

Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes

Informe de revisión limitada, sobre estados
financieros intermedios resumidos consolidados e
informe de gestión consolidado intermedio correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012



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 (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 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de 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. 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 2012 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.
4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que 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 2011.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Plaza de Euskadi, 5, 48009 Bilbao, España
Tel.: +34 944 288 800 / +34 902 021 111, Fax: +34 944 288 805, www.pwc.com/es*



5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 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 2012. 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 Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes.
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.

A handwritten signature in black ink, which appears to read "José Antonio Simón", is written over a horizontal line.

José Antonio Simón
Socio

27 de julio de 2012

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

**Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2012**

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

<u>Nota</u>		<u>Pág.</u>
	BALANCE CONSOLIDADO	
	CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	
	ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	
	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	
	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	
	NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS	
1	Información general	1
2	Resumen de las principales políticas contables	3
	2.1 Bases de presentación	3
	2.2 Principios de consolidación	4
	2.3 Información financiera por segmentos	4
	2.4 Estimaciones realizadas	4
	2.5 Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	8
	2.6 Estacionalidad del negocio	18
	2.7 Importancia relativa	19
3	Gestión del riesgo financiero	19
4	Información financiera por segmentos	20
5	Inmovilizado material e Inversiones Inmobiliarias	25
6	Otros activos financieros corrientes	26
7	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	27
8	Capital y prima de emisión	29
9	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	31
10	Recursos ajenos	32
11	Provisiones	33
12	Impuesto sobre las ganancias	35
13	Ganancias por acción	36
14	Dividendos por acción	37
15	Efectivo generado por las operaciones	38
16	Contingencias	38
17	Compromisos	38
18	Transacciones con partes vinculadas	39
	INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2012	

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (En miles de Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Inmovilizado material	5	299.976	301.234	291.663
Otros activos intangibles	-	5.371	5.765	4.670
Inversiones inmobiliarias	5	405	459	439
Activos financieros no corrientes	-	13.836	13.841	16.661
Activos por impuestos diferidos	-	26.674	25.168	17.673
ACTIVOS NO CORRIENTES		346.262	346.467	331.106
Existencias	-	123.107	110.844	131.335
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	99.577	93.120	95.536
Otros activos corrientes	-	19	-	28
Instrumentos financieros derivados	2.4.f)	-	-	1.648
Otros activos financieros corrientes	6	18.726	47.739	42.348
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-	23.038	15.951	14.090
ACTIVOS CORRIENTES		264.467	267.654	284.985
ACTIVOS DE GRUPO ENAJENABLE CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	7	68.502	79.746	78.114
TOTAL ACTIVO		679.231	693.867	694.205
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Capital social	8	17.468	17.468	17.468
Prima de emisión	8	387	387	387
Otras reservas	-	48.636	48.924	49.140
Ganancias acumuladas	-	177.608	168.065	157.126
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(2.961)	(2.548)	(2.659)
Menos: Acciones Propias	8	(4.625)	(5.512)	(4.607)
Menos: Dividendo a cuenta	8	-	(2.062)	-
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		236.513	224.722	216.855
Intereses minoritarios	-	10.886	13.604	8.852
PATRIMONIO NETO		247.399	238.326	225.707
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	9	6.677	5.965	38.036
Recursos ajenos	10	154.269	144.799	147.309
Pasivos por impuestos diferidos	-	17.816	17.646	17.918
Provisiones	11	11.884	26.742	13.799
Otros pasivos no corrientes	-	18.383	12.620	13.004
PASIVOS NO CORRIENTES		202.352	201.807	192.030
Recursos ajenos	10	25.752	31.874	33.437
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	111.576	119.969	126.189
Pasivos por impuestos corrientes	-	13.941	8.364	5.884
Instrumentos financieros derivados	2.4.f)	718	1.555	-
Otros pasivos corrientes	-	12.516	125	21
Provisiones	-	4.675	23.512	3.631
PASIVOS CORRIENTES		169.178	185.399	169.162
PASIVOS DE GRUPO ENAJENABLE CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	7	53.625	62.370	69.270
TOTAL PASIVOS		431.832	455.541	468.498
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		679.231	693.867	694.205

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 41 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (En miles de Euros)

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2012	2011
Importe neto de la cifra de negocio	-	238.580	233.954
Otros ingresos	-	2.256	2.227
Variación de existencias de productos terminados o en curso	-	17.114	12.666
Aprovisionamientos	-	(120.782)	(119.515)
Gastos por prestaciones a los empleados	-	(53.381)	(51.800)
Dotación a la amortización	-	(12.862)	(11.781)
Otros gastos	-	(47.037)	(43.143)
Otras ganancias/(pérdidas netas)	-	(88)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		23.800	22.608
Ingresos financieros	-	574	594
Gastos financieros	-	(5.473)	(5.628)
Diferencias de cambio (neto)	-	1.276	(48)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	-	98	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		20.275	17.526
Gasto por impuesto sobre las ganancias	12	(5.731)	(3.370)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		14.544	14.156
RESULTADO NETO DE OPERACIONES NO CONTINUADAS	7	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		14.544	14.156
Intereses minoritarios	-	(126)	82
RESULTADO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		14.418	14.238

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2012	2011
Ganancias/Pérdidas por acción de las actividades que continúan y de las interrumpidas atribuible a los propietarios de la dominante (expresado en Euros por acción)	13		
Ganancias básicas por acción:			
- De las actividades que continúan		0,084	0,08
- De las actividades interrumpidas		-	-
		<u>0,084</u>	<u>0,08</u>
Ganancias diluidas por acción:			
- De las actividades que continúan		0,084	0,08
- De las actividades interrumpidas		-	-
		<u>0,084</u>	<u>0,08</u>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 41 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2012	2011
BENEFICIO DEL EJERCICIO		14.544	14.156
OTRO RESULTADO GLOBAL			
- Diferencias de conversión moneda extranjera	-	(413)	(168)
- Efecto impositivo	-	-	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTOS		14.131	13.988
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad Dominante		14.005	14.070
- Intereses minoritarios		126	(82)
		14.131	13.988

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 41 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante								
	Capital social (Nota 8)	Acciones propias (Nota 8)	Prima de emisión (Nota 8)	Reserva por revalorización y otras reservas	Diferencia acumulada de tipo de cambio	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta del ejercicio (Nota 14)	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo a 1 de enero de 2011	17.468	(4.454)	387	49.140	(2.491)	142.888	-	8.934	211.872
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2011	-	-	-	-	(168)	14.238	-	(82)	13.988
Adquisición/enajenación de acciones propias (Nota 8)	-	(153)	-	-	-	-	-	-	(153)
Saldo a 30 de junio de 2011	17.468	(4.607)	387	49.140	(2.659)	157.126	-	8.852	225.707
Saldo a 1 de enero de 2012	17.468	(5.512)	387	48.924	(2.548)	168.065	(2.062)	13.604	238.326
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2012	-	-	-	-	(413)	14.418	-	126	14.131
Adquisición/enajenación de acciones propias (Nota 8)	-	887	-	-	-	-	-	-	887
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 1)	-	-	-	(288)	-	288	-	(2.844)	(2.844)
Dividendos (Nota 14)	-	-	-	-	-	(5.163)	2.062	-	(3.101)
Saldo a 30 de junio de 2012	17.468	(4.625)	387	48.636	(2.961)	177.608	-	10.886	247.399

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 41 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(En miles de Euros)

	Notas	Período de seis meses finalizado 30 de junio	
		2012	2011
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas	15	47.339	6.965
Neto de intereses e impuestos (pagados)/cobrados	-	(6.897)	(6.366)
Efectivo neto generado por actividades de explotación		40.442	599
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inmovilizado material	5	(12.281)	(8.119)
Ingresos por venta de inmovilizado	-	1.164	446
Adquisición de activos intangibles	-	(263)	(115)
Desinversión de activos financieros no corrientes	-	-	1.332
Subvenciones de capital recibidas		524	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión por actividades interrumpidas	7	637	615
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(10.219)	(5.841)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Obtención de recursos ajenos	-	15.233	30.876
Reembolso de recursos ajenos	-	(11.486)	(33.601)
Adquisición/enajenación de acciones propias	8	887	(153)
Dividendos pagados	-	(3.101)	-
Pago de otras deudas		(19.299)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación por actividades interrumpidas	7	(5.370)	2.870
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		(23.136)	(8)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		7.087	(5.250)
Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio de las actividades continuadas e interrumpidas	-	15.951	20.773
Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio de las actividades continuadas e interrumpidas	-	23.038	15.523

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 41 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 DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

1. Información general

1.1 Estructura del Grupo y actividad

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 Sociedad dominante es una sociedad anónima que cotiza en las Bolsas de Bilbao y Madrid.

