

TUBACEX, S.A.



Apartado, 22
01400 Llodio (Alava) España

Telf. : (94) 671.93.00
Fax : (94) 672.50.62 / 672.50.74

FAX N° : _____
TOTAL PAG. : _____
FECHA : 19 / 5 / 2004

Muy señores nuestros:

Ponemos en su conocimiento que la Junta General Ordinaria de Accionistas de TUBACEX S.A. reunida hoy en la sede de la compañía ha adoptado los siguientes acuerdos.

*Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados del ejercicio de 2003.

*Aprobar el reparto de un dividendo de 0,0182 euros brutos por acción con cargo a reservas de libre disposición.

*Aprobar el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

*Ratificar el nombramiento de los consejeros señores D. Juan Garteizgogeoasca Iguain, D. Juan Ramón Guevara Saleta, D. Alejandro Echevarría Busquet y D. Antonio Ardanza Garro.

*Nombrar como nuevos consejeros a Atalaya Inversiones, S.R.L, con carácter de consejero dominical, y a D. Pedro Luis Uriarte Santamarina, como consejero independiente.

La Junta no pudo aprobar, debido a la falta del quorum necesario, la propuesta del Consejo para la derogación de las limitaciones del derecho de voto y otras incompatibilidades para formar parte del Consejo, las denominadas "medidas de blindaje", que actualmente contemplan los Estatutos Sociales.

Se adjunta a esta comunicación la Nota de Prensa que se remitirá a los medios de comunicación con posterioridad a esta notificación a la CNMV.

Aprovechamos la ocasión para saludarles atentamente.

Alvaro Videgain Muro
Presidente y Consejero Delegado
TUBACEX S.A.



NOTA DE PRENSA

Junta General Ordinaria de Accionistas del ejercicio de 2003

TUBACEX REPARTIRÁ UN DIVIDENDO DE 0,0182 EUROS POR ACCIÓN

***La Junta nombra a Pedro Luis Uriarte y Atalaya Inversiones como nuevos miembros del Consejo de Administración**

***La compañía ha puesto en marcha un Plan de Competitividad Industrial**

***TUBACEX lanzará este año un Plan Estratégico para el periodo 2004-2010**

***Para el 2004 se espera una mejora progresiva de los resultados,
que en el primer trimestre han crecido un 20,3%**

(Llodio, 19 de Mayo de 2004).- La Junta General Ordinaria de Accionistas de TUBACEX, reunida hoy en la sede de la compañía en la localidad alavesa de Llodio, ha aprobado el reparto de un dividendo de 0,0182 euros brutos por acción con cargo a reservas de libre disposición.

TUBACEX, segundo fabricante del mundo de tubos sin soldadura en acero inoxidable, destinará al pago de este dividendo un total de 2,42 millones de euros, cifra que representa un "pay-out" del 40% sobre los beneficios netos del ejercicio 2003, que han ascendido a 6,04 millones de euros.

Acuerdos de gobierno corporativo

La Junta ha aprobado además los nombramientos como nuevos consejeros de D. Pedro Luis Uriarte, que se incorporará como consejero externo independiente, y de la sociedad Atalaya Inversiones, que lo hará con carácter de consejero externo dominical. Atalaya estará representada en el Consejo por D. Antonio Fernández, Director General de Ahorro Corporación Financiera, sociedad que gestiona los fondos de Atalaya Inversiones.

Atalaya Inversiones se incorporó al accionariado de TUBACEX a partir del año 2001 y en la actualidad posee el 3% del capital de la compañía. Atalaya, al igual que Zoco Inversiones, que también cuenta con un 3% de TUBACEX, son sociedades pertenecientes a varias cajas de ahorros españolas.

La Junta ha aprobado también los reglamentos de la propia Junta General de Accionistas y la actualización del Reglamento del Consejo de Administración.

Datos del ejercicio 2003

Por lo que se refiere al ejercicio de 2003, cuyas cuentas anuales ha aprobado hoy la Junta, el presidente de TUBACEX, Alvaro Videgain, ha señalado que ha sido “un año de ajuste para el sector de fabricación de tubos sin soldadura en acero inoxidable, con una importante contracción de los niveles de actividad de los principales sectores industriales, con una depreciación media del dólar frente al euro de un 20% y con un fuerte incremento en los precios de las materias primas –un 42% en el caso del níquel-, que en una situación de gran debilidad de la demanda no ha sido posible trasladar en su totalidad al cliente final”.

A pesar de esa mala situación del mercado, que Videgain ha señalado que no se conocía desde el comienzo de los años 90, TUBACEX ha obtenido en 2003 unos resultados positivos, aunque inferiores a los del año precedente.

Las ventas consolidadas han ascendido a 258,92 millones de euros, una cifra inferior en un 9,7% a la del ejercicio anterior.

El resultado operativo (EBIT) se ha situado en 10,20 millones de euros, con una caída de un 43,2% respecto a 2002.

El beneficio neto consolidado ha alcanzado los 6,04 millones de euros, lo que supone un descenso del 62,9% respecto al beneficio obtenido un año antes, cuando éste ascendió a 16,31 millones de euros.

El cash-flow neto generado ha ascendido a 21,13 millones de euros, un 35,1%% inferior al del ejercicio anterior.

El presidente de TUBACEX ha señalado que el alto grado de integración industrial y comercial de las distintas unidades de negocio del Grupo ha sido un elemento esencial para alcanzar la actual posición competitiva de la compañía y ha destacado que durante el ejercicio la compañía ha consolidado su cuota de mercado mundial superior al 20%, a pesar de la contracción global de la demanda.

