

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 2016



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Tubos Reunidos, S.A. (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2016, 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 requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación 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.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada 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 realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

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 2016 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2) adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos 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 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado 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.

Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de Tubos Reunidos, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Gabriel Torre

27 de julio de 2016

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 03/16/03045
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe **NO** sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España

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

**Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2016**

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 2016

<u>Nota</u>		<u>Pág.</u>
	BALANCE INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO	
	CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CONSOLIDADA RESUMIDA	
	ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO	
	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO	
	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO	
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS	
1	Información general	1
2	Resumen de las principales políticas contables	2
	2.1 Bases de presentación	2
	2.2 Principios de consolidación	4
	2.3 Información financiera por segmentos operativos	4
	2.4 Estimaciones realizadas	4
	2.5 Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	6
	2.6 Estacionalidad del negocio	12
	2.7 Importancia relativa	12
3	Gestión del riesgo financiero	12
4	Información por segmentos operativos	13
5	Inmovilizado material	17
6	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	20
7	Capital, prima de emisión y acciones propias	22
8	Ingresos diferidos	24
9	Recursos ajenos	25
10	Provisiones	27
11	Impuesto sobre las ganancias	28
12	Otra información sobre el resultado del ejercicio	31
13	Ganancias por acción	32
14	Dividendos por acción	32
15	Efectivo generado por las operaciones	33
16	Contingencias	33
17	Compromisos	33
18	Transacciones con partes vinculadas	34
19	Hechos posteriores	36

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO (En miles de Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Inmovilizado material	5	343.277	366.092
Otros activos intangibles	-	12.853	14.674
Inversiones inmobiliarias	-	412	412
Activos financieros no corrientes	-	198	150
Activos por impuestos diferidos	11	54.401	57.391
ACTIVOS NO CORRIENTES		411.141	438.719
Existencias	-	106.631	121.795
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	27.710	45.810
Otros activos corrientes	-	29	-
Otros activos financieros corrientes		445	5.392
Instrumentos financieros derivados	2.4.c)	273	24
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-	14.061	26.955
ACTIVOS CORRIENTES		149.149	199.976
ACTIVOS DE GRUPO ENAJENABLE CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	53.719	3.120
TOTAL ACTIVO		614.009	641.815
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
Capital social	7	17.468	17.468
Prima de emisión	7	387	387
Otras reservas	-	48.924	48.924
Ganancias acumuladas	-	141.481	160.915
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	261	401
Menos: Acciones Propias	7	(1.036)	(1.026)
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		207.485	227.069
Intereses minoritarios	-	16.994	17.106
PATRIMONIO NETO		224.479	244.175
INGRESOS DIFERIDOS	8	15.137	15.094
Recursos ajenos	9	156.350	161.240
Pasivos por impuestos diferidos	-	20.765	21.417
Instrumentos financieros derivados	2.4.c)	117	54
Otros pasivos no corrientes	-	34.627	40.500
Provisiones	10	2.005	2.937
PASIVOS NO CORRIENTES		213.864	226.148
Recursos ajenos	9	44.695	42.146
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	83.894	108.375
Instrumentos financieros derivados	-	-	114
Otros pasivos corrientes	-	592	-
Provisiones	10	5.303	5.763
PASIVOS CORRIENTES		134.484	156.398
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	26.045	-
TOTAL PASIVOS		389.530	397.640
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		614.009	641.815

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA CONSOLIDADA RESUMIDA (En miles de Euros)

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2016	2015
Importe neto de la cifra de negocio	-	113.115	171.673
Otros ingresos	-	3.250	5.463
Variación de existencias de productos terminados o en curso	-	(1.955)	(4.148)
Aprovisionamientos	-	(50.742)	(74.177)
Gasto por prestaciones a los empleados	-	(42.876)	(50.288)
Dotación a la amortización	-	(13.013)	(13.535)
Otros gastos	-	(29.849)	(38.401)
Otras ganancias/(pérdidas netas)	12	5.778	2.036
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(16.292)	(1.377)
Ingresos financieros	-	73	34
Gastos financieros	-	(4.021)	(3.454)
Diferencias de cambio (neto)	-	72	(607)
RESULTADO FINANCIERO		(3.876)	(4.027)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN		(20.168)	(5.404)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	11	219	2.509
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN		(19.949)	(2.895)
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	6	569	1.738
RESULTADO DEL EJERCICIO		(19.380)	(1.157)
Intereses minoritarios	-	(8)	830
RESULTADO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		(19.372)	(1.987)

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2016	2015
Ganancias/Pérdidas por acción de las actividades continuadas 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		(0,113)	(0,016)
- De las actividades interrumpidas		0,002	0,005
		<u>(0,111)</u>	<u>(0,011)</u>
Ganancias diluidas por acción:			
- De las actividades que continúan		(0,113)	(0,016)
- De las actividades interrumpidas		0,002	0,005
		<u>(0,111)</u>	<u>(0,011)</u>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO (En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2016	2015
BENEFICIO DEL EJERCICIO		<u>(19.380)</u>	<u>(1.157)</u>
OTRO RESULTADO GLOBAL			
Diferencias de conversión moneda extranjera	-	(243)	391
Cobertura de flujos de efectivo		(63)	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTOS		<u>(19.686)</u>	<u>(766)</u>
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad Dominante		(19.574)	(1.725)
- Intereses minoritarios		<u>(112)</u>	<u>959</u>
		<u>(19.686)</u>	<u>(766)</u>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO
(En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante							
	Capital social (Nota 7)	Acciones propias (Nota 7)	Prima de emisión (Nota 7)	Reserva por revalorización y otras reservas	Diferencia acumulada de tipo de cambio	Ganancias acumuladas	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo a 1 de enero de 2015	17.468	(790)	387	48.924	(74)	179.192	15.829	260.936
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2015	-	-	-	-	262	(1.987)	959	(766)
Adquisición/enajenación de acciones propias (Nota 7)	-	(19)	-	-	-	-	-	(19)
Dividendos (Nota 14)	-	-	-	-	-	(2.005)	-	(2.005)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)
Saldo a 30 de junio de 2015	17.468	(809)	387	48.924	188	175.189	16.788	258.135
Saldo a 1 de enero de 2016	17.468	(1.026)	387	48.924	401	160.915	17.106	244.175
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2016	-	-	-	-	(140)	(19.434)	(112)	(19.686)
Adquisición/enajenación de acciones propias (Nota 7)	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Saldo a 30 de junio de 2016	17.468	(1.036)	387	48.924	261	141.481	16.994	224.479

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO RESUMIDO (En miles de Euros)

	Nota	Período de seis meses finalizado 30 de junio	
		2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas	15	8.970	(600)
Neto de intereses e impuestos (pagados)/cobrados	-	(3.267)	(3.351)
Efectivo neto generado por actividades de explotación		5.703	(3.951)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inmovilizado material	-	(18.351)	(13.940)
Ingresos por venta de inmovilizado /mantenidos para la venta	-	153	1.251
Adquisición de activos intangibles	-	(1.482)	(1.718)
Desinversión/(inversión) de activos financieros no corrientes	-	-	(1)
Desinversión/(inversión en activos financieros corrientes	-	4.943	566
Venta de participación en asociadas		-	421
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(14.737)	(13.421)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Obtención de recursos ajenos	-	40.565	61.463
Reembolso de recursos ajenos	-	(37.274)	(52.522)
Obtención de otras deudas		-	10.970
Reembolso de otras deudas		(1.759)	-
Cobros de subvenciones		322	-
Enajenación/(adquisición) de acciones propias	7	(10)	(19)
Dividendos pagados	-	-	(2.005)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		1.844	17.887
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(7.190)	515
Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio		26.955	18.293
Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio		14.061	18.808
Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio clasificado como activo mantenido para la venta (Nota 6)		5.704	-

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (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:

<u>Sociedad y domicilio social</u>	<u>Actividad</u>	<u>%</u>	<u>Sociedad del Grupo titular</u>
Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal) (TRI) Amurrio (Alava)	Industrial	100	T.R.
Productos Tubulares, S.A. (Sociedad Unipersonal) (PT) Valle de Trápaga (Vizcaya)	Industrial	100	T.R.
T.R. Aplicaciones Tubulares de Andalucía, S.A. (TRANDSA) Chiclana (Cádiz)	Sin actividad	100	T.R.
Aceros Calibrados, S.A. (ACECSA) Pamplona (Navarra)	Industrial	100	T.R.
Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (TRPT) (*) Iruña de Oca (Álava)	Industrial	51	T.R.
Industria Auxiliar Alavesa, S.A. (INAUXA) (*) Amurrio (Alava)	Industrial	50	T.R.
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.U. (*) Celaya (México)	Industrial	50	EDAI
Kunshan Inautek Automotive Components Co. Ltd. (*) Kunshan (China)	Industrial	50	EDAI
T.R. América, Inc. Houston (Texas)	Comercializadora	100	T.R.
Almacenes Metalúrgicos, S.A.U. (ALMESA) Güeñes (Vizcaya)	Comercializadora	100	T.R.
T.R. Comercial, S.A. Amurrio (Alava)	Comercializadora	100	T.R.
Profesionales de Calefacción y Saneamiento, S.L. (PROCALSA) Barcelona	Comercializadora	100	Almesa
Clima, S.A.U. (CLIMA) Bilbao	Sociedad de cartera	100	T.R.
Aplicaciones Tubulares, S.L. Bilbao (Vizcaya)	Sin actividad	100	T.R.

(*) Sociedades integradas por consolidación global dado que el Grupo dispone del control efectivo de las mismas.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Variaciones en el perímetro de consolidación

Los activos y pasivos correspondientes al segmento de automoción (segmento formado por las sociedades Industria Auxiliar Alavesa, S.A. (INAUXA), Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI), EDAI Technical Unit, A.I.E., Kunshan Inautek Automotive Components Co. Ltd. e Inaumex, S.A. de C.V.), se presentan como mantenidos para la venta tras la decisión de iniciar el proceso venta adoptada por parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en su reunión del 28 de abril de 2016. Durante el mes de junio de 2016, el Grupo, junto con el resto de accionistas minoritarios del segmento de automoción, ha firmado un acuerdo vinculante para la venta de la totalidad de sus participaciones en las sociedades de dicho segmento. El cierre de la transacción ha quedado sujeto a la aprobación de los organismos de competencia cuya resolución se espera próximamente, por lo que la materialización de la venta no se ha producido a 30 de junio de 2016 (Nota 6).

