

Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes

Informe de revisión limitada, sobre estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Tubos Reunidos, S.A., por encargo del Consejo de Administración

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Tubos Reunidos, S.A. (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de junio de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
3. Tal y como se indica en la Nota 2 adjunta, los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

4. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.
5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.
6. Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Antonio Simón
Socio

28 de julio de 2010

**TUBOS REUNIDOS, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondiente al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2010**

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010

<u>Nota</u>		<u>Pág.</u>
	BALANCES CONSOLIDADOS	
	CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	
	ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	
	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	
	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	
	NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	
	RESUMIDOS CONSOLIDADOS	
1	Información general	1
2	Resumen de las principales políticas contables	4
2.1	Bases de presentación	4
2.2	Principios de consolidación	5
2.3	Información financiera por segmentos	5
2.4	Estimaciones realizadas	5
2.5	Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	8
2.6	Estacionalidad del negocio	11
2.7	Importancia relativa	11
3	Información financiera por segmentos	11
4	Inmovilizado material	15
5	Otros activos financieros corrientes	17
6	Capital y prima de emisión	18
7	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	20
8	Recursos ajenos	20
9	Provisiones	22
10	Impuesto sobre las ganancias	23
11	Ganancias por acción	24
12	Dividendos por acción	25
13	Efectivo generado por las operaciones	25
14	Contingencias	26
15	Compromisos	26
16	Transacciones con partes vinculadas	26
	INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2010	

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (En miles de Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Inmovilizado material	4	317.373	324.702	313.369
Otros activos intangibles	-	5.262	4.933	4.325
Inversiones inmobiliarias	-	7.883	7.993	8.507
Activos financieros no corrientes	-	24.801	24.226	13.689
Activos por impuestos diferidos	-	21.219	22.348	12.753
ACTIVOS NO CORRIENTES		376.538	384.202	352.643
Existencias	-	118.746	100.682	123.727
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	103.947	74.753	116.241
Activos por impuestos corrientes	-	3.319	2.630	4.750
Otros activos corrientes	-	46	27	9
Instrumentos financieros derivados	2.4.e)	-	62	-
Otros activos financieros corrientes	5	62.129	83.053	76.861
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-	19.863	18.959	17.225
ACTIVOS CORRIENTES		308.050	280.166	338.813
TOTAL ACTIVO		684.588	664.368	691.456
PASIVO				
Capital social	6	17.468	17.468	17.468
Prima de emisión	6	387	387	387
Otras reservas	-	51.208	51.208	51.208
Ganancias acumuladas	-	156.366	155.064	162.327
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(2.442)	(2.527)	(2.037)
Menos: Acciones Propias	6	(3.054)	(2.126)	(4.003)
<i>Menos: Dividendos a cuenta</i>	-	-	-	-
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		219.933	219.474	225.350
Intereses minoritarios	-	8.588	8.257	8.103
PATRIMONIO NETO		228.521	227.731	233.453
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	7	38.908	43.247	42.035
Recursos ajenos	8	134.209	145.537	143.859
Pasivos por impuestos diferidos	-	21.989	23.121	23.116
Provisiones	9	18.285	19.453	16.194
Otros pasivos no corrientes	-	21.950	27.299	22.430
PASIVOS NO CORRIENTES		196.433	215.410	205.599
Recursos ajenos	8	75.570	66.016	67.380
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	129.811	96.845	102.225
Pasivos por impuestos corrientes	-	13.119	14.982	35.124
Instrumentos financieros derivados	2.4.e)	2.135	108	5.581
Otros pasivos corrientes	-	91	29	59
PASIVOS CORRIENTES		220.726	177.980	210.369
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		684.588	664.368	691.456

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2010	2009
Importe neto de la cifra de negocio	-	180.715	254.275
Otros ingresos	-	8.067	7.185
Variación de existencias de productos terminados o en curso	-	8.678	(37.082)
Aprovisionamientos	-	(97.775)	(101.309)
Gastos por prestaciones a los empleados	-	(49.936)	(56.226)
Dotación a la amortización	-	(11.700)	(11.547)
Otros gastos	-	(36.566)	(42.870)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		1.483	12.426
Ingresos financieros	-	333	365
Gastos financieros	-	(3.740)	(5.339)
Diferencias de cambio (neto)	-	166	976
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	-	(100)	140
Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas	-	-	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		(1.858)	8.568
Gasto por impuesto sobre las ganancias	10	3.327	(188)
BENEFICIO DEL EJERCICIO		1.469	8.380
Intereses minoritarios	-	(167)	(59)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		1.302	8.321

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2010	2009
Beneficio por acción de las actividades continuadas (expresado en Euros por acción)			
- Básico	11	0,01	0,05
- Diluido	11	0,01	0,05

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2010	2009
BENEFICIO DEL EJERCICIO		1.469	8.380
OTRO RESULTADO GLOBAL			
Diferencias de conversión moneda extranjera	-	85	(46)
Efecto impositivo	-	-	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTOS		1.554	8.334
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad Dominante		1.387	8.275
- Intereses minoritarios		167	59
		1.554	8.334

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009
(En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante								
	Capital social (Nota 6)	Acciones propias (Nota 6)	Prima de emisión (Nota 6)	Reserva por revalorización y otras reservas	Diferencia acumulada de tipo de cambio	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta del ejercicio	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo a 1 de enero de 2009	17.468	(2.343)	387	51.208	(1.991)	179.148	(12.170)	8.138	239.845
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2009	-	-	-	-	(46)	8.321	-	59	8.334
Distribución del resultado del 2008	-	-	-	-	-	(25.143)	18.225	(94)	(7.012)
- A Dividendos	-	-	-	-	-	-	(6.055)	-	(6.055)
Dividendo a cuenta (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.660)
Adquisición de acciones propias (Nota 6)	-	(1.660)	-	-	-	-	-	-	(1.660)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Saldo a 30 de junio de 2009	17.468	(4.003)	387	51.208	(2.037)	162.327	-	8.103	233.453
Saldo a 1 de enero de 2010	17.468	(2.126)	387	51.208	(2.527)	155.064	-	8.257	227.731
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2010	-	-	-	-	85	1.302	-	167	1.554
Distribución resultados 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- A Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)
Adquisición de acciones propias (Nota 6)	-	(928)	-	-	-	-	-	-	(928)
Incorporación al perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	-	-	-	-	300	300
Saldo a 30 de junio de 2010	17.468	(3.054)	387	51.208	(2.442)	156.366	-	8.588	228.521

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de Euros)

	Notas	Período de seis meses finalizado 30 de junio	
		2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Efectivo generado por las operaciones	13	14.778	35.939
Neto de intereses (pagados)/cobrados	-	(3.407)	(4.974)
Efectivo neto generado por actividades de explotación		11.371	30.965
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inmovilizado material	4	(8.147)	(14.736)
Ingresos por venta de inmovilizado	13	7.283	15
Adquisición de activos intangibles	-	(875)	(1.176)
Adquisición de activos financieros no corrientes	-	-	(311)
Altas en el perímetro de consolidación	1	300	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.439)	(16.208)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Obtención de subvenciones	-	-	2.312
Obtención de recursos ajenos	8	13.665	15.835
Reembolso de recursos ajenos	8	(21.629)	(20.836)
Adquisición de acciones propias	6	(1.793)	(2.028)
Venta de acciones propias	6	865	368
Dividendos pagados a accionistas de la Sociedad	-	-	(12.141)
Dividendos pagados a intereses minoritarios	-	(136)	(35)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		(9.028)	(16.525)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		904	(1.768)
Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	-	18.959	18.993
Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio	-	19.863	17.225

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

1. Información general

1.1 Estructura del Grupo y actividad

Con fecha 4 de enero de 2010, en virtud de la aprobación de la Junta General de Tubos Reunidos, S.A. celebrada el 3 de junio de 2009, se ha formalizado la transformación de la Sociedad Tubos Reunidos, S.A. en sociedad holding del Grupo mediante la aportación de la rama de actividad de fabricación de tubos de acero sin soldadura a una nueva sociedad de nueva creación denominada Tubos Reunidos Industrial, S.L.U.

