

**Informe de Revisión Limitada**

**TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**  
**e Informe de Gestión Consolidado Intermedio**  
**correspondientes al periodo de seis meses terminado**  
**el 30 de junio de 2019**

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

A los accionistas de Tubos Reunidos, S.A. por encargo de los administradores:

### **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 2019 y 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 2019 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.

---

### **Párrafos de énfasis**

Llamamos la atención sobre la Nota 3.1 “Factores de Riesgo Financiero” de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que el Grupo Tubos Reunidos está próximo a finalizar el proceso de refinanciación de la deuda con las entidades financieras, para adecuar su estructura de financiación al plan de negocio. En ese proceso, Tubos Reunidos ha firmado el 24 de junio de 2019 un acuerdo con las citadas entidades financieras acreedoras sobre los principales términos y condiciones de la refinanciación. Tal y como se indica en la citada nota, los administradores esperan que el acuerdo de refinanciación definitivo sea firmado en próximas fechas facilitando la viabilidad y estabilidad del Grupo en el corto y el medio plazo. Las circunstancias actuales del Grupo, así como la estructura y condiciones de la deuda financiera al 30 de junio de 2019, son indicativas de la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, 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 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. 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.

---

### **Párrafo sobre 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.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.

  
Alberto Peña Martínez

30 de septiembre de 2019

2019 Núm. 03/19/07229

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos  
a la auditoría de cuentas

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

**Estados financieros intermedios resumidos  
consolidados correspondientes al período de  
seis meses finalizado el 30 de junio de 2019**

## 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 2019

<u>Nota</u>		<u>Pág.</u>
	<b>BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>	
	<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA</b>	
	<b>ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>	
	<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>	
	<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO</b>	
	<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS</b>	
<b>1</b>	Información general	1
<b>2</b>	Resumen de las principales políticas contables	2
	2.1 Bases de presentación	2
	2.2 Principios de consolidación	2
	2.3 Información financiera por segmentos operativos	3
	2.4 Estimaciones realizadas	3
	2.5 Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	5
	2.6 Estacionalidad del negocio	12
	2.7 Importancia relativa	12
<b>3</b>	Gestión del riesgo financiero	12
<b>4</b>	Información por segmentos operativos	14
<b>5</b>	Inmovilizado material	18
<b>6</b>	Inversiones inmobiliarias	19
<b>7</b>	Capital, prima de emisión y acciones propias	20
<b>8</b>	Ingresos diferidos	22
<b>9</b>	Intereses minoritarios	22
<b>10</b>	Recursos ajenos	23
<b>11</b>	Provisiones	26
<b>12</b>	Impuesto sobre las ganancias	27
<b>13</b>	Otra información sobre el resultado del ejercicio	29
<b>14</b>	Ganancias por acción	29
<b>15</b>	Dividendos por acción	30
<b>16</b>	Efectivo generado por las operaciones	30
<b>17</b>	Contingencias	30
<b>18</b>	Compromisos	30
<b>19</b>	Transacciones con partes vinculadas	31
<b>20</b>	Hechos posteriores	32
	<b>INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019</b>	<b>33</b>

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

### BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO (En miles de Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.19</b>	<b>31.12.18</b>
Inmovilizado material	5	301.428	312.395
Derechos de uso	2.5.a)	7.040	-
Otros activos intangibles	-	6.375	7.604
Inversiones inmobiliarias	6	1.724	3.748
Activos financieros no corrientes	-	297	220
Activos por impuestos diferidos	12	35.743	35.749
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>352.607</b>	<b>359.716</b>
Existencias	-	109.560	98.060
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	26.308	29.423
Otros activos financieros corrientes	-	482	257
Otros activos corrientes	-	240	175
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-	20.362	39.753
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>156.952</b>	<b>167.668</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>509.559</b>	<b>527.384</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>			
Capital social	7	17.468	17.468
Prima de emisión	7	387	387
Otras reservas	-	48.924	48.924
Ganancias acumuladas	-	20.711	43.187
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(731)	(912)
Menos: Acciones Propias	7	(1.071)	(1.051)
<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE</b>		<b>85.688</b>	<b>108.003</b>
Intereses minoritarios	9	656	(2.882)
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>86.344</b>	<b>105.121</b>
<b>INGRESOS DIFERIDOS</b>	<b>8</b>	<b>4.366</b>	<b>4.599</b>
Recursos ajenos	10	169.286	189.427
Pasivos por impuestos diferidos	-	16.759	16.975
Instrumentos financieros derivados	2.4.c)	1.072	782
Otros pasivos no corrientes	-	27.156	22.498
Provisiones	11	2.027	1.952
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>216.300</b>	<b>231.634</b>
Recursos ajenos	10	84.260	75.422
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	114.987	104.918
Provisiones	11	3.302	5.690
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>202.549</b>	<b>186.030</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>423.215</b>	<b>422.263</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>509.559</b>	<b>527.384</b>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

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

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2019	2018
Importe neto de la cifra de negocio	4	141.864	172.202
Otros ingresos	-	2.016	3.847
Variación de existencias de productos terminados o en curso	-	11.723	16.341
Aprovisionamientos	-	(71.538)	(79.939)
Gasto por prestaciones a los empleados	-	(48.312)	(47.771)
Dotación a la amortización	-	(13.523)	(14.477)
Otros gastos	-	(39.220)	(50.534)
Otras ganancias/(pérdidas netas)	13	(440)	(3.495)
Deterioro de créditos fiscales	12	-	(5.812)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(17.430)</b>	<b>(9.638)</b>
Ingresos financieros	-	6	39
Gastos financieros	-	(6.246)	(6.585)
Diferencias de cambio (neto)	-	400	1.513
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(5.840)</b>	<b>(5.033)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>		<b>(23.270)</b>	<b>(14.671)</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	12	171	1.956
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>		<b>(23.099)</b>	<b>(12.715)</b>
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(23.099)</b>	<b>(12.715)</b>
Intereses minoritarios	9	(913)	(794)
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE</b>		<b>(22.186)</b>	<b>(11.921)</b>

	Nota	Período de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2019	2018
<b>Ganancias/Pérdidas por acción de las actividades continuadas y de las interrumpidas atribuible a los propietarios de la dominante</b> (expresado en Euros por acción)	<b>14</b>		
<b>Ganancias básicas por acción:</b>			
- De las actividades que continúan		(0,127)	(0,068)
- De las actividades interrumpidas		-	-
		<u>(0,127)</u>	<u>(0,068)</u>
<b>Ganancias diluidas por acción:</b>			
- De las actividades que continúan		(0,127)	(0,068)
- De las actividades interrumpidas		-	-
		<u>(0,127)</u>	<u>(0,068)</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

### ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO

(En miles de Euros)

	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(23.099)</b>	<b>(12.715)</b>
OTRO RESULTADO GLOBAL		
Diferencias de conversión moneda extranjera	181	744
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 2.4.c)	(290)	(1.850)
<b>TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO</b>	<b>(23.208)</b>	<b>(13.821)</b>
Atribuible a:		
- Accionistas de la Sociedad Dominante	(22.295)	(13.027)
- Intereses minoritarios	(913)	(794)
	<b>(23.208)</b>	<b>(13.821)</b>
Total resultado global del ejercicio atribuible a Accionistas de la Sociedad Dominante		
- Actividades que continúan	(22.295)	(13.027)
- Actividades interrumpidas	-	-
	<b>(22.295)</b>	<b>(13.027)</b>