Durante el ejercicio 2015 la sociedad del grupo Productos Tubulares, S.A. (Sociedad Unipersonal) vendió la participación del 31% que tenía en la sociedad Perimetral Sallen Technologies, S.L. La venta de dicha participación supuso un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 por importe de 975 miles de euros, de los que 421 miles de euros ya se encontraban registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2015.

1.2 Formulación de los estados financieros intermedios

Estos estados financieros intermedios resumidos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 21 de julio de 2016.

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 consolidados resumidos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Estos estados financieros intermedios resumidos correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 han sido preparados 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 2015, preparadas de acuerdo con las NIIF-UE.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros intermedios consolidados resumidos del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 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 2016.

Los estados financieros intermedios consolidados resumidos 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos 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 al 30 de junio de 2016 y 2015 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2015 de Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes.

Los activos y pasivos correspondientes a las sociedades Industria Auxiliar Alavesa, S.A. (INAUXA), Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI), EDAI Technical Unit, A.I.E., Kunshan Inatek Automotive Components Co. Ltd. e Inaumex, S.A. de C.U. (en adelante "segmento de automoción") se presentan como mantenidos para la venta tras la decisión adoptada por parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en su reunión del 28 de abril de 2016 (Nota 1.1.). El resultado generado por dichas sociedades hasta 30 de junio de 2016 ha sido clasificado dentro del epígrafe "resultado neto de las actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida adjunta (Nota 6), al haber sido consideradas las actividades de las sociedades previamente indicadas como segmento diferenciado. En consecuencia, de acuerdo a NIIF 5, los resultados procedentes del segmento de automoción, presentados previamente en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 dentro del epígrafe "resultado de las actividades que continúan", se han reclasificado e incluido en el epígrafe "resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas". Teniendo en cuenta lo anterior, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos ha sido objeto de nueva presentación. Se detalla a continuación la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 incluida en los estados financieros intermedios consolidados resumidos formulados por los Administradores de la Sociedad dominante el 23 de julio de 2015.

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015
Importe neto de la cifra de negocio	201.574
Otros ingresos	6.327
Variación de existencias de productos terminados o en curso	4.210
Aprovisionamientos	(101.047)
Gasto por prestaciones a los empleados	(56.209)
Dotación a la amortización	(15.665)
Otros gastos	(41.030)
Otras ganancias/(pérdidas netas)	2.066
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	226
Ingresos financieros	36
Gastos financieros	(3.652)
Diferencias de cambio (neto)	225
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(3.165)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	2.008
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(1.157)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.157)
Intereses minoritarios	(830)
RESULTADO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	(1.987)

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2016 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 terminado el 31 de diciembre de 2015.

La información utilizada en el proceso de consolidación es, en todos los casos, la correspondiente al período de seis meses al 30 de junio de 2016 y 2015.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La definición de segmento y la forma en que el Grupo segmenta la información financiera no ha variado respecto al ejercicio 2015. 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. 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 2015.

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

a) Deterioro de activos

Tal y como se describe en la Nota 5, la Dirección del Grupo llevó a cabo en el ejercicio 2015 un análisis de deterioro de activos basado en el plan de negocio existente para las diferentes UGEs y el Grupo. La preparación de dicho plan de negocio incluye estimaciones relativas al desarrollo de los negocios del Grupo. Entre las mismas se encuentran las principales variables de la cuenta de resultados. En este sentido, se construyó un plan de negocio con estimaciones realistas y sin considerar crecimientos de negocio especialmente significativos o poco alcanzables. No obstante, la consideración del plan de negocio incluye muchas variables de estimación que han sido consideradas tanto en el análisis de deterioro de activos como en el análisis de recuperabilidad de créditos fiscales (Nota 11).

b) Impuesto sobre beneficios y activos por impuesto diferido

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2016 y 2015 se ha estimado en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales, contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

La situación jurídica de la normativa fiscal aplicable a determinadas sociedades del Grupo implica que existen cálculos estimados y una cuantificación última del impuesto incierta. El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección según la situación de la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma (Nota 11). Cuando el resultado fiscal final sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre beneficios en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar para las que es probable que las Sociedades y/o el Grupo fiscal al que pertenecen dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores de la Sociedad dominante han realizado un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales que figuran registrados en el balance en función de las bases fiscales estimadas de acuerdo con el plan estratégico del Grupo, considerando un plazo de estimación de 10 años así como las limitaciones de uso de dichos créditos fiscales, de acuerdo con la normativa fiscal vigente. El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados.

c) 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 2016 y a cierre del ejercicio 2015 la Dirección de la Sociedad dominante 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>30.06.16</u>		<u>31.12.15</u>		<u>30.06.15</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados usados para cobertura:						
- Permutas de tipo de interés	-	117	-	54	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
-Contratos a plazo de moneda extranjera	273	-	24	114	-	717
	<u>273</u>	<u>117</u>	<u>24</u>	<u>168</u>	<u>-</u>	<u>717</u>

A 30 de junio de 2016 existían contratos de compra-venta a plazo de divisas para operaciones realizadas o altamente probables por un importe de 18,5 millones de dólares (USD) (31 de diciembre 2015, 36,6 millones de dólares), y 0,1 millones de dólares australianos (AUD) (31 de diciembre 2015, 0,3 millones de dólares australianos). Adicionalmente a 31 de diciembre existían contratos por importe de 0,1 millones de libras esterlinas (GBP). El vencimiento de estas operaciones se produce en todos los casos en el segundo semestre del ejercicio 2016 (para las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2015, la totalidad de ellas vencían en el ejercicio 2016). Estos contratos se contabilizan como mantenidos para negociar con ganancias (pérdidas) reconocidas en resultados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Asimismo, durante el ejercicio 2015 el Grupo comenzó a contratar permutas de tipos de interés. Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 30 de junio de 2016 ascienden a 22,7 millones de euros (a 31 de diciembre de 2015: 9,7 millones de euros). Dichas permutas están clasificadas como instrumentos de cobertura. A 30 de junio de 2016 el tipo de interés fijo de estas permutas se encuentra entre el 0,25% negativo y el 0,18% positivo y el tipo de interés variable de referencia es el Euribor a 3 meses (a 31 de diciembre de 2015: tipo de interés fijo de 0,18% y el tipo de interés variable de referencia es el Euribor a 3 meses).

d) Vidas útiles del inmovilizado material

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

Durante el ejercicio 2013 y de acuerdo con una nueva estimación de vida útil de ciertos activos materiales, como consecuencia del desarrollo y fabricación de nuevos productos, realizada por una filial del Grupo y avalado por un estudio técnico interno realizado a tal efecto, se incrementó la vida útil de determinadas instalaciones y maquinaria, pasando de 15 años a 20-30 años. Esta reestimación se produjo como consecuencia del Plan de Inversiones aprobado dentro del Plan Estratégico del Grupo con objeto de desarrollar nuevos aceros y productos y nuevos procesos productivos. Este plan incluyó un análisis de la vida útil del inmovilizado afecto al desarrollo de este Plan. Para ciertos elementos se realizó un estudio de capacidad de respuesta a las exigencias futuras de fabricación de aceros especiales y nuevos productos determinando la vida útil disponible. El resultado de dicho estudio conllevó a la reestimación de vidas útiles indicada. El valor bruto de estos activos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 asciende a 20 millones de euros aproximadamente. El efecto de este cambio de estimación para el ejercicio 2013 y siguientes supone una disminución del gasto de amortización de 1 millón de euros anuales aproximadamente.

2.5 Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2016

Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2010 – 2012: En diciembre de 2013 el IASB ha publicado las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2010-2012. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de febrero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:

- NIIF 2 "Pagos basados en acciones": Definición de "condición para la irrevocabilidad de la concesión".
- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Contabilización de una contraprestación contingente en una combinación de negocios.
- NIIF 8 "Segmentos de explotación": Información a revelar sobre la agregación de segmentos de explotación y conciliación del total de los activos asignados a los segmentos sobre los que se informa con los activos de la entidad.
- NIC 16 "Inmovilizado material" y NIC 38 "Activos intangibles": Reexpresión proporcional de la amortización acumulada cuando se utiliza el modelo de revalorización.
- NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas": Entidades que proporcionan servicios de personal clave de dirección como parte vinculada.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros intermedios resumidos de consolidación del Grupo.

NIC 19 (Modificación) “Planes de prestación definida: Aportaciones de los empleados”: La NIC 19 (revisada en 2011) distingue entre aportaciones de los empleados relacionadas con el servicio prestado y aquellas otras no ligadas al servicio. La modificación actual distingue además entre aportaciones ligadas al servicio sólo en el ejercicio en que surgen y aquellas ligadas al servicio en más de un ejercicio. La modificación permite que las aportaciones ligadas al servicio que no varían con la duración del mismo se deduzcan del coste de las prestaciones devengadas en el ejercicio en que se presta el correspondiente servicio. Por su parte, las aportaciones ligadas al servicio que varían de acuerdo con la duración del mismo, deben extenderse durante el periodo de prestación del servicio usando el mismo método de asignación que se aplica a las prestaciones. Esta modificación aplica a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2015 y aplica retrospectivamente. Se permite su adopción anticipada.

Esta modificación ha sido aplicada por el Grupo desde el 1 de enero de 2016 sin impacto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

NIIF 11 (Modificación) “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”: Exige aplicar los principios de contabilización de una combinación de negocios a un inversor que adquiere una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Específicamente, tendrá que valorar los activos y pasivos identificables a valor razonable; reconocer como gasto los costes relacionados con la adquisición; reconocer el impuesto diferido; y reconocer el residual como fondo de comercio. Todos los demás principios de la contabilización de una combinación de negocios aplican, a menos que entren en conflicto con la NIIF 11. Esta modificación se aplicará prospectivamente para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, si bien se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación ha sido aplicada por el Grupo desde el 1 de enero de 2016 sin impacto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

NIC 16 (Modificación) y NIC 38 (Modificación) “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”: Esta modificación aclara que no es adecuado emplear métodos basados en ingresos ordinarios para calcular la depreciación de un activo porque los ingresos ordinarios generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclara que generalmente se presume que los ingresos ordinarios son una base inadecuada para valorar el consumo de los beneficios económicos incorporados en un activo intangible. Esta modificación será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, y se aplicará prospectivamente. Se admite la aplicación anticipada de la modificación.

Esta modificación ha sido aplicada por el Grupo desde el 1 de enero de 2016 sin impacto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

NIC 16 (Modificación) y NIC 41 (Modificación) “Agricultura: Plantas que se tienen para producir frutos”: Bajo esta modificación, las plantas que se tienen para obtener frutos deberán contabilizarse del mismo modo que el inmovilizado material, de manera diferente al resto de activos biológicos. En consecuencia, las modificaciones incluyen estas plantas dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en estas plantas se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41. Estas modificaciones aplicarán para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 y se aplicará prospectivamente, si bien se permite su adopción anticipada.