La aportación de la rama de actividad se ha efectuado a los valores netos contables de Tubos Reunidos, S.A. Los bienes y elementos patrimoniales que se aportan constituyen una rama de actividad en la que computados todos los derechos y deudas afectos a dicha unidad, estaba formada por los siguientes activos y pasivos:

<u>Activos</u>	<u>Importes</u>
Activo no corriente	165.277
Inmovilizado intangible	1.513
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	144.524
Inversiones financieras a largo plazo	11.587
Activos por impuestos diferidos	7.653
Activo corriente	143.618
Existencias	45.088
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	34.374
Inversiones financieras a corto plazo	62.227
Efectivo y otros activos líquidos	1.929
TOTAL ACTIVO	308.895
<u>Pasivos</u>	<u>Importes</u>
Ajustes por cambio de valor y subvenciones	32.371
Pasivo no corriente	151.583
Provisiones a largo plazo	8.098
Deudas con entidades de créditos y otras deudas a largo plazo	143.317
Pasivos por impuestos diferidos	168
Pasivo corriente	73.585
Provisiones a corto plazo	2.000
Deudas con entidades de crédito	20.393
Otras deudas a corto plazo	16.441
Deudas con empresas del grupo	367
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	34.384
TOTAL PASIVO	257.539
TOTAL ACTIVOS NETOS APORTADOS	51.356

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

La nueva sociedad se ha constituido con un capital social de 50.000 miles de euros y una prima de emisión de 1.356 miles de euros. En consecuencia, la operación no ha supuesto ninguna revalorización contable de activos y pasivos, sin efecto alguno en el capital y fondos propios de Tubos Reunidos, S.A. ni en las cuentas anuales del Grupo.

Tubos Reunidos, S.A. (T.R.), como sociedad holding, es cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades (ver cuadro adjunto) con actividades en las áreas de tubería sin soldadura, distribución, automoción y otros.

Su domicilio social y fiscal está en Amurrio (Álava).

La relación de sociedades dependientes consolidadas todas ellas por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria, es la siguiente:

Sociedad y domicilio social	Actividad	%	Sociedad del Grupo titular
Tubos Reunidos Industrial, S.L.U. - Amurrio (Alava)	Industrial	100	T.R.
Productos Tubulares, S.A.U. (P.T.) - Valle de Trápaga (Vizcaya)	Industrial	100	T.R.
Almacenes Metalúrgicos, S.A.U. (ALMESA) - Güeñes (Vizcaya)	Comercializadora	100	T.R.
T.R. Aplicaciones Tubulares de Andalucía, S.A. (TRANDSA) - Chiclana (Cádiz)	Industrial	100	T.R.
Industria Auxiliar Alavesa, S.A. (INAUXA) - Amurrio (Alava)	Industrial	62,5	T.R.
Aceros Calibrados, S.A. (ACECSA) - Pamplona (Navarra)	Industrial	100	T.R.
T.R. Comercial, S.A. - Amurrio (Alava)	Comercializadora	100	T.R.
Aplicaciones Tubulares, S.L. - Bilbao (Vizcaya)	Sin actividad	100	T.R.
T.R. América, Inc. - Houston (Texas)	Comercializadora	100	T.R.
Depósitos Tubos Reunidos-Lentz, T.R. Lentz, S.A. (TR-Lentz) - Comunión (Alava)	Industrial	50	T.R.
Aplicaciones Tubulares, C.A. (ATUCA) - Edo. Miranda (Venezuela) -	Comercializadora	100	T.R.
Clima, S.A. (CLIMA) - Bilbao	Sociedad de cartera	100	T.R.
Profesionales de Calefacción y Saneamiento, S.L. (PROCALSA) - Barcelona	Comercializadora	100	Almesa
Almesa Internet, S.A. - Güeñes (Vizcaya)	Sociedad de cartera	100	Almesa
Macrofluidos, S.A. - Oporto (Portugal)	Comercializadora	100	Almesa
Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI) - Amorebieta (Vizcaya) -	Holding	62,5	T.R.
EDAI Technical Unit, A.I.E. - Amorebieta (Vizcaya)-	Ingeniería	62,5	EDAI
Inaumex, S.A. de C.V. - Celaya (México) -	Industrial	62,5	EDAI

En el ejercicio 2008 se adquirió la participación (100%) en Agrelo, S.L., a través de su dependiente Almacenes Metalúrgicos, S.A., por un coste de 0,5 millones de euros. Esta Sociedad, ubicada en La Coruña y dedicada a la comercialización de tubos y productos relacionados con el sector de la construcción, no se ha incluido en el perímetro de consolidación por escasa importancia relativa. En el ejercicio 2009 toda su actividad se traspasó a Almacenes Metalúrgicos, S.A.U., sociedad del grupo y en el ejercicio 2010 la Sociedad no ha tenido prácticamente actividad.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

En el ejercicio 2009 se constituyó la sociedad Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI), ubicada en Vizcaya, dedicada a la ejecución de desarrollos de ingeniería mecánica, fabricación de prototipos y aplicaciones para la industria de la automoción. Tubos Reunidos, S.A. posee el 62,5% de las participaciones sociales.

En 2010, las sociedades del Grupo, Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI) y Aplicaciones Tubulares, S.L. han constituido una Agrupación de Interés Económico denominada EDAI Technical Unit, A.I.E. dedicada a la realización de proyectos de investigación, desarrollo e innovación y su transformación en procesos, productos y servicios, relacionado todo ello con el sector de componentes para la automoción. El capital social cuyo importe asciende a 2 millones de euros, ha sido íntegramente suscrito por los socios fundadores, y se ha desembolsado inicialmente la suma equivalente al 5% del capital social.

Por otra parte, en el primer semestre de 2010 se ha constituido la sociedad Inaumex, S.A. de C.V., ubicada en Celaya (México) y dedicada al diseño, manufactura y venta de componentes para la industria de la automoción. Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI), posee el 100% de las acciones de la sociedad constituida y el importe desembolsado en su constitución ha ascendido a 51 miles de euros.

A cierre de junio de 2010 se han incluido dentro del perímetro de consolidación las Sociedades Engineering Developments for Automotive Industry, S.L., EDAI Technical Unit, A.I.E y Inaumex, S.A. de C.V.

El valor de la participación en las sociedades consolidadas figura contabilizado en Tubos Reunidos, S.A. al 30 de junio de 2010, por importe neto de 74,2 millones de euros (31 de diciembre y 30 de junio de 2009, 22,3 millones de euros), en Almacenes Metalúrgicos, S.A.U. por importe neto de 3,9 millones de euros (31 de diciembre 2009, 3,9 millones de euros y 30 de junio de 2009, 6,5 millones de euros) y en Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. por importe neto de 151 miles de euros.

La relación de sociedades asociadas integradas todas ellas por el método de puesta en equivalencia es la siguiente:

Sociedad y domicilio social	Actividad	%	Sociedad del Grupo titular	Valor (miles de euros)		
				30.06.10	31.12.09	30.06.09
Landais Outsourcing, S.L. (Vizcaya)	Servicios informáticos	30	P.T.	41	41	41
Cash Sallen Business, S.L. (Madrid)	I + D	25	P.T.	98	98	98
Perimetral Sallen Technologies, S.L. (Madrid)	I + D	25	P.T.	172	172	172

Las sociedades no consolidadas en 2010 y en 2009 no tienen niveles de actividad relevantes para las cifras consolidadas y tampoco mantienen deudas, pasivos o contingencias significativas a nivel del grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de euros)

1.2 Formulación de los estados financieros intermedios

Estos estados financieros resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 21 de julio de 2010.

2. Resumen de las principales políticas contables

Excepto por lo indicado en las Notas 2.1 y 2.5. siguientes, las políticas contables adoptadas en la presentación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 han sido preparadas de acuerdo a la Norma de Contabilidad Internacional (IAS) 34, "Información Financiera-Intermedia" y deben ser leídos con las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2009, preparadas de acuerdo a las NIIF-UE.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 30 de junio de 2010 y 2009.

