

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimado accionista:

Un año más tengo el honor de dirigirme a usted como Presidente de TUBACEX para informarle de los aspectos más destacados que se han producido durante el ejercicio, así como de las principales líneas estratégicas que estamos desarrollando en nuestro Grupo industrial.

Quiero también mostrarle mi agradecimiento, sobre todo en estos tiempos difíciles, por la confianza que sigue depositando en nuestra compañía.

Antes de pasar a exponer cómo se ha desarrollado el ejercicio de 2008, quiero comentarle que hemos introducido algunos cambios en nuestro Informe Anual, para adaptarlo a los nuevos tiempos e ir ampliando la documentación que le facilitamos mediante soportes digitales. La Memoria en soporte papel de este año tiene menos páginas, ya que hemos incluido toda la información legal en formato electrónico. Además como ya es habitual puede disponer del conjunto de la documentación en nuestra página "web" corporativa www.tubacex.com.

Situación económica

El ejercicio de 2008 se ha desarrollado en un ambiente de crisis económica internacional, especialmente aguda en la última parte del año, cuando las más importantes economías del mundo han sufrido un grave deterioro en sus índices de crecimiento, con importantes caídas en la actividad, el consumo privado y la inversión empresarial.

Pese a esta situación, el comportamiento del mercado de tubos sin soldadura en acero inoxidable ha sido bueno durante la mayor parte del año, aunque ha sufrido un desplome muy significativo en el último trimestre. En TUBACEX iniciamos el año con una amplia cartera de pedidos, procedente de 2007, y además ha continuado la buena situación de la demanda de tubos procedente sobre todo de los nuevos proyectos de inversión de los sectores del petróleo y gas, petroquímica y energía, animados por los elevados precios del petróleo que llegaron a alcanzar casi los 150 dólares/barril en el primer semestre.

La brusca caída de los precios del petróleo a partir del mes de julio, para finalizar el año en torno a los 40 dólares/barril, y las restricciones financieras para nuevos proyectos de inversión han sido determinantes en la práctica desaparición de nuestra demanda en la recta final de 2008.

Además, destacan otros dos factores que también han afectado negativamente a la marcha del ejercicio. Me refiero, en primer lugar, a las materias primas, fundamentalmente el níquel y el molibdeno, que han registrado fuertes descensos en sus precios medios, lo que ha supuesto un impacto negativo sobre el resultado de la compañía -por la corrección en la valoración de los inventarios de material- y, en segundo lugar, la fortaleza del euro frente al dólar, que sigue penalizando nuestras exportaciones a mercados que utilizan la divisa norteamericana.

Resultados

Como consecuencia de esta situación de mercado, nuestras ventas han tenido un ligero descenso de

un 3,6% y se han situado en 671,80 millones de euros. El EBITDA ha alcanzado los 72,38 millones de euros (-31,8%) y el beneficio neto ha sido de 37,58 millones de euros (-33,7%), afectados ambos por las provisiones realizadas en el último trimestre para cubrir la totalidad de los pasivos laborales derivados de la aplicación del contrato de relevo hasta 2012 y para reflejar el efecto del hundimiento de los precios de las materias primas en la valoración de existencias, por un importe superior a 15 millones de euros.

Durante el último trimestre, y ante el deterioro que estaba sufriendo la demanda, hemos acometido una batería de medidas que nos permitiera adaptar nuestra capacidad a la situación del mercado, eliminando algunos relevos de trabajo, reduciendo costes y mejorando el circulante, entre otras. Estas medidas tienen lógica continuación en 2009, como le comentaré más adelante.

Son en definitiva, unos buenos resultados -los segundos más elevados de esta compañía- si tenemos en cuenta que se han obtenido en unas condiciones de mercado complicadas. La aplicación de las medidas del Plan Estratégico y del Plan de Competitividad y el esfuerzo de toda la organización han sido determinantes en su consecución.



Plan Estratégico

Además, durante el ejercicio hemos trabajado muy intensamente en el diseño futuro de la compañía. Ya adelanté en estas páginas hace un año que, cumplidos con bastante antelación los objetivos que nos habíamos marcado en el Plan Estratégico 2010, estábamos proyectando uno nuevo, éste con el horizonte temporal puesto en el año 2012. Pues bien, ya hemos aprobado y hemos comenzado a aplicar en 2008 este plan cuyo objetivo es consolidar nuestra posición de liderazgo en el sector de tubos de acero inoxidable sin soldadura.

Para ello, ya estamos desarrollando capacidades de producción en aquellos segmentos de mayor nivel de especialización y valor añadido dentro de los sectores de petróleo, gas y energía en los que se espera un mayor crecimiento, como son la exploración y la extracción de petróleo y gas en condiciones críticas ("offshore" y aguas profundas), la producción de energía en las plantas de nueva generación y la energía nuclear. En 2008 hemos realizado inversiones por importe de 23,20 millones de euros, buena parte de ellas en cumplimiento de los objetivos del plan.

Innovación

Otro elemento estratégico en el que estamos concentrando muchos esfuerzos es el de la innovación, porque estamos convencidos de que es un aspecto clave para el desarrollo futuro de la compañía. Estamos avanzando en un

concepto transversal de la innovación (I+D+i), en el que además de la innovación tecnológica incluimos la generación de nuevas ideas, productos, procesos, servicios y prácticas de gestión para contribuir a incrementar la productividad y la eficiencia empresarial. En definitiva crear más valor para nuestros clientes y nuestros accionistas.