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

Sociedad y domicilio social	Actividad	%	Sociedad del Grupo titular
Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal). (TRI) Amurrio (Álava)	Industrial	100	T.R.
Productos Tubulares, S.A. (Sociedad Unipersonal) (PT) 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 (Álava)	Industrial	50	T.R.
Aceros Calibrados, S.A. (ACECSA) Pamplona (Navarra)	Industrial	100	T.R.
T.R. Comercial, S.A. Amurrio (Álava)	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.
Aplicaciones Tubulares, C.A. (ATUCA) Edo. Miranda (Venezuela)	Comercializadora	100	T.R.
Clima, S.A.U. (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
Almacenes Agrelo, S.L. (Sociedad Unipersonal) Santiago de Compostela (Galicia) (*)	Comercializadora	100	Almesa
Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI) Amorebieta (Vizcaya)	Holding	50	T.R.
EDAI Technical Unit, A.I.E. Amorebieta (Vizcaya)	Ingeniería	50	EDAI
Inaumex, S.A. de C.V. Celaya (México)	Industrial	50	EDAI
Kunshan Inautek Automotive Components Co. Ltd. Kunshan (China)	Industrial	50	EDAI

(*) Sociedades dadas de baja en el primer semestre de 2012

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre de 2012, el Grupo ha perfeccionado la venta de la participación que mantenía en la Sociedad Depósitos Tubos Reunidos Lentz, TR Lentz, S.A., dedicada a la fabricación de depósitos de polietileno, clasificado a 31 de diciembre de 2011 como grupo enajenable mantenido por la venta. Esta operación no ha supuesto resultados en los estados financieros al 30 de junio de 2012.

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 se enajenó la Sociedad Macrofluidos-Equipamientos Industriais, Unipessoal LDA., sociedad dependiente a su vez de Almacenes Metalúrgicos S.A. (Sociedad Unipersonal) e incluida dentro del segmento de actividad de distribución, clasificado como grupo enajenable mantenido para la venta. El resultado generado por la Sociedad hasta su enajenación así como la plusvalía generada por su venta a un tercero independiente (plusvalía de 72 miles de euros) se incluye dentro del epígrafe "Resultado de las actividades interrumpidas" (Nota 7).

El 14 de julio de 2011, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Industria Auxiliar Alavesa, S.A. aprobó la ampliación de capital por importe de 600 miles de euros con emisión de nuevas acciones de igual valor nominal que las antiguas acciones y una prima de emisión de 4.027 miles de euros. Asimismo, en la misma fecha, la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI) aprobó la ampliación de capital por importe de 200 miles de euros con emisión de nuevas participaciones sociales de la misma clase y serie que las anteriores y una prima de asunción de 173 miles de euros. Estas ampliaciones de capital fueron íntegramente suscritas por la mercantil Gestión de Capital Riesgo del País Vasco SGEGR, S.A., que actúa por cuenta de su fondo gestionado denominado EZTEN Fondo de Capital Riesgo. Tras estas ampliaciones, el porcentaje de participación que ostenta Tubos Reunidos, S.A. en cada una de las citadas sociedades es del 50% (30 de junio de 2011, 62,5% de participación en cada sociedad).

Durante el segundo semestre del ejercicio 2011, las sociedades del Grupo, Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI) y Aplicaciones Tubulares, S.L., socios fundadores de la 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, realizaron un desembolso por un importe de 650 miles de euros.

En el segundo semestre del ejercicio 2011 se produjo un desembolso de 901 miles de euros en la sociedad del grupo, Kunshen Inautek Automotive Components Co. Ltd. Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2012 se ha llevado a cabo un desembolso en la citada sociedad de 484 miles de euros. Dado que en el primer semestre del ejercicio 2011 la Sociedad no tuvo actividad, se ha producido a la consolidación de la mencionada sociedad a 31 de diciembre de 2011.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Sociedades asociadas

La relación de sociedades asociadas del Grupo 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)		
				30.06.12	31.12.11	30.06.11
Landais Outsourcing, S.L. (Vizcaya) (1)	Servicios informáticos	30	P.T.	-	71	57
Perimetral Sallen Technologies, S.L. (Madrid)	I + D	25	P.T.	86	86	125

(1) Durante el primer semestre de 2012 se ha producido la venta de la participación que mantenía el Grupo en Landais Outsourcing, S.L.

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 23 de julio de 2012.

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 2012 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 han sido preparadas de acuerdo con la Norma de Contabilidad Internacional (IAS) 34, "Información Financiera-Intermedia" y deben ser leídos con las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011, preparadas de acuerdo con 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 2012 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 2012.

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

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 críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Los juicios y estimaciones realizados por la dirección en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2012 y 2011 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2012 de determinadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) ha resultado necesario adaptar sus estados financieros intermedios a dichas normas. Las normas que han entrado en vigor se detallan en la Nota 2.5. siguiente.

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 2011.

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 2012 y 2011.

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 2011, así el Grupo sigue segmentando la información financiera en tres segmentos operativos principales: Tubos sin soldadura, Distribución y Automoción (Nota 4).

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 2011.

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:

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

a) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2012 y 2011 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.

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.

Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por prestaciones al personal incluyen la tasa de descuento.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada periodo. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, el Grupo considera los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las prestaciones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por prestaciones al personal.

Estas estimaciones se reevalúan al cierre de cada ejercicio contable ajustando las provisiones a las mejores estimaciones existentes en cada cierre (Nota 11).

d) Provisión del deterioro de Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

Como consecuencia del traspaso del segmento de distribución a activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas en base a la decisión adoptada por el Consejo de Administración en su reunión de diciembre de 2010, la Dirección estimó a cierre del ejercicio 2010 una provisión de deterioro de negocio del segmento de distribución. La estimación de la provisión, que fue contrastada con estudios externos, se realizó teniendo en cuenta el valor actual de los flujos de caja futuros del negocio de distribución, la deuda financiera asumible así como los costes de venta del grupo enajenable.

Las hipótesis más significativas asumidas por parte de la Dirección para el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros del negocio de distribución fueron: la proyección de EBITDAs para los próximos 5 años, un incremento a perpetuidad del 0,5% así como una tasa de descuento (WACC) del 9%.

A 30 de junio de 2012 la Dirección ha reestimado la mencionada provisión confirmando que no se ha producido variaciones significativas en la estimación realizada. Durante el ejercicio 2011 y el primer semestre de 2012 se ha aplicado parte de la provisión de deterioro establecida.

e) 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 que se produzca.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se han producido hechos que permitan evaluar que se ha producido una reversión de las pérdidas de valor estimadas en el ejercicio 2011 y anteriores, ni que sea necesario ampliar las provisiones existentes.

f) 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.

A 30 de junio 2012 y a cierre del ejercicio 2012 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>30.06.12</u>		<u>31.12.11</u>		<u>30.06.11</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	-	718	-	1.555	1.648	-
	<u>-</u>	<u>718</u>	<u>-</u>	<u>1.555</u>	<u>1.648</u>	<u>-</u>

Al 30 de junio de 2012 existían contratos de compra-venta a plazo de divisas para operaciones realizadas o altamente probables por un importe de 52,7 millones de dólares (USD) (31 de diciembre 2011, 59,2 millones de dólares) y 1,5 millones de libras (GBP esterlinas) (31 de diciembre 2011, 1,2 millones de libras esterlinas). El vencimiento de estas operaciones se produce en todos los casos en el segundo semestre del ejercicio 2012 y en el primer semestre del ejercicio 2013.

La variación del valor de estos instrumentos derivados han determinado un ingreso neto reflejado en la cuenta de resultados en el ejercicio de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 de 837 miles de euros (30 de junio de 2011, ingreso de 1.438 miles de euros).

g) 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.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Durante el ejercicio 2009 y de acuerdo con la nueva estimación de vida útil de los activos materiales realizada por ciertas filiales del Grupo, se incrementó la vida útil de determinadas instalaciones y maquinaria, pasando de 12,5 años a 15 años. El valor bruto de estos activos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 asciende a 54 millones de euros aproximadamente. El efecto de este cambio de estimación en el ejercicio 2011 y siguientes supone una disminución del gasto de amortización de 0,96 millones de euros anuales aproximadamente.

El cambio de estimación fue originado por estudios internos realizados por ciertas filiales del grupo, avalados por técnicos de la Sociedad, de la vida útil en producción a capacidad máxima dando lugar a la reestimación citada. Los estudios se basan en la propia experiencia de las filiales sobre el comportamiento y mayor aprovechamiento de equipos de similares características. Estos estudios no tienen en cuenta una posible infrutilización de los equipos.

2.5 Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

a) Normas adaptadas con anticipación

En el periodo 2012 no se ha adoptado ninguna norma NIIF con anticipación.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2012

NIIF 7 (modificación) "Instrumentos financieros: Información a revelar – Transferencias de activos financieros"

La modificación a la NIIF 7 requiere que se revele desgloses adicionales sobre las exposiciones de riesgo surgidas de activos financieros traspasados a terceros. Se requiere la inclusión de información sobre la evaluación de riesgos y beneficios efectuada ante transacciones que no han calificado para la baja de activos financieros, y la identificación de los pasivos financieros asociados a los mismos, y se incrementa el detalle de información sobre operaciones que sí han calificado para la baja de activos financieros: el resultado generado en la transacción, los riesgos y beneficios remanentes y el reflejo contable de los mismos, inicial y futuro, y el valor razonable estimado de la "involucración continuada" registrada en balance. Entre otros, esta modificación afectaría a las transacciones de venta de activos financieros, los acuerdos de factorización, las titulizaciones de activos financieros y los contratos de préstamo de valores.

