.

Propuesta de acuerdos

SÉPTIMO

Dejar constancia de que se ha informado a la Junta del nuevo texto del reglamento del consejo.

OCTAVO

Autorizar la adquisición de acciones propias.

NOVENO

Aprobar la convocatoria de Juntas Generales Extraordinarias con antelación de 15 días — 2/3 capital suscrito.

Propuesta de acuerdos

DÉCIMO

Facultades y apoderamientos en relación con los acuerdos anteriores.

UNDÉCIMO

Aprobar con carácter "consultivo" el Informe Anual sobre retribuciones del consejo.