

GRUPO URALITA

PRIMER SEMESTRE 2010

NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

1. Información no auditada

Los datos contenidos en la información financiera seleccionada adjunta así como el contenido de las presentes Notas explicativas, no han sido auditados.

2. Bases de presentación de los estados financieros semestrales y otra información

a. Bases de presentación

- Estados financieros individuales

Los estados financieros individuales correspondientes al primer semestre de 2010 y 2009 han sido preparados de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado por R.D. 1514/07, de 16 de noviembre, que se encuentra en vigor desde 1 de enero de 2008.

El importe neto de la cifra de negocios que figura en las cuentas de pérdidas y ganancias individuales de la información financiera seleccionada adjunta, se ha determinado de acuerdo con lo dispuesto por el ICAC (BOICAC nº 79, Consulta 2) sobre clasificación de ingresos y gastos de las sociedades Holding. Consecuentemente el importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2009 difiere del inicialmente publicado.

La composición del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Ventas de servicios a sociedades del Grupo	1.851	2.269
Dividendos recibidos de sociedades del Grupo	33.733	-
Ingresos financieros de sociedades del Grupo	10.432	9.780
Total importe neto de la cifra de negocios	46.016	12.049

- Estados financieros consolidados

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Notas 2 y 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

La información financiera seleccionada adjunta se presenta de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y ha sido elaborada por los Administradores del Grupo el 21 de julio de 2010, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de la presente información consolidada son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2010 no tienen efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Por todo lo anterior, para una adecuada comprensión, la información consolidada adjunta debe leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

b. 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 semestrales consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Notas 2 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009.

En los estados financieros semestrales 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 ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren al gasto por impuesto sobre sociedades, cálculo de provisiones y evaluación de posibles pérdidas por deterioro de activos.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2010 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009.

c. Pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2010 no existen pasivos contingentes que pudieran alterar sustancialmente la situación financiero-patrimonial reflejada en la información financiera seleccionada adjunta.

d. Comparación de la información

La información financiera seleccionada adjunta correspondiente al primer semestre del ejercicio 2009 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

e. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

f. Importancia relativa

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

g. Hechos posteriores

El 5 de julio de 2010 se ha dictado sentencia desfavorable para el Grupo en una demanda relacionada con la utilización de amianto en el pasado (Uralita no utiliza amianto en sus procesos productivos desde hace más de ocho años) en ciertos procesos de fabricación. La sentencia, por un importe de 3,9 millones de euros, va a ser recurrida por el Grupo. Cualquier pago que de la misma pudiera finalmente derivarse se encuentra suficientemente cubierto por las provisiones registradas a 30 de junio de 2010.

h. Estados de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

3. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo 1 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

No se han producido variaciones en el primer semestre 2010 sobre dicha información ni sobre la composición del Grupo.

4. Fondo de comercio

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2009 se describe la composición del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2009, así como las políticas de estimación de posibles deterioros. En el primer semestre de 2010 no se han producido modificaciones en la composición del fondo de comercio ni han sido necesarios ajustes por deterioro de valor derivadas de la aplicación de dichas políticas.

5. Inmovilizado material

a. Desglose y movimiento en el periodo

El desglose del inmovilizado material consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/6/2010	31/12/2009
Coste	1.145.075	1.135.126
Amortización acumulada	(556.459)	(539.959)
Provisión por deterioro	(1.688)	(6.459)
NETO	586.928	588.708

El movimiento habido en el primer semestre de 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SALDO 31/12/2009	588.708
Adiciones	10.053
Ventas	(2.004)
Amortización	(23.175)
Provisión por deterioro (neto)	1.813
Diferencia de conversión	12.002
Otros	(469)
SALDO 30/6/2010	586.928

b. Compromisos de compra de elementos del inmovilizado material

En la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se incluye información sobre los compromisos de compra de elementos de inmovilizado material. Durante el primer semestre de 2010 no se han producido variaciones importantes acerca del contenido de dicha información.

6. Activos y pasivos por impuesto diferido

En la Nota 22.4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 aparece la información relativa a este epígrafe, cuyo movimiento en el primer semestre de 2010 ha sido el siguiente:

Miles de euros

	ACTIVO				PASIVO
	Bases imponibles negativas y deducciones		Diferencias temporales	TOTAL	Diferencias temporales
	Sociedades del Grupo Fiscal consolidado	Otras sociedades			
Saldo al 31 de diciembre de 2009	84.268	25.153	30.424	139.845	3.230
Aumento	6.717	5.503	245	12.465	618
Disminución	(8)	(1.261)	(5.964)	(7.233)	(107)
Saldo al 30 de junio de 2010	90.977	29.395	24.705	145.077	3.741

7. Activos y pasivos financieros

a. **Contrato de cesión de derechos de crédito**

En la Nota 11 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se detallan las características del contrato suscrito por determinadas sociedades del Grupo con una entidad financiera para la cesión de derechos de crédito. Dicho contrato está vigente hasta Abril de 2013.

Los derechos de cobro cedidos durante el primer semestre de 2010 ascienden a 281 millones de euros, de los que 109 millones de euros corresponden a cuentas a cobrar no vencidas al cierre de dicho periodo y se presentan en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2010.

Las cuentas cedidas son liquidables en efectivo por la entidad financiera excepto una retención en concepto de garantía de insolvencias, dilución y otros conceptos. El importe recibido a 30 de junio de 2010 por un importe de 92. millones de euros se incluye en el epígrafe "Otros pasivos financieros corrientes" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2010.

b. **Colocación privada de bonos**

En el epígrafe "Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociable" se incluye la colocación privada de bonos ("private placement") que tuvo lugar en noviembre 2004 entre inversores institucionales del mercado en Estados Unidos y se instrumentó en dos tramos, el primero a 7 años por valor de 129 millones de dólares, y un segundo a 10 años por valor de 23 millones de dólares (a un tipo de interés fijo).