En la actualidad el Grupo no presenta activos de estas características.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

NIC 27 (Modificación) “Método de la participación en estados financieros separados”: Se modifica la NIC 27 para restablecer la opción de usar el método de la participación para contabilizar inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad. También se ha aclarado la definición de estados financieros separados. Una entidad que elija cambiar al método de la participación aplicará las modificaciones para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 de acuerdo con la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”. Se permite su adopción anticipada.

Esta modificación ha sido aplicada por el Grupo desde el 1 de enero de 2016 sin impacto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2012 – 2014: Las modificaciones afectan a NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, sujeto a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”: Cambios en los métodos de enajenación.
- NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar”: Implicación continuada en contratos de administración.
- NIC 19, “Retribuciones a los empleados”: Determinación del tipo de descuento en las obligaciones por retribuciones post-empleo.
- NIC 34, “Información financiera intermedia”: Información presentada en otra parte en la información financiera intermedia.

Esta modificación ha sido aplicada por el Grupo desde el 1 de enero de 2016.

NIC 1 (Modificación) “Iniciativa sobre información a revelar”: Las modificaciones a la NIC 1 animan a las empresas a aplicar el juicio profesional en la determinación de qué información revelar en los estados financieros. Las modificaciones hechas aclaran que la materialidad aplica al conjunto de estados financieros y que la inclusión de información inmaterial puede impedir la utilidad de la información financiera. Además, las modificaciones clarifican que las entidades deberían usar el juicio profesional al determinar dónde y en qué orden se presenta la información en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 pueden aplicarse inmediatamente, y son de aplicación obligatoria para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016.

Esta modificación ha sido aplicada por el Grupo desde el 1 de enero de 2016 sin impacto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se ha publicado en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados. En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada. La NIIF 9 se va a aplicar de forma retroactiva pero no se va a exigir que se reexpresen las cifras comparativas. Si una entidad optase por aplicar anticipadamente la NIIF 9, deberá aplicar todos los requerimientos al mismo tiempo. Las entidades que apliquen la norma antes de 1 de febrero de 2015 siguen teniendo la opción de aplicar la norma en fases.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre los estados financieros consolidados.

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”: Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un “negocio”. Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

No se espera que la modificación tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”: En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

Posteriormente, en abril de 2016, el IASB publicó modificaciones a esta norma que, si bien no modifican los principios fundamentales, aclaran algunos de los aspectos más complejos.

La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación”: Estas modificaciones aclaran tres aspectos sobre la aplicación del requerimiento para las entidades de inversión de valorar las dependientes a valor razonable en lugar de consolidarlas. Las modificaciones propuestas:

- Confirman que la excepción de presentar estados financieros consolidados continua aplicando a las dependientes de una entidad de inversión que son ellas mismas entidades dominantes;
- Aclaran cuando una entidad de inversión dominante debería consolidar una dependiente que proporciona servicios relacionados con la inversión en vez de valorar esa dependiente a valor razonable; y
- Simplifican la aplicación del método de puesta en equivalencia para una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión pero que tiene una participación en una asociada que es una entidad de inversión.

Entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se espera que las modificaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 16 “Arrendamientos”: En enero de 2016, el IASB publicó esta nueva norma, fruto de un proyecto conjunto con el FASB, que deroga la NIC 17 “Arrendamientos”.

El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente.

No obstante, sigue habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo.

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación de forma anticipada si a la vez se adopta la NIIF 15, “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo, en caso de ser adoptada por la Unión Europea.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

NIC 7 (Modificación) “Iniciativa sobre información a revelar”: Una entidad está obligada a revelar información que permita a los usuarios comprender los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. Esto incluye los cambios que surgen de:

- Flujos de efectivo, tales como disposiciones y reembolsos de préstamos; y
- Cambios no monetarios, tales como adquisiciones, enajenaciones y diferencias de cambio no realizadas.

Los pasivos que surgen de las actividades de financiación son pasivos para los que los flujos de efectivo fueron, o los flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de las actividades de financiación. Adicionalmente, también deben incluirse en el nuevo requisito de información a revelar los cambios en activos financieros (por ejemplo, activos que cubren pasivos que surgen de actividades de financiación) si los flujos de efectivo de esos activos financieros se incluyeron, o los futuros flujos de efectivo se incluirán, en los flujos de efectivo de las actividades de financiación.

La modificación sugiere que cumpliría el requisito de información el incluir una conciliación entre los saldos inicial y final en balance para los pasivos que surgen de las actividades de financiación, si bien no establece un formato específico.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

El Grupo está analizando el impacto que la modificación pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

NIC 12 (Modificación) “Reconocimiento de activos por impuesto diferido para pérdidas no realizadas”: Las modificaciones a la NIC 12 aclaran los requisitos para reconocer activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas. Las modificaciones clarifican el tratamiento contable del impuesto diferido cuando un activo se valora a valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base fiscal del activo. También aclara otros aspectos de la contabilización de los activos por impuesto diferido.

Estas modificaciones serán efectivas para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

El Grupo está analizando el impacto que la norma pueda tener sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 2 (Modificación) “Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones”: La modificación de la NIIF 2, que se desarrolló a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF, clarifica cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones con pagos basados en acciones. En este sentido, proporciona requerimientos para la contabilización de:

- Los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y de las condiciones no determinantes para la irrevocabilidad de la concesión en la valoración de los pagos basados en acciones liquidados mediante efectivo;
- Las transacciones con pago basado en acciones con una característica de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y
- Una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia con la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada mediante patrimonio neto.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

No se espera que la modificación tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

2.6 Estacionalidad del negocio

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

2.7 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros y otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos 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, riesgo de liquidez y riesgo de variación del precio de las materias primas.

Los estados financieros intermedios resumidos 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 2015.

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. La posición de liquidez es similar, si bien con la venta del segmento de automoción se espera realizar caja neta por importe aproximado de 16 millones de euros, lo que contribuirá a reforzar nuestra posición.

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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2016:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos/Pasivos</u>				
Derivados de negociación	-	273	-	273
Derivados usados para cobertura	-	(117)	-	(117)
Activos/Pasivos totales	-	156	-	156

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2015:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos/Pasivos</u>				
Derivados de negociación	-	(90)	-	(90)
Derivados usados para cobertura	-	(54)	-	(54)
Activos/Pasivos totales	-	(144)	-	(144)

4. Información por segmentos operativos

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 (a 30 de junio de 2016 este segmento se presenta como mantenido para la venta)

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

Aunque esta operación no reúne los umbrales cuantitativos que determina la NIIF 8 para ser considerado un segmento operativo, se presenta como segmento adicional agrupado ya que así es analizado por estos órganos de administración.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

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 segmentos para el período finalizado a 30 de junio de 2016 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	110.942	13.713	32.015	-	156.670
Ventas entre segmentos	(10.789)	(751)	(3.575)	-	(15.115)
Ventas	100.153	12.962	28.440	-	141.555
EBITDA	(2.038)	(1.240)	3.291	(1)	12
Beneficio de explotación	(14.766)	(1.525)	1.076	(1)	(15.216)
Costes financieros netos	(3.804)	(72)	(496)	-	(4.372)
B° antes de impuestos	(18.570)	(1.597)	580	(1)	(19.588)
Impuesto sobre las ganancias	203	16	(11)	-	208
Socios externos	292	-	(284)	-	8
B° del ejercicio	(18.075)	(1.581)	285	(1)	(19.372)

(*) Segmento de actividad clasificado como resultado de las actividades interrumpidas

Los resultados por segmento para el período finalizado a 30 de junio de 2015 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	187.827	17.090	34.969	-	239.886
Ventas entre segmentos	(31.918)	(1.326)	(5.068)	-	(38.312)
Ventas	155.909	15.764	29.901	-	201.574
EBITDA	12.677	(517)	3.733	(2)	15.891
Beneficio de explotación	(514)	(861)	1.603	(2)	226
Costes financieros netos	(3.878)	(149)	636	-	(3.391)
B° antes de impuestos	(4.392)	(1.010)	2.239	(2)	(3.165)
Impuesto sobre las ganancias	2.256	253	(501)	-	2.008
Socios externos	39	-	(869)	-	(830)
B° del ejercicio	(2.097)	(757)	869	(2)	(1.987)

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

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

	2016					2015				
	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	Grupo	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	Grupo
Amortización del inmovilizado material (Nota 5)	11.120	144	2.001	-	13.265	11.680	194	1.913	-	13.787
Amortización de activos intangibles	1.608	141	214	-	1.963	1.511	150	217	-	1.878
Dotación/(Reversión) por deterioro de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por deterioro existencias	274	123	-	-	397	474	(130)	-	-	344
Pérdida por deterioro cuentas comerciales a cobrar	139	(13)	-	-	126	-	(562)	-	-	(562)

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

Los activos y los pasivos de los segmentos a 30 de junio de 2016 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	(*) Ajustes de consolidación	Grupo
Activos	634.520	36.825	-	165	(111.220)	560.290
Activos mantenidos para la venta	3.120	-	50.599	-	-	53.719
Total activos	637.640	36.825	50.599	165	(111.220)	614.009
Pasivos	453.761	20.436	-	-	(110.712)	363.485
Pasivos mantenidos para la venta	-	-	26.045	-	-	26.045
Inversiones en inmovilizado	13.371	23	2.752	-	-	16.146

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

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2015 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	(*) Ajustes de consolidación	Grupo
Activos	667.759	40.309	64.953	166	(134.492)	638.695
Asociadas						
Activos mantenidos para la venta	3.120	-	-	-	-	3.120
Total activos	670.879	40.309	64.953	166	(134.492)	641.815
Pasivos	468.458	22.339	40.085	-	(133.242)	397.640
Inversiones en inmovilizado	32.674	57	4.660	-	-	37.391

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Los activos y los pasivos de los segmentos a 30 de junio de 2015 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	684.750	42.477	67.287	140	(146.509)	648.145
Activos mantenidos para la venta	4.346	-	-	-	-	4.346
Total activos	<u>689.096</u>	<u>42.477</u>	<u>67.287</u>	<u>140</u>	<u>(146.509)</u>	<u>652.491</u>
Pasivos	<u>469.869</u>	<u>23.119</u>	<u>43.150</u>	<u>-</u>	<u>(141.782)</u>	<u>394.356</u>
Inversiones en inmovilizado	<u>10.962</u>	<u>46</u>	<u>3.121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.129</u>