Las modificaciones de la NIIF 7 son de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. El Grupo ha aplicado la modificación desde el 1 de julio de 2011, sin efecto.

c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de esta nota

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

No se espera que la norma/ modificación/ interpretación tenga un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

NIIF 1 (Modificación) "Elevado nivel de hiperinflación y eliminación de las fechas fijas aplicables a primeros adoptantes"

Las modificaciones relacionadas con el alto nivel de hiperinflación proporcionan una guía sobre cómo presentar por primera vez, o resumir con la presentación de estados financieros elaborados bajo NIIF, después de un periodo durante el cual la entidad no podía cumplir los requisitos de las NIIF porque su moneda funcional estaba sometida a niveles elevados de hiperinflación.

En cuanto a la eliminación de fechas fijas en la NIIF 1, la norma reemplaza las referencias a la fecha "1 de enero de 2004" por "la fecha de transición a NIIF". Por tanto, los primeros adoptantes no están obligados a re-expresar transacciones que tuvieron lugar antes de la fecha de transición a NIIF.

Esta modificación es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011.

NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido: Recuperación de los activos subyacentes"

La modificación a la NIC 12 ofrece un enfoque práctico para valorar los activos y pasivos por impuesto diferido relacionados con inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable, una de las opciones de valoración ofrecida por la NIC 40 "Inversiones inmobiliarias". En cuanto a la valoración de estos impuestos diferidos, la modificación introduce la presunción refutable de que los beneficios económicos inherentes en las inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable se recuperarán a través de la venta de los inmuebles y no a través de su uso. La modificación incorpora la guía previamente incluida en la SIC 21 "Impuesto sobre las ganancias - Recuperación de activos no depreciables revalorizados" en la NIC 12, dejando claro que sus requisitos no aplican a las inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable.

Esta modificación es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012.

NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La emisión de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en noviembre de 2009 representaba el primer paso en el proyecto integral del IASB para sustituir la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". La NIIF 9 simplifica la contabilización de los activos financieros e introduce nuevos requisitos para su clasificación y valoración. Requiere que los activos financieros que se mantienen principalmente para cobrar flujos de efectivo que representan el pago de principal e intereses se valoran a coste amortizado, mientras que los demás activos financieros, incluyendo los mantenidos para su negociación, se valoran a valor razonable. Por tanto, sólo se requiere un modelo de deterioro del valor para los activos financieros registrados a coste amortizado. En octubre de 2010, el IASB actualizó el contenido de la NIIF 9 para incorporar los criterios de reconocimiento y valoración posterior de pasivos financieros y los criterios de baja de instrumentos financieros. No se ha modificado los anteriores requisitos de la NIC 39 en estos aspectos, excepto en lo relativo al

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

registro posterior de pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados. Para los mismos, se contempla que las variaciones de valor razonable derivadas de la consideración del propio riesgo de crédito se registren como ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio. Los importes registrados en el patrimonio no se reciclan a resultados, aún cuando podrán reclasificarse a otras partidas de patrimonio neto. No obstante, si se identificara, en el momento inicial de reconocimiento de dichos pasivos, que dicho registro contable implicaría un desajuste con la valoración de activos financieros asociados, todos los cambios de valor se imputarían a resultados. De momento, los requisitos actuales de la NIC 39 en cuanto al deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas siguen siendo de aplicación.

Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, si bien está permitida su aplicación anticipada.

NIIF 9 (Modificación) "Fecha de entrada en vigor obligatoria y desgloses de transición"

El IASB ha publicado una modificación en virtud de la cual se retrasa la entrada en vigor de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que pasa a ser de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Según sus disposiciones transitorias originales, la NIIF 9 entraba en vigor el 1 de enero de 2013. Se sigue permitiendo la aplicación anticipada de la NIIF 9.

Asimismo, el IASB ha ampliado el calendario de finalización de las restantes fases del proyecto para reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (la contabilización de las pérdidas por deterioro y la contabilidad de cobertura). Esta modificación destaca la importancia de permitir la aplicación simultánea de todas las fases de la nueva norma.

También cabe destacar que la modificación de la NIIF 9 introduce cambios en cuanto a la información comparativa y los desgloses adicionales que habría que desglosar tras la adopción de la nueva norma, en función de la fecha de primera aplicación de la norma, como se indica a continuación:

- Si la NIIF 9 se aplica para ejercicios que comiencen antes del 1 de enero de 2012, no es obligatorio reexpresar las cifras comparativas ni tampoco es obligatorio incluir los desgloses adicionales en la fecha de aplicación inicial de la norma;
- Si la NIIF 9 se aplica para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2012 y antes del 1 de enero de 2013, hay que elegir entre reexpresar las cifras comparativas o incluir los desgloses adicionales en la fecha de aplicación inicial de la norma;
- Si la NIIF 9 se aplica para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, no es obligatorio reexpresar las cifras comparativas, pero hay que incluir los desgloses adicionales en la fecha de aplicación inicial de la norma.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 introduce cambios en el concepto de control, que sigue definiéndose como el factor determinante de si una entidad debe o no incluirse en los estados financieros consolidados. La NIIF 10 sustituye las pautas sobre control y consolidación recogidas en la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" y elimina la SIC 12 "Consolidación - Entidades con cometido especial" que queda derogada.

Para que exista control, es necesario que confluyan dos elementos: poder sobre una entidad y rendimientos variables. El poder se define como la capacidad de dirigir las actividades de la entidad que afectan de forma significativa el rendimiento de la misma. La norma proporciona una guía de aplicación extensa para aquellos casos en que resulte difícil determinar si existe control o no, por ejemplo, cuando un inversor ostenta de menos de la mitad de los derechos de voto en una entidad. El concepto de unidad de la sociedad dominante y sus dependientes a efectos de los estados financieros consolidados, así como los procedimientos de consolidación no han sufrido cambios con respecto a la NIC 27 anterior.

Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten al mismo tiempo la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades", la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: explotaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las explotaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.

Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Los cambios de tratamiento contable requeridos por la NIIF 11 se reflejan al comienzo del periodo más antiguo presentado en los estados financieros. La propia norma contiene una guía específica sobre cómo llevar a cabo la transición del método de consolidación proporcional al método de puesta en equivalencia y viceversa.

Se permite la aplicación anticipada de la NIIF 11, siempre que se adopten al mismo tiempo la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades", la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades"

La NIIF 12 contiene los requisitos de desglose para entidades que reportan bajo la nueva NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos". Adicionalmente, sustituye los requisitos de desglose anteriormente incluidos en las antiguas NIC 28 "Inversiones en empresas asociadas" y NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos". Bajo la NIIF 12, hay que desglosar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza, los riesgos y los efectos financieros asociados con las participaciones de la entidad en dependientes, empresas asociadas, acuerdos conjuntos y entidades estructuradas no consolidadas. Entre otros requisitos, hay que desglosar información sobre:

- Las hipótesis y juicios significativos empleados en la determinación de la existencia de control, control conjunto o influencia significativa;
- La composición del grupo, incluso la participación de las participaciones no dominantes en las actividades del grupo y sus flujos de efectivo;
- Los riesgos asociados con entidades estructuradas consolidadas, por ejemplo acuerdos que pueden requerir que el grupo preste ayuda financiera a la entidad;
- La contabilización de transacciones con las participaciones no dominantes en situaciones en las que se mantiene y se pierde el control sobre la dependiente;
- Las participaciones en empresas asociadas y acuerdos conjuntos (similares a los requisitos de la NIC 28 anterior);
- En cuanto a las participaciones en entidades estructuradas no consolidadas, información sobre su naturaleza, propósito, tamaño, actividades y financiación, información financiera sobre la entidad (ingresos, activos), información sobre los activos y pasivos reconocidos en balance que pertenecen a estas entidades estructuradas, las pérdidas máximas que pudieran surgir de esa participación y las ayudas financieras prestadas a la entidad o si existe la intención actual de prestarlas.

Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Para fomentar la inclusión en los estados financieros de los nuevos desgloses de la NIIF 12 antes de su fecha de entrada de vigor, la propia norma aclara que el hecho de desglosar parte de la información exigida por la NIIF 12 no obliga a la entidad a cumplir con todas las disposiciones de la norma, ni tampoco adoptar al mismo tiempo la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

NIC 27 (Modificación) "Estados financieros separados"

Los requisitos anteriormente recogidos en la NIC 27 respecto de la elaboración de estados financieros consolidados se han recogido en la nueva NIIF 10, por lo que el ámbito de aplicación de aquella queda reducido a la contabilización de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas en los estados financieros individuales bajo NIIF de la entidad inversora, que no han sufrido modificaciones con respecto a la normativa anterior (es decir, contabilización a coste o valor razonable según los requisitos de la NIIF 9).