Los estados financieros intermedios se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la revalorización de los activos financieros disponibles para la venta y los activos y pasivos financieros (incluidos los derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de los estados financieros intermedios así como la de las cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables significativas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. Los juicios y estimaciones realizados por la dirección en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2010 y 2009 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2009.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2010 de determinadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) la Sociedad ha procedido a adaptar sus estados financieros intermedios a dichas normas. Las normas que han entrado en vigor se detallan en la Nota 2.5. siguiente.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

2.2 Principios de consolidación

En la Nota 1 se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, así como los métodos de consolidación utilizados.

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

La información utilizada en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al período de seis meses al 30 de junio de 2010 y 2009.

2.3 Información financiera por segmentos

Tras el análisis realizado por la Sociedad del impacto de la entrada en vigor de la NIIF 8 "Segmentos operativos", la definición de segmento y la forma en que el Grupo segmenta la información financiera no ha variado respecto al ejercicio 2009, así el Grupo sigue segmentando la información financiera en tres segmentos operativos principales: Tubos sin soldadura, Distribución y Automoción (Nota 3).

2.4 Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

a) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2010 y 2009 se ha estimado en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales, contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo de una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos, derivados de créditos fiscales de pérdidas compensables de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades a que tienen derecho, se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. En el caso de las deducciones por inversiones, la contrapartida de los importes reconocidos es la cuenta de Ingresos a distribuir en varios ejercicios. La imputación contable, como otros ingresos de explotación, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado material que han generado los créditos fiscales.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

c) Prestaciones de personal

En los premios de jubilación, prestaciones por cese y/o reducción del empleo de sus trabajadores actuales, el Grupo realiza estimaciones sobre las cuantías de las prestaciones a abonar y el colectivo de personas al que es aplicable, en base a la experiencia histórica de la respuesta de los empleados en la percepción de las prestaciones y criterios e hipótesis actuariales de aplicación general en estos casos.

Cualquier cambio en el número de personas que definitivamente se acojan a las modalidades de prestación indicadas o en las hipótesis tenidas en cuenta, tendrán efecto sobre el importe en libros de las correspondientes provisiones así como en la cuenta de resultados.

Estas estimaciones se revalúan al cierre de cada ejercicio contable ajustando las provisiones a las mejores estimaciones existentes en cada cierre.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

d) Valoración de actividades productivas

Como consecuencia de la evolución de determinadas actividades productivas, el Grupo ha estimado las provisiones necesarias para reflejar el gasto necesario (por la pérdida de valor de los activos) para adecuar la capacidad instalada a la situación y previsiones de mercado, así como la disminución del valor de los activos materiales y circulantes afectos a las mismas.

Las estimaciones realizadas se han basado en la evolución de los negocios de los últimos ejercicios y tendencias de mercado y costes.

En consecuencia, la mejora en las circunstancias de producto-mercado tenidas en cuenta, supondrían una disminución de las provisiones creadas al efecto con efecto positivo en los resultados del ejercicio en el se produzca.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no se han producido hechos que permitan evaluar que se ha producido una reversión de las pérdidas de valor estimadas en el ejercicio 2009 y anteriores.

e) Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros utilizados por el Grupo, principalmente seguros y opciones de divisas e intercambio de tipos de interés, viene dado por los informes entregados por las Entidades Financieras con las que han sido contratadas dichas operaciones, y cuya información se contrasta por la dirección Financiera de la Sociedad de acuerdo con los análisis históricos de los distintos instrumentos analizados.

Para los ejercicios 2010 y 2009 la Dirección de la Sociedad considera que las variaciones superiores al 10% (en positivo o en negativo) de las estimaciones realizadas no afectan significativamente a los importes que se han registrado contablemente.

Los instrumentos financieros derivados del grupo presentaban en el balance la siguiente valoración:

	<u>30.06.10</u>		<u>31.12.09</u>		<u>30.06.09</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Contratos a plazo de moneda extranjera	-	2.135	62	108	-	5.581
	-	2.135	62	108	-	5.581

Al 30 de junio de 2010 existían contratos de compra-venta a plazo de divisas para operaciones realizadas o altamente probables por un importe de 34,8 millones de dólares (USD) y 0,7 millones de libras (GBP) (31 de diciembre 2009, 25,1 millones de dólares). El vencimiento de todas las operaciones se produce en todos los casos en el ejercicio 2010.

La variación del valor de estos instrumentos derivados han determinado un gasto neto en el ejercicio de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 de 2.089 miles de euros (30 de junio de 2009, ingreso de 5.425 miles de euros).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

f) Vidas útiles del inmovilizado material

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

2.5 Nuevas normas NIIF-UE a Interpretaciones CINIIF

a) Normas adaptadas con anticipación

En el periodo 2010 no se ha adoptado ninguna norma NIIF con anticipación.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigor en 2010

- **NIC 27 (revisada) “Estados financieros consolidados y separados”** (vigente desde el 1 de julio de 2009).

La norma revisada requiere que los efectos de todas las transacciones con las participaciones no dominantes se registren en el patrimonio neto si no se produce un cambio en el control, de forma que estas transacciones ya no originen fondo de comercio ni pérdidas o ganancias. La norma también establece el tratamiento contable a seguir cuando se pierde el control. Cualquier participación residual que se mantenga en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, y se reconoce una ganancia o una pérdida en la cuenta de resultados. El Grupo aplica la NIC 27 (revisada) con carácter prospectivo a todas las transacciones con participaciones no dominantes desde el 1 de enero de 2010.

- **NIIF 3 (revisada) “Combinaciones de negocio” (y las correspondientes modificaciones a la NIC 28 “Inversiones en asociadas” y NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos”** (vigente desde el 1 de julio de 2009).

La norma revisada mantiene el método de adquisición a las combinaciones de negocio, si bien introduce cambios importantes. Por ejemplo, todos los pagos para la adquisición de un negocio se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición, y los pagos contingentes que se clasifiquen como pasivo, se valoran a cada fecha de cierre por su valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de resultados. Se introduce una opción de política contable, aplicable a nivel de cada combinación de negocios, consistente en valorar las participaciones no dominantes a su valor razonable o por el importe proporcional de los activos y pasivos netos de la adquirida. Todos los costes de la transacción se llevan a gastos. El Grupo aplica la NIIF 3 (Revisada) con efecto prospectivo a todas las combinaciones de negocios desde el 1 de enero de 2010.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

- **CINIIF 18 “Transferencias de activos procedentes de clientes”** (vigente para las transferencias de activos procedentes de clientes recibidas a partir del 31 de octubre de 2009).

Esta interpretación proporciona una guía sobre cómo contabilizar los elementos de inmovilizado material recibidos de los clientes, o el efectivo recibido que se utiliza para adquirir o construir unos activos concretos. Esta interpretación es de aplicación únicamente a aquellos activos que se utilizan para conectar al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo a una oferta de bienes o servicios, o para ambos. Esta interpretación se ha aplicado con carácter prospectivo desde el 1 de enero de 2010. No ha tenido un impacto en el Grupo en el ejercicio 2010.

- c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigor en 2010 pero que no son relevantes para el Grupo

- **CINIIF 17 “Distribución de activos distintos del efectivo a los propietarios”** (vigente desde el 1 de julio de 2009). El Grupo ha aplicado la interpretación con carácter prospectivo desde el 1 de enero de 2010 sin que haya estimado efecto significativo de su aplicación.

- **CINIIF 12 “Contratos de prestación de servicios”** (vigente desde el 1 de enero de 2010)

Esta interpretación afecta a los acuerdos público-privados de concesión de servicios cuando el concedente regula los servicios a los que el concesionario debe destinar la infraestructura, a quién debe prestar el servicio y a qué precio y controla cualquier participación residual significativa en la infraestructura al término de la vigencia del acuerdo. El Grupo no tiene situaciones en que sea aplicable la CINIIF 12.

- **CINIIF 16 “Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero”** (vigente para todos los ejercicios comenzados a partir del 30 de junio de 2009).

- **NIIF 5 (Modificación), “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas” (y correspondiente modificación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”)** (vigente desde el 1 de julio de 2009).