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

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

b) Información sobre áreas geográficas y clientes

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

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

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

	<u>Período de seis meses finalizado el 30 de junio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas		
España	32.904	33.762
Resto Unión Europea	50.771	57.757
Resto Mundo	57.880	115.704
Total ventas	<u>141.555</u>	<u>207.223</u>

Los activos del Grupo se localizan en los siguientes países:

	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>	<u>30.06.15</u>
Total activos			
España	569.479	591.246	587.061
Resto Mundo	44.530	50.569	65.430
Total activos	<u>614.009</u>	<u>641.815</u>	<u>652.491</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

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

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

5. Inmovilizado material

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

Ejercicio 2016

	<u>Saldo 01.01.16</u>	<u>Adiciones/ Bajas (*)</u>	<u>Traspaso a activos mantenidos para la venta</u>	<u>Saldo 30.06.16</u>
Coste	853.307	6.227	(61.493)	798.041
Amortizaciones	(486.715)	(9.324)	41.775	(454.264)
Provisiones	(500)	-	-	(500)
Valor Neto	<u>366.092</u>			<u>343.277</u>

Ejercicio 2015

	<u>Saldo 01.01.15</u>	<u>Adiciones/ Bajas</u>	<u>Traspasos de existencias</u>	<u>Saldo 30.06.15</u>
Coste	820.799	11.230	10.311	842.340
Amortizaciones	(463.024)	(13.787)	(3.506)	(480.317)
Provisiones	(600)	-	-	(600)
Valor Neto	<u>357.175</u>			<u>361.423</u>

(*) Incluye bajas por importe de 6.571 miles de euros de coste y 3.841 miles de euros de amortización acumulada como consecuencia de bajas de los activos afectados por los incendios en la planta de Amurrio (Nota 12)

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

No existen elementos de inmovilizado material afectos a garantías a 30 de junio de 2016. Tampoco existían garantías sobre inmovilizado a 31 de diciembre de 2015 ni a 30 de junio de 2015.

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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

d) Arrendamiento financiero

	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	2.068	2.633
Depreciación acumulada	<u>(1.359)</u>	<u>(1.770)</u>
Importe neto en libros	<u>709</u>	<u>863</u>

La totalidad de los activos en los que el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero han sido traspasados a activos mantenidos para la venta durante el ejercicio 2016 ya que corresponden al segmento de automoción (Nota 6).

Los importes a pagar de estos arrendamientos financieros se registran en cuentas a pagar (corrientes y no corrientes), que a 30 de junio de 2016 se encuentran clasificados en el epígrafe de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta.

e) Pérdidas por deterioro de valor

Por aplicación de la normativa NIC 36, la Dirección del Grupo preparó durante el ejercicio 2015 el preceptivo análisis de deterioro de activos. De cara a la preparación de dicho análisis, se revisó el plan de negocio con el objetivo de adecuarse a las actuales condiciones de mercado e incluir las hipótesis del mismo actualizadas. En las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2015 se desglosan los principales aspectos tenidos en cuenta en la confección de dicho plan.

Las diferentes hipótesis utilizadas (crecimientos esperados, utilización de la capacidad productiva instalada, precios, variaciones de circulante,..) se proyectaron teniendo en cuenta datos históricos así como los objetivos marcados por la Dirección del Grupo.

En un entorno en el que los ciclos económicos son cada vez más difíciles de anticipar y teniendo en cuenta que la visibilidad se ha ido reduciendo en los últimos años, las proyecciones reflejan las mejores estimaciones realizadas por la Dirección bajo un criterio conservador.

Este análisis ha sido preparado para cada una de las UGE del negocio de tubos sin soldadura del Grupo, es decir, para Tubos Reunidos Industrial y Productos Tubulares. Las proyecciones preparadas por la Dirección en ambos casos cubren un periodo de 10 años.

Siguiendo con dicho análisis realizado, se ha reevaluado el mismo para la preparación de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2016.

Tubos Reunidos Industrial

Las hipótesis consideradas en la elaboración del plan de negocio para UGE Tubos Reunidos Industrial se desglosan en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2015.

Considerando el plan mencionado, el valor actual de los flujos de caja previstos superaba al 31 de diciembre de 2015 al valor de los activos netos de la UGE entre el 75% y el 85% del valor de los mismos.

Adicionalmente, se llevó a cabo un análisis de sensibilidad del plan de negocio, contemplando el escenario más conservador posible, con unas proyecciones de mínimos y crecimientos muy reducidos, obteniendo un valor actual de los flujos de caja previstos superior al valor de los activos netos de la UGE en un rango que oscilaba entre el 25% y el 35% del valor de los mismos.

En base al valor actual de los flujos de caja obtenido, significativamente superior al valor contable de los activos, tanto en las hipótesis originales como en el análisis de sensibilidad realizado, la Dirección del Grupo no reconoció a 31 de diciembre de 2015 deterioro de valor alguno.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Estas estimaciones son revisadas, al menos, anualmente. Teniendo en cuenta la evolución de los negocios durante el ejercicio 2016 y las perspectivas futuras, si bien existe cierto retraso en la materialización de la recuperación del sector que se ha evidenciado con resultados algo más negativos de lo esperado hasta la fecha, la Dirección del Grupo mantiene las conclusiones obtenidas del análisis a 31 de diciembre de 2015 y las expectativas respecto a la evolución de los negocios, no habiéndose producido en los primeros seis meses del año circunstancias relevantes que les hagan modificar sus conclusiones y/o las expectativas de negocio en el horizonte del plan contemplado. Por tanto, no se ha reconocido a 30 de junio de 2016 deterioro de valor alguno en la UGE Tubos Reunidos Industrial.

Productos Tubulares

Las hipótesis consideradas en la elaboración del plan de negocio para UGE Productos Tubulares se desglosan en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2015.

Considerando las condiciones del plan mencionado, el valor actual de los flujos de caja previstos superaba a 31 de diciembre de 2015 al valor de los activos netos de la UGE entre el 45% y el 55% del valor de los mismos.

Adicionalmente, se llevó a cabo un análisis de sensibilidad del Plan de Negocio, contemplando el escenario más conservador posible, con unas proyecciones de mínimos y con crecimientos muy reducidos, obteniendo un el valor actual de los flujos de caja previstos superior al valor de los activos netos a recuperar en un rango que oscilaba entre el 20% y el 30% del valor de los mismos.

En base al valor actual de los flujos de caja obtenido a 31 de diciembre de 2015, superior al valor contable de los activos, tanto en las hipótesis originales como en el análisis de sensibilidad realizado, la Dirección del Grupo no reconoció deterioro de valor alguno.

Estas estimaciones son revisadas, al menos, anualmente. Teniendo en cuenta la evolución de los negocios durante el ejercicio 2016 y las perspectivas futuras, si bien existe cierto retraso en la materialización de la recuperación del sector que se ha evidenciado con resultados algo más negativos de lo esperado hasta la fecha, la Dirección del Grupo mantiene las conclusiones obtenidas del análisis a 31 de diciembre de 2015 y las expectativas respecto a la evolución de los negocios, no habiéndose producido en los primeros seis meses del año circunstancias relevantes que les hagan modificar sus conclusiones y/o las expectativas de negocio en el horizonte del plan contemplado. Por tanto, no se ha reconocido a 30 de junio de 2016 deterioro de valor alguno en la UGE Productos Tubulares.

Segmento de distribución

Asimismo, el Grupo calculó a 31 de diciembre de 2015 el importe recuperable del segmento de distribución considerando su valor en uso. Las hipótesis y parámetros más relevantes asumidos en el test de deterioro realizado por el Grupo se desglosan en la memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2015. Derivado de dicho análisis no se registró deterioro alguno.

Adicional al análisis de deterioro realizado y los análisis de sensibilidad descritos en las cuentas anuales consolidadas de 2015, se llevó a cabo un análisis del valor de mercado de las naves industriales por medio de tasaciones de expertos independientes.

Este análisis se ha vuelto a realizar durante el primer semestre de 2016 solicitando nuevas tasaciones que han mostrado valores razonables ligeramente superiores a los valores contabilizados, de forma que no se ha reconocido deterioro de valor alguno.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Estas estimaciones son revisadas, al menos, anualmente. Teniendo en cuenta la evolución de los negocios durante el ejercicio 2016 y las perspectivas futuras, la Dirección del Grupo mantiene las conclusiones obtenidas del análisis a 31 de diciembre de 2015 y las expectativas respecto a la evolución de los negocios. Por otra parte, y teniendo en cuenta que de la actualización de las tasaciones durante el ejercicio 2016 no se derivan deterioros, el Grupo no ha reconocido a 30 de junio de 2016 deterioro de valor alguno en el segmento de distribución.

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

Los activos clasificados como mantenidos para la venta corresponden por un lado a inversiones inmobiliarias (a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 corresponden a 6 naves industriales) y por otro se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta los activos correspondientes a las sociedades del segmento de automoción (Nota 1.1).

Inversiones inmobiliarias

Estos activos se presentan como mantenidos para la venta tras la decisión del Consejo de Administración de la sociedad dominante de vender dichos activos y el proceso activo de venta de los mismos en los que se encuentra inmerso el Grupo.

El Grupo valora 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. En este sentido, el Grupo solicitó durante el ejercicio 2014 a la sociedad de tasación Tinsa, la realización de tasaciones de estos inmuebles, cubriendo el 80% del valor de estos activos a 31 de diciembre de 2014. Durante el ejercicio 2015 la dirección reestimó las valoraciones a través de estudios/informes de mercados poniéndose de manifiesto un deterioro por importe de 385 miles de euros, que registró en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015.