La NIC 27 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten al mismo tiempo la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades" y la NIC 28 (modificada en 2011) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos".

NIC 28 (Modificación) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos"

La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia. Al mismo tiempo se ha añadido información sobre los siguientes aspectos:

- Tratamiento contable de los instrumentos que proporcionan derechos de voto potenciales;
- Valoración de participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos en manos de entidades de capital riesgo, entidades de carácter mutualista y otras entidades similares;
- Tratamiento contable cuando se disminuye la participación en una empresa asociada o un negocio conjunto pero el método de puesta en equivalencia sigue siendo de aplicación; y
- Tratamiento contable de la aportación de un activo no monetario a una empresa asociada o un negocio conjunto a cambio de recibir una participación en el patrimonio de la entidad.

La NIC 28 modificada es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Se permite su aplicación anticipada, siempre que se adopten al mismo tiempo que la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", la NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades" y la NIC 27 (modificada en 2011) "Estados financieros separados".

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

NIIF 13 "Valoración a valor razonable"

La NIIF 13 es fruto del proyecto conjunto del IASB y el FASB (Financial Accounting Standards Board de los EEUU) que explica cómo valorar elementos a valor razonable y tiene como propósito mejorar y ampliar los requisitos de desglose sobre valor razonable. Esta norma no establece qué elementos deben valorarse a valor razonable ni tampoco añade nuevos requisitos de valorar a valor razonable con respecto a los ya existentes.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría en la venta de un activo o que se pagaría para traspasar un pasivo en una transacción ordenada entre partícipes del mercado en la fecha de valoración (precio de salida). Es una valoración basada en las expectativas del mercado y no en las de la entidad. Se establece una jerarquía de 3 niveles, igual que la jerarquía establecida en la NIIF 7, para las valoraciones a valor razonable, en base al tipo de insumos (inputs) y a las técnicas de valoración utilizadas. En cuanto a los requisitos de desglose de la nueva norma, entre otros, hay que revelar los métodos de valoración utilizados, los datos utilizados en las valoraciones y cualquier cambio en las técnicas de valoración empleadas.

Esta norma es de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

La nueva norma se aplica prospectivamente a partir del comienzo del ejercicio anual en el que se aplica por primera vez. Los requisitos de desglose no aplican a la información comparativa que se presente respecto de los ejercicios anteriores al de primera aplicación de la NIIF 13.

NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros"

Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no. Aquellas partidas que no vayan a acabar traspasándose a la cuenta de resultados, tales como las revalorizaciones de elementos del inmovilizado material, se presentarán separadas de aquellas otras que en el futuro afectarán a la cuenta de resultados, como por ejemplo, las pérdidas y ganancias por coberturas de flujos de efectivo.

Al igual que en la versión anterior de la NIC 1, se mantiene la opción de presentar las partidas del otro resultado global antes de impuestos. Si una entidad optara por esta posibilidad, deberá mostrar el efecto impositivo de ambos grupos de partidas por separado. La NIC 1 también ha cambiado el nombre del "estado del resultado global", que ahora pasa a denominarse "estado de pérdidas y ganancias y de otro resultado global" ("statement of profit and loss and other comprehensive income"). Se mantiene la posibilidad de utilizar denominaciones alternativas.

Esta modificación se aplicará para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012. La aplicación anticipada está permitida.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados"

La modificación a la NIC 19 cambia significativamente el reconocimiento y la valoración del gasto por pensiones de prestación definida y de las indemnizaciones por cese, así como los desgloses de todas las prestaciones a los empleados. Entre otros, se han modificado los siguientes aspectos de la NIC 19:

- Las pérdidas y ganancias actuariales (ahora denominadas "revalorizaciones") sólo podrán reconocerse dentro del otro resultado global. Se eliminan las opciones de diferir las pérdidas y ganancias actuariales mediante el enfoque del corredor y de reconocerlas directamente en la cuenta de resultados. Las revalorizaciones que se reconozcan en el otro resultado global no podrán traspasarse a la cuenta de resultados.
- El coste de los servicios pasados se deberá reconocer en el ejercicio en el que se produce la modificación del plan, no permitiéndose el diferimiento de las prestaciones no consolidadas en un periodo de servicio a futuro. Las reducciones se producen únicamente cuando se disminuye significativamente el número de empleados afectados por el plan. Las pérdidas y ganancias derivadas de las reducciones se reconocerán igual que los costes de los servicios pasados.
- El gasto anual de un plan de prestaciones financiado incluirá el gasto o ingreso neto por intereses, que se calculará aplicando el tipo de descuento al activo o pasivo neto por prestaciones definidas.
- Las prestaciones que requieran de la realización de servicios futuros, no se considerarán indemnizaciones.

La NIC 19 modificada es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

CINIIF 20 "Costes de eliminación de residuos en la fase de producción de una mina a cielo abierto"

Esta interpretación es fruto de una petición para aclarar cómo y cuándo contabilizar los costes relacionados con el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para poder obtener acceso a depósitos de mineral. La CINIIF 20 define cuándo los referidos costes deben reconocerse como un activo en el balance y cómo debería valorarse en la fecha de su reconocimiento inicial y posteriormente.

La CINIIF 20 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 32 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros"

En diciembre de 2011, el IASB emitió una modificación de la NIC 32 "Compensación de activos financieros con pasivos financieros", y una modificación de la NIIF 7 "Información a revelar - Compensación de activos financieros con pasivos financieros".

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

En la enmienda de la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación", se modifica la Guía de Aplicación de la norma para aclarar algunos de los requisitos para la compensación de activos financieros con pasivos financieros en el balance de situación. La modificación no conlleva cambios al modelo de compensación ya existente en la NIC 32, que sigue siendo aplicable cuando, y solo cuando, una entidad tiene actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. La enmienda aclara que el derecho de compensar tiene que estar disponible en el momento actual - es decir, no depende de un evento futuro. Adicionalmente, el derecho tiene que ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones de las contrapartes implicadas en la transacción, incluso en los casos de incumplimiento ("default"), insolvencia y quiebra. La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 y aplica de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

Dado que los requisitos para la compensación de activos financieros con pasivos financieros siguen siendo diferentes a los requisitos bajo US GAAP, el IASB publicó a la vez una modificación de la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". La enmienda de la NIIF 7 requiere el desglose de información cuantitativa tanto sobre los instrumentos financieros reconocidos que hayan sido compensados en el balance de situación, como sobre los instrumentos financieros sujetos a acuerdos básicos de compensación ("master netting arrangements"), independientemente de si se han compensado o no en el balance de situación. La modificación de la NIIF 7 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013 y aplica de forma retroactiva.

NIIF 1 (Modificación) "Préstamos públicos"

El IASB ha modificado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", con el objeto de permitir a las entidades que adopten por primera vez las NIIF aplicar las disposiciones recogidas en la NIC 20 "Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas" aplicables a entidades que ya aplican NIIF, en relación con los préstamos públicos a tipo de interés inferior al de mercado.

La nueva excepción de la NIIF 1 exige la aplicación prospectiva de los requisitos de la NIC 20 y de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (o la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" en su caso) en relación con los préstamos públicos existentes en la fecha de transición a NIIF. Cabe destacar que una entidad puede elegir aplicar los requisitos de la NIC 20 y la NIIF 9 (o NIC 39) a los préstamos públicos de forma retroactiva en la fecha de transición a NIIF, si la información necesaria para hacerlo se hubiera obtenido en la fecha de la contabilización inicial del préstamo.

La modificación de la NIIF 1 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Proyecto de mejoras de 2011

- **NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”**

La modificación aclara que la NIIF 1 puede ser aplicada más que una vez por la misma entidad bajo ciertas circunstancias. En los casos donde una entidad, que anteriormente presentaba sus estados financieros conforme con NIIF pero dejó de hacerlo, posteriormente haya vuelto a aplicar las NIIF, se permite, pero no se obliga, la nueva aplicación de la NIIF 1. Si esta circunstancia fuera relevante, se requiere un desglose de por qué se dejó de presentar los estados financieros de la entidad bajo NIIF y las razones por las que se haya retomado la presentación de sus estados financieros conforme con NIIF.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

- **NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”**

Aclara que los adoptantes por primera vez de las NIIF mantienen sin ajuste en su balance de apertura los costes por intereses activados bajo su plan de contabilidad anterior. En cambio, la NIC 23 “Costes por intereses” aplica al tratamiento contable de los costes por intereses incurridos posteriormente a la fecha de transición a NIIF, incluso en el caso de activos aptos bajo construcción en la fecha de transición a NIIF. Se puede elegir aplicar los requisitos de la NIC 23 desde una fecha anterior a la fecha de transición a NIIF, en relación con los activos aptos para los que la fecha de inicio de la capitalización fuera dicha fecha u otra posterior.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

- **NIC 1 “Presentación de estados financieros”**

Esta modificación aclara que la información comparativa requerida por la NIC 1 forma parte de un conjunto completo de estados financieros. Asimismo, aclara los requisitos mínimos para el desglose de información financiera comparativa cuando una entidad cambie una política contable, o efectúe una reexpresión retroactiva o una reclasificación de partidas en sus estados financieros. En tal caso, sería obligatorio presentar un estado de situación financiera al inicio del periodo comparativo requerido (un “tercer balance”), pero no sería necesario desglosar las notas al mencionado estado de situación financiera. En cambio, si la dirección desglosase información comparativa adicional de forma voluntaria en sus estados financieros (por ejemplo, una cuenta de resultados para un tercer ejercicio, un tercer balance), deben acompañarse las notas correspondientes en la memoria. Esta mejora ha modificado también la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” para dejar claro que un adoptante por primera vez de las NIIF debe desglosar las notas correspondientes a todos los estados principales presentados.

La modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

- **NIC 16 “Inmovilizado material”**

Aclara que las piezas de repuesto y los equipos auxiliares deben clasificarse como inmovilizado material, y no como existencias, cuando cumplen las condiciones para ser calificados como elementos de inmovilizado material. A raíz de esta modificación, en vez de clasificarse como existencias, los equipos auxiliares que se esperen utilizar durante más de un ejercicio serán clasificados como elementos de inmovilizado material.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Indicar el potencial impacto de la aplicación de esta modificación en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- **NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”**

La modificación resuelve un conflicto entre la NIC 32 y la NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias”. Aclara que los incentivos fiscales relacionados con las distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio y los incentivos fiscales relacionados con los costes de transacción que corresponden a cualquier partida de patrimonio deben contabilizarse según los requisitos de la NIC 12. De esta forma, los incentivos fiscales relacionados con distribuciones se registran en la cuenta de resultados, y los incentivos fiscales relacionados con los costes de transacción correspondientes a instrumentos de patrimonio se registran en patrimonio.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

- **NIC 34 “Información financiera intermedia”**

Con esta modificación se homogeneizan los requisitos de desglose de la NIC 34 y la NIIF 8 “Segmentos de explotación”. Se deja claro que un entidad que prepara información financiera intermedia bajo la NIC 34 únicamente desglosaría información sobre los activos y los pasivos por segmento si esa información se facilita con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación, en caso de haber registrado una variación significativa con respecto a los importes indicados en los últimos estados financieros anuales.

Esta modificación es de aplicación retroactiva, obligatoria para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación 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. Durante los ejercicios 2011 y 2012, salvo por el efecto de la clasificación y provisión dotada de los activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas, no se han producido hechos excepcionales con impacto contable significativo a considerar.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

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. Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

No se han producido cambios en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

3.2 Riesgo de liquidez

Los cambios en los flujos contractuales de salida de efectivo sin descontar en el ejercicio no han supuesto ninguna modificación sustancial en la evaluación del mismo con respecto a la fecha de cierre del ejercicio anterior.

3.3 Estimación del valor razonable

En la tabla siguiente se presenta un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, por método de valoración. Los diferentes niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos a los precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (es, los precios de referencia) o indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2012:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Pasivos</u>				
Derivados de negociación	-	718	-	718
Pasivos totales	-	718	-	718

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2011:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Pasivos</u>				
Derivados de negociación	-	1.555	-	1.555
Pasivos totales	-	1.555	-	1.555

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2011:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>				
Derivados de negociación	-	1.648	-	1.648
Activos totales	-	1.648	-	1.648

4. 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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

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).

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 2011 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	235.033	33.750	21.655	5.673	296.111
Ventas entre segmentos	(25.574)	(3.958)	(2.832)	(1)	(32.365)
Ventas	209.459	29.792	18.823	5.672	263.746
Beneficio de explotación	23.647	(7.014)	(339)	(700)	15.594
Costes financieros netos	(4.859)	(880)	(113)	(110)	(5.962)
Aplicación provisión por depreciación del segmento en venta	-	7.894	-	-	7.894
Bº antes de impuestos	18.788	-	(452)	(810)	17.526
Impuesto sobre las ganancias	(3.764)	-	358	36	(3.370)
Socios externos	-	-	35	47	82
Bº del ejercicio	15.024	-	(59)	(727)	14.238

(*) Segmento de actividad clasificado como resultado del ejercicio neto de operaciones no continuadas.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Los resultados por segmentos para el período finalizado a 30 de junio de 2012 son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución(*)	Automoción	Otros	Grupo
Total ventas brutas del segmento	255.948	23.660	25.927	1.687	307.222
Ventas entre segmentos	(41.110)	(1.773)	(3.872)	-	(46.755)
Ventas	214.838	21.887	22.055	1.687	260.467
Beneficio de explotación	24.129	(3.017)	284	(613)	20.783
Costes financieros netos	(3.314)	(1.034)	(109)	(102)	(4.559)
Aplicación provisión por depreciación del segmento en venta	-	4.051	-	-	4.051
Bº antes de impuestos	20.815	-	175	(715)	20.275
Impuesto sobre las ganancias	(5.808)	-	77	-	(5.731)
Socios externos	-	-	(126)	-	(126)
Bº del ejercicio	15.007	-	126	(715)	14.418

(*) Segmento de actividad clasificado como resultado del ejercicio neto de operaciones no continuadas.

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

	2012					2011				
	Tubos sin soldadura	Distribución (*)	Auto-moción	Otros	Grupo	Tubos sin soldadura	Distribución (*)	Auto-moción	Otros	Grupo
Amortización del inmovilizado material (Nota 5)	10.896	322	1.352	245	12.815	9.838	434	1.312	501	12.085
Amortización de activos intangibles	268	181	47	-	496	39	182	50	3	274
Amortización de inversiones inmobiliarias	54	-	-	-	54	31	-	-	-	31
Pérdida por deterioro existencias	3.330	-	-	-	3.330	899	-	-	-	899
Pérdida por deterioro cuentas comerciales a cobrar	327	341	-	-	668	327	-	-	-	327

(*) Segmento de actividad clasificado como resultado del ejercicio neto de operaciones no continuadas.

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2011 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	618.141	-	53.913	8.080	(66.170)	613.964
Asociadas	157	-	-	-	-	157
Activos mantenidos para la venta	8.514	59.997	-	11.235	-	79.746
Total activos	626.812	59.997	53.913	19.315	(66.170)	693.867
Pasivos	387.371	-	31.533	7.060	(32.793)	393.171
Pasivos mantenidos para la venta	-	56.820	-	5.550	-	62.370
Total pasivos	387.371	56.820	31.533	12.610	(32.793)	455.541
Inversiones en inmovilizado	33.855	483	6.784	179	-	41.301

(*) 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 2011 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	607.326	-	41.903	20.265	(53.703)	615.791
Asociadas	300	-	-	-	-	300
Activos mantenidos para la venta	9.475	68.639	-	-	-	78.114
Total activos	617.101	68.639	41.903	20.265	(53.703)	694.205
Pasivos	391.401	-	23.564	12.791	(28.528)	399.228
Pasivos mantenidos para la venta	-	69.270	-	-	-	69.270
Total pasivos	391.401	69.270	23.564	12.791	(28.528)	468.498
Inversiones en inmovilizado	9.101	254	2.471	38	-	11.864

(*) 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 2012 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	636.820	-	53.073	4.404	(83.653)	610.644
Asociadas	85	-	-	-	-	85
Activos mantenidos para la venta	8.834	59.668	-	-	-	68.502
Total activos	645.739	59.668	53.073	4.404	(83.653)	679.231
Pasivos	392.184	-	30.616	4.100	(48.693)	378.207
Pasivos mantenidos para la venta	-	53.625	-	-	-	53.625
Total pasivos	392.184	53.625	30.616	4.100	(48.693)	431.832
Inversiones en inmovilizado	11.506	83	2.262	-	-	13.851

(*) 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 DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

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:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2012	2011
Ventas		
España	63.518	70.974
Resto Unión Europea	102.365	79.864
Resto Mundo	94.584	112.908
Total ventas	<u>260.467</u>	<u>263.746</u>

Los activos del Grupo se localizan en los siguientes países:

	30.06.12	31.12.11	30.06.11
Total activos			
España	634.853	665.212	669.317
Resto Mundo	44.378	28.655	24.888
Total activos	<u>679.231</u>	<u>693.867</u>	<u>694.205</u>

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

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.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

5. Inmovilizado material e Inversiones Inmobiliarias

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

Ejercicio 2011

	<u>Saldo 01.01.11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo 30.06.11</u>
Coste	698.646	8.119	706.765
Amortizaciones	(402.444)	(11.651)	(414.095)
Provisiones	(1.007)	-	(1.007)
Valor Neto	<u>295.195</u>		<u>291.663</u>

Ejercicio 2012

	<u>Saldo 01.01.12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo 30.06.12</u>
Coste	712.069	11.235	723.304
Amortizaciones	(409.753)	(12.493)	(422.246)
Provisiones	(1.082)	-	(1.082)
Valor Neto	<u>301.234</u>		<u>299.976</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, incluyendo los activos clasificados como mantenidos para la venta. Desde el 31 de diciembre de 2008 esta actualización se encuentra totalmente amortizada.

b) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 diferentes elementos del inmovilizado material se encontraban afectos a la garantía de operaciones de préstamo y al aplazamiento de pagos institucionales por un importe 8 millones de euros y 3,3 millones de euros, respectivamente. Al 30 de junio de 2012 no hay elementos afectos a garantía de operaciones de préstamo y al aplazamiento de pagos institucionales.