Las Notas adjuntas 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 RESUMIDO CONSOLIDADO (En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante							Total patrimonio neto
	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 (Nota 9)	
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	17.468	(1.002)	387	48.924	(2.037)	78.306	2.068	144.114
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2018	-	-	-	-	744	(13.771)	(794)	(13.821)
Adquisición/enajenación de acciones propias (Nota 7)	-	(56)	-	-	-	-	-	(56)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>17.468</b>	<b>(1.058)</b>	<b>387</b>	<b>48.924</b>	<b>(1.293)</b>	<b>64.535</b>	<b>1.274</b>	<b>130.237</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	17.468	(1.051)	387	48.924	(912)	43.187	(2.882)	105.121
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2019	-	-	-	-	181	(22.476)	(913)	(23.208)
Adquisición/enajenación de acciones propias (Nota 7)	-	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Otros movimientos (Nota 10)	-	-	-	-	-	-	4.451	4.451
<b>Saldo a 30 de junio de 2019</b>	<b>17.468</b>	<b>(1.071)</b>	<b>387</b>	<b>48.924</b>	<b>(731)</b>	<b>20.711</b>	<b>656</b>	<b>86.344</b>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

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

	Nota	Período de seis meses finalizado 30 de junio	
		2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
Efectivo generado por las operaciones continuadas e interrumpidas	16	(9.761)	(1.154)
Neto de intereses e impuestos (pagados)/cobrados	-	(39)	(5.232)
Efectivo neto generado por actividades de explotación		<u>(9.800)</u>	<u>(6.386)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisición de inmovilizado material	5	(336)	(8.707)
Cobros por venta de inmovilizado material e inmobiliario	6	1.600	10.341
Adquisición de activos intangibles	-	(260)	(144)
Desinversión/(inversión) de activos financieros	-	(71)	(2)
Desinversión/(inversión en activos financieros corrientes)	-	(225)	863
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>708</u>	<u>2.351</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Obtención de recursos ajenos	10	7.611	29.114
Reembolso de recursos ajenos	10	(18.133)	(9.916)
Cobros de subvenciones	-	37	-
Obtención de otras deudas	-	5.864	-
Amortización de otras deudas	-	(5.658)	(2.093)
Enajenación/(adquisición) de acciones propias	7	(20)	(56)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		<u>(10.299)</u>	<u>17.049</u>
<b>(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<u>(19.391)</u>	<u>13.014</u>
Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	-	<u>39.753</u>	<u>16.999</u>
<b>Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio</b>		<u>20.362</u>	<u>30.013</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (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 el área de tubería sin soldadura principalmente. 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 (Álava)	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/ En liquidación	100	T.R.
Aceros Calibrados, S.A. (Sociedad Unipersonal) (ACECSA) Pamplona (Navarra)	Industrial	100	T.R.
Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (TRPT) (*) Iruña de Oca (Álava)	Industrial	51	T.R.
T.R. América, Inc. Houston (Texas)	Comercializadora	100	T.R.
RDT, Inc. Beasley (Texas)	Industrial	100	Aplicaciones Tubulares, S.L.
Tubos Reunidos Services, S.L. (Sociedad Unipersonal) Amurrio (Álava)	Industrial/Explotación inmobiliaria	100	T.R.
Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal) (CLIMA) Bilbao (Vizcaya)	Sociedad de cartera	100	T.R.
Aplicaciones Tubulares, S.L. (Sociedad Unipersonal) Bilbao (Vizcaya)	Holding	100	T.R.

(\*) Sociedad integrada por consolidación global dado que el Grupo dispone del control efectivo de la misma.

#### Variaciones en el perímetro de consolidación

##### Ejercicio 2019

La única variación del perímetro de consolidación del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 deriva de la liquidación de T.R. Comercial, S.A., sin efecto significativo en estos estados financieros.

##### Ejercicio 2018

No se produjeron variaciones en el perímetro de consolidación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

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

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

#### **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 30 de septiembre de 2019.

#### **2. Resumen de las principales políticas contables**

Excepto por lo indicado en las Notas 2.1 y 2.5 siguientes, las políticas contables adoptadas en la presentación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 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 2018, preparadas de acuerdo con las NIIF-UE.

##### **2.1 Bases de presentación**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 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 2019.

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.

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 consolidados al 30 de junio de 2019 y 2018 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2018 de Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes.

##### **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 2018.

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 2019 y 2018.

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

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

#### 2.3 Información financiera por segmentos operativos

La información sobre los segmentos operativos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Consejo de Administración y a la Comisión Delegada.

La información financiera por segmentos se muestra en la Nota 4.

#### 2.4 Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018.

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

##### a) Deterioro de activos

Tal y como se describe en la Nota 5, la Dirección del Grupo llevó a cabo en el ejercicio 2018 un análisis de deterioro de activos basado en el plan de negocio existente para las diferentes UGEs del Grupo. La preparación de dicho plan de negocio incluye estimaciones relativas al desarrollo de los negocios del Grupo, así como medidas del plan de transformación en el que está inmerso el Grupo. Entre las mismas se encuentran las principales variables de la cuenta de resultados. En este sentido, se construyó un plan de negocio que se centra en rentabilizar de las inversiones ya realizadas por el Grupo con orientación a productos de alta gama a través de la implementación de medidas de mejora de la estrategia comercial y la obtención de las mejoras de productividad y eficiencia que acerque al Grupo a las mejores prácticas del sector. Tras analizar las hipótesis utilizadas y desglosadas en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2018, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que éstas no han variado de manera significativa durante el ejercicio 2019. En consecuencia, no se ha realizado una actualización de los test de deterioro de activos al 30 de junio de 2019.

El plan de negocio incluye determinadas variables de estimación que fueron consideradas tanto en el análisis de deterioro de activos como en el análisis de recuperabilidad de créditos fiscales y en los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección en ambos casos al 31 de diciembre de 2018.

##### 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 2019 y 2018 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 RESUMIDOS CONSOLIDADOS (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 12). 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 imposables 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. A 31 de diciembre de 2018, para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se podían registrar, los Administradores de la Sociedad dominante realizaron un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales que figuraban registrados en el balance en función de las bases fiscales estimadas de acuerdo con el plan de negocio 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. Dado que los Administradores consideran que el plan de negocio no ha variado de manera significativa, no han actualizado el análisis de recuperabilidad. El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 30 de junio de 2019 en un periodo de 10 años (Nota 12).

La Dirección del Grupo y los Administradores entienden que, de acuerdo al plan de negocio, con las decisiones y medidas que se están llevando a cabo, las diferentes sociedades generarán beneficios y que los importes activados serán recuperados en un plazo razonable de tiempo, sin perjuicio de los plazos más largos legalmente establecidos para su aplicación (Nota 12). Por tanto, consideran que se dan las condiciones para mantener dichos importes en el activo, que fueron reconocidos en ejercicios anteriores.

#### 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 de 2019 y a cierre del ejercicio 2018 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>30.06.19</u>		<u>31.12.18</u>		<u>30.06.18</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
- Contratos a plazo de moneda extranjera-coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	1.344
- Contratos de permuta de tipo de interés-coberturas de flujos de efectivo	-	1.072	-	782	-	596
- Contratos a plazo de moneda extranjera-mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	57
	<u>-</u>	<u>1.072</u>	<u>-</u>	<u>782</u>	<u>-</u>	<u>1.997</u>

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

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

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 30 de junio de 2019 ascienden a 37,9 millones de euros (39,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2018). Dichas permutas se clasifican como instrumentos de cobertura. A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 los tipos de interés fijo de estas permutas se encuentran entre el -0,25% y el 1%, siendo el tipo fijo escalonado a lo largo del contrato y el tipo de interés variable de referencia es el Euribor a 6 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.

Con carácter anual se procede a reevaluar las vidas útiles asignadas a los diferentes activos del Grupo. En el análisis realizado en el ejercicio 2018 no se detectaron variaciones relevantes en los plazos de amortización.

## 2.5 Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

#### a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019

### **NIIF 16 – Arrendamientos**

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento*. Esta norma establece los principios para el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance. En cambio, esta norma no modifica sustancialmente la contabilidad del arrendador en comparación con la NIC 17. Por tanto, la NIIF 16 no ha tenido un impacto significativo en los arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendador.

El Grupo ha adoptado la NIIF 16 con fecha de aplicación inicial 1 de enero de 2019 utilizando el método retroactivo modificado. De acuerdo con este método, el efecto acumulado de la aplicación inicial se ha registrado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas iniciales del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Las cifras comparativas del ejercicio anterior no han sido reexpresadas.

