

GRUPO URALITA

PRIMER SEMESTRE 2009

NOTAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CNMV

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

a. Bases de presentación

- Información no auditada

Los datos contenidos en la información financiera seleccionada adjunta no han sido auditados ni sometidos a la revisión de los auditores externos.

- Estados financieros individuales

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

- Estados financieros consolidados

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Notas 2 y 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

La información financiera seleccionada adjunta se presenta de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y ha sido elaborada por los Administradores del Grupo el 22 de julio de 2009, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de la presente información consolidada son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2009 no tienen efecto sobre dichos estados financieros.

Por todo lo anterior, para una adecuada comprensión, la información consolidada adjunta debe leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008.

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

b. Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Notas 2 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008.

En los estados financieros semestrales consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren al gasto por impuesto sobre sociedades, cálculo de provisiones y evaluación de posibles pérdidas por deterioro de activos.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2009 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008.

c. Pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2009 no existen pasivos contingentes que pudieran alterar sustancialmente la situación financiero-patrimonial reflejada en la información financiera seleccionada adjunta.

d. Comparación de la información

La información financiera seleccionada adjunta correspondiente al primer semestre del ejercicio 2008 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

e. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

f. Importancia relativa

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

g. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2009 hasta la fecha de elaboración de los adjuntos estados financieros semestrales consolidados.

h. Estados de flujos de efectivo

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

2. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo 1 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

No se han producido variaciones en el primer semestre 2009 sobre dicha información relevante ni sobre la composición del Grupo.

3. Fondo de comercio

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008 se describe la composición del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2008, así como las políticas de estimación de posibles deterioros. En el primer semestre de 2009 no se han producido modificaciones en la composición del fondo de comercio ni han sido necesarios ajustes por deterioro de valor derivadas de la aplicación de dichas políticas.

4. Inmovilizado material

a. Desglose y movimiento en el periodo

El desglose del inmovilizado material es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/6/2009	31/12/2008
Coste	1.149.789	1.132.647
Amortización acumulada	(553.534)	(539.364)
Provisión por deterioro	(11.050)	(10.823)
NETO	585.205	582.460

El movimiento habido en el primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SALDO 31/12/2008	582.460
Adiciones	36.319
Ventas	(1.529)
Amortización	(21.926)
Provisión por deterioro (neto)	(227)
Traspaso a activos mantenidos para la venta	(2.747)
Diferencia de conversión	(5.380)
Otros	(1.765)
SALDO 30/6/2009	585.205

b. Compromisos de compra de elementos del inmovilizado material

En la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 se incluye información sobre los compromisos de compra de elementos de inmovilizado material. Durante el primer semestre de 2009 no se han producido variaciones importantes acerca del contenido de dicha información.

5. Activos y pasivos por impuesto diferido

En la Nota 22.4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 aparece la información relativa a este epígrafe, cuyo movimiento en el primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

Miles de euros

	ACTIVO				PASIVO
	Bases imponibles negativas y deducciones		Diferencias temporales	TOTAL	Diferencias temporales
	Sociedades del Grupo Fiscal consolidado	Otras sociedades			
Saldo al 31 de diciembre de 2008	76.549	15.994	40.601	133.144	3.589
Aumento	3.651	5.035	273	8.959	89
Disminución	-	(1.709)	(5.469)	(7.178)	(419)
Traspaso	3.526	-	(3.526)	-	-
Saldo al 30 de junio de 2009	83.726	19.320	31.879	134.925	3.259

6. Activos y pasivos financieros

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

En la Nota 11 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 se detallan las características del contrato suscrito por determinadas sociedades del Grupo con una entidad financiera para la cesión de derechos de crédito. Dicho contrato ha sido renovado en el primer semestre de 2009 con la misma entidad financiera y hasta Abril de 2013, con la incorporación de nuevas sociedades al mismo.

Los derechos de cobro cedidos durante el primer semestre de 2009 ascienden a 315 millones de euros, de los que 133 millones de euros corresponden a cuentas a cobrar no vencidas al cierre de dicho periodo y se presentan en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009.

Las cuentas cedidas son liquidables en efectivo por la entidad financiera excepto una retención en concepto de garantía de insolvencias, dilución y otros conceptos. El importe recibido a 30 de junio de 2009 por un importe de 112.761 miles de euros se incluye en el epígrafe "Otros pasivos financieros corrientes" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009.

b. **Colocación privada de bonos**

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

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

Los saldos vivos de este pasivo financiero a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 y el movimiento habido en el primer semestre de 2009 aparecen en el capítulo IV.13 de la información financiera seleccionada adjunta.

c. Préstamo sindicado

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

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

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

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

d. Otros préstamos y créditos bancarios

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

e. Deterioro de activos financieros

En el primer semestre de 2009 no se han registrado deterioros en los activos financieros.

7. Patrimonio neto

a. Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2008 ascendía a 197.499.807 acciones y 142.199.861,04 euros.

b. Reservas

Este epígrafe tiene la siguiente composición:

	Miles de euros	
	30/6/2009	31/12/2008
Reserva legal	28.440	28.440
Otras reservas de la sociedad dominante	27.162	7.392
Reservas en sociedades consolidadas	186.431	185.224
Total Reservas	242.033	221.056

c. Acciones propias

La autocartera a 30 de junio de 2009 está constituida por 4.918.976 acciones valoradas al coste de adquisición.

La adquisición de autocartera ha sido autorizada por las Juntas Generales de Accionistas, la última de las cuales se celebró el 13 de mayo de 2009.

8. Provisiones

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

	Miles de euros	
	30/6/2009	31/12/2008
Impuestos	4.116	3.857
Prestaciones por retiro	1.856	1.892
Reestructuración	11.560	24.287
Emisiones de CO ₂	1.959	3.134
Otros riesgos	22.622	24.371
Total	42.113	57.541

En la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 se incluye información relativa al contenido de las provisiones y a los riesgos cubiertos por las mismas. Durante el primer semestre de 2009 no se han manifestado nuevos riesgos relevantes ni se han producido cambios en la situación de los existentes a 31 de diciembre de 2008.

El movimiento de las provisiones en el primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
SALDO 31/12/2008	57.541
Dotación	1.959
Reversión a resultados	(1.556)
Aplicación	(15.666)
Reclasificaciones y otros	(165)
SALDO 30/6/2009	42.113

Las aplicaciones más importantes corresponden a los costes derivados del proceso en el que se encuentra inmerso el Grupo para adaptar los recursos disponibles a las actuales necesidades del mercado.

El importe total de los pagos efectuados durante el primer semestre de 2009 derivados de litigios, no es significativo.

9. Impuesto sobre beneficios

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

	Miles de euros	
	2009	2008
Impuesto a pagar sociedades españolas	3.997	10.615
Impuesto a pagar en el extranjero	1.476	7.446
Impuesto diferidos, neto	(2.111)	(2.825)
Regularizaciones de años anteriores	(1.287)	556
Total	2.075	15.792

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

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

En el capítulo IV.17 de la información financiera seleccionada adjunta se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008.

11. Información segmentada

En la información financiera seleccionada adjunta se incluye la información segmentada requerida en el capítulo IV.5. Estos requisitos coinciden sustancialmente con los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. Estos criterios se detallan en la Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 y no han sufrido modificación en el primer semestre de 2009.