Asimismo ha señalado que en un entorno desfavorable como el que se ha producido en 2003 TUBACEX ha realizado inversiones en instalaciones y maquinaria por importe de 6,80 millones de euros, ha reducido un 3% su endeudamiento financiero y ha distribuido un dividendo de 5,58 millones de euros entre sus accionistas.

Plan de competitividad industrial

El presidente ha informado a los accionistas de la puesta en marcha durante 2003 de un Plan de Competitividad con el objetivo de capitalizar las sinergias industriales y maximizar las economías de escala derivadas de la actual configuración industrial del Grupo, incidiendo en aquellos elementos clave para la generación de mejoras en los resultados, tanto por la vía del crecimiento en los ingresos como por la de la reducción de los costes.

El Plan ha identificado un alto potencial de mejora en los costes y en la productividad de las distintas filiales, en las que se acometerán durante 2004 diversas inversiones para incrementar la productividad de las prensas de extrusión, de las instalaciones de

laminación en frío de tubos y de la capacidad de calentamiento de la acería, entre las más importantes.

La puesta en marcha de estas inversiones asegura incrementos de productividad y capacidad en las instalaciones clave del Grupo, sin generar incrementos en las estructuras de personal y de costes fijos, ya que se trata de un volumen de inversión limitado.

Plan Estratégico 2004-2010

Videgain ha señalado asimismo que la compañía prepara para este mismo año el lanzamiento de un nuevo Plan Estratégico, con el objetivo de definir un proyecto empresarial competitivo en un horizonte temporal hasta el año 2010.

El Plan, que estará concluido en los próximos meses, prevé el crecimiento de la compañía a través de la optimización en la utilización de las capacidades de la actual estructura productiva y mediante la búsqueda de la excelencia comercial, incidiendo en la consolidación de la posición de liderazgo y rentabilidad en Europa, el crecimiento en zonas tradicionales como Estados Unidos y Canadá, así como en aquellas áreas donde se prevé una mayor demanda de tubos sin soldadura en acero inoxidable, como es el caso de Asia. También se prevé la entrada en nuevos productos de alto valor añadido y fuerte potencial de crecimiento.

El presidente ha señalado, además, que dentro de esta estrategia de crecimiento tienen cabida también adquisiciones puntuales en áreas geográficas estratégicas y en los procesos clave de la cadena de valor que refuercen la posición competitiva del Grupo.

Previsiones para el 2004

Por lo que se refiere a las previsiones sobre el presente ejercicio, Alvaro Videgain ha manifestado ante la Junta de Accionistas que tras los últimos ejercicios vividos en los que se ha producido un descenso de la demanda global, las perspectivas del sector de fabricación de tubos sin soldadura en acero inoxidable para el periodo 2004-2010 apuntan a unos crecimientos medios anuales de la demanda en el entorno del 4%.

Los meses ya transcurridos del ejercicio confirman esta mejoría del mercado, tanto en demanda como en precios, lo que ha producido una sensible mejora de los resultados del primer trimestre, con un incremento del beneficio neto de un 20,3%. TUBACEX espera una mejora progresiva de los resultados a lo largo del año.

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO TUBACEX CONSOLIDADO

	2003	2002	2001	2000	1999
VENTAS	258,92	286,70	286,67	262,03	159,98
VALOR AÑADIDO	92,48	110,85	104,26	107,30	65,43
VALOR AÑADIDO/EMPLEADO	0,062	0,074	0,066	0,072	0,057
BENEFICIO OPERATIVO (EBIT)	10,20	17,95	15,71	19,38	10,37
BENEFICIO NETO	6,04	16,31	15,51	15,28	15,82
CASH-FLOW NETO	21,13	32,58	30,55	30,83	26,54
ACTIVOS TOTALES	341,24	348,16	335,11	344,49	297,31
FONDOS PROPIOS	173,93	177,25	168,08	158,63	148,34
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	101,58	104,75	105,28	124,89	96,34
RESULTADO FINANCIERO	(3,24)	(5,02)	(3,85)	(4,80)	1,89
CAPITAL SOCIAL	59,84	59,84	59,84	61,17	61,17
BENEFICIO OPERATIVO/VENTAS (%)	3,94	6,26	5,48	7,39	6,48
BENEFICIO NETO/VENTAS (%)	2,33	5,69	5,41	5,83	9,89
CASH-FLOW/VENTAS (%)	8,16	11,36	10,66	11,76	16,60
BENEFICIO/FONDOS PROPIOS (ROE) (%)	3,47	9,20	9,23	9,63	10,66
BENEFICIO/ACTIVOS (ROA) (%)	1,77	4,68	4,63	4,44	5,32
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)	0,045	0,123	0,116	0,112	0,116
En euros					
CASH-FLOW/ACCIÓN (CFPA)	0,16	0,24	0,23	0,23	0,20
En euros					
VALOR CONTABLE/ACCIÓN	1,31	1,33	1,26	1,16	1,09
En euros					
REMUNERACIÓN ACCIONISTA	0,042	0,042	0,030	0,042	0,061
En euros por acción (1)					
CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL	188,83	166,22	164,89	149,26	257,82
PRECIO/VALOR CONTABLE	1,08	0,94	0,98	0,95	1,74
Veces					
PER Veces	31,26	10,20	10,64	9,8	16,29
Nº MEDIO DE EMPLEADOS	1.485	1.504	1.577	1.493	1.145
EMPLEADOS EN ESPAÑA	871	837	836	820	789
EMPLEADOS EN EL EXTERIOR	614	667	741	673	356

Cifras en millones de euros. () Cifras y saldos negativos. (1) En 2000, 2001, 2002 y 2003 mediante dividendo. En 1999 a través de reducción de capital con devolución de aportaciones.