El movimiento habido durante el primer semestre del ejercicio 2015 correspondió a la venta de un inmueble, cuyo valor en balance ascendía a 253 miles de euros a 31 de diciembre de 2014. El resultado de la venta de este inmueble ascendió a 128 miles de euros. Durante el segundo semestre del ejercicio 2015 se materializó la venta de dos inmuebles, cuyo valor en balance ascendía a 841 miles de euros a 31 de diciembre de 2014. El resultado de la venta de estos inmuebles ascendió a 903 miles de euros.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2016 no ha habido movimiento en las inversiones inmobiliarias clasificadas como mantenidas para la venta.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

	<u>Total</u>
Saldo final a 31 de diciembre de 2014	4.599
Bajas de inversiones inmobiliarias	(253)
Saldo final a 30 de junio de 2015	4.346
Bajas de inversiones inmobiliarias	(841)
Dotación provisión por deterioro inversiones inmobiliarias	(385)
Saldo final a 31 de diciembre de 2015	3.120
Saldo final a 30 de junio de 2016	3.120

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Segmento de automoción

Los activos y pasivos correspondientes a las sociedades dependientes Industria Auxiliar Alavesa, S.A. (INAUXA), Engineering Developments for Automotive Industry, S.L. (EDAI), EDAI Technical Unit, A.I.E., Kunshan Inautek Automotive Components Co. Ltd. e Inaumex, S.A. de C.U. se presentan como mantenidos para la venta al 30 de junio de 2016 de acuerdo con la decisión adoptada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante de venta de las sociedades mencionadas anteriormente; sociedades que corresponden al segmento de automoción (Nota 1.1). Tal y como se indica en la Nota 1, en el ejercicio 2016 se ha tomado la decisión de venta de este segmento y, a finales de junio de 2016, el Grupo, junto con el resto de accionistas minoritarios del segmento de automoción, ha firmado un acuerdo vinculante para la venta de la totalidad de sus participaciones en las sociedades de dicho segmento. El cierre de la transacción ha quedado sujeto a la aprobación de los organismos de competencia cuya resolución se espera próximamente, por lo que la materialización de la venta no se ha producido a 30 de junio de 2016.

Entre las condiciones del acuerdo vinculante se pactó un precio de venta de 33 millones de euros por la totalidad de las acciones del segmento de automoción (precio neto de venta después de gastos de 31,8 millones de euros), siendo el Grupo accionista en un 50% (Nota 1). Teniendo en cuenta dichas condiciones, en el momento que se materialice la operación, la venta tendrá un efecto positivo estimado por importe de 4 millones de euros aproximadamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

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

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.710	2.787
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(2.504)	(3.171)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(1.408)	2.611
Flujos de efectivo totales	(2.202)	2.227

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

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
- Inmovilizado material	19.718	-
- Inmovilizado intangible	1.596	-
- Otros activos no corrientes	3.278	-
- Existencias	11.702	-
- Deudores y otras cuentas a cobrar	8.474	-
- Otros activos corrientes	5.831	-
Total	50.599	-

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

c) Pasivos del grupo enajenable clasificado como mantenidos para la venta

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Deudas con entidades de crédito	5.752	-
Proveedores y acreedores	14.312	-
Provisiones	39	-
Otros pasivos no corrientes	4.572	-
Otros pasivos corrientes	1.370	-
Total	<u>26.045</u>	<u>-</u>

d) Análisis del resultado de operaciones interrumpidas

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Ingresos	30.410	32.023
Gastos	(29.830)	(29.784)
Beneficio/(pérdida) antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	580	2.239
Impuesto sobre beneficios	(11)	(501)
Beneficio de las operaciones interrumpidas neto de impuestos	<u>569</u>	<u>1.738</u>
Beneficio del ejercicio procedente de las actividades interrumpidas	<u>569</u>	<u>1.738</u>

e) Intereses minoritarios

El desglose del importe de los intereses minoritarios entre operaciones continuadas y actividades interrumpidas es el siguiente:

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Actividades que continúan	(293)	(39)
Actividades interrumpidas	285	869
	<u>(8)</u>	<u>830</u>

7. Capital, prima de emisión y acciones propias

Ejercicio 2016

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	17.468	387	(1.026)
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(10)
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>(1.036)</u>

Ejercicio 2015

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	17.468	387	(790)
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(19)
Saldo al 30 de junio de 2015	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>(809)</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

a) Capital social

En los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido variaciones en el capital, que se encuentra constituido por un número total de acciones ordinarias que asciende 174.680.888 acciones con un valor nominal de 0,1 euros por acción.

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

	30.06.16 y 31.12.15	
	<u>Nº de acciones</u>	<u>% de participación</u>
Grupo BBVA	25.975.018	14,87

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 2016 era de 0,575 euros por acción (31 de diciembre de 2015, 0,585 euros por acción y al 30 de junio de 2015, 1,425 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 2015 procede de las siguientes operaciones:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2015	323.500	790
Adquisiciones	1.564.393	2.639
Ventas	(1.559.982)	(2.620)
Saldo a 30 de junio de 2015	327.911	809
Adquisiciones	2.586.071	2.381
Ventas	(2.351.234)	(2.164)
Saldo final a 31 de diciembre de 2015	562.748	1.026

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.

Con fecha 7 de mayo de 2015 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.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

El neto que las acciones propias presentan al 30 de junio de 2016 procede de las siguientes operaciones:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2016	562.748	1.026
Adquisiciones	2.898.070	1.818
Ventas	(2.897.047)	(1.808)
Saldo final a 30 de junio de 2016	<u>563.711</u>	<u>1.036</u>

Con fecha 29 de junio de 2016 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.

A 30 de junio de 2016 Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad que mantiene vigente el anteriormente mencionado contrato de liquidez, poseía 563.711 acciones (327.911 acciones a 30 de junio de 2015) con un valor de 1.036 miles de euros (809 miles de euros a 30 de junio de 2015).

d) Dividendos y dividendo a cuenta

Con fecha 7 de mayo de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó la distribución de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2014 de 0,0115 euros por acción que se hizo efectivo el 18 de junio de 2015. El número de acciones propias a la fecha del pago de dividendos ascendía a 323.500 acciones.

No se ha acordado distribución alguna de dividendos durante el ejercicio 2016.

8. Ingresos diferidos

El detalle del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Créditos fiscales por deducciones por inversiones	12.662	13.548
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.475	1.546
	<u>15.137</u>	<u>15.094</u>

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

	<u>Periodo de seis meses terminado</u>	
	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Saldo inicial	13.548	11.720
Abono al resultado del ejercicio	(841)	(1.736)
Traspaso a pasivos mantenidos para la venta (Nota 6)	(45)	-
Saldo final	<u>12.662</u>	<u>9.984</u>

La imputación contable, como menos gasto, de los créditos fiscales generados por el grupo se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado material y los gastos de I+D+i que han generado los créditos fiscales.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

9. Recursos ajenos

	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	135.362	142.339
Obligaciones y valores negociables	15.005	14.967
Préstamos con entidades vinculadas (Nota 18)	5.983	3.934
	<u>156.350</u>	<u>161.240</u>
Corriente		
Parte a corto de préstamos a largo	40.219	36.450
Financiación a la importación	235	1.089
Dispuesto en cuentas de crédito	1.264	251
Efectos descontados pendientes de vencimiento	857	2.876
Deudas por intereses y otros	2.120	1.480
	<u>44.695</u>	<u>42.146</u>
Total otros recursos ajenos	<u>201.045</u>	<u>203.386</u>

Del total de recursos ajenos del Grupo a 30 de junio de 2016 el 13% de dichos recursos ajenos está referenciado a tipo fijo (12% a 31 de diciembre de 2015), para el 11% de los recursos ajenos el Grupo utiliza permutas de tipo de interés para la cobertura de flujos de efectivo (5% a 31 de diciembre de 2015) y el resto de la deuda es a tipo variable. A 30 de Junio de 2015 la totalidad de los recursos estaban referenciados a tipo variable.

Dentro de la financiación que mantiene el Grupo, existen tres préstamos que incluyen el cumplimiento de determinados ratios financieros con revisiones periódicas establecidas. Estos préstamos están firmados uno con el BEI y dos con el ICO. En el caso del préstamo con el BEI, el importe pendiente de amortizar a 30 de junio de 2016 asciende a 37,7 millones de euros (45 millones de euros a 31 de diciembre de 2015). Por otro lado, los préstamos con el ICO tienen un importe pendiente de 6,6 millones de euros (8,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2015).

Las cláusulas de cumplimiento fijadas para mantener el préstamo del BEI en las condiciones actuales implican alcanzar determinados niveles de los siguientes ratios a nivel consolidado:

- Ratio Deuda Bruta / EBITDA
- Ratio Resultado de explotación / Intereses financieros
- Ratio Deuda Bruta / Deuda Bruta + Patrimonio Neto
- Reserva de liquidez por importe mínimo

Estas condiciones deben cumplirse de manera trimestral a lo largo de 2016.

En cuanto a los préstamos del ICO, las condiciones que exige para Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal), sociedad prestataria de ambos contratos con el ICO, son:

- EBITDA / Gastos financieros
- Deuda neta/ Recursos propios (a nivel individual y consolidado)

Estas condiciones deben cumplirse anualmente en la fecha de cada cierre de ejercicio.

Si bien algunos de las condiciones del BEI no se han cumplido ni a 31 de marzo de 2016 ni a 30 de junio de 2016, la Dirección ha obtenido los correspondientes waivers antes de cada fecha de medición anteriormente mencionada, de forma que están dispensados de su cumplimiento en dichas fechas. Por tanto, la deuda se ha clasificado de acuerdo al calendario de amortización fijado. A 31 de diciembre de 2015 se produjeron incumplimientos de algunas de las condiciones y el Grupo obtuvo los correspondientes waivers.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

En cuanto a los préstamos del ICO, la medición de las condiciones es a cierre de ejercicio. No se cumplieron ciertas condiciones a 31 de diciembre de 2015 y el Grupo obtuvo la correspondiente dispensa.

Con relación a los próximos trimestres, existe la posibilidad de que no se cumpla la obligación de alguno de los ratios financieros establecidos en el préstamo del BEI. No obstante, en base a la experiencia pasada con el BEI, en el caso en el que no se cumpliera dicha obligación, la Dirección del Grupo espera seguir obteniendo exenciones de cumplimiento en cada momento. Además, la Dirección del Grupo ha realizado un análisis de la liquidez existente para los próximos 12 meses, entendiendo la misma como suficiente, de forma que esta situación no supone un problema de empresa en funcionamiento. Por ello, la deuda se ha clasificado a largo plazo de acuerdo al calendario de amortización fijado.

Por otra parte, entre las condiciones del préstamo del BEI se indica que en caso de venta del segmento de automoción, el Grupo deberá amortizar anticipadamente un importe del préstamo equivalente al porcentaje de deuda que suponga el préstamo del BEI respecto al total de deuda sobre el importe cobrado por la venta. El Grupo calcula que en las condiciones actuales el importe a amortizar anticipadamente ascendería a 3 millones de euros aproximadamente. No obstante, el Grupo está negociando con el BEI una dispensa de esta obligación. El Grupo no ha reclasificado importe alguno a corto plazo a 30 de junio de 2016, teniendo en cuenta que la venta del segmento de automoción no se ha materializado a 30 de junio de 2016 (Nota 6).