- **NIIF 1 (Revisada) “Adopción por primera vez de las NIIF”** (vigente a partir del 1 de enero de 2009). Sin efecto para el Grupo.

- **NIC 39 (Modificación) “Partidas que pueden calificarse como cubiertas”** (vigente desde el 1 de julio de 2009 y debe aplicarse retroactivamente). Esta modificación introduce dos cambios importantes al prohibir designar la inflación como un componente que se pueda cubrir en una deuda a tipo fijo e incluir el valor temporal en la parte del riesgo cubierta cuando se designen opciones como coberturas. Sin efecto para el Grupo.

- **NIIF 1 (Modificación) “Exenciones adicionales para primeros adoptantes”** (aplicable para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

- **CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta interpretación no es relevante para las operaciones del Grupo.
- **NIIF 2 (Modificación) “Transacciones con pagos basados en acciones del Grupo liquidadas en efectivo”** (aplicables en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).
- **Proyecto de mejoras de 2009**, publicado en abril de 2009 por el IASB, y que modifica las NIIF 2, 5 y 8 y las NIC 1, 7, 17, 18, 36, 38 y 39, así como las CINIIF 9 y 16. Las modificaciones introducidas por este proyecto de mejoras son de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2010**, con excepción de las modificaciones a **NIIF 2** y de la **CINIIF 9 y 16** que aplican para ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de julio de 2009**.
- d) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas pero que no son significativas para el ejercicio 2010 y que no han sido adoptadas con anticipación, o están pendientes de adopción por la Unión Europea
 - **NIC 32 (Modificación) “Clasificación de emisiones de derechos”** (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010). Esta modificación aborda la clasificación de la emisión de derechos (derechos sobre acciones, opciones, o certificados de acciones para suscribir títulos (warrants)) denominados en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor. No se estima que tenga un impacto para el Grupo.
 - **NIIF 1 (Modificación) “Exenciones limitadas a primeros adoptantes respecto de la información comparativa exigida por la NIIF 7”** (aplicable para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010).

Adicionalmente, a la fecha de formulación de estos estados financieros, el IASB había publicado las normas que se citan a continuación, que se encuentran pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- **NIIF 9 “Instrumentos financieros”**, emitido en diciembre de 2009, relativo a la clasificación y valoración de los activos financieros y como afecta a la contabilización de los mismos. Esta norma no es aplicable hasta el 1 de enero de 2013 aunque es posible su adopción anticipada. El Grupo se encuentra aún evaluando su posible impacto y no ha decidido aún cuando adoptará esta norma.
- **NIC 24 (Modificación) “Informaciones a revelar sobre partes vinculadas”**. Emitida en noviembre de 2009. Sustituye a la anterior norma emitida en 2003. Esta norma revisada será de aplicación a partir del 1 de enero de 2011. Se permite su adopción anticipada, en todo o parte de la misma.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

- **CINIIF 19 “Extinción de un pasivo financiero con instrumentos patrimonio”** (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010). Clarifica los requerimientos en este tipo de transacciones. Se permite su adopción anticipada.
- **CINIIF 14 (Modificación) “Pagos anticipados de los requisitos mínimos de financiación”** (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).
- **Proyecto de mejoras de 2010**, modifica seis normas (las NIIF 1, 3, 7, las NIC 1, 27 y 34) y a la CINIIF 13. Las modificaciones generalmente se aplican para los ejercicios anuales que comiencen de 1 de enero de 2011, si bien se permite su adopción anticipada.

2.6 Estacionalidad del negocio

El negocio del Grupo no muestra estacionalidad, por lo que la distribución de la cifra de ventas es homogénea a lo largo del ejercicio.

2.7 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros y otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios consolidados del semestre.

3. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración y la Comisión Delegada se han identificado como las máximas instancias de toma de decisiones del Grupo. Estos órganos revisan la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de los informes examinados por los referidos órganos de administración.

Dichos órganos de administración analizan el negocio del Grupo tanto de una perspectiva geográfica como de productos. Así se analizan las operaciones desde la perspectiva de tres tipos o familias básicas de productos:

- a) Tubos sin soldadura
- b) Distribución
- c) Automoción

Adicionalmente, los órganos de administración analizan bajo el concepto de Otras operaciones el resto de actividades/productos (principalmente la fabricación de depósitos de polietileno de alta densidad y la fabricación de elementos de presión de calderas e isométricas).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de euros)

Aunque ninguna de estas operaciones reúnen los umbrales cuantitativos que determina la NIIF 8 para ser considerado un segmento operativo, se presentan como segmento adicional agrupado ya que así es analizado por estos órganos de administración.

Los citados órganos de administración evalúan el rendimiento de los segmentos de operación basándose, principalmente, en el resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA). Esta base de valoración no incluye los efectos de los gastos no recurrentes o procedentes de operaciones atípicas aisladas. La información segmentada recibida por estos órganos también incluye los ingresos y gastos financieros y los aspectos impositivos, aunque estos últimos son analizados de forma conjunta a nivel de Grupo.

a) Información segmentada

Los resultados por segmento para el período finalizado a 30 de junio de 2009 son los siguientes:

	<u>Tubos sin soldadura</u>	<u>Distribución</u>	<u>Automoción</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	212.787	45.123	17.255	11.350	286.515
Ventas entre segmentos	(18.475)	(13.722)	-	(43)	(32.240)
Ventas	194.312	31.401	17.255	11.307	254.275
Beneficio de explotación	14.754	(3.461)	452	681	12.426
Costes financieros netos	(2.661)	(995)	(75)	(127)	(3.858)
Participación en resultados de asociadas	-	-	-	-	-
Bº antes de impuestos	12.093	(4.456)	377	554	8.568
Impuesto sobre las ganancias	(1.398)	1.333	49	(172)	(188)
Socios externos	-	-	(160)	101	(59)
Bº del ejercicio	10.695	(3.123)	266	483	8.321

Los resultados por segmentos para el período finalizado a 30 de junio de 2010 son los siguientes:

	<u>Tubos sin soldadura</u>	<u>Distribución</u>	<u>Automoción</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	158.843	29.698	19.176	10.631	218.348
Ventas entre segmentos	(27.460)	(10.163)	-	(10)	(37.633)
Ventas	131.383	19.535	19.176	10.621	180.715
Beneficio de explotación	2.883	(1.967)	354	213	1.483
Costes financieros netos	(2.604)	(691)	4	(50)	(3.341)
Participación en resultados de asociadas	-	-	-	-	-
Bº antes de impuestos	279	(2.658)	358	163	(1.858)
Impuesto sobre las ganancias	1.956	1.155	(35)	251	3.327
Socios externos	-	-	(121)	(46)	(167)
Bº del ejercicio	2.235	(1.503)	202	368	1.302

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

Otras partidas de los segmentos incluidas en la cuenta de resultados del período de seis meses son las siguientes:

	2010					2009				
	Tubos sin soldadura	Distribución	Auto-moción	Otros	Grupo	Tubos sin soldadura	Distribución	Auto-moción	Otros	Grupo
Amortización del inmovilizado material (Nota 4)	9.260	508	1.069	512	11.349	8.951	608	1.287	517	11.363
Amortización de activos intangibles	51	158	22	11	242	44	-	28	12	84
Amortización de inversiones inmobiliarias	109	-	-	-	109	100	-	-	-	100
Pérdida por deterioro existencias	564	-	-	-	564	969	(300)	-	-	669
Pérdida por deterioro cuentas comerciales a cobrar	294	343	-	80	717	303	550	-	197	1.050

Las transacciones entre segmentos se realizan en términos y condiciones comerciales de mercado.

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2009 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	(*) Ajustes de consolidación	Grupo
Activos	536.849	107.120	32.253	28.353	(40.518)	664.057
Asociadas	311	-	-	-	-	311
Total activos	537.160	107.120	32.253	28.353	(40.518)	664.368
Pasivos	333.465	75.832	16.930	18.165	(7.755)	436.637
Inversiones en inmovilizado material e intangibles	35.094	4.287	1.747	496	-	41.624

(*) Estos ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a eliminaciones de saldos entre compañías del grupo.