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.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

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>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	2.867	2.867	3.346
Depreciación acumulada	<u>(1.234)</u>	<u>(1.070)</u>	<u>(2.448)</u>
Importe neto en libros	<u>1.633</u>	<u>1.797</u>	<u>898</u>

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 2012 se encuentran clasificados en este epígrafe un importe de 0,4 millones de euros (0,5 millones de euros, al 31 de diciembre de 2011 y 0,4 millones de euros, al 30 de junio de 2011) que corresponden a naves industriales en propiedad que se mantienen para su alquiler o posterior venta.

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 2012 no se ha producido variación alguna.

6. Otros activos financieros corrientes

Ejercicio 2011

	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2011	52.883
Movimiento neto del ejercicio	<u>(10.535)</u>
Saldo 30 de junio de 2011	<u>42.348</u>

Ejercicio 2012

	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2012	47.739
Movimiento neto del ejercicio	<u>(29.013)</u>
Saldo 30 de junio de 2012	<u>18.726</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

La composición de este saldo a 30 de junio de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011, clasificado como préstamos y partidas a cobrar, es la siguiente:

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Imposiciones a plazo y cesiones de valores de renta fija a corto plazo	18.716	47.739	42.284
Otros	10	-	64
	<u>18.726</u>	<u>47.739</u>	<u>42.348</u>

La rentabilidad promedio durante los primeros semestres del ejercicio 2012 y 2011 de estas inversiones ha sido de 3,29% y 2,34%, respectivamente.

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos correspondientes a determinadas inversiones inmobiliarias, los activos y pasivos de los segmentos de distribución y en su mayor parte al segmento relativo a la fabricación y comercialización de depósitos, incluido dentro del segmento "Otros" (Nota 4), se presentaban como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2011 tras las decisiones adoptadas por parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en sus reuniones del 22 de diciembre de 2010 y 20 de diciembre de 2011 y, en su caso, el mantenimiento del compromiso con el plan de venta tras el retraso causado por circunstancias ajenas a la Sociedad.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se ha materializado la venta del segmento relativo a la fabricación y comercialización de depósitos la cual no ha supuesto resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2012. A 30 de junio de 2012 se mantienen clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta determinadas inversiones inmobiliarias y los activos y pasivos de los segmentos de distribución.

a) Flujos de efectivo de activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	4.657	(3.474)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	637	615
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(5.370)	2.870
Flujos de efectivo totales	<u>(76)</u>	<u>11</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

b) Activos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta y otros activos no corrientes

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Inversiones inmobiliarias	8.834	8.514	9.475
Inmovilizado material	26.398	32.777	29.108
Inmovilizado intangible	2.314	2.516	2.677
Otros activos no corrientes	6.949	8.002	7.073
Existencias	15.409	18.154	19.827
Deudores y otras cuentas a cobrar	13.616	17.617	23.848
Otros activos corrientes	314	415	1.619
Provisión deterioro del negocio en venta	(5.332)	(8.249)	(15.513)
Total	<u>68.502</u>	<u>79.746</u>	<u>78.114</u>

c) Pasivos de grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Pasivos no corrientes	15.561	21.839	21.339
Cuentas a pagar	4.676	4.713	7.435
Otros pasivos corrientes	33.388	35.818	40.496
Total	<u>53.625</u>	<u>62.370</u>	<u>69.270</u>

El Grupo ha valorado las inversiones inmobiliarias al menor entre el coste de adquisición y el valor razonable menos los costes de venta, estimando el valor razonable en función de operaciones de venta recientes o basándose en estudios realizados por expertos independientes.

A 31 de diciembre de 2010 el Grupo estimó la provisión para el segmento de distribución basándose en alternativas que fueron analizadas y contrastadas con estudios externos.

Durante los ejercicios 2011 y 2012 se ha aplicado parte de la provisión por deterioro establecida, no habiéndose producido desviaciones significativas respecto a las estimaciones realizadas.

El movimiento de la provisión durante el ejercicio 2012 se corresponde fundamentalmente a las pérdidas netas de impuesto del ejercicio del segmento de distribución.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

d) Ingresos y gastos acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto en relación al grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta

El análisis del resultado de las actividades interrumpidas, y el resultado reconocido en el deterioro de los activos o grupo enajenable, es como sigue:

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Ingresos	22.232	29.792
Gastos	(26.284)	(40.755)
Pérdida antes de impuestos de actividades interrumpidas	(4.052)	(10.963)
Impuestos	1.135	3.069
Pérdida después de impuestos de actividades interrumpidas	<u>(2.917)</u>	<u>(7.894)</u>
Beneficio antes de impuestos reconocida en la depreciación del segmento en venta	4.052	10.963
Impuestos	(1.135)	(3.069)
Beneficio después de impuestos reconocida en la depreciación del negocio	<u>2.917</u>	<u>7.894</u>
Pérdida del ejercicio de operaciones interrumpidas	<u>-</u>	<u>-</u>

No existen ingresos y gastos acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto en relación al grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta.

8. Capital y prima de emisión

Ejercicio 2011

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	17.468	387	(4.454)	13.401
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(153)	(153)
Saldo al 30 de junio de 2011	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>(4.607)</u>	<u>13.248</u>

Ejercicio 2012

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	17.468	387	(5.512)	12.343
Movimiento neto de acciones propias	-	-	887	887
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>(4.625)</u>	<u>13.230</u>

a) Capital social

En los ejercicios 2011 y 2012 no se han producido variaciones en el capital, que se encuentra constituido por un número total de acciones ordinarias que 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 DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (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:

	<u>30.06.11, 31.12.11 y 30.06.12</u>	
	<u>Nº de acciones</u>	<u>% de participación</u>
Grupo BBVA	<u>40.881.325</u>	<u>23,40</u>

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). La cotización al 30 de junio de 2012 era de 1,59 euros por acción (31 de diciembre de 2011, 1,54 euros por acción y al 30 de junio de 2011, 2,17 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 2011 procede de las siguientes operaciones:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2011	2.211.509	4.454
Adquisiciones	557.637	1.130
Ventas	(421.443)	(977)
Saldo a 30 de junio de 2011	<u>2.347.703</u>	<u>4.607</u>
Adquisiciones	642.356	1.124
Ventas	(134.919)	(219)
Saldo final a 31 de diciembre de 2011	<u>2.855.140</u>	<u>5.512</u>

Con fecha 5 de mayo de 2011, la Junta General de Accionistas autorizó la adquisición de acciones propias hasta el número máximo de acciones permitido por la legislación vigente por un periodo máximo de 5 años

Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal), 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 2011, Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad que mantiene vigente el anteriormente mencionado contrato de liquidez, poseía 2.855.140 acciones con un valor de 5.512 miles de euros.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

El neto que las acciones propias presentan al 30 de junio de 2012 procede de las siguientes operaciones:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2012	2.855.140	5.512
Adquisiciones	298.813	510
Ventas	(750.162)	(1.397)
Saldo final a 30 de junio de 2012	<u>2.403.791</u>	<u>4.625</u>

A 30 de junio de 2012, Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad que mantiene vigente el anteriormente mencionado contrato de liquidez, poseía 2.403.791 acciones con un valor de 4.625 miles de euros.

d) Dividendo a cuenta

Durante el ejercicio 2011 el Consejo de Administración aprobó en su reunión del 27 de octubre de 2011 un dividendo a cuenta por importe de 0,012 euros por acción por un importe total de 2,1 millones de euros que se hizo efectivo el 20 de diciembre de 2011.

Con fecha 3 de mayo de 2012, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2011 de 0,018 euros por acción que se ha hecho efectivo el 20 de junio de 2012.

Durante el ejercicio 2012 no se ha aprobado ningún dividendo a cuenta con cargo al beneficio del ejercicio 2012.

9. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El detalle del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Créditos fiscales por deducciones por inversiones	5.185	5.185	37.100
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.492	780	936
	<u>6.677</u>	<u>5.965</u>	<u>38.036</u>

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

	<u>Periodo de seis meses terminado</u>	
	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Saldo inicial	5.185	37.285
Abono al resultado del ejercicio	-	-
Otros	-	(185)
Saldo final	<u>5.185</u>	<u>37.100</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

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).