Adicionalmente, a finales del ejercicio 2015 la sociedad dominante del Grupo emitió bonos con un cupón del 4,95% y un valor nominal de 15.500 miles de euros. El plazo de vencimiento de los bonos es de 7 años desde su fecha de emisión a su valor nominal. Los bonos fueron emitidos ligeramente por debajo de su valor nominal y se contabilizan a coste amortizado según su tipo de interés efectivo real.

Por otra parte, la sociedad del grupo Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. ha recibido durante el ejercicio 2016 financiación de sus socios por importe de 4 millones de euros (durante el ejercicio 2015 recibió 8 millones de euros) en función del porcentaje de participación de estos últimos en la Sociedad. Así, en el largo plazo se contabiliza un préstamo recibido de Marubeni-Itochu Tubulars Europe Plc por importe de 6,0 millones de euros (3,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2015) y con vencimiento en 2021. Este préstamo devenga un tipo de interés fijo del 3,5% pagadero a partir del 1 de julio de 2017.

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

	%	
	<u>Junio 2016</u>	<u>Junio 2015</u>
Créditos y préstamos con entidades financieras	2,4%	2,9%
Proveedores de inmovilizado	3,0%	2,9%
Financiación importaciones	2,0%	3,1%
Efectos descontados	1,8%	3,0%

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

	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Entre 1 y 2 años	46.601	42.765
Entre 2 y 5 años	91.162	99.044
Más de 5 años	18.587	19.431
	<u>156.350</u>	<u>161.240</u>

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

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>30.06.16</u>	<u>31.12.15 (*)</u>
Tipo variable:		
– con vencimiento a menos de un año	27.943	46.030
– con vencimiento superior a un año	40.781	47.935
	<u>68.724</u>	<u>93.965</u>

(*) Del importe de líneas de crédito no dispuestas a 31 de diciembre de 2015, un importe de 4.250 miles de euros a largo plazo y 698 miles de euros a corto plazo correspondían al segmento de automoción. A 30 de junio de 2016 existen líneas de crédito no dispuestas del segmento de automoción por importe de 3.049 miles de euros a corto plazo y 700 miles de euros a largo plazo que no han sido incluidas en la tabla anterior.

10. Provisiones

El movimiento de las provisiones a largo plazo durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

Ejercicio 2016

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016	718	2.219	2.937
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:			
- Dotación/reversión de provisiones	234	(197)	37
Aplicado/cancelado durante el ejercicio	(144)	(606)	(750)
Trasposos a corto plazo	(197)	-	(197)
Trasposo a pasivos mantenidos para la venta (Nota 6)	-	(22)	(22)
Al 30 de junio de 2016	<u>611</u>	<u>1.394</u>	<u>2.005</u>

Ejercicio 2015

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2015	1.662	1.960	3.622
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:			
- Dotación/reversión de provisiones	-	241	241
Aplicado/cancelado durante el ejercicio	-	(392)	(392)
Trasposos a corto plazo	(311)	-	(311)
Al 30 de junio de 2015	<u>1.351</u>	<u>1.809</u>	<u>3.160</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS

(En miles de euros)

- a) 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. Durante el ejercicio 2015 se produjeron renegociaciones en las condiciones de los acuerdos. De esta manera y en virtud de las nuevas condiciones, se vio reducido el colectivo sujeto a estos acuerdos con un impacto en la cuenta de resultados del ejercicio 2015 por importe de 0,9 millones de euros que se incluyeron como menores gastos por prestaciones a los empleados. La provisión remanente a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 cubre la totalidad de los compromisos del Grupo en virtud de las nuevas condiciones acordadas en el ejercicio 2015 tras la renegociación.
- b) El epígrafe "Otros" 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.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2015, incluye la provisión por los gastos generados por la emisión de gases CO2 en el proceso productivo, que ascendió a 605 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, en la medida en que dichas emisiones suponen el consumo de derechos de emisión asignados.

El epígrafe de "Provisiones a corto plazo" incluye a 30 de junio de 2016 principalmente la parte a corto plazo del plan de adecuación de plantillas por un importe de 0,6 millones de euros (0,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2015), así como las provisiones de garantías y responsabilidades para hacer frente a los pasivos previstos como consecuencia del curso normal de las operaciones de suministro a clientes, principalmente provisiones para cobertura de gastos por garantías de reparación, revisiones y otros conceptos análogos que al 30 de junio de 2016 asciende a 4,6 millones de euros (5 millones de euros al 31 de diciembre de 2015).

11. Impuesto sobre las ganancias

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>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Beneficio antes de impuestos	(20.168)	(5.404)
Imputación a resultados de créditos fiscales (Nota 8) y por I+D	(801)	(1.651)
Activación créditos fiscales	-	(840)
Ajustes de consolidación sin efecto fiscal	-	(500)
Base consolidada	<u>(20.969)</u>	<u>(8.395)</u>

La composición del gasto/(ingreso) por impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Impuesto calculado a los tipos impositivos nominales (*)	(232)	(2.350)
Ajustes de consolidación y otros conceptos	13	(159)
Gasto por impuesto	<u>(219)</u>	<u>(2.509)</u>

(*) Se corresponde con el 28% de la base consolidada a 30 de junio de 2015. A 30 de junio de 2016 todas las sociedades del Grupo tienen resultado negativo y únicamente una de ellas ha activado las bases imponibles generadas en los seis primeros meses del año por importe de 232 miles de euros.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

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

A 30 de junio de 2016 el Grupo mantiene bases imponibles negativas por pérdidas de ejercicios anteriores por importe, en cuota, de 28.821 miles de euros (519 miles de euros corresponden al segmento de automoción que a 30 de junio de 2016 se encuentra clasificado como mantenido para la venta (nota 6)), de las cuales 4.833 miles de euros no se encuentran activadas (el segmento de automoción tiene créditos por bases imponibles negativas no activadas por importe de 112 miles de euros).

Adicionalmente el Grupo mantiene deducciones pendientes de aplicar a 30 de junio de 2016 por importe de 34.457 miles de euros (4.527 miles de euros corresponden al segmento de automoción que a 30 de junio de 2016 se encuentra clasificado como mantenido para la venta (nota 6)), de las cuales 2.233 miles de euros no se encuentran activadas (1.850 miles de euros de las deducciones no activadas corresponden al segmento de automoción).

Los activos por impuestos diferidos que tiene contabilizados el Grupo a 30 de junio de 2016 se distribuyen de la siguiente manera por sociedades/grupos fiscales diferenciados: 51,9 millones de euros Grupo fiscal vasco (51,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2015), 3,3 millones de euros segmento de automoción (3,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2015); activos clasificados como mantenidos para la venta a 30 de junio de 2016 y 2,5 millones de euros segmento de distribución (2,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2015).

La descripción del Grupo fiscal vasco viene detallada al inicio de esta misma nota. Asimismo, Inauxa (sociedad más relevante del segmento de automoción) tributa bajo normativa foral alavesa, mientras que Almesa (segmento de distribución) está sujeta a la tributación estatal.

La legislación aplicable para los períodos impositivos comenzados a partir del 1 de enero de 2014 para las entidades sujetas a la Normativa Foral de Álava (el Grupo fiscal vasco e Inauxa) establece una limitación temporal de 15 años para las deducciones y bases imponibles negativas generadas, estableciendo, además, que para aquellas existentes con anterioridad a la mencionada fecha, el plazo de los 15 años comienza a contar desde el 1 de enero de 2014.

Por tanto, en cuanto a las bases imponibles negativas y las deducciones del grupo fiscal vasco pendientes de compensar generadas con anterioridad al ejercicio 2014 (10 millones de bases imponibles negativas en cuota y 25 millones de deducciones) vencen en 2028. Los importes generados en el ejercicio 2014 (0,4 millones de bases imponibles en cuota y 4,9 millones de euros de deducciones) vencen en 2029. Las bases imponibles generadas en el ejercicio 2015 (8,1 millones de euros) vencen en 2030. Las bases imponibles generadas durante los primeros seis meses del presente ejercicio (5 millones de euros) vencen en 2031.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

Las bases imponibles negativas y las deducciones del segmento de automoción pendientes de compensar generadas con anterioridad al ejercicio 2014 (0,3 millones de bases imponibles negativas en cuota y 4,3 millones de deducciones) vencen en 2028. Los importes generados en el ejercicio 2014 (0,1 millones de bases imponibles en cuota y 0,2 millones de deducciones) vencen en 2029. Las bases imponibles generadas durante los primeros seis meses del presente ejercicio (0,1 millones de euros) vencen en 2031.

En el caso de Almesa, sujeta a la normativa estatal Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, las bases imponibles negativas no tienen límite temporal para su compensación pero sí límites cuantitativos anuales en base a la normativa aplicable.

Los Administradores de la Sociedad dominante realizan de manera anual un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales que figuran registrados en el balance en función de las bases fiscales estimadas de acuerdo con el plan estratégico del Grupo, considerando un plazo de estimación de 10 años así como las limitaciones de uso de dichos créditos fiscales, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en cada caso.

En el caso del Grupo fiscal vasco, el plan de negocio preparado a 31 de diciembre de 2015 y las hipótesis principales del mismo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con dicho plan de negocio, los importes activados se recuperarían en un plazo de 7 años. El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados.

Adicional al plan de negocio que ha utilizado la Dirección del Grupo de cara al análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales, la Dirección del Grupo preparó en el ejercicio 2015 un escenario de mínimos, en el que las proyecciones fueron rebajadas (análisis de sensibilidad). En este escenario todavía más conservador, los importes recogidos como activos por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2015 se recuperarían en un plazo de 8 años. Por tanto, habiendo considerado un análisis de sensibilidad importante, y considerando que en ese escenario más conservador los créditos fiscales serían recuperados en un plazo inferior a 10 años, la Dirección del Grupo entiende que el activo reconocido no había sufrido deterioro de valor alguno a 31 de diciembre de 2015. Tal y como se ha indicado en la Nota 5 de la memoria, no se han producido durante los primeros seis meses del ejercicio 2016 circunstancias relevantes que lleven al Grupo a modificar las conclusiones alcanzadas en el análisis realizado a 31 de diciembre de 2015.