A efectos de la transición, el Grupo ha decidido aplicar las exenciones propuestas por la norma a los contratos de arrendamiento que finalizan dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de aplicación inicial (“arrendamientos a corto plazo”) y para los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor (“activos de bajo valor”).

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

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

El impacto de la adopción de la NIIF 16 en el balance consolidado a 1 de enero de 2019 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Activos</b>	
Activos por derechos de uso	7.897
<b>Total</b>	<b>7.897</b>
<b>Pasivos</b>	
Pasivos por arrendamientos	(7.897)
<b>Total</b>	<b>(7.897)</b>

#### **(a) Naturaleza del impacto de la NIIF 16**

El Grupo actúa como arrendatario de varias plantas, maquinaria, vehículos y otros equipos. Antes de la adopción de la NIIF 16, el Grupo evaluaba al inicio de estos contratos si se trataba de un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero. El arrendamiento era clasificado como financiero si se transferían sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Si no, se clasificaba como arrendamiento operativo.

En los arrendamientos financieros se contabilizaba un activo fijo por el valor razonable del bien, o si fuera menor, por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. El pasivo financiero se contabilizaba posteriormente al coste amortizado.

En los arrendamientos operativos, no se contabilizaba un activo en el balance y a cambio, se registraba un gasto lineal en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento. Cualquier pago anticipado o renta devengada se registraba como un gasto anticipado o una cuenta a pagar respectivamente.

En cambio, con la adopción de la NIIF 16, el Grupo aplica un único modelo de reconocimiento y valoración para todos los arrendamientos en los que opera como arrendatario, excepto para los activos de bajo valor y los arrendamientos a corto plazo.

La norma proporciona determinadas soluciones prácticas y requerimientos en la transición que han sido aplicadas por el Grupo:

- *Arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos*

El Grupo ha reconocido los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos de aquellos arrendamientos previamente clasificados como operativos, excepto por los arrendamientos a corto plazo y los referentes a activos de bajo valor.

Los pasivos por arrendamientos han sido calculados por el valor actual de los pagos pendientes, utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de aplicación inicial. Los derechos de uso se han calculado por el mismo importe de los pasivos por arrendamiento, ajustando los pagos anticipados realizados.

El Grupo también ha aplicado las siguientes soluciones prácticas disponibles:

- Aplicar el mismo tipo de descuento para una cartera de contratos con características similares
- Considerar como arrendamientos a corto plazo aquellos que terminen en los próximos 12 meses o menos desde la fecha de aplicación inicial
- Usar información actual
- No incluir los costes directos incrementales en la valoración del derecho de uso



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

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

La conciliación de los pasivos por arrendamiento que han sido contabilizados en la transición a la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 con los compromisos de arrendamientos operativos desglosados en las cuentas anuales consolidadas del 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Compromisos de arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.419</b>
Promedio ponderado de la tasa de descuento al 1 de enero de 2019	3,57%
<b>Compromisos de arrendamientos operativos descontados a 1 de enero de 2019</b>	<b>1.370</b>
<b>Más:</b>	
Compromisos relacionados con arrendamientos de naves industriales	6.527
<b>Pasivos por arrendamientos a 1 de enero de 2019</b>	<b><u>7.897</u></b>

#### (b) *Resumen de políticas contables aplicables a la NIIF 16*

Las nuevas políticas contables del Grupo tras la adopción de la NIIF 16 en relación con los arrendamientos son las siguientes:

##### • *Derechos de uso*

El Grupo reconoce los derechos de uso al inicio del arrendamiento. Es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los derechos de uso se valoran al coste, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamiento asociados. El coste inicial de los derechos de uso incluye el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento. Los incentivos recibidos se descuentan del coste inicial. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los derechos de uso se amortizan linealmente por el menor de la vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los derechos de uso están sujetos al análisis del deterioro.

##### • *Pasivos por arrendamiento*

Al inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos los incentivos por arrendamiento, pagos variables que dependen de un índice o un tipo y los importes que se espera que se paguen en concepto de garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el Grupo de la opción de rescindir el arrendamiento. Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos del período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Cuando se calcula el valor actual de los pagos por arrendamiento, el Grupo utiliza el tipo de interés incremental a fecha de inicio del arrendamiento si el tipo de interés implícito en el arrendamiento no puede determinarse fácilmente. Después de la fecha de inicio, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, se valorará nuevamente el pasivo por arrendamiento si se realiza una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente. El pasivo también se incrementa si se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en el índice o una tasa usados para determinar esos pagos.

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

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

- *Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

El Grupo aplica la exención de reconocimiento del arrendamiento de corto plazo a sus arrendamientos de maquinaria y equipo que tienen un plazo del arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no tienen opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos lineales durante el plazo del arrendamiento.

- *Juicios aplicados en la determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opción de renovación*

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como el plazo no cancelable de un arrendamiento, al que se añaden los períodos opcionales de prorrogar el arrendamiento, si es razonablemente cierto que esa opción se ejerza. También se incluyen los períodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si es razonablemente cierto que no se ejercerá esa opción.

El Grupo tiene la opción, en virtud de algunos de sus contratos, de arrendar los activos por plazos adicionales. El Grupo evalúa si es razonablemente cierto ejercer la opción de renovar. Es decir, considera todos los factores pertinentes que crean un incentivo económico para renovar. Después de la fecha de inicio, el Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que esté bajo su control y afecte a su capacidad para ejercer, o no ejercer, la opción de renovación. El Grupo incluyó el período de renovación como parte del plazo del arrendamiento de plantas industriales principalmente debido a la importancia relativa de estos activos para sus operaciones. Estos arrendamientos tienen un período corto no cancelable y habría un efecto negativo en la producción si el reemplazo no se produce con facilidad.

**(c) Importes registrados en el balance intermedio resumido consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada**

A continuación, se indica el valor contable de los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento del Grupo y los movimientos durante el período:

	<b>Derechos de uso (Miles de euros)</b>				<b>Pasivos por arrendamiento (Miles de euros)</b>
	<b>Planta y maquinaria</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Otros equipos</b>	<b>Total</b>	
<b>A 1 enero 2019</b>	6.670	1.106	121	<b>7.897</b>	7.897
Bajas	(240)	-	-	(240)	(240)
Amortización	(444)	(146)	(27)	(617)	-
Intereses	-	-	-	-	125
Pagos	-	-	-	-	(703)
<b>A 30 junio 2019</b>	<b>5.986</b>	<b>960</b>	<b>94</b>	<b>7.040</b>	<b>7.079</b>

El Grupo ha registrado gastos de alquiler de arrendamientos a corto plazo y de activos de poco valor por importe de 119 miles de euros en el periodo de seis meses cerrado el 30 de junio de 2019.

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

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

#### **CINIIF 23 - Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias**

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- ▶ Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- ▶ Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- ▶ Cómo debe determinar una entidad el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- ▶ Cómo debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. Esta interpretación no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios del Grupo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017**

El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:

##### ***NIIF 3 Combinaciones de negocios – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta***

Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que antes era una operación conjunta, debe aplicar los requerimientos de las combinaciones de negocios realizadas por etapas, valorando nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios.

##### ***NIIF 11 Acuerdos conjuntos – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta***

Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad participa, pero no tiene control, en una operación conjunta y obtiene el control conjunto de esa operación conjunta, que es un negocio de acuerdo con la NIIF 3, no valorará nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios.

##### ***NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio***

Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuable que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registró la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios.

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

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

#### ***NIC 23 Costes por intereses – Costes por intereses capitalizables***

Las modificaciones aclaran que una entidad considera parte de sus costes por intereses generales cualquier coste por intereses originalmente incurrido para desarrollar un activo cualificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para su uso o venta se han completado. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios.