A 31 de diciembre de 2011 se traspasó un importe de 31.735 miles de euros a los epígrafes "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo" por importe de 12.989 miles de euros y 18.748 miles de euros respectivamente.

10. Recursos ajenos

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
No corriente			
Préstamos con entidades de crédito	154.269	144.799	147.309
	<u>154.269</u>	<u>144.799</u>	<u>147.309</u>
Corriente			
Parte a corto de préstamos a largo	19.714	21.523	21.664
Financiación a la importación	-	-	295
Dispuesto en cuentas de crédito	1.433	4.690	3.773
Efectos descontados pendientes de vencimiento	1.936	3.414	4.474
Deudas por intereses y otros	2.669	2.247	3.231
	<u>25.752</u>	<u>31.874</u>	<u>33.437</u>
Total otros recursos ajenos	<u>180.021</u>	<u>176.673</u>	<u>180.746</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.

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

	<u>%</u>	
	<u>Junio 2012</u>	<u>Junio 2011</u>
Créditos y préstamos con entidades financieras	3,4%	2,7%
Proveedores de inmovilizado	3,0%	3,0%
Financiación importaciones	4,0%	2,4%
Efectos descontados	2,4%	2,7%

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

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Entre 1 y 2 años	47.724	34.433	27.144
Entre 2 y 5 años	103.481	106.451	117.472
Más de 5 años	3.064	3.915	2.693
	<u>154.269</u>	<u>144.799</u>	<u>147.309</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Adicionalmente, dentro del epígrafe de pasivos mantenidos para la venta se presentan pasivos por el mismo concepto con el siguiente calendario de vencimientos:

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Entre 1 y 2 años	5.444	6.815	5.914
Entre 2 y 5 años	4.888	7.872	7.088
Más de 5 años	821	1.207	3.707
	<u>11.153</u>	<u>15.894</u>	<u>16.709</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>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Tipo variable:			
– con vencimiento a menos de un año	37.548	40.515	40.980
– con vencimiento superior a un año	30.000	28.294	22.697
	<u>67.548</u>	<u>68.809</u>	<u>63.677</u>

11. Provisiones

Ejercicio 2011

	<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 2011	13.231	1.272	101	1.427	16.031
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:					
- Dotación de provisiones	-	-	-	754	754
- Aplicado durante el ejercicio	-	-	-	(1.010)	(1.010)
Traspaso a corto plazo	(1.976)	-	-	-	(1.976)
Traspasos	101	-	(101)	-	-
Al 30 de junio de 2011	<u>11.356</u>	<u>1.272</u>	<u>-</u>	<u>1.171</u>	<u>13.799</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

Ejercicio 2012

	Plan de adecuación plantillas	Provisión actividades productivas	Pensiones	Otros	Total
Al 1 de enero de 2012	9.650	1.162	101	15.829	26.742
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:					
- Dotación de provisiones	-	-	-	397	397
- Aplicado durante el ejercicio	-	-	(70)	(1.297)	(1.367)
Traspaso a corto plazo	(899)	-	-	(12.989)	(13.888)
Al 30 de junio de 2012	<u>8.751</u>	<u>1.162</u>	<u>31</u>	<u>1.940</u>	<u>11.884</u>

- a) En el ejercicio 2011, conforme a la mejor estimación de los importes y vencimientos previstos, el Grupo incluyó en los epígrafes de Provisiones a largo plazo (dentro de Otras provisiones) y Provisiones a corto plazo unos importes de 12.989 y 18.748 miles de euros respectivamente (Nota 9), como consecuencia del requerimiento de pago realizado por la Diputación Foral de Álava, en relación con las sentencias del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de junio y julio de 2011, por la que se reclamó la devolución de determinadas ayudas recibidas en ejercicios anteriores, no teniendo efecto en la cuenta de resultados del ejercicio ni en el patrimonio neto del Grupo durante el ejercicio 2011. En el primer semestre del ejercicio 2012, como parte del anterior requerimiento, se ha materializado un pago por importe de 19.298 miles de euros, manteniéndose a 30 de junio de 2012 el importe pendiente de pago por 12.439 miles de euros dentro del epígrafe "Otros pasivos corrientes".
- b) El epígrafe "Plan de adecuación de plantillas" recoge, principalmente, 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 el Grupo en unos acuerdos de jubilaciones anticipadas y la formalización de distintas modalidades de bajas de personal que afectaron a 292 trabajadores, que cubrían bajas del periodo 2004 al 2009, y cuyos pagos vencen en última instancia en el 2014. Por otro lado durante los ejercicios 2009 y 2010 se formalizaron nuevas modalidades de bajas de personal que afectaron a 194 trabajadores, que cubrían bajas del periodo 2009 al 2012 cuyos pagos vencen en última instancia en el 2016.
- c) Provisiones actividades productivas: responde, básicamente, a los costes de renovación medioambiental de las instalaciones en proceso de desmantelamiento de una actividad productiva en la Sociedad del grupo, Productos Tubulares, S.A. (Sociedad Unipersonal).
- d) Adicionalmente a lo comentado en el punto a) las "Otras provisiones" incluyen los gastos generados por la emisión de gases CO2 en el proceso productivo, que han ascendido a 350 miles de euros (746 miles de euros al 30 de junio de 2011 y 1.300 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), en la medida en que dichas emisiones suponen el consumo de derechos de emisión asignados). Así mismo, este epígrafe incluye provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo que incluyen litigios relacionados con reclamaciones de tipo comercial.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

El epígrafe de "Provisiones a corto plazo" incluye fundamentalmente a 30 de junio de 2012, la parte a corto del plan de adecuación de plantillas por 3.896 miles de euros así como provisiones de garantías y responsabilidades.

12. 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>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Impuesto corriente	6.032	3.478
Impuesto diferido	(301)	(108)
	<u>5.731</u>	<u>3.370</u>

A 30 de junio de 2011 y 2012 el saldo de pasivos por impuestos corrientes del balance recoge, principalmente, el saldo a pagar de impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio anterior y la provisión estimada por el período de seis meses de los años 2011 y 2012.

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

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

El impuesto sobre sociedades del Grupo de las actividades continuadas difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a las sociedades del Grupo como sigue:

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Beneficio antes de impuestos	20.275	17.526
Resultado	20.275	17.526
Impuesto calculado a los tipos impositivos nominales	5.677	5.097
Deducciones fiscales generadas en el ejercicio	-	(1.706)
Ajustes de consolidación y otros conceptos	54	(21)
Gasto/Ingreso por impuesto	<u>5.731</u>	<u>3.370</u>

El tipo impositivo medio ponderado, en términos nominales, aplicable al Grupo es del 28% (en el mismo periodo del ejercicio 2011), sin considerar el grupo enajenable.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

El impuesto sobre sociedades del Grupo de las actividades interrumpidas no difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a las sociedades del Grupo.

Las sociedades que componen el subgrupo enajenable clasificado como mantenido para la venta mantienen a 30 de junio de 2011 bases imponible negativas declaradas pendientes de compensar por importe de 28,3 millones de euros y 46,8 millones de euros al 30 de junio de 2012.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011 y 2012 es la correspondiente a la Norma Foral 24/1996 de 5 de julio, con las modificaciones posteriores.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2012 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

La Sociedad ha venido aplicando la normativa fiscal vigente en cada momento, y además el efecto de la sentencia, si alguno, en ningún caso sería significativo en las cifras registradas en las presentes cuentas anuales consolidadas.

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.

13. 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 acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad (Nota 8).

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de la sociedad de las actividades que continúan	14.418	14.238
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>172.166</u>	<u>172.347</u>
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (€ por acción)	<u>0,084</u>	<u>0,08</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de las actividades interrumpidas	-	-
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>172.166</u>	<u>172.347</u>
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (€ por acción)	<u>-</u>	<u>-</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.

14. Dividendos por acción

Los dividendos brutos por acción aprobados durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 son los siguientes:

	<u>2012</u>	
<u>Fecha de aprobación</u>	<u>Importe Euros</u>	<u>Concepto</u>
Junta General (3 de mayo de 2012)	0,018	Dividendo complementario con cargo al resultado de 2011 (Nota 8)
TOTAL	<u>0,018</u>	

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no se aprobaron dividendos a repartir, si bien en octubre de 2011 se aprobó el primer dividendo a cuenta del resultado de 2011 por importe de 0,012 euros por acción (Nota 8).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

15. Efectivo generado por las operaciones

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Beneficio del ejercicio	14.544	14.156
Ajustes de:		
– Impuestos	5.731	3.370
– Amortización de inmovilizado material	12.493	11.651
– Amortización de activos intangibles e inversiones inmobiliarias	423	162
– (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	88	(66)
– Otros gastos/(ingresos)	(1.060)	175
– (Ganancias)/Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(837)	(1.438)
– Ingresos por intereses y participaciones en capital	(574)	(594)
– Gasto por intereses	5.473	5.628
Variaciones en el capital circulante:		
– Existencias	(12.646)	(15.161)
– Clientes y otras cuentas a cobrar	(4.222)	(12.148)
– Otros activos financieros y otras inversiones financieras	29.018	10.532
– Proveedores y otras cuentas a pagar	(5.749)	(5.828)
Efectivo generado por las actividades continuadas	<u>42.682</u>	<u>10.439</u>
Efectivo generado por las actividades interrumpidas	<u>4.657</u>	<u>(3.474)</u>
Efectivo generado por las actividades continuadas e interrumpidas	<u>47.339</u>	<u>6.965</u>

16. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 6,9 millones de euros al 30 de junio de 2012 (6,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2011 y 7,5 millones de euros, al 30 de junio de 2011) de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

17. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas al 30 de junio de 2012 (no incurridas) ascienden a 21 millones de euros (al 31 de diciembre de 2011, 5,6 millones de euros y al 30 de junio de 2011, 14 millones de euros).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles 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.