Los activos y los pasivos de los segmentos a 30 de junio de 2009 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	(*) Ajustes de consolidación	Grupo
Activos	577.660	119.515	29.598	28.546	(64.174)	691.145
Asociadas	311	-	-	-	-	311
Total activos	577.971	119.515	29.598	28.546	(64.174)	691.456
Pasivos	381.711	82.555	15.211	18.440	(39.914)	458.003
Inversiones en inmovilizado material e intangibles	15.248	2.192	728	168	-	18.336

(*) Estos ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a eliminaciones de saldos entre compañías del grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

Los activos y los pasivos de los segmentos a 30 de junio de 2010 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	<u>Tubos sin soldadura</u>	<u>Distribución</u>	<u>Automoción</u>	<u>Otros</u>	<u>(*) Ajustes de consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Activos	579.490	108.722	34.864	28.885	(67.684)	684.277
Asociadas	311	-	-	-	-	311
Total activos	<u>579.801</u>	<u>108.722</u>	<u>34.864</u>	<u>28.885</u>	<u>(67.684)</u>	<u>684.588</u>
Pasivos	<u>375.343</u>	<u>70.340</u>	<u>19.297</u>	<u>18.626</u>	<u>(27.539)</u>	<u>456.067</u>
Inversiones en inmovilizado material e intangibles	<u>6.495</u>	<u>908</u>	<u>1.780</u>	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>9.303</u>

(*) Estos ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a eliminaciones de saldos entre compañías del grupo.

La información facilitada en esta Nota recoge la totalidad de los activos (excepto las inversiones en sociedades dependientes eliminadas en consolidación) y pasivos de cada uno de los segmentos de acuerdo con los balances de cada una de las sociedades del Grupo incluida en cada segmento.

b) Información sobre áreas geográficas y clientes

Los 4 segmentos del negocio del Grupo operan principalmente en 3 áreas geográficas, aunque son gestionados sobre una base mundial.

España es el país de origen de la Sociedad, que es a su vez sede de las principales compañías operativas del Grupo.

Las ventas del Grupo, asignadas en base al país en que se localizara el cliente, se realizan principalmente en los siguientes mercados:

	<u>Período de seis meses finalizado el 30 de junio</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas		
España	62.521	72.622
Resto Unión Europea	44.619	69.643
Resto Mundo	<u>73.575</u>	<u>112.010</u>
Total ventas	<u>180.715</u>	<u>254.275</u>

Los activos del Grupo se localizan en los siguientes países:

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Total activos			
España	655.367	647.466	660.668
Resto Unión Europea	2.115	2.638	3.483
Resto Mundo	<u>27.106</u>	<u>14.264</u>	<u>27.305</u>
Total activos	<u>684.588</u>	<u>664.368</u>	<u>691.456</u>

Las inversiones en asociadas se incluyen en el segmento de España.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

La práctica totalidad de las inversiones en activos materiales y otros activos intangibles se han realizado en plantas situadas en España (Nota 1).

En ningún caso, los ingresos ordinarios procedentes de un cliente superan el 10% del total de ingresos ordinarios del Grupo.

4. Inmovilizado material

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

Ejercicio 2009

	<u>Saldo</u> <u>01.01.09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo</u> <u>30.06.09</u>
Coste	701.306	15.487	(246)	-	716.547
Amortizaciones	(390.247)	(11.363)	167	-	(401.443)
Provisiones	(1.735)	-	-	-	(1.735)
Valor Neto	309.324				313.369

Ejercicio 2010

	<u>Saldo</u> <u>01.01.10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo</u> <u>30.06.10</u>
Coste	734.910	8.147	(5.933)	-	737.124
Amortizaciones	(408.773)	(11.349)	1.806	-	(418.316)
Provisiones	(1.435)	-	-	-	(1.435)
Valor Neto	324.702				317.373

Durante el primer semestre del 2010 el Grupo ha formalizado la venta de dos locales por un precio de venta total de 6,4 millones de euros, y con un beneficio neto de 2,3 millones de euros. En el mismo acto y para uno de los locales se formalizó con el comprador un contrato de arrendamiento operativo de dicho inmueble con un plazo de obligado cumplimiento de 10 años, durante el cual la renta (fijada inicialmente en 39 miles de euros al mes aproximadamente) se actualizará teniendo en cuenta la variación porcentual que experimente en España el Índice de Precios al Consumo ("IPC").

En el contrato de arrendamiento se incluye una opción de compra ejercitable por el Grupo.

Entre las restantes condiciones pactadas, todas ellas habituales de mercado en contratos de arrendamiento operativo, destacan entre otros aspectos que ninguno de los mencionados contratos de arrendamiento contempla la transferencia de la propiedad de los locales al Grupo a la finalización de los mismos, teniendo la entidad el derecho a no prorrogar los alquileres más allá del periodo mínimo de obligado cumplimiento. Así mismo, la entidad no otorgó al comprador garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada del contrato, ni sobre posibles fluctuaciones en el valor residual del mencionado local.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

En la realización de la mencionada transacción, se considera que la vida económica del local transmitido es superior en todos los casos a 30 años. Así mismo, el precio de venta del local, así como la posterior renta de alquiler acordada se ha fijado por valores razonables de mercado a dicha fecha.

El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento (al considerarse que no se va a ejercitar la prórroga ni la opción de compra existente) es el siguiente:

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones del 2009	<u>464</u>	<u>2.140</u>	<u>1.726</u>	<u>4.330</u>

a) Actualizaciones

Al 31 de diciembre de 1996, algunas sociedades del Grupo procedieron a actualizar los bienes del inmovilizado material a dicha fecha, de acuerdo a las normas legales correspondientes (Norma Foral 4/1997, de 7 de febrero, Norma Foral 6/1996 de 21 de noviembre y Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre) por un efecto neto de 13,7 millones de euros. Esta actualización se encuentra prácticamente amortizada.

b) Inmovilizado material afecto a garantías

Diferentes elementos de inmovilizado material se encuentran afectos a la garantía de operaciones de préstamo y al aplazamiento de pagos institucionales por un importe al 30 de junio de 2010 de 11,3 millones de euros (8,0 millones de euros, al 31 de diciembre de 2009 y 0,6 millones de euros, al 30 de junio de 2009).

c) Seguros

El Grupo tiene contratados pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material.

La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Arrendamiento financiero

Los epígrafes de terrenos, construcciones, maquinaria y otro inmovilizado incluyen los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	6.407	6.513	6.470
Depreciación acumulada	<u>(2.259)</u>	<u>(2.211)</u>	<u>(2.344)</u>
Importe neto en libros	<u>4.148</u>	<u>4.302</u>	<u>4.126</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

Los importes a pagar de estos arrendamientos financieros se registran en Cuentas a pagar (corrientes y no corrientes).

e) Inversiones inmobiliarias

Al 30 de junio de 2010 se encuentran clasificados en este epígrafe un importe de 7,9 millones de euros (8 millones de euros, al 31 de diciembre de 2009 y 8,5 millones de euros, al 30 de junio de 2009) que corresponden a terrenos, naves industriales y pisos en propiedad que se mantienen para su alquiler o posterior venta.

En 2009 se procedió a registrar una pérdida por deterioro de valor de alguno de los elementos incluidos en inversiones inmobiliarias (pisos) debido a la caída de valor de las mismas por evolución negativa del mercado inmobiliario. No se han producido variaciones significativas en el ejercicio 2010.

f) Pérdidas por deterioro de valor

Como consecuencia de la evolución de los negocios en la actividad de tubos sin soldadura del Grupo, así como de las tendencias de los mercados y costes de dicha actividad, el Grupo en los ejercicios 2003 y 2005 estimó (en función de los valores de recuperación de los activos calculados en función de los cash-flow futuros) las provisiones necesarias para adecuar la valoración de determinados activos materiales y existencias, afectos a dicha actividad, de acuerdo al uso futuro de los mismos.

Dichas estimaciones son revisadas, al menos, anualmente. En los primeros seis meses de 2010 no se ha producido variación alguna.