#### **Modificaciones a la NIC 19 - Contabilización de una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida**

Estas modificaciones requieren que se utilicen hipótesis actuariales actualizadas para determinar los costes de los servicios del ejercicio actual y los intereses netos para el resto del ejercicio cuando se modifica, se reduce o se liquida un plan de prestación definida, considerando:

- ▶ Las hipótesis actuariales utilizadas que reflejan los beneficios ofrecidos para recalcular el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.
- ▶ La tasa de descuento utilizada para recalcular el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

Además, la contabilización de una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida puede reducir o eliminar el superávit existente, lo que puede causar que cambie el efecto del límite del activo (asset ceiling). Por tanto:

- ▶ Se debe determinar primero cualquier coste de los servicios pasados o ganancia o pérdida, sin considerar el efecto del límite del activo, y registrando el importe correspondiente en resultados.
- ▶ Después se determina el efecto del límite del activo y se registra en otro resultado global, excluyendo los importes incluidos en el interés neto.

Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios.

#### **Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y acuerdos conjuntos**

Estas modificaciones aclaran que una entidad debe aplicar la NIIF 9 *Instrumentos financieros* a las inversiones a largo plazo en asociadas o en acuerdos conjuntos a los que no se aplique el método de la participación, pero que en sustancia formen parte de la inversión neta en la asociada o en el acuerdo conjunto. Esta aclaración es relevante, pues implica que hay que aplicar el modelo de la pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 a dichas inversiones. También se aclara que, al aplicar la NIIF 9, la entidad no tendrá en cuenta cualquier pérdida de la asociada o del acuerdo conjunto o cualquier pérdida por deterioro de la inversión neta que se haya registrado como ajuste a la inversión neta en la asociada o en el acuerdo conjunto por aplicación de la NIC 28 *Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos*. Las modificaciones incluyen un ejemplo que ilustra cómo deben las entidades aplicar los requerimientos de la NIC 28 y la NIIF 9 a estas inversiones a largo plazo. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios.

#### **Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa**

Estas modificaciones a la NIIF 9 permitirán a las entidades valorar a coste amortizado o a valor razonable contra otro resultado global (dependiendo del modelo de negocio para el que se mantienen) aquellos activos financieros que se pueden cancelar anticipadamente mediante el pago de un importe variable, en lugar de valorarlos a valor razonable contra resultados. Esta modificación no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados resumidos intermedios.

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

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

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados resumidos intermedios del Grupo, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

#### **NIIF 17 – Contratos de seguro**

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 *Contratos de seguro*, una nueva norma de contabilidad integral para los contratos de seguro que cubre el reconocimiento, la valoración, la presentación y los desgloses. Una vez esté vigente, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4 *Contratos de seguro* que fue emitida en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, seguro de vida, no vida, seguro directo y reaseguro), independientemente del tipo de entidades que los emitan, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional. Solo se contempla alguna excepción dentro del alcance. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y uniforme para las entidades aseguradoras. A diferencia de los requisitos de la NIIF 4, que se basan en gran medida en la aplicación de las políticas contables locales, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para los contratos de seguro, que cubre todos los aspectos contables relevantes. El núcleo de la NIIF 17 es el modelo general, complementado por:

- Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable).
- Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de primas) principalmente para contratos de corta duración.

La NIIF 17 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021 o posteriormente, requiriéndose que se incluyan cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en la fecha en la que aplique por primera vez la NIIF 17. Esta norma no es aplicable al Grupo.

#### **Versión revisada del Marco conceptual de las NIIF**

La versión revisada del Marco Conceptual establece una serie de conceptos fundamentales que guían al IASB en el desarrollo de las normas, y ayuda a asegurar que las normas son consistentes y que las transacciones similares se tratan de la misma forma. Además, también ayuda a las entidades a desarrollar sus políticas contables cuando no hay normativa específica aplicable a una transacción.

El Marco Conceptual revisado incluye un nuevo capítulo sobre valoración, mejora las definiciones y guías, y aclara áreas importantes como la prudencia y la valoración de la incertidumbre. Es aplicable de forma inmediata para el IASB y se aplicará a los ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2020, o a partir de dicha fecha, a los emisores que desarrollen políticas contables basadas en el Marco Conceptual. No se anticipan impactos significativos de esta revisión del Marco Conceptual.

#### **Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios**

Las modificaciones cambian la definición de negocio de la NIIF 3 para ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe registrarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un grupo de activos. Esta distinción es muy importante, ya que el adquirente solo reconoce un fondo de comercio cuando se adquiere un negocio.

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

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

La nueva definición de negocio enfatiza que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, que generen ingresos de la inversión (tales como dividendos o intereses) o que generen otros ingresos de las actividades ordinarias; mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes.

La nueva definición de negocio se aplicará a las adquisiciones que se produzcan el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8 – Definición de material**

Las modificaciones a la definición de material se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de material ayuda a las entidades a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas, o en su caso, estados financieros consolidados condensados intermedios. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Además, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.

Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. El Grupo evaluará de acuerdo con la nueva definición el contenido de sus cuentas anuales consolidadas, aunque no se esperan cambios significativos.

#### **2.6 Estacionalidad del negocio**

El negocio del Grupo no muestra estacionalidad significativa, 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 resumidos consolidados 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 consolidados del semestre.

### **3. Gestión del riesgo financiero**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, 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 2018.

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

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

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

Durante el ejercicio 2017 y con el fin de adaptar la generación de caja esperada del Grupo para los próximos años con sus obligaciones de amortización de deuda, el Grupo llevó a cabo una serie de medidas siendo las principales la firma de un préstamo sindicado con sus principales bancos y la adaptación del calendario de amortizaciones de la deuda con el BEI a la generación de caja estimada con el plan que se preparó a tal efecto. Los detalles de la reordenación de la deuda llevada a cabo en el ejercicio 2017 se incluyen en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Asimismo, en 2017 se reorganizó la Dirección del Grupo, poniendo en marcha un plan de creación de valor ([Plan TRansforma|360°](#)) cuyo objetivo es garantizar la sostenibilidad del Grupo y recuperar los niveles de competitividad, acercándose a las mejores prácticas del sector. De cara a la consecución del plan, la nueva Dirección del Grupo planteó mejoras en el área de la actividad comercial, incrementos de eficiencia de las operaciones, mejoras en la productividad y reducciones de inversión de capital circulante. Las mejoras asociadas al plan comenzaron a implantarse en el segundo semestre del ejercicio 2017. Las principales hipótesis del plan se desglosaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Durante el ejercicio 2018 y, más concretamente, a partir del segundo semestre del mismo, se dieron nuevas circunstancias como la materialización de las medidas de protección arancelaria en los Estados Unidos que se mantienen en 2019, el periodo de huelga habido en una de las plantas productivas del Grupo y las cambiantes condiciones de mercado que hicieron necesario adaptar el plan de negocio (detallado en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2018), afectando fundamentalmente la primera de las causas a la generación de caja prevista y a las previsiones del cumplimiento de las condiciones de los contratos de financiación en vigor (Nota 10). En base a ello y al impacto en la situación de liquidez, el Grupo comenzó a trabajar con las entidades financieras acreedoras en el conjunto de los recursos financieros a largo plazo y líneas de circulante para adecuar su estructura de financiación al plan de negocio y reforzar los objetivos de crecimiento y mejora en la evolución operativa que el Grupo ya estaba desarrollando. El 24 de junio de 2019 el Grupo ha firmado un acuerdo con dichas entidades sobre los principales términos y condiciones de la refinanciación, y un *lock-up agreement* hasta diciembre de 2019 prorrogable tres meses. A la fecha actual se han adherido el 100% de las entidades acreedoras y se espera que el acuerdo definitivo se firme próximamente. En este sentido, los Administradores y la Dirección del Grupo, considerando las hipótesis establecidas en el citado plan de negocio y que el acuerdo de refinanciación se firme en las próximas fechas facilitando la viabilidad y estabilidad del Grupo en el corto y el medio plazo, han preparado estos estados financieros intermedios resumidos consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento.

### 3.2 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 RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

La tabla siguiente muestra los pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2019:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u> <u>30.06.19</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Derivados usados para cobertura:				
- Permutas de tipo de interés	-	1.072	-	1.072
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE</b>	<b>-</b>	<b>1.072</b>	<b>-</b>	<b>1.072</b>

No hay activos valorados a valor razonable a 30 de junio de 2019.