18. 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>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Compra de bienes y servicios	-	201
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.

A continuación adjuntamos los saldos, expresados en miles de euros, mantenidos a 30 de junio de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011 con el Grupo BBVA, principal accionista del Grupo, desglosado por conceptos, así como las condiciones de contratos:

30 de junio de 2012

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos a largo plazo	52.181	2017	Personal
Pólizas de crédito	7.457	Renovación anual	Personal
Efectos descontados	2.522	Renovación anual	Personal
Confirming	4.905	Renovación anual	Personal
Financiación importación	1.356	Renovación anual	Personal
	<u>68.421</u>		

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (En miles de euros)

31 de diciembre de 2011

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos a largo plazo	41.312	2016	Personal
Pólizas de crédito	6.976	Renovación anual	Personal
Efectos descontados	1.811	Renovación anual	Personal
Confirming	2.737	Renovación anual	Personal
Financiación importación	504	Renovación anual	Personal
	<u>53.340</u>		

30 de junio de 2011

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos a largo plazo	42.759	2016	Personal
Pólizas de crédito	7.253	Renovación anual	Personal
Efectos descontados	5.610	Renovación anual	Personal
Confirming	6.099	Renovación anual	Personal
Financiación importación	800	Renovación anual	Personal
	<u>62.521</u>		

El importe de intereses pagados por todas las Sociedades del Grupo al Grupo BBVA durante el primer semestre del ejercicio 2012 como retribución de los contratos mencionados anteriormente y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 1.397 miles de euros.

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

	<u>30.06.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>30.06.11</u>
Cuentas a cobrar	-	4	4
Cuentas a pagar	-	100	100

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 (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 2012 ha ascendido a 750 miles de euros (30 de junio de 2011, 1.044 miles de euros y comprendía a siete personas) y comprende a cinco personas, tal y como se detalla en el siguiente cuadro:

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Retribución a corto plazo	725	1.019
Prestaciones post-empleo	25	25
	<u>750</u>	<u>1.044</u>

El Grupo a 30 de junio de 2011 no tenía comprometidos otros beneficios con el personal considerado como alta dirección, bien sea a largo plazo o pagos basados en acciones. En el segundo semestre de 2011 se aprobó un plan de incentivos 2011-2014 consistente en el abono de una retribución variable referenciada al valor de sus acciones de la sociedad en el periodo 2011 a 2014, pagadera al final del mismo, cuyo importe se situará entre 0 euros y el 150 por ciento de la retribución fija media anualizada percibida por cada beneficiario en los años de vigencia del incentivo. Las prestaciones post-empleo satisfechas durante el ejercicio corresponden a las aportaciones al Sistema de Prevención Social que tiene con carácter general el Grupo para toda la plantilla mediante aportaciones definidas a una Entidad de Previsión Social Voluntaria (EPSV).

d) Retribuciones de los administradores de la Sociedad dominante

Las percepciones cobradas en los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 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 1.264 miles de euros (2010, 1.194 miles de euros). Asimismo, en 2012, de acuerdo a los estatutos de la Sociedad, se ha realizado aportaciones a planes de previsión social por dos de los miembros del Consejo de Administración por un importe conjunto de 562 miles de euros, tal y como se detalla en el siguiente cuadro:

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Retribución a corto plazo	1.264	1.194
Prestaciones post-empleo	562	11
	<u>1.826</u>	<u>1.205</u>

El Grupo a 30 de junio de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011 no tienen comprometidos otros beneficios bien sea a largo plazo o pagos basados en acciones.

En los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha concedido préstamos a los miembros del Consejo de Administración.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2012

(En millones de euros)

1.- Hechos significativos del periodo

En el primer semestre de 2012 se han producido los siguientes hechos significativos que han sido debidamente comunicados a la CNMV:

- Con fecha 3 de mayo se celebró la Junta General Ordinaria de accionistas de Tubos Reunidos, aprobándose todos los puntos del orden del día.
- Tubos Reunidos ha cerrado la venta de su participación del 50 por ciento en TR Lentz, empresa dedicada a la fabricación de depósitos de polietileno, a Sotralentz, sociedad propietaria del otro 50 por ciento. En consecuencia, Sotralentz se convierte en el único propietario de TR-Lentz, la cual pasa a denominarse "Sotralentz España, S.A."

Los activos y pasivo de TR-Lentz figuran reclasificados como grupo enajenable mantenido para la venta en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Tubos Reunidos a 31 de diciembre de 2011, y el precio de venta de las acciones ha sido similar a su valor teórico contable. En consecuencia, la operación no tiene incidencia en las referidas cuentas anuales del Grupo Tubos Reunidos.

La operación se enmarca y cumple lo previsto en el Plan Estratégico del Grupo Tubos Reunidos, que contempla la progresiva salida de los negocios no estratégicos para el Grupo, para centrarse en exclusiva en la fabricación de tubos de acero sin soldadura.

2.- Evolución de los negocios

El primer semestre de 2012 ha seguido sujeto a la incertidumbre derivada de la situación macroeconómica en Europa y las repercusiones que pudiera tener para el resto de la economía mundial.

El Grupo Tubos Reunidos, aún con eso, ha mantenido una evolución positiva en el periodo, lo que se refleja en el incremento en ventas del 2% frente al mismo periodo del año anterior, hasta alcanzar una cifra de 238,6 Mn de euros, con un Ebitda de 36,7 Mn de euros, que representa un margen de rentabilidad sobre las ventas del Grupo del 15,4%.

Esta positiva evolución se ha dado gracias a la fortaleza del mercado americano, así como diversos países del lejano oriente, que ha servido para compensar la debilidad del mercado europeo, fruto de las turbulencias macroeconómicas.

El Beneficio neto, por su parte, ha sido de 14,4 Mn de euros, cifra ligeramente superior a los 14,2 Mn de euros registrados en la primera mitad de 2011.

Por lo que se refiere a la situación financiera de la compañía, el endeudamiento neto de las actividades continuadas al cierre del primer semestre del ejercicio 2012 ha ascendido a 138,3 Mn de euros, 2,2 veces el EBITDA Junio 2011-Junio 2012. Cabe destacar que del endeudamiento de la compañía un 86% es a largo plazo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2012 (En millones de euros)

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.

4.- Previsiones

La evolución de la actividad en los próximos meses estará sujeta a los efectos que la crisis macroeconómica tenga en los sectores destinatarios de la oferta de Tubos Reunidos. Por el momento, tal como hemos comentado previamente, a excepción del mercado europeo, los demás sectores, en especial el de Petróleo y Gas en Estados Unidos, siguen mostrando unos niveles de actividad satisfactorios.

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 2012

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 2012 mediante la firma del siguiente documento:

Amurrio (Álava), a 23 de julio de 2012

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:

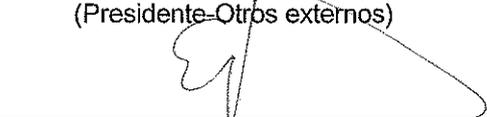
FIRMANTES



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 Declaux de la Sota
(Consejero Dominical)

P.O. 

Don Francisco José Esteve Romero
(Consejero Dominical)



Don Joaquín Gómez de Olea Mendaro
(Consejero Dominical)



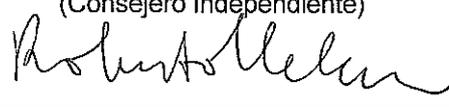
Don Juan José Iribecampos Zubia
(Consejero Independiente)



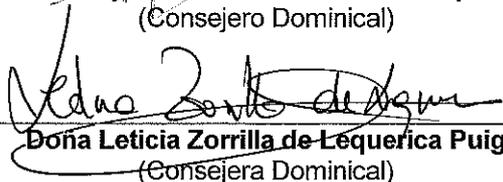
Don Luis Alberto Mañas Antón
(Consejero Independiente)



Don Enrique Portocarrero Zorrilla-Lequerica
(Consejero Dominical)



Don Roberto Velasco Barroetabeña
(Consejero Independiente)



Doña Leticia Zorrilla de Lequerica Puig
(Consejera Dominical)