5. Otros activos financieros corrientes

Ejercicio 2009

	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2009	32.997
Movimiento neto del ejercicio	43.724
Ajuste a valor razonable	140
Saldo 30 de junio de 2009	<u>76.861</u>

Ejercicio 2010

	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2010	83.053
Movimiento neto del ejercicio	(20.824)
Ajuste a valor razonable	(100)
Saldo 30 de junio de 2010	<u>62.129</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

Todos los activos financieros corrientes corresponden a activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, tratándose en todos los casos de inversión con valor de mercado (cotización en mercados organizados), o de operaciones a corto plazo con pacto de recompra, habiendo estado las rentabilidades de las mismas en los años 2009 y 2010 en línea con las rentabilidades de los mercados financieros en dichos períodos para instrumentos similares (rentabilidad promedio 0,5% en 2010 y 1,08% en 2009). Los cambios en el valor razonable de estos activos se contabilizan en ingresos y gastos financieros en la cuenta de resultados.

El desglose del saldo de Otros activos financieros corrientes es el siguiente:

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Valores de renta fija a corto plazo	62.102	81.420	75.252
Cartera de valores a corto plazo	-	1.513	1.528
Otros	<u>27</u>	<u>120</u>	<u>81</u>
	<u>62.129</u>	<u>83.053</u>	<u>76.861</u>

6. Capital y prima de emisión

Ejercicio 2009

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	17.468	387	(2.343)	15.512
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(1.660)	(1.660)
Saldo al 30 de junio de 2009	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>(4.003)</u>	<u>13.852</u>

Ejercicio 2010

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	17.468	387	(2.126)	15.729
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(928)	(928)
Saldo al 30 de junio de 2010	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>(3.054)</u>	<u>14.801</u>

a) Capital social

En los ejercicios 2009 y 2010 no se han producido variaciones en el capital, por lo que el número total de acciones ordinarias asciende a 174.680.888 acciones con un valor nominal de 0,1 euros por acción.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

Las sociedades que participan en el capital social de Tubos Reunidos, S.A. en un porcentaje igual o superior al 10% son:

	30.06.10		31.12.09 y 30.06.09	
	Nº de acciones	% de participación	Nº de acciones	% de participación
Grupo BBVA	40.881.325	23,40	40.881.325	23,40

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao y Madrid. Desde el 1 de julio de 2005 cotizan en la modalidad principal (OPEN) del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE). Las acciones de la Sociedad forman parte del índice Ibex Small Cap, habiendo pasado al índice Ibex Medium Cap en enero de 2009. La cotización al 30 de junio de 2010 era de 1,85 euros por acción (31 de diciembre de 2009, 2,14 euros por acción y al 30 de junio de 2009, 1,98 euros por acción).

b) Prima de emisión de acciones

Esta prima es de libre disposición.

c) Acciones propias

El neto que las acciones propias presentan al 31 de diciembre de 2009 procede de las siguientes operaciones:

	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial a 1 de enero de 2009	810.668	2.343
Adquisiciones	1.079.246	2.028
Ventas	(167.880)	(368)
Saldo a 30 de junio de 2009	1.722.034	4.003
Adquisiciones	553.217	1.208
Ventas	(1.350.019)	(3.085)
Saldo final a 31 de diciembre de 2009	925.232	2.126

Clima, S.A.U., sociedad participada al 100%, tiene suscrito un contrato de liquidez con Norbolsa, S.V, S.A. con el objeto de realizar operaciones con las acciones ordinarias y únicas de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2009 Clima S.A.U. poseía 925.232 acciones con un valor de 2.126 miles de euros.

Ejercicio 2010

	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial a 1 de enero de 2010	925.232	2.126
Adquisiciones	914.228	1.793
Ventas	(385.231)	(865)
Saldo final a 30 de junio de 2010	1.454.229	3.054

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

A 30 de junio de 2010, Clima S.A.U., sociedad que mantiene vigente el anteriormente mencionado contrato de liquidez, poseía 1.454.229 acciones con un valor de 3.054 miles de euros.

7. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El detalle del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Créditos fiscales por deducciones por inversiones	38.427	42.734	41.584
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	481	513	451
	<u>38.908</u>	<u>43.247</u>	<u>42.035</u>

El movimiento de los créditos fiscales por deducciones por inversiones ha sido el siguiente:

	<u>30.06.10</u>	<u>30.06.09</u>
Saldo inicial	42.734	47.498
Abono al resultado del ejercicio (Nota 10)	(4.405)	(5.914)
Otros	98	-
Saldo final	<u>38.427</u>	<u>41.584</u>

Los créditos fiscales generados por el grupo se han procedido a registrar y a imputar a resultados de acuerdo al criterio descrito en la Nota 2.4.b).

8. Recursos ajenos

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
No corriente			
Préstamos con entidades de crédito	134.209	145.537	143.859
	<u>134.209</u>	<u>145.537</u>	<u>143.859</u>
Corriente			
Parte a corto de préstamo a largo	37.633	21.102	21.579
Financiación a la importación	2.602	3.334	5.441
Dispuesto en cuentas de crédito	20.040	20.248	23.439
Efectos descontados pendientes de vencimiento	12.573	19.163	14.708
Anticipos a la exportación	-	59	65
Deudas por intereses y otros	2.722	2.110	2.148
	<u>75.570</u>	<u>66.016</u>	<u>67.380</u>
Total otros recursos ajenos	<u>209.779</u>	<u>211.553</u>	<u>211.239</u>

El Grupo no tiene una exposición importante a los tipos de interés por lo que mantiene sus préstamos a tipo variable sin utilizar instrumentos financieros que cubran este riesgo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

Los tipos de interés efectivos medios en el período han sido los siguientes:

	%	
	<u>Junio 2010</u>	<u>Junio 2009</u>
Créditos y préstamos con entidades financieras	2,0%	2,6%
Proveedores de inmovilizado	1,9%	2,6%
Financiación importaciones	1,8%	2,6%
Efectos descontados	1,8%	2,1%
Anticipos a la exportación	-	2,6%

El vencimiento de los recursos ajenos no corrientes es el siguiente:

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Entre 1 y 2 años	62.090	59.969	42.557
Entre 2 y 5 años	67.143	78.881	94.477
Más de 5 años	4.976	6.687	6.825
	<u>134.209</u>	<u>145.537</u>	<u>143.859</u>

El importe en libros de los recursos ajenos del Grupo está denominado en euros en su totalidad.

Los importes en libros y los valores razonables (basado en el descuento de flujos de efectivo a los tipos de mercado de los recursos ajenos) de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente ya que en todos los casos los importes adeudados devengan unos intereses de mercado.

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Tipo variable:			
– con vencimiento a menos de un año	45.375	43.182	33.189
– con vencimiento superior a un año	44.578	44.578	43.161
	<u>89.953</u>	<u>87.760</u>	<u>76.350</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (En miles de euros)

9. Provisiones

Ejercicio 2009

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Provisión actividades productivas</u>	<u>Pensiones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2009	15.483	1.859	292	3.030	20.664
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:					
- Dotación de provisiones	-	-	-	576	576
Aplicado durante el ejercicio	(1.805)	-	-	(2.341)	(4.146)
Trasposos a Corto Plazo	(900)	-	-	-	(900)
Al 30 de junio de 2009	<u>12.778</u>	<u>1.859</u>	<u>292</u>	<u>1.265</u>	<u>16.194</u>

Ejercicio 2010

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Provisión actividades productivas</u>	<u>Pensiones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2010	16.578	1.323	328	1.224	19.453
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:					
- Dotación de provisiones	-	-	-	366	366
Aplicado durante el ejercicio	(905)	-	-	(629)	(1.534)
Al 30 de junio de 2010	<u>15.673</u>	<u>1.323</u>	<u>328</u>	<u>961</u>	<u>18.285</u>