La tabla siguiente muestra los pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2018:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u> <u>31.12.18</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>				
Derivados usados para cobertura:				
- Permutas de tipo de interés	-	782	-	782
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE</b>	<b>-</b>	<b>782</b>	<b>-</b>	<b>782</b>

No hay activos valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2018.

#### 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.

El Grupo presenta la información financiera por segmentos considerando la identificación de segmentos desde la perspectiva de ubicación geográfica de las principales sociedades del Grupo: Tubos sin soldadura España y Tubos sin soldadura Estados Unidos.

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

Aunque éste último 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.

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.



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

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

#### a) Información segmentada

Los resultados por segmentos para el período finalizado a 30 de junio de 2019 son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	130.716	36.564	-	167.280
Ventas entre segmentos	(23.889)	(1.527)	-	(25.416)
Ventas	106.827	35.037	-	141.864
EBITDA (*)	617	(4.091)	7	(3.467)
Resultado de explotación	(12.396)	(5.041)	7	(17.430)
Costes financieros netos	(5.343)	(497)	-	(5.840)
Resultado antes de impuestos	(17.739)	(5.538)	7	(23.270)
Impuesto sobre las ganancias	(61)	232	-	171
Socios externos	913	-	-	913
Resultado del ejercicio	<b>(16.887)</b>	<b>(5.306)</b>	<b>7</b>	<b>(22.186)</b>

Los resultados por segmento para el período finalizado a 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	179.657	48.978	-	228.635
Ventas entre segmentos	(54.877)	(1.556)	-	(56.433)
Ventas	124.780	47.422	-	172.202
EBITDA (*)	13.055	1.314	(1)	14.368
Resultado de explotación	(9.758)	121	(1)	(9.638)
Costes financieros netos	(4.800)	(233)	-	(5.033)
Resultado antes de impuestos	(14.558)	(112)	(1)	(14.671)
Impuesto sobre las ganancias	1.674	282	-	1.956
Socios externos	794	-	-	794
Resultado del ejercicio	<b>(12.090)</b>	<b>170</b>	<b>(1)</b>	<b>(11.921)</b>

(\*) EBITDA calculado como resultado de explotación más gasto por amortización más deterioros de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias más el deterioro de créditos fiscales.

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

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Grupo</u>	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Grupo</u>
Amortización del inmovilizado material (Nota 5)	10.593	779	11.372	11.105	1.174	12.279
Amortización de activos intangibles	1.934	171	2.105	2.098	20	2.118
Amortización de inversiones inmobiliarias (Nota 6)	46	-	46	80	-	80
Deterioro de inversiones inmobiliarias (Nota 13)	440	-	440	3.717	-	3.717
Dotación /(Reversión) por deterioro existencias	(2.452)	-	(2.452)	442	-	442
Pérdida (neta) por deterioro cuentas comerciales a cobrar	(130)	-	(130)	176	-	176

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

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

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

Los activos y los pasivos de los segmentos a 30 de junio de 2019 y las inversiones en inmovilizado durante el período finalizado en dicha fecha son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>(*) Ajustes de consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Total activos	715.776	65.704	187	(272.108)	509.559
Pasivos	619.917	60.501	(4)	(257.199)	423.215
Inversiones en inmovilizado	1.569	34	-	-	1.603

(\*) 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 2018 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en dicha fecha son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>(*) Ajustes de consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Total activos	736.819	73.885	192	(283.512)	527.384
Pasivos	627.137	63.439	6	(268.319)	422.263
Inversiones en inmovilizado	4.018	204	-	-	4.222

(\*) 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 30 de junio de 2018 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>(*) Ajustes de consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Total activos	776.619	82.610	192	(292.430)	566.991
Pasivos	644.333	68.810	6	(276.395)	436.754
Inversiones en inmovilizado	2.725	8	-	-	2.733

(\*) 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

Todos los segmentos del negocio del Grupo operan principalmente en 4 áreas geográficas.

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

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

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

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018
<b>Ventas</b>		
España	15.922	21.085
Resto Unión Europea	39.439	33.279
Estados Unidos de América	50.707	76.405
Resto Mundo	35.796	41.433
Total ventas	<b>141.864</b>	<b>172.202</b>

Las ventas del Grupo asignadas en base al grupo de productos se realizan principalmente en los siguientes mercados:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018
<b>Ventas</b>		
Generación de energía, refino y petroquímica	43.321	40.907
Petróleo y Gas – OCTG	45.568	66.562
Petróleo y Gas – Conducciones	23.450	27.832
Construcción, mecánico e industrial	22.520	25.680
Otros sectores	7.005	11.221
Total ventas	<b>141.864</b>	<b>172.202</b>

Los activos del Grupo se localizan en los siguientes países:

	30.06.19	31.12.18	30.06.18
<b>Total activos</b>			
España	445.617	454.439	485.790
Estados Unidos de América	63.942	72.945	81.201
Total activos	<b>509.559</b>	<b>527.384</b>	<b>566.991</b>

La práctica totalidad de las inversiones en activos materiales y otros activos intangibles se han realizado en plantas situadas en España, exceptuando las inversiones en la sociedad RDT, Inc., negocio adquirido en Estados Unidos durante el ejercicio 2016.

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

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

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

#### 5. Inmovilizado material

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

##### Ejercicio 2019

	<u>Saldo 01.01.19</u>	<u>Adiciones/ Bajas</u>	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Saldo 30.06.19</u>
Coste	818.616	(83)	223	818.756
Amortizaciones	(494.176)	(11.759)	(24)	(505.959)
Provisiones	<u>(12.045)</u>	709	(33)	<u>(11.369)</u>
<b>Valor Neto</b>	<b><u>312.395</u></b>			<b><u>301.428</u></b>

##### Ejercicio 2018

	<u>Saldo 01.01.18</u>	<u>Adiciones/ Bajas</u>	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Saldo 30.06.18</u>
Coste	817.136	855	988	818.979
Amortizaciones	(471.531)	(11.672)	(116)	(483.319)
Provisiones	<u>(304)</u>	-	-	<u>(304)</u>
<b>Valor Neto</b>	<b><u>345.301</u></b>			<b><u>335.356</u></b>

#### a) 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.

#### b) Pérdidas por deterioro de valor

Por aplicación de la normativa NIC 36, y como se ha comentado en la Nota 2.4.a), la Dirección del Grupo preparó el preceptivo análisis de deterioro de activos a 31 de diciembre de 2018. De cara a la preparación de dicho análisis, el Grupo consideró el Plan TRansforma|360º diseñado por la actual Dirección y aprobado por los Administradores del Grupo.

En dicho plan se revisaron la mayoría de las áreas de gestión y se identificó el potencial de mejora en cada una de ellas, diseñando medidas de actuación, alguna de las cuales ya comenzaron a implementarse durante el ejercicio 2017.

Asimismo, se prevén medidas de flexibilización y movilidad en los puestos de trabajo.

Adicional al Plan TRansforma|360º, la Dirección prevé medidas de contención y reducción del gasto de personal, flexibilización y movilidad en los puestos de trabajo. Así, a finales del ejercicio 2018 se pusieron en marcha 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).

La implantación y ejecución de estas medidas conlleva retos que deberán ser gestionados adecuadamente por la Dirección del Grupo durante los próximos años para la adecuada ejecución de este.

Estas medidas permitirán al Grupo ganar en competitividad, buscar diferenciación en el mercado en productos de mayor valor añadido y flexibilizar la estructura de costes.

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

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

Durante el ejercicio 2018, continuando con las medidas ya identificadas en este plan y adaptando el plan de negocio a las nuevas condiciones de mercado en 2018, se realizó una actualización de dicho plan cubriendo el periodo 2019-2022.