Los bonos han sido emitidos por la sociedad filial consolidada Uralita BV, radicada en Holanda. La operación prevé las estipulaciones habituales en este tipo de financiaciones, como son el cumplimiento de determinados parámetros financieros y de rentabilidad. Los Administradores del Grupo estiman que el grado actual y perspectivas de cumplimiento de los parámetros mencionados no darán lugar a ningún cambio significativo en las condiciones vigentes de la operación.

Los saldos vivos de este pasivo financiero a 30 de junio de 2010 y 2009 y el movimiento habido en el primer semestre de 2010 aparecen en el capítulo IV.13 de la información financiera seleccionada adjunta.

c. Préstamo sindicado

En el ejercicio 2009 el Grupo formalizó con un conjunto de entidades financieras la concesión de un préstamo sindicado por importe de 120 millones de euros con vencimiento en mayo de 2012 y amortizaciones semestrales de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de euros
12 de noviembre de 2010	12
12 de mayo de 2011	24
12 de noviembre de 2011	42
12 de mayo de 2012	42
Total	120

El préstamo devenga un tipo de interés referenciado al euribor y cuenta con la garantía personal de las sociedades del Grupo.

El contrato prevé el cumplimiento de determinados parámetros financieros y de rentabilidad. Los Administradores del Grupo estiman que el grado actual y perspectivas de cumplimiento de los parámetros mencionados no darán lugar a ningún cambio significativo en las condiciones vigentes de la operación.

d. Otros préstamos y créditos bancarios

El resto de préstamos y créditos bancarios están contratados a un tipo de interés referenciado al euribor. Todas las deudas están garantizadas mediante garantía personal de las sociedades. Los préstamos y créditos más importantes están concedidos en euros.

e. Deterioro de activos financieros

En el primer semestre de 2010 no se han registrado deterioros en los activos financieros.

8. Patrimonio neto

a. Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 ascendía a 197.499.807 acciones y 142.199.861,04 euros.

b. Reservas

Del total de los 246.101 miles de euros al que ascienden las reservas a 30 de junio de 2010, un importe de 71.404 miles de euros tiene la naturaleza de reservas no distribuibles.

c. Acciones propias

La autocartera a 30 de junio de 2010 está constituida por 7.826.915 acciones valoradas al coste de adquisición.

La adquisición de autocartera ha sido autorizada por las Juntas Generales de Accionistas, la última de las cuales se celebró el 12 de mayo de 2010.

9. Provisiones

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30/6/2010	31/12/2009
Impuestos	2.176	2.277
Prestaciones por retiro	2.015	1.927
Reestructuración	2.686	7.546
Emisiones de CO ₂	979	1.982
Otros riesgos	19.000	22.778
Total	26.856	36.510

En la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se incluye información relativa al contenido de las provisiones y a los riesgos cubiertos por las mismas. Durante el primer semestre de 2009 no se han manifestado nuevos riesgos importantes y los cambios producidos en la situación de los existentes a 31 de diciembre de 2009 se han considerado en la estimación de las provisiones necesarias a 30 de junio de 2010.

El movimiento de las provisiones en el primer semestre de 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SALDO 31/12/2009	36.510
Dotación	3.400
Reversión a resultados	(552)
Aplicación	(12.489)
SALDO 30/6/2010	26.856

Las dotaciones del primer semestre de 2010 han sido cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho periodo en los epígrafes correspondientes a la naturaleza del gasto.

Las aplicaciones más importantes corresponden a:

- Los costes derivados del proceso en el que se encuentra inmerso el Grupo para adaptar los recursos disponibles a las actuales necesidades del mercado; por un importe de 5.169 miles de euros.
- Los pagos derivados de litigios, por un importe de 4.632 miles de euros.
- La liquidación de las emisiones de CO₂ realizadas en 2009, por un importe de 1.991 miles de euros.

10. Impuesto sobre beneficios

Los impuestos sobre beneficios reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre son los siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2009
Impuesto a pagar sociedades españolas	4.971	3.997
Impuesto a pagar en el extranjero	782	1.476
Impuesto diferidos, neto	(7.154)	(2.111)
Regularizaciones de años anteriores	515	(1.287)
Total	(886)	2.075

11. Resultado de explotación

En los epígrafes “Gastos de personal” y “Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2010 se han incluido, por un importe global de 6,2 millones de euros, gastos que no son consecuencia de la actividad normal del negocio, sino que tienen carácter extraordinario al estar relacionados, básicamente, con la reestructuración llevada a cabo por el Grupo en dicho periodo para adaptar los recursos disponibles a la demanda del mercado.

12. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

En el capítulo IV.17 de la información financiera seleccionada adjunta se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009.

13. Información segmentada

En la Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2009 se presenta la información financiera segmentada de acuerdo con los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos hasta esa fecha.

En el primer semestre de 2010 el Grupo ha considerado que, en base a los productos con los que opera, los clientes a los que van dirigidos y la propia estructura organizativa, resulta más representativo definir los segmentos principales (actividades) de acuerdo a las siguientes líneas de negocio:

- Soluciones interiores
- Tuberías
- Tejas

En el capítulo IV.5 de la información financiera seleccionada adjunta se incluye la información segmentada de acuerdo con el nuevo criterio. Las cifras de 2009 han sido adaptadas y en consecuencia no coinciden con la información inicialmente publicada.