Por otra parte, los Administradores del Grupo realizaron a 31 de diciembre de 2015 un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales activados del segmento de distribución (Almesa). Las principales características del plan se detallan en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con dicho plan de negocio, los importes activados a 31 de diciembre de 2015 se recuperarían en un plazo de 9 años. El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados. Si el resultado real (en áreas de juicio) empeorase en un 10% de las estimaciones de la Dirección, no habría indicios de deterioro en los impuestos diferidos de activo registrados a 31 de diciembre de 2015 y los activos por impuestos diferidos del segmento de distribución activados se recuperarían en 10 años. Tal y como se ha indicado en la Nota 5 de la memoria, no se han producido durante los primeros seis meses del ejercicio 2016 circunstancias relevantes que lleven al Grupo a modificar las conclusiones alcanzadas en el análisis realizado a 31 de diciembre de 2015.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

En cuanto al caso de Inauxa (activos clasificados como mantenidos para la venta), las principales características del plan negocio en el que se apoya la recuperabilidad de créditos fiscales se describen en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con dicho plan de negocio, los importes activados se recuperarían en un plazo de 7 años. El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados. Si el resultado real (en áreas de juicio) empeorase en un 10% de las estimaciones de la Dirección, no habría indicios de deterioro en los impuestos diferidos de activo registrados a 31 de diciembre de 2015 y los activos por impuestos diferidos de Inauxa activados se recuperarían en 8 años. Las conclusiones alcanzadas con el análisis a 31 de diciembre de 2015 se mantienen a 30 de junio de 2016.

Adicional a lo indicado anteriormente, la legislación aplicable para la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2016 para el grupo fiscal vasco es la correspondiente a la Norma Foral 37/2013 de 13 de diciembre del Territorio Foral de Álava.

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, excepto el impuesto sobre sociedades que abarca el período 2011-2015, ambos incluidos.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a los estados financieros consolidados.

12. Otra información sobre el resultado del ejercicio

Durante el primer semestre del ejercicio 2016 se han producido varios incendios en partes localizadas de la planta de Amurrio de la sociedad dependiente Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal).

Los daños producidos han afectado a activos correspondientes principalmente a construcciones, instalaciones técnicas y maquinaria con un valor neto contable de 2,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, derivado de los daños de los mencionados incendios, se están produciendo ciertas ineficiencias en el proceso productivo y extra costes que hasta el 30 de junio de 2016 se estiman por el momento en 5,6 millones de euros, aproximadamente.

Los daños se encuentran adecuadamente cubiertos por las pólizas de seguro contratadas y la compañía de seguros ha abonado al Grupo anticipos a cuenta de la liquidación final del siniestro por importe de 8,9 millones de euros en concepto de costes incurridos hasta la fecha.

La póliza de seguros que tenía contratada el Grupo cubre el valor de reposición a nuevo de los activos afectados por los incendios y el Grupo espera completar la reposición de los mismos durante el segundo semestre del presente ejercicio, periodo en el que también esperan recibir la compensación del seguro por las nuevas inversiones, por lo que no se estiman impactos negativos en el patrimonio del Grupo como consecuencia de los mencionados incendios.

Por otra parte, derivado de los niveles de actividad actuales del Grupo (Nota 5), se han puesto en marcha durante el ejercicio 2016 Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) en dos de las plantas productivas del Grupo (Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal) y Productos Tubulares, S.L. (Sociedad Unipersonal)).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

En el caso de Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal), el Expediente de Regulación comenzó a aplicarse desde el mes de abril. Su aplicación no ha sido elevada y ha supuesto un ahorro estimado de 0,3 millones de euros. En este caso, se está aplicando sin acuerdo con el Comité de Empresa, habiendo sido denunciado por los representantes de los trabajadores y habiéndose producido ya el acto de conciliación sin avenencia y el juicio en primera instancia. El Grupo se encuentra a la espera de la comunicación de la sentencia. En todo caso, no se estiman impactos relevantes en el patrimonio del Grupo derivados de la resolución del juicio.

En el caso de Productos Tubulares, S.L. (Sociedad Unipersonal), el Expediente de Regulación se ha aplicado durante los meses de mayo y junio. Su aplicación ha supuesto un ahorro estimado de 0,6 millones de euros. En el caso de Productos Tubulares, el ERTE se aprobó con acuerdo con el Comité de Empresa por lo que no se derivan posibles incidencias de la aplicación del mismo.

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 7).

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de la sociedad de las actividades que continúan	(19.657)	(2.856)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	174.129	174.356
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (euros por acción)	<u>(0,113)</u>	<u>(0,016)</u>
	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de las actividades interrumpidas	285	869
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	174.129	174.356
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (euros por acción)	<u>0,002</u>	<u>0,005</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

No se ha aprobado ninguna distribución de dividendos durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 la Sociedad acordó la distribución de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2014 de 0,0115 euros por acción (Nota 7.d.).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

15. Efectivo generado por las operaciones

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 5, los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas se han desglosado en la Nota 6, incluyendo en esta nota 15 el efectivo generado por ambas actividades (continuadas e interrumpidas).

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Beneficio del ejercicio	(19.380)	(1.157)
Ajustes de:		
– Impuestos	(208)	(2.008)
– Amortización de inmovilizado material	13.265	13.787
– Amortización de activos intangibles e inversiones inmobiliarias	1.963	1.878
– (Beneficio)/pérdida en la venta o baja de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	2.813	(157)
– Variación de provisiones	11	63
– Otros gastos/(ingresos)	(8.600)	(2.950)
– (Ganancias)/Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(363)	(1.998)
– Ingresos por intereses y participaciones en capital	(77)	(36)
– Diferencias de cambio	615	(225)
– Gasto por intereses	4.197	3.652
Variaciones en el capital circulante:		
– Existencias	3.065	3.073
– Clientes y otras cuentas a cobrar	8.909	5.621
– Otros activos financieros y otras inversiones financieras	(222)	(58)
– Otros cobros/(pagos)	8.727	(1.199)
– Proveedores y otras cuentas a pagar	(5.745)	(18.886)
Efectivo generado por las actividades continuadas e interrumpidas	<u>8.970</u>	<u>(600)</u>

16. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio con límite de 6,3 millones de euros (3,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2015) de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo. Estas garantías corresponden principalmente a avales técnicos de garantía de cumplimiento de acciones comerciales.

17. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas al 30 de junio de 2016 (no incurridas) ascienden a 4 millones de euros (al 31 de diciembre de 2015, 15 millones de euros).

b) Financiación de los compromisos de inversión

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

18. Transacciones con partes vinculadas

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

a) Transacciones con accionistas

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.

A continuación adjuntamos los saldos, expresados en miles de euros, mantenidos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 con el Grupo BBVA, principal accionista del Grupo, desglosado por conceptos, así como las condiciones de contratos:

30 de junio de 2016

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos	42.351	2020	Personal
Pólizas de crédito	219	-	-
Efectos descontados	-	Renovación anual	Personal
Confirming	10.630	Renovación anual	Personal
Factoring sin recurso	1.509	Renovación anual	Personal
	<u>54.709</u>		

31 de diciembre de 2015

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos	32.586	2020	Personal
Pólizas de crédito	79	-	-
Efectos descontados	323	Renovación anual	Personal
Confirming	13.089	Renovación anual	Personal
Factoring sin recurso	501	-	Personal
	<u>46.578</u>		

El importe de intereses pagados por todas las Sociedades del Grupo al Grupo BBVA durante el primer semestre del ejercicio 2016 como retribución de los contratos mencionados anteriormente y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 550 miles de euros (730 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2015).

b) Transacciones con otras partes vinculadas

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Gastos financieros	89	-
	<u>89</u>	<u>-</u>

Se corresponde con los gastos financieros asociados al préstamo que Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. ha recibido de Marubeni Itochu Tubulars Europe Plc en 2016 y a finales de 2015 (Nota 9).

c) Préstamos con otras partes vinculadas

	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Préstamos con entidades vinculadas (Nota 9)	5.983	3.934
	<u>5.983</u>	<u>3.934</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

d) Compensaciones al personal directivo clave

Durante el segundo semestre del ejercicio 2015 se produjo un cambio organizativo en el Grupo que supuso alguna modificación en el grupo de personas que forman el personal directivo clave.

La retribución agregada de los Directores Generales y asimilados de todas las Sociedades del Grupo (colectivo de personal directivo), que desarrollan su función bajo dependencia directa de los Órganos de Administración para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2016, correspondiente a seis personas, ha ascendido a 462 miles de euros (30 de junio de 2015, 840 miles de euros y comprendía a siete personas) tal y como se detalla en el siguiente cuadro:

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Retribución a corto plazo	462	802
Prestaciones post-empleo	-	38
	<u>462</u>	<u>840</u>

Las prestaciones post-empleo satisfechas durante el ejercicio 2015 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).

e) Retribuciones de los administradores de la Sociedad dominante

Las percepciones devengadas en el curso de los ejercicios de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 por los miembros del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. por su condición de Consejeros de la Sociedad, de cualquier clase y cualquiera que sea su causa, han ascendido en su conjunto y en total a 550 miles de euros (2015, 693 miles de euros). Asimismo, en 2016 y 2015 no se ha realizado aportación alguna a planes de previsión social a favor de miembros del Consejo de Administración. Las remuneraciones se detallan en el siguiente cuadro:

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Retribución a corto plazo	550	693
	<u>550</u>	<u>693</u>

El Grupo no tiene comprometidos otros beneficios con sus administradores, bien sea a largo plazo o pagos basados en acciones, salvo las posibles aportaciones al plan de previsión que se indica a continuación.

Por otra parte, en el segundo semestre del ejercicio 2015 se registró una provisión por un importe de 290 miles de euros, debido a que se estimó un aumento en la probabilidad de que, eventualmente, se materialice el riesgo de una aportación adicional al sistema de previsión de uno de los miembros del Consejo de Administración.

Adicionalmente, en 2015 un miembro del Consejo de Administración cobró en concepto de compensación por la rescisión de su relación laboral en 2008, acordado en dicho año cuando no tenía la condición de Consejero, una cantidad igual a una anualidad de los honorarios que percibió en 2014 por prestación de servicios.