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. En este sentido, las hipótesis clave relevantes de las proyecciones son la evolución del volumen de toneladas, evolución de precios de venta, mejora de márgenes, la evolución de precios de las materias primas la evolución del tipo de cambio euro/dólar, las mejoras de productividad proyectadas, la eficiencia en costes de estructura y las asunciones en relación con las medidas arancelarias impuestas por el gobierno de Estados Unidos.

En el plan se tiene en cuenta la evolución esperada en los mercados geográficos de OCTG; segmento para el que se espera mayor crecimiento en Estados Unidos, la sobrecapacidad existente en el sector del tubo originada principalmente por suministro de productores asiáticos y países emergentes, así como la presión en precios existente. En las proyecciones se consideran fuentes de información externas sobre informes del sector del acero.

En el contexto del plan de negocio del Grupo, este análisis fue preparado para cada una de las principales UGEs del negocio de tubos sin soldadura del Grupo, es decir, para Tubos Reunidos Industrial (incluye los flujos de la planta de roscado de la sociedad Tubos Reunidos Premium Threads), Productos Tubulares y RDT. Las proyecciones preparadas por la Dirección cubren un periodo de 4 años, considerando el plan de negocio 2019-2022 elaborado por la Dirección y el importe recuperable de cada UGE se ha determinado por valor en uso.

Para el cálculo del importe en libros a recuperar de cada UGE se consideraron activos materiales, activos intangibles y fondo de maniobra operativo a 31 de diciembre de 2018 (por homogeneización de los flujos de caja estimados con respecto al valor recuperable). La Dirección ha evaluado al 30 de junio de 2019 el cumplimiento del plan de negocios y validez de las hipótesis utilizadas en el mismo, considerando que las conclusiones alcanzadas al 31 de diciembre de 2018 siguen siendo válidas. En las cuentas consolidadas del Grupo Tubos Reunidos al 31 de diciembre de 2018 se detallan las hipótesis y detalles del test de deterioro realizado.

#### 6. Inversiones inmobiliarias

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias se muestran en la tabla siguiente:

##### Ejercicio 2019

	<u>Saldo</u> <u>01.01.19</u>	<u>Adiciones/ Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>30.06.19</u>
Coste	8.759	(3.588)	5.171
Amortizaciones	(1.891)	1.280	(611)
Provisiones	(3.120)	284	(2.836)
<b>Valor Neto</b>	<b>3.748</b>		<b>1.724</b>

##### Ejercicio 2018

	<u>Saldo</u> <u>01.01.18</u>	<u>Adiciones/ Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>30.06.18</u>
Coste	24.276	(15.515)	8.761
Amortizaciones	(3.535)	1.690	(1.845)
Provisiones	(2.957)	121	(2.836)
<b>Valor Neto</b>	<b>17.784</b>		<b>4.080</b>

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

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

Las inversiones inmobiliarias comprenden naves industriales que se mantienen para su alquiler o para su posterior venta.

Durante el primer semestre de 2018, el Grupo vendió tres inmuebles clasificados en este epígrafe. Con anterioridad a la venta de uno de dichos inmuebles en el ejercicio 2018 y teniendo en cuenta precios observables en el mercado según las negociaciones que estaba manteniendo el Grupo para su venta, se registró un deterioro por importe de 1,9 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, en el ejercicio 2018, el Grupo vendió otro inmueble, siendo el resultado positivo por la venta de los cuatro inmuebles por importe de 0,2 millones de euros registrados en el epígrafe "Otras ganancias/(pérdidas netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El importe cobrado por la venta de los cuatro inmuebles ascendió a 10 millones de euros aproximadamente.

Por otra parte, y considerando los resultados obtenidos en las ventas de dichos inmuebles así como información de mercado, el Grupo registró un deterioro adicional por importe de 2,1 millones de euros registrado en el epígrafe de "Otras ganancias/ (pérdidas) netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 asociado a uno de los inmuebles que aún se mantenía en propiedad. En el ejercicio 2019, el Grupo ha vendido dicho inmueble por un importe total de 1,6 millones de euros sin resultado alguno y al que previamente se le había practicado un deterioro por importe de 440 miles de euros, que se ha registrado en el epígrafe "Otras ganancias/(pérdidas netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### 7. Capital, prima de emisión y acciones propias

##### Ejercicio 2019

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	17.468	387	(1.051)
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(20)
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>17.468</b>	<b>387</b>	<b>(1.071)</b>

##### Ejercicio 2018

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	17.468	387	(1.002)
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(56)
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<b>17.468</b>	<b>387</b>	<b>(1.058)</b>

##### a) Capital social

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, no se han producido variaciones en el capital, que se encuentra constituido por un número total de acciones ordinarias que asciende a 174.680.888 acciones con un valor nominal de 0,1 euros por acción.

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

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

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

	30.06.19 y 31.12.18	
	Nº de acciones	% de participación
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 2019 ha sido de 0,234 euros por acción (31 de diciembre de 2018, 0,143 euros por acción y al 30 de junio de 2018, 0,318 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 2018 procede de las siguientes operaciones:

	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2018</b>	<b>438.536</b>	<b>1.002</b>
Adquisiciones	2.967.241	1.649
Ventas	(2.855.181)	(1.593)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>550.596</b>	<b>1.058</b>
Adquisiciones	2.648.136	875
Ventas	(2.605.664)	(882)
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>593.068</b>	<b>1.051</b>

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 27 de junio de 2018 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.

El neto que las acciones propias presentan al 30 de junio de 2019 procede de las siguientes operaciones:

	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2019</b>	593.068	1.051
Adquisiciones	4.327.496	1.022
Ventas	(4.246.133)	(1.002)
<b>Saldo final a 30 de junio de 2019</b>	<b>674.431</b>	<b>1.071</b>

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

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

A 30 de junio de 2019 Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad que mantiene vigente el anteriormente mencionado contrato de liquidez, poseía 674.431 acciones (550.596 acciones a 30 de junio de 2018) con un valor de 1.071 miles de euros (1.058 miles de euros a 30 de junio de 2018).

#### 8. Ingresos diferidos

El detalle del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	<u>30.06.19</u>	<u>31.12.18</u>
Créditos fiscales por deducciones por inversiones	2.394	2.664
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	<u>1.972</u>	<u>1.935</u>
	<b><u>4.366</u></b>	<b><u>4.599</u></b>

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

	<u>Periodo de seis meses terminado</u>	
	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
<b>Saldo inicial</b>	2.664	10.335
Abono al resultado del ejercicio	(270)	(683)
Deterioro de créditos fiscales	-	(6.703)
<b>Saldo final</b>	<b><u>2.394</u></b>	<b><u>2.949</u></b>

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.

#### 9. Intereses minoritarios

Los movimientos habidos en este epígrafe durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 y 2018 han sido los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Saldo inicial</b>	(2.882)	2.068
Resultado del ejercicio	(913)	(794)
Capitalización de créditos (Nota 10)	<u>4.451</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>656</u></b>	<b><u>1.274</u></b>

La distribución por sociedades se muestra en el siguiente cuadro:

<b>Sociedad/Subgrupo</b>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (Nota 1)	<u>656</u>	<u>1.274</u>
	<b><u>656</u></b>	<b><u>1.274</u></b>

La totalidad del resultado de los intereses minoritarios corresponde a operaciones continuadas tanto en 2019 como en 2018.



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

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

#### 10. Recursos ajenos

	<u>30.06.19</u>	<u>31.12.18</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos con entidades de crédito	152.623	168.351
Obligaciones y valores negociables	15.233	15.195
Préstamos con entidades vinculadas (Nota 19)	1.430	5.881
	<u>169.286</u>	<u>189.427</u>
<b>Corriente</b>		
Préstamos con entidades de crédito	76.697	59.114
Financiación a la importación	336	115
Dispuesto en cuentas de crédito	189	2.168
Deudas por intereses y otros	6.144	13.400
Préstamos con entidades vinculadas (Nota 19)	894	625
	<u>84.260</u>	<u>75.422</u>
<b>Total otros recursos ajenos</b>	<b><u>253.546</u></b>	<b><u>264.849</u></b>

Del total de recursos ajenos del Grupo a 30 de junio de 2019 el 10,87% de dichos recursos ajenos está referenciado a tipo fijo (11,97% a 31 de diciembre de 2018), mientras que para el 14,95% de la deuda, el Grupo utiliza permutas de tipo de interés para la cobertura de flujos de efectivo (para el 14,81% de la deuda a 31 de diciembre de 2018) y el resto de la deuda es a tipo variable.