- a) El epígrafe "Plan de adecuación de plantillas", principalmente, recoge los costes estimados para la adecuación y rejuvenecimiento de plantillas previsto en el Plan de Competitividad del Grupo. En una primera instancia se materializó en la Sociedad dominante en un acuerdo de jubilaciones anticipadas de 151 personas, que cubría bajas del periodo 2004 al 2008, cuyos pagos vencen en última instancia en el 2013. Durante el ejercicio 2009 el Grupo presentó un nuevo plan, similar al anterior, por el cual provisionó 8,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 en función de la mejor estimación del personal que se verá finalmente afectado por dicho plan, de acuerdo con la experiencia de ejercicios anteriores para este tipo de planes de reestructuración.
- b) Provisiones actividades productivas: responde, básicamente, a los gastos necesarios para adecuar la plantilla de una actividad productiva en la sociedad del Grupo, Productos Tubulares, S.A. (Nota 1) a la situación y previsiones de mercado. A 31 de diciembre de 2009 una parte significativa de estas provisiones se había aplicado a su finalidad, quedando un importe que corresponde, básicamente, a costes de renovación medioambiental de las instalaciones en proceso de desmantelamiento.
- c) Las Otras provisiones recogen fundamentalmente los gastos generados por la emisión de gases CO₂ en el proceso productivo, que han ascendido a 30 de junio de 2010 a 366 miles de euros (538 miles de euros a 30 de junio de 2009), en la medida en que dichas emisiones suponen el consumo de derechos de emisión asignados. Así mismo, este epígrafe incluye provisiones para cubrir litigios relacionados con reclamaciones de tipo comercial.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

10. Impuesto sobre las ganancias

El gasto/(ingreso) por impuesto sobre sociedades se ha registrado en función de la mejor estimación de la dirección de acuerdo con el tipo impositivo medio anual estimado. Este gasto/(ingreso) se desglosa en:

	<u>30.06.10</u>	<u>30.06.09</u>
Impuesto corriente	80	2.317
Impuesto diferido	<u>(3.407)</u>	<u>(2.129)</u>
	<u>(3.327)</u>	<u>188</u>

A 30 de junio de 2010 el saldo de pasivos por impuestos corrientes del balance recoge, principalmente, el saldo a pagar de impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2009 y la provisión estimada por el período de seis meses del año 2010. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2010 el Grupo ha procedido a compensar un saldo a pagar por 3,8 millones de euros que mantenía a 31 de diciembre de 2009 dentro del epígrafe Pasivos por impuestos corriente con bases imponibles negativas activadas y recogidas dentro del epígrafe Activos por impuestos diferidos.

El impuesto diferido recoge principalmente a 30 de junio de 2010 la activación de bases imponibles negativas por importe de 2,5 millones de euros.

Desde el ejercicio 1998, la sociedad Tubos Reunidos, S.A. tributa en régimen de declaración consolidada. En el ejercicio 2010 se incorporará la nueva sociedad, Tubos Reunidos Industrial, S.L.U. (Nota 1). La configuración del Grupo fiscal al 31 de diciembre será la siguiente:

- Tubos Reunidos, S.A. (dominante)
- Tubos Reunidos Industrial, S.L.U.
- Productos Tubulares, S.A.U.
- Tubos Reunidos Comercial, S.A.
- Aplicaciones Tubulares, S.L.
- Clima, S.A.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal, entendida como suma de bases imponibles fiscales individuales, es la siguiente:

	<u>30.06.10</u>	<u>30.06.09</u>
Resultado antes de impuestos	(1.858)	8.568
Imputación a resultados de créditos por inversión (Nota 7)	<u>(4.405)</u>	<u>(5.914)</u>
Base imponible neta fiscal	<u>(6.263)</u>	<u>2.654</u>

La base imponible neta fiscal incluye bases imponibles fiscales negativas provenientes de algunas filiales del Grupo por importe de 8.677 miles de euros (30 de junio de 2009, 5.436 miles de euros), las cuales se han considerado como activos por impuestos diferidos, una vez considerado el tipo impositivo de cada Sociedad.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

Para las sociedades que han generado base imponible positiva se ha calculado el gasto por impuestos aplicando el tipo impositivo vigente al resultado contable, corregido en 1.051 miles de euros por activación de deducciones fiscales generadas (30 de junio de 2009, 506 miles de euros).

El tipo impositivo medio ponderado, en términos nominales, aplicables al Grupo es del 28,46% para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 (25,1% para el mismo período del 2009).

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2009 y 2010 es la correspondiente a la Norma Foral 24/1996 de 5 de julio, con las modificaciones incorporadas por la Norma Foral 13/2007, de 26 de marzo la cual se encuentra vigente.

Los administradores de la Sociedad, y de las sociedades del Grupo, han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto en los años abiertos a inspección de acuerdo con la normativa aplicable en vigor, no estimándose riesgos fiscales de la aplicación realizada.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que les son de aplicación varían para las distintas sociedades del Grupo consolidado, si bien generalmente abarcan los tres o cuatro últimos ejercicios.

11. Ganancias por acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

	<u>30.06.10</u>	<u>30.06.09</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	1.302	8.321
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>173.627</u>	<u>173.274</u>
Ganancias básicas por acción (euro por acción)	<u>0,01</u>	<u>0,05</u>

b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales dilusivas.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

12. Dividendos por acción

A 30 de junio de 2009 se encontraba pendiente de pago el dividendo complementario de 2008 acordado en la Junta General de 3 de junio de 2009 de 0,04 euros de dividendo por acción.

No se han repartido dividendos con cargo al resultado de 2009 ni 2010.

13. Efectivo generado por las operaciones

	<u>30.06.10</u>	<u>30.06.09</u>
Beneficio del ejercicio	1.469	8.380
Ajustes de:		
– Impuestos	(3.327)	188
– Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	11.349	11.363
– Amortización de activos intangibles e inversiones inmobiliarias	351	184
– (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado (*)	(3.156)	64
– Otros ingresos (imputación a resultados de créditos fiscales) (Nota 7)	(4.405)	(5.914)
– Otros ingresos inmovilizado material	-	(35)
– Dotaciones netas en provisiones	-	576
– (Ganancias)/Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	2.089	(5.424)
– Ganancias en el valor razonable (incluyendo ganancias por enajenación) de otros activos a valor razonable con cambios en resultados	(100)	(140)
– Ingresos por intereses y participaciones en capital	(333)	(365)
– Gasto por intereses	3.740	5.339
Variaciones en el capital circulante:		
– Existencias	(18.064)	53.956
– Clientes y otras cuentas a cobrar	(29.769)	49.061
– Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otras inversiones financieras	20.335	(41.798)
– Proveedores y otras cuentas a pagar	<u>34.599</u>	<u>(39.496)</u>
Efectivo generado por las operaciones	<u>14.778</u>	<u>35.939</u>

(*) En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la venta de inmovilizado incluyen:

	<u>30.06.10</u>	<u>30.06.09</u>
Importe en libros	4.127	79
Ganancia /(pérdida) por la venta de inmovilizado	<u>3.156</u>	<u>(64)</u>
Importe cobrado por la venta de inmovilizado	<u>7.283</u>	<u>15</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

14. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 6,4 millones de euros al 30 de junio de 2010 (7,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2009 y 10,3 millones de euros, al 30 de junio de 2009) de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

15. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas al 30 de junio de 2010 (no incurridas) ascienden a 14,4 millones de euros (al 31 de diciembre de 2009, 6,6 millones de euros y al 30 de junio de 2010, 10,8 millones de euros).

b) Financiación de los compromisos de inversión

Estas inversiones se financiarán mediante acuerdos de pagos con los proveedores y suministradores de equipos y otros activos, así como con la generación prevista de tesorería de la actividad del Grupo.

16. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Operaciones con Sociedades Asociadas y Sociedades del Grupo no consolidadas

	<u>30.06.10</u>	<u>30.06.09</u>
Compra de bienes y servicios	363	1.881
Ventas de bienes y servicios	-	-

Todas las operaciones de compra y venta de bienes y servicios se realizan a precios de mercado similares a los aplicables a terceros no vinculados.