En los ejercicios 2016 y 2015 el Grupo no ha concedido préstamos a los miembros del Consejo de Administración.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS (En miles de euros)

19. Hechos posteriores

Con fecha 11 de julio de 2016 se ha recibido la obtención de la aprobación para la operación de venta del segmento de automoción por parte de los organismos de competencia alemanes, condición necesaria previa del acuerdo que quedaba pendiente a 30 de junio de 2016 para materializar el acuerdo (Nota 1). El precio de compra asciende a 33 millones de euros (precio neto después de gastos de 31,8 millones de euros), lo que supone una plusvalía esperada en los estados financieros consolidados del Grupo de 4 millones de euros, aproximadamente (nota 6).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016 (En millones de euros)

1.- Hechos significativos del periodo

En el primer semestre de 2016 se han producido los siguientes hechos significativos:

- El 13 de mayo de 2016, el Grupo inauguró su nueva planta, Tubos Reunidos Premium Threads, junto con su socio Marubeni Itochu Steel Inc. (MISI). Se ha iniciado así el roscado de tubería OCTG de alto valor añadido fabricada en la planta de Amurrio, con roscas Premium de JFE Steel Corporation. La nueva planta permite a Tubos Reunidos acceder a nuevos segmentos de productos especiales y mercados geográficos, con una propuesta de valor diferencial y tecnología de primer nivel.
- Con fecha 21 de junio de 2016, el Grupo anunció y comunicó a la CNMV que, dentro del objetivo de concentración en su actividad principal como proveedor de soluciones de tubería sin soldadura a nivel global, y junto con el resto de accionistas de su negocio de automoción, había llegado a un acuerdo vinculante con el Grupo Mubea, para la venta de la totalidad de sus participaciones en las compañías Inauxa y EDAI. El precio de compra asciende a 33 millones de euros, lo que supone una plusvalía esperada en los estados financieros consolidados de Tubos Reunidos de 4 millones de euros, aproximadamente. Como hecho posterior al cierre del semestre, el 11 de julio de 2016 se recibió la aprobación pertinente de la operación por parte de los organismos de competencia, permitiendo proceder con los trámites para el cierre de la transacción.
- Como comunicado a la CNMV, con fecha 29 de junio de 2016 se celebró la Junta General Ordinaria de accionistas de Tubos Reunidos, en la que se aprobaron por amplia mayoría las cuentas correspondientes al Ejercicio 2015, así como todos los puntos propuestos en el orden del día. El Presidente anunció la elaboración de un nuevo Plan Estratégico 2017-2020, avanzando en la transformación del Grupo hacia un nuevo modelo industrial, corporativo y comercial, orientado a ofrecer Soluciones Tubulares Premium de una forma más competitiva y global; así como la aplicación de un Plan Extraordinario de Eficiencia para afrontar mejor la crisis.

2.- Evolución de los negocios

La actividad de Tubos Reunidos se ha desarrollado en el primer semestre de 2016, en un contexto que ha continuado marcado por la drástica reducción del precio del petróleo iniciada en 2014. Al inicio de 2016 las compañías del sector de petróleo y gas anunciaron nuevos recortes de inversiones por segundo año consecutivo, implicando nuevas reducciones de la demanda de tubería a nivel global y una continuidad en el contexto de alta competencia en todos los segmentos de actividad.

El número medio de equipos activos de perforación a nivel global se ha reducido en el primer semestre de 2016 en un 38,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha reducción ha sido del 57% en el mercado Norteamericano, en el cual el Grupo obtuvo cerca del 30% de sus ventas en 2015.

En este entorno, Tubos Reunidos ha intensificado en 2016 las medidas de adaptación a los bajos niveles de demanda iniciadas en 2015 y que incluían actuaciones en todas las líneas de costes, programas de optimización de procesos y mejoras de eficiencia, así como el refuerzo comercial en los productos de mayor valor añadido y homologaciones en nuevos clientes, las cuales han venido mitigando pero no compensando los efectos de la caída de las ventas.

De este modo, en el inicio de 2016 el Grupo ha llevado a cabo reducciones de sueldos de los equipos directivos y del consejo, presentó Expedientes de Regulación de Empleo Temporales en sus plantas de Amurrio y Galindo para su aplicación en la medida que fueran necesarios desde Mayo, y aprobó en junio un nuevo Plan Extraordinario de Eficiencia con el objeto de ampliar el alcance de las medidas y acelerar la obtención de resultados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016 (En millones de euros)

La inauguración y puesta en marcha de la nueva planta de roscado supone un importante hito en la alianza estratégica con MISI. Gracias a esta nueva instalación, Tubos Reunidos incrementa el valor añadido de la tubería fabricada en Amurrio, roscándola con las conexiones Premium de JFE Steel Corporation, refuerza la posición comercial en clientes de primer nivel, a los que no accedía anteriormente, y abre nuevos mercados geográficos para nuevos productos, incluyendo Europa, África, Oriente Medio y Asia. La red mundial de centros de servicio en campo de los socios, permite una ventaja logística y de servicio que, unido a la alta posición competitiva de la nueva planta deberá redundar, ya desde 2016, en un crecimiento de las ventas de tuberías especiales, objetivo en línea con las prioridades estratégicas del Grupo.

El acuerdo alcanzado para la desinversión del negocio de automoción supone el registro de dicho segmento, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2016, como operaciones interrumpidas, así como sus activos y pasivos como mantenidos para la venta en el balance de situación intermedio consolidado resumido a 30 de junio de 2016. A efectos comparativos, y con el mismo criterio, se ha reexpresado la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada resumida para el primer semestre de 2015.

Durante el primer semestre, la cifra de negocio consolidada, excluyendo el negocio de automoción tal y como se menciona en el párrafo anterior, se situó en 113,1 millones de euros, que supone una reducción del 34,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El mix de productos de mayor valor añadido ha pasado a suponer un 78% de las ventas del Grupo en el primer semestre de 2016 frente a un 71% en el mismo periodo del año anterior, contando ya con el portafolio de productos Premium objetivo ya desarrollado e industrializado. El mejor comportamiento de las ventas de los nuevos productos y en sectores y geografías en mejor situación relativa, ha permitido reducir el impacto de la caída en el sector de petróleo y gas, especialmente en Norteamérica. Por su parte, el EBITDA (*) se ha situado en un importe negativo de 3,3 millones de euros afectado por la subactividad productiva. El resultado neto ha alcanzado un importe negativo de 19,4 millones de euros en el periodo, el cual, una vez incluida la plusvalía por la desinversión del negocio de automoción indicada anteriormente, se situará en 15,4 millones de euros negativos.

(*) Calculado como resultado de explotación más gasto por amortización

En el capítulo inversor, el Grupo, después de haber finalizado en 2015 su plan de inversiones estratégicas 2012/2015 de 150 millones de euros en nuevos productos y procesos más competitivos, ha reducido significativamente las nuevas contrataciones. Estas nuevas contrataciones de inmovilizado ascienden durante el primer semestre del ejercicio 2016 a un importe de 4,1 millones de euros (sin tener en cuenta las inversiones realizadas que ya habían sido contratadas anteriormente) en el negocio de tubería sin soldadura. Los pagos por inversiones en el segmento del tubo, contratadas tanto en este ejercicio como principalmente en anteriores, ascienden a un importe de 15,8 millones de euros, de los cuales 9 millones de euros se han destinado a la nueva planta de roscado TRPT.

Tubos Reunidos ha mantenido como prioridad en su gestión el objetivo de reducción de deuda así como la optimización del circulante y el refuerzo de su posición de liquidez. A 30 de junio de 2016 la deuda financiera neta (excluyendo el negocio de automoción) asciende a 180,3 millones de euros (**). Una vez se reciban los fondos que obtendrá el Grupo con el perfeccionamiento de la venta del negocio de automoción (toda vez que ya se ha obtenido la aprobación por los organismos de competencia) el importe de deuda financiera neta ascendería a 164,4 millones de euros, lo que supone una reducción por importe de 4,3 millones de euros en comparación con los datos finales del ejercicio 2015 (***).

(**) Calculada como recursos ajenos (sin tener en cuenta préstamos con entidades vinculadas) menos otros activos financieros corrientes, instrumentos financieros derivados y efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016 (En millones de euros)

(***) A estos efectos, los datos de deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2015 han sido calculados como recursos ajenos (sin tener en cuenta préstamos con entidades vinculadas) menos otros activos financieros corrientes, instrumentos financieros derivados y efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El importe resultante se ha incrementado en 1,6 millones de euros, siendo este importe la tesorería neta del segmento de automoción a 31 de diciembre de 2015.

3.- Previsiones

En el final del primer semestre, el precio del petróleo ha mostrado una tendencia de estabilización en niveles muy superiores a los del inicio del mismo, sin embargo, sigue la incertidumbre en cuanto a su evolución, manteniéndose por el momento los recortes de inversión en las compañías de perforación de petróleo y gas.

Tubos Reunidos sigue trabajando con el objetivo de afrontar la crisis y salir reforzado impulsando las oportunidades que ofrece la nueva planta TRPT, con el foco comercial centrado en los productos especiales en segmentos en mejor situación relativa como automoción, generación de energía, Irán y la producción de gas en Oriente Medio e intensificando el alcance de las medidas de reducción de costes y mejoras de eficiencia, reforzando la liquidez y fortaleza financiera.

Como resultado de las medidas adoptadas Tubos Reunidos espera alcanzar una mejora de los resultados trimestre a trimestre.

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 2016

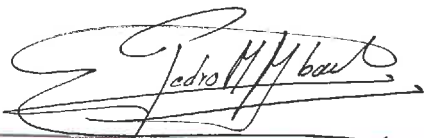
El Consejo de Administración de la Sociedad dominante formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2016 mediante la firma del siguiente documento:

Amurrio (Álava), a 21 de julio de 2016

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:

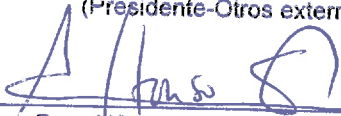
FIRMANTES



Don Pedro Abásolo Albóniga
(Presidente-Otros externos)



Don Emilio Ybarra Aznar
(Vicepresidente – Consejero Dominical)



Don Alfonso Barandiaran Oñeros
(Consejero Dominical)



Don Alberto Delclaux de la Sota
(Consejero-Otros externos)



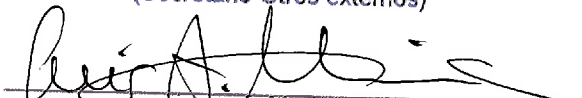
Don Francisco José Esteve Romero
(Consejero Dominical)



Don Jorge Gabiola Mendieta
(Secretario-Otros externos)

P.O. 

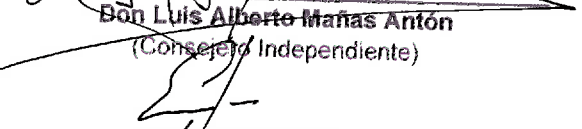
Doña María Luisa Jorda Castro
(Consejera Independiente)



Don Luis Alberto Mañas Antón
(Consejero Independiente)



Doña Ana Muñoz Beraza
(Consejera Independiente)



Don Enrique Portocarrero Zorrilla-Lequerica
(Consejero Dominical)



Don Roberto Velasco Barroetabeña
(Consejero Independiente)



Doña Leticia Zorrilla de Lequerica Puig
(Consejera Dominical)

P.O. 

QMC Directorships, S.L.

(En su representación D. Jacobo Llanza Figueroa)
(Consejero Dominical)