#### Préstamo sindicado

El Grupo llevó a cabo en 2017 un proceso de reordenación de la deuda para adaptar las amortizaciones de deuda futuras a la generación de caja estimada en los próximos ejercicios basada en el plan de negocio que diseñó la anterior Dirección a finales de 2016.

De esta forma, la Sociedad dominante del Grupo (Tubos Reunidos, S.A.) firmó un préstamo sindicado con fecha 12 de mayo de 2017, diseñado para atender las necesidades de financiación de todas las Sociedades del Grupo.

Dicha financiación sindicada reordenó todos los préstamos bancarios a largo plazo del Grupo, exceptuando el préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (19 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y a 30 de junio de 2019), y tres préstamos y una línea de crédito con dos entidades financieras que no superan los 3 millones de euros, y todas las pólizas de crédito a corto y largo plazo.

La financiación se estructuró en tres tramos:

- Tramo A por un importe de 120,5 millones de euros, con amortizaciones crecientes hasta el año 5 (comenzando a amortizarse seis meses después de la fecha de la firma por importe de 2,4 millones de euros, en 2018 amortizaciones por importe de 10,6 millones de euros, 11,1 millones para el ejercicio 2019, 26,3 millones de euros en el ejercicio 2020, 32,5 millones de euros en 2021 y 37,6 millones de euros en 2022).
- Tramo B por importe de 58,2 millones de euros que es bullet con vencimiento a 5 años y medio desde la firma del contrato.
- Tramo C en forma de cuenta revolving por importe de 29 millones de euros con vencimiento 3 años y 6 meses desde la firma del contrato, prorrogable automáticamente por periodos anuales hasta 5 años y 6 meses. Esta cuenta requiere reducción del límite hasta los 15 millones de euros los últimos días del año y obligación de amortizar totalmente los últimos 5 días de cada año.

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

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

Esta deuda que asciende a 198 millones de euros al 30 de junio de 2019 se integrará en el acuerdo de refinanciación que se firmará próximamente y cuyas condiciones y términos fueron firmados con los principales acreedores financieros el 24 de junio de 2019 y que se detallan al final de esta nota.

#### Deuda con el BEI (Banco Europeo de Inversiones)

El Grupo tiene una deuda con el Banco Europeo de Inversiones por importe de 19 millones de euros a 30 de junio de 2019 (mismo importe a 31 de diciembre de 2018) y se integrará en el acuerdo de refinanciación que se firmará próximamente y cuyas condiciones y términos fueron firmados con los principales acreedores financieros el 24 de junio de 2019 y que se detallan al final de esta nota.

#### Préstamo Ekarpen

Por otra parte, durante el ejercicio 2017 el Grupo firmó un préstamo participativo con Ekarpen por importe de 10 millones de euros y se integrará en el acuerdo de refinanciación que se firmará próximamente y cuyas condiciones y términos fueron firmados con los principales acreedores financieros el 24 de junio de 2019 y que se detallan al final de esta nota.

#### Otras deudas

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. La deuda de estos bonos también se integrará en el acuerdo de refinanciación que se firmará próximamente y cuyas condiciones y términos fueron firmados con los principales acreedores financieros el 24 de junio de 2019 y que se detallan al final de esta nota.

Por otra parte y dentro del acuerdo citado, se renovarán las líneas de circulante de factoring y de confirming por importe de 92 millones de euros.

#### Deudas con entidades vinculadas

Por otra parte, la sociedad del Grupo Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. recibió durante el ejercicio 2016 financiación de sus socios por importe de 4 millones de euros en función del porcentaje de participación en la Sociedad (durante el ejercicio 2015 recibió financiación por importe de 8 millones de euros en las mismas condiciones), registrando ambos préstamos como recursos ajenos del pasivo del balance consolidado por un importe de 5,9 M€. Este préstamo devenga un tipo de interés fijo del 3,5% y era pagadero a partir del 1 de julio de 2017. Sin embargo, durante el ejercicio 2017 Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. llegó a un acuerdo con sus socios para el aplazamiento de todos los vencimientos del préstamo 18 meses, por lo que el primer vencimiento pasó a ser el 31 de diciembre de 2018 y el vencimiento último en 2022.

En relación al préstamo anterior, los socios de la sociedad Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. alcanzaron en diciembre de 2018 un acuerdo para la modificación del calendario de pagos del préstamo otorgado, extendiendo el plazo de devolución del mismo, siendo la amortización de la primera cuota el 30 de junio de 2020 y el vencimiento último en 2026.

Con fecha 29 de marzo de 2019, se ha acordado capitalizar parte de la deuda para reestablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad dependiente. El importe capitalizado ha ascendido a 4.451 miles de euros. El total de la deuda a 30 de junio de 2019 asciende a 2.324 miles de euros, 1.430 miles de euros clasificados en el largo plazo y 894 miles de euros clasificados en el corto plazo (6.506 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 de los cuales 625 miles de euros clasificados en el corto plazo).

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

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

#### Otra información

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

	%	
	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Créditos y préstamos con entidades financieras	3,7%	3,5%
Proveedores de inmovilizado	2,1%	1,8%

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

#### Información sobre el acuerdo alcanzado con los principales acreedores financieros sobre la refinanciación de la deuda

Con fecha 24 de junio de 2019, el Grupo Tubos Reunidos ha firmado con sus principales acreedores financieros los principales términos y condiciones de la refinanciación de la deuda financiera de Tubos Reunidos y de alguna de sus filiales, de cara a racionalizar su deuda y contar con mayor flexibilidad en sus compromisos financieros, lo que contribuirá, una vez se formalice, a alcanzar los objetivos del plan de negocio dentro de las actuales necesidades del mercado, facilitando la viabilidad y estabilidad del Grupo en el corto y medio plazo.

La deuda financiera del Grupo TR, que asciende a un importe de 351 millones de euros al 30 de abril de 2019, quedará refinanciada según se describe a continuación:

1º) Se suscribirá un contrato marco en virtud del cual se asegurarán las necesidades de circulante del Grupo (factoring y confirming) por importe de 92,4 millones de euros, a través de líneas garantizadas de factoring y confirming, con margen anual del 2,75%, y vencimiento a 24 meses, con cuatro prórrogas automáticas de un año (siempre y cuando se esté en cumplimiento de los calendarios de amortización ordinaria del Tramo A1 y del Bono B), y una prórroga adicional de un año en caso de que se extienda por segunda vez la fecha de vencimiento del Tramo A.

2º) Se suscribirá asimismo un contrato de financiación sindicada dividido en tres tramos:

2.1 Un Tramo A por un importe total de 84,6 millones de euros, que se dividirá a su vez en dos sub-tramos A1 y A2:

- (a) un Tramo A1 por importe inicial de 84,6 millones de euros, con margen anual de Euribor 12 meses + 3,00%, amortizaciones ordinarias semestrales (con un primer año de carencia), y vencimiento a 5 años, prorrogable por un plazo adicional de un año, y una prórroga adicional de un año en caso de que así lo acuerde la mayoría de acreedores del Tramo A y Bono A;
- (b) un Tramo A2 que se destinará a refinanciar el Tramo B (al que se hace referencia más adelante) por medio de un mecanismo de trasvase de deuda conforme al cual, a medida que el Tramo A1 se vaya amortizando, se irá reduciendo automáticamente el Tramo B y creando o incrementando (según sea el caso) el Tramo A2 por un importe equivalente. Las condiciones del Tramo A2 serán las mismas que las del Tramo A1, incluido su tipo de interés, salvo en lo que se refiere al calendario de amortización. Este tramo será "bullet" a 5 años, con las mismas prórrogas que el Tramo A1;

La suma de los dos subtramos A1 y A2 (84,6 M/€) y del Bono A al que se hace referencia más adelante (5,4 M/€) será de 90 millones de euros.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

(En miles de euros)

2.2. Un Tramo B por importe inicial de 122,2 millones de euros, “bullet” a 6 años (con posibilidad de prórroga por 11 meses adicionales), convertible en acciones ordinarias de Tubos Reunidos, que devengará un tipo de interés (PIK) del 4% anual, no acumulativo, a remunerar al vencimiento y una comisión final contingente y variable (6% anual en caso de conversión o amortización total anterior al vencimiento, o 9% anual en caso de conversión a su vencimiento final).