Asimismo, se realizan transacciones de financiación con el Grupo BBVA, a precios de mercado.

b) Saldos al cierre con Sociedades Asociadas derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	<u>30.06.10</u>	<u>31.12.09</u>	<u>30.06.09</u>
Cuentas a cobrar	-	-	71
Cuentas a pagar	158	934	828

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

(En miles de euros)

c) Compensaciones al personal directivo clave

La retribución agregada y semestralizada de los Directores Generales y asimilados de todas las Sociedades del Grupo, que desarrollan su función bajo dependencia directa de los Órganos de Administración para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2010 ha ascendido a 852 miles de euros (30 de junio de 2009, 404 miles de euros y comprendía a 4 personas) y comprende a siete personas.

d) Retribuciones de los administradores de la Sociedad dominante

Las percepciones cobradas en los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 por los miembros del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. por su condición de Consejeros de la Sociedad y de otras sociedades del Grupo, de cualquier clase y cualquiera que sea su causa, incluidos los sueldos y salarios de los Consejeros que adicionalmente desarrollan funciones como directivos y ejecutivos en el Grupo, han ascendido en su conjunto y en total a 1.246 miles de euros y 2.850 miles de euros, respectivamente.

e) Otra información de los administradores de la Sociedad dominante

El 4 de enero de 2010 D. Luis María Uribarren Axpe ha presentado su cese como Consejero de Administración de la Sociedad y para cubrir su vacante, la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2010 ha ratificado el nombramiento como Administrador por el sistema de cooptación, con la tipología de consejero Independiente, de D. Luis Alberto Mañas Antón.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2010 (En millones de euros)

1.- Hechos significativos del periodo

En el primer semestre de 2010 se han producido los siguientes hechos significativos que han sido debidamente comunicados a la CNMV:

- Con fecha 4 de enero de 2010, se procedió a la formalización en escritura pública de la transformación de Tubos Reunidos, S.A. en compañía "holding", mediante la aportación de la rama de actividad de fabricación de tubos de acero de Amurrio a una nueva sociedad denominada Tubos Reunidos Industrial, S.L.U., en virtud de la autorización y aprobación de la Junta General de Tubos Reunidos, S.A., celebrada el 3 de Junio de 2009 (acuerdo octavo).
- Con fecha 4 de mayo se celebró la Junta General Ordinaria de accionistas de Tubos Reunidos, aprobándose todos los puntos del orden del día. Entre ellos, además de los acuerdos habituales: aprobación de cuentas, gestión del Consejo de Administración, aplicación de resultados, se ratificó el nombramiento como Administrador por el sistema de cooptación, con la tipología de Consejero Independiente, de D. Luis Mañas Antón, así como la reelección como miembro del Consejo de Administración de D. Enrique Portocarrero Zorrilla Lequerica, una vez cumplido el periodo preceptivo de cuatro años de su último nombramiento.

2.- Evolución de los negocios

La evolución de los negocios del Grupo Tubos Reunidos en el primer semestre confirma el inicio en la recuperación de la actividad, después de la fuerte crisis experimentada en 2009. Dicha revitalización tiene su reflejo más claro en la entrada de pedidos de la compañía, que ha registrado un significativo incremento a lo largo de estos primeros seis meses del año. Para ello ha tenido especial importancia la recuperación de la actividad en mercados clave para la compañía como Estados Unidos, Europa (de una manera selectiva) y países como India o Corea. Es importante resaltar, asimismo, que la mejora en la actividad ha sido en muchos casos anterior a la que han tenido muchas de las otras compañías del sector, lo que demuestra que el Grupo Tubos Reunidos ha afianzado su posicionamiento en el mercado durante la crisis, ganando incluso cuota de mercado en algunos productos/áreas.

De esta manera, la cifra de negocios se sitúa en 181 Mn de euros, un 28% superior a la de la segunda mitad de 2009. Por lo que se refiere al beneficio antes de amortizaciones, gastos financieros e impuestos (EBITDA) se ha situado en 13,2 Mn de Euros, lo que representa un incremento sustancial respecto al semestre anterior (2,2 Mn de euros), con una recuperación secuencial del margen sobre ventas, que se sitúa en el 7,3%.

El Beneficio neto, por su parte, ha sido de 1,3 Mn de euros, es una cifra superior a la conseguida en el pasado primer trimestre (0,1 Mn de euros), lo que confirma la senda de recuperación.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2010

(En millones de euros)

En el siguiente cuadro se refleja la mejora secuencial en las principales partidas:

	<u>1T10</u>	<u>2T10</u>	<u>1S10</u>
VENTAS	87,1	93,6	180,7
EBITDA	<u>5,2</u>	<u>8,0</u>	<u>13,2</u>
% EBITDA / VENTAS	<u>5,9%</u>	<u>8,5%</u>	<u>7,3%</u>
BENEFICIO NETO	<u>0,1</u>	<u>1,2</u>	<u>1,3</u>

Por lo que se refiere a la situación financiera de la compañía, cabe destacar que a pesar del incremento lógico derivado de las mayores necesidades de circulante por la recuperación de la actividad, las medidas de preservación implementadas durante 2009 han permitido que el endeudamiento neto se mantenga en 127,8 Mn de euros, lo que pone de manifiesto la solvencia financiera del Grupo Tubos Reunidos

3.- Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre

Los principales riesgos e incertidumbres que podrían darse en el segundo semestre y que son inherentes a la actividad del Grupo son los propios del mercado, los derivados del comportamiento de las divisas (el dólar principalmente) y de las materias primas.

Para paliar su posible efecto el Grupo viene adoptando desde hace años unas medidas de gestión activa que incluye sistemas de cobertura del riesgo de divisas (seguros de cambio, opciones en divisas, etc...), así como medidas internas de gestión y productividad en el caso de las materias primas. En todo caso indicar que la divisa principal, excluyendo el Euro, en la que opera el Grupo Tubos Reunidos (Dólar) ha tenido un comportamiento muy favorable en el primer semestre. Asimismo, es importante destacar que se han acordado los convenios colectivos para las plantillas de las dos fábricas principales, lo que garantiza la estabilidad en las relaciones sociales de dichas compañías.

4.- Previsiones

Tubos Reunidos se está viendo beneficiada de su carácter netamente exportador (alrededor del 80% de las ventas de tubos sin soldadura tiene destino fuera de España), gracias a que la recuperación en mercados clave para la compañía como Estados Unidos, Europa (de una manera selectiva) y países como India o Corea se ha trasladado, tal como preveíamos, en una progresiva reactivación de la cartera de pedidos y, por tanto, de la actividad de la compañía. Como reflejo más claro tenemos el hecho de que nuestras dos fábricas principales tienen cubierta, gracias a dicha cartera, la capacidad para un funcionamiento normal, tanto en este momento, como para los próximos meses. Por ello, y con la prudencia que nos caracteriza, podemos hablar de que 2010 está siendo el año del comienzo de la recuperación para el Grupo Tubos Reunidos.

En cualquier caso, el Grupo Tubos Reunidos seguirá ahondado, en línea con su visión estratégica, en la priorización y selección de productos y mercados más rentables, así como en continuar mejorando su actividad y reforzando su competitividad.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2010 mediante la firma del siguiente documento:

Amurrio (Álava), a 21 de julio de 2010

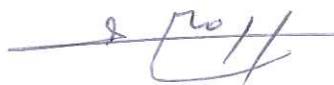
Asimismo, los Administradores de la Sociedad dominante manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

A los efectos oportunos y como introducción a las referidas cuentas e informe firman este documento:

FIRMANTES



Don Pedro Abásolo Albóniga
(Presidente-Otros externos)



Don Luis Fernando Noguera de Erquiaga
(Consejero-Director General)



Don Emilio Ybarra Aznar
(Vicepresidente – Consejero Dominical)



Don Alberto Delclaux de la Sota
(Consejero Dominical)



Don Francisco José Esteve Romero
(Consejero Dominical)



Don Joaquín Gómez de Olea Mendaro
(Consejero Dominical)



Don Juan José Iribecampos Zubia
(Consejero Independiente)



Don Luis Alberto Mañas Antón
(Consejero Independiente)



Don Enrique Portocarrero Zorrilla-Lequerica
(Consejero Dominical)



Don Roberto Velasco Barroetabeña
(Consejero Independiente)



Doña Leticia Zorrilla de Lequerica Puig
(Consejera Dominical)