Hemos comenzado la implantación de una nueva organización para la gestión de la innovación, que nos permita incrementar la capacidad de TUBACEX para crear nuevos productos y servicios y aumentar el grado de innovación en los procesos. Nuestro propósito es incrementar fuertemente los recursos destinados a la innovación, porque estamos convencidos de que nos permitirá salir reforzados de la actual crisis económica internacional.

Fruto del trabajo que hemos venido desarrollando durante este tiempo, en febrero pasado hemos firmado un acuerdo de colaboración a largo plazo con la compañía Vallourec & Mannesmann, en materia de I+D+i y comercial, para reforzar nuestra oferta de tubos de acero inoxidable para los sectores del petróleo, gas y generación de energía. Este acuerdo va a dar un importante impulso tanto en nuestra estrategia de innovación como en nuestra oferta comercial en los citados sectores de demanda.

Gobierno Corporativo

Otra de nuestras prioridades es desde hace tiempo la incorporación de las nuevas prácticas en materia de Gobierno Corporativo. La voluntad y el compromiso del Consejo de Administración de ir acogiendo como propias aquellas actuaciones que favorezcan la gestión y que la hagan más transparente viene a consolidar la posición de liderazgo que mantiene TUBACEX en materia de Buen Gobierno.

El informe de Gobierno Corporativo de este año forma parte integrante del Informe de Gestión y lo hallarán ustedes en el modelo exigido por la CNMV entre la documentación legal incluida en el soporte digital de esta Memoria.

Responsabilidad Social Corporativa

En el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa, TUBACEX también es un actor destacado en el panorama empresarial español. Somos conscientes de que en un mundo globalizado como en el que vivimos, la creación de valor es un compromiso de la empresa no sólo con nuestros accionistas, sino también con todos los grupos de interés con los que nos relacionamos: empleados, clientes, proveedores y sociedad en general.

Por ello nuestro compromiso con la ética en los negocios, el buen gobierno, la transparencia, la apuesta por la sostenibilidad, el respeto al medio ambiente, la prevención de riesgos laborales, así como las contribuciones a la sociedad y la cultura en sus diferentes modalidades. Sobre este tema tiene usted un amplio informe en la Memoria.

Dividendo

En cuanto a la política de remuneración al accionista y siguiendo nuestro objetivo de creación de valor y maximización de su rentabilidad, el Consejo de Administración propondrá este año a la Junta General de Accionistas un dividendo de 0,1013 euros brutos por acción, con un desembolso total de 13,15 millones de euros, que suponen un "pay-out" del 35% de los beneficios de 2008.

Bolsa

Por lo que se refiere a la Bolsa, la evolución de nuestro valor, muy ligado a la cotización del precio del petróleo, tuvo un buen comportamiento hasta finales de junio, para sufrir una fuerte corrección -como la práctica totalidad de bolsas y valores del mundo- en la segunda parte del año. Tras siete años consecutivos de subidas, el valor descendió en 2008 un 64,8%.

Previsiones para 2009

Respecto al año en curso, las perspectivas de la economía internacional son preocupantes. Las previsiones de los organismos internacionales nos muestran en 2009 un panorama de recesión en la práctica totalidad de los países.

Para TUBACEX, el ejercicio ha comenzado de forma negativa, con un importante descenso en la entrada de pedidos, lo que ha obligado a profundizar en las medidas ya tomadas en el último trimestre de 2008 para adaptar la capacidad de nuestras instalaciones a la situación real del mercado. Por ello, la compañía ha comenzado a aplicar reducciones temporales de empleo en sus principales fábricas de España y Austria, para adecuar capacidad y demanda, pero permitiendo al mismo tiempo una rápida reacción de la estructura productiva de la compañía ante las necesidades de los clientes. De igual manera se han puesto en marcha planes en todas las empresas del Grupo para la mejora de eficiencias, procesos y competitividad, así como programas para la reducción de costos y gastos, y de una manera muy activa planes para la reducción de circulantes.

Confiamos en que para el próximo ejercicio se inicie una reactivación de la mano de Estados Unidos, que también se verá favorecida por la revalorización que está teniendo el dólar en los últimos meses, y de un repunte en los precios del petróleo. Además, nuestro nivel de internacionalización nos permitirá estar presente en los distintos mercados en el momento en que la demanda vuelva a reactivarse en ellos.

A corto plazo seguiremos adaptando nuestras capacidades y costes a las actuales condiciones del mercado. Vamos a seguir incidiendo en la innovación y apostando por desarrollar productos de mayor valor, para los sectores del petróleo, gas y generación eléctrica, y proseguir con las inversiones estratégicas.

Contamos con un sólido balance y una posición financiera muy estable, lo que unido a nuestra fuerte presencia en los mercados, nos aportan estabilidad para afrontar esta situación de crisis. Lo que unido a las acciones que estamos desarrollando en nuestro plan estratégico van a posicionar muy bien a Tubacex para el futuro.



Álvaro Videgain Muro
Presidente y Consejero Delegado
videgain@tubacex.es