2.3 Un Tramo C por importe de 36,2 millones de euros, “bullet” a 6 años y 3 meses (con posibilidad de prórroga por 11 meses adicionales), subordinado en todo momento a los Tramos A y B anteriores y convertible en acciones ordinarias de Tubos Reunidos, en determinadas condiciones.

3º) Además, se ha previsto que, para refinanciar los bonos simples no garantizados emitidos por Tubos Reunidos el 18 de diciembre de 2015 por importe de 15.500.000 euros, se emitan dos clases de bonos:

- (i) un Bono A por importe de 5,4 millones de euros con vencimiento a 5 años y las mismas prórrogas que el Tramo A1, cuyas condiciones serán sustancialmente iguales a las del Tramo A1, salvo por el hecho de que será “bullet”; y
- (ii) un Bono B por importe de 10,1 millones de euros, convertible en acciones de nueva emisión de TR, cuyas condiciones serán sustancialmente iguales a las del Tramo B, salvo por el hecho de que será amortizable en parte.

La convertibilidad de los Tramos B y C se instrumentará mediante la emisión de instrumentos convertibles que ha sido aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Tubos Reunidos celebrada el 27 de julio de 2019.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios el acuerdo de reestructuración está pendiente de su firma y de su posterior homologación judicial a efectos de cumplir con la condición suspensiva incluida en el mismo para que el acuerdo tome efectividad.

## 11. Provisiones

El movimiento de las provisiones a largo plazo durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

### Ejercicio 2019

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	105	1.847	1.952
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:			
- Dotación de provisiones	69	6	75
<b>Al 30 de junio de 2019</b>	<b>174</b>	<b>1.853</b>	<b>2.027</b>

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

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

#### Ejercicio 2018

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	340	1.592	1.932
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:			
- Dotación de provisiones	-	5	5
Aplicado/cancelado durante el ejercicio	(2)	-	(2)
Trasposos	60	-	60
<b>Al 30 de junio de 2018</b>	<b>398</b>	<b>1.597</b>	<b>1.995</b>

- 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. La provisión a 30 de junio de 2019 cubre la totalidad de los compromisos del Grupo en virtud de las condiciones acordadas.
- 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.
- c) El epígrafe “Provisiones a corto plazo” incluye principalmente provisiones por garantías y recoge 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 por importe de 1,4 millones de euros (2 millones a 31 de diciembre de 2018). Las provisiones constituidas mitigan adecuadamente los riesgos estimados por la Dirección.

Adicionalmente, se incluye la provisión a corto plazo por los gastos de emisión de gases CO2 en el proceso productivo que a 30 de junio de 2019 asciende a 1,7 millones de euros (2 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), en la medida en que dichas emisiones suponen el consumo de derechos de emisión.

## 12. Impuesto sobre las ganancias

El impuesto sobre las ganancias 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>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Resultado antes de impuestos	(23.270)	(14.671)
Imputación a resultados de créditos fiscales (Nota 8) y por I+D	(270)	(683)
Deterioro de créditos fiscales	-	5.812
Ajustes de consolidación sin efecto fiscal	28	-
Base consolidada	<b>(23.512)</b>	<b>(9.542)</b>

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

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

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

	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Impuesto calculado a los tipos impositivos nominales (*)	(5.802)	(993)
Utilización de créditos fiscales no activados	-	993
No capitalización de créditos fiscales	5.802	-
Actualización del tipo impositivo (bases imponibles)	-	2.971
Actualización del tipo impositivo de diferencias temporales	-	(2.177)
Ajustes de consolidación y otros conceptos (**)	(171)	(2.750)
Ingreso por impuesto	<u>(171)</u>	<u>(1.956)</u>

(\*) A 30 de junio de 2018 el consolidado fiscal vasco tuvo resultado positivo por importe de 3,1 millones de euros que compensó con bases imponibles y créditos fiscales pendientes de activar. En cuanto al resto de sociedades que componen el Grupo, algunas sociedades que tuvieron resultado positivo (0,8 millones de euros) compensaron bases imponibles pendientes de activar y el resto de sociedades tuvieron resultado negativo por importe de 2,8 millones de euros.

(\*\*) En el ejercicio 2018 correspondió principalmente al efecto fiscal asociado a la revalorización de los inmuebles vendidos en dicho ejercicio (Nota 6).

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. y en el ejercicio 2017 la sociedad Tubos Reunidos Services, S.L.U. que ha salido en el ejercicio 2019. 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)
- Aplicaciones Tubulares, S.L. (Sociedad Unipersonal)
- Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal)

A 30 de junio de 2019 el Grupo mantiene bases imponibles negativas por pérdidas de ejercicios anteriores por importe, en cuota, de 50.534 miles de euros (48.540 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) de las cuales 32.612 miles de euros no se encuentran activadas (30.617 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). La totalidad de estas bases imponibles corresponden al segmento de España. Las bases imponibles han sido generadas principalmente en los cinco últimos años y tienen vencimiento entre los años 2041 y 2049.

Adicionalmente el Grupo mantiene deducciones pendientes de aplicar a 30 de junio de 2019 por importe de 34.621 miles de euros (34.502 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), de las cuales 17.534 miles de euros no se encuentran activadas (17.405 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). La totalidad de estas deducciones corresponden al segmento de España.

A 30 de junio de 2018 y derivado de la entrada en vigor de la nueva Norma Foral de Impuesto sobre Sociedades el Grupo reevaluó la recuperabilidad de los créditos fiscales activados considerando asimismo el plan de negocio actualizado preparado por la Dirección. Así, dieron de baja un importe de 12,5 millones de euros de deducciones junto con los importes de créditos fiscales por deducciones que se encontraban periodificados en la partida de ingresos diferidos asociados a dichas deducciones (6,7 millones de euros).

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 para que están abiertos a inspección los años 2016 y siguientes.

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

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

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 intermedios resumidos consolidados.

#### 13. Otra información sobre el resultado del ejercicio

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, el Grupo vendió cuatro inmuebles que tenía registrados en el epígrafe de inversiones inmobiliarias. Como resultado de la venta de dichos inmuebles se registró un resultado positivo por importe de 0,2 millones de euros, habiéndose registrado un deterioro previo el primer trimestre del ejercicio por importe de 1,9 millones de euros asociado a uno de los inmuebles vendidos (Nota 6). Adicionalmente se registró un deterioro por importe de 1,8 millones de euros por una de las naves aún en propiedad del Grupo.

El resultado derivado de los deterioros y ventas de dichos inmuebles se registró en el epígrafe "Otras ganancias/(pérdidas netas)" de la cuenta de pérdida y ganancias intermedia resumida consolidada a 30 de junio de 2018.

Adicionalmente, el Grupo ha vendido durante el primer semestre de 2019 los derechos de CO2 que tenía asignados obteniendo un resultado positivo por la venta de los mismos por importe 257 miles de euros (2,6 millones de euros en los primeros seis meses del 2018) registrado en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2019.

#### 14. 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>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de la sociedad de las actividades que continúan	(22.186)	(11.921)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	174.052	174.192
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (euros por acción)	<u>(0,127)</u>	<u>(0,068)</u>
	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de las actividades interrumpidas	-	-
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	174.052	174.192
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (euros por acción)	<u>-</u>	<u>-</u>

##### b) Diluidas

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

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

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

#### 15. Dividendos por acción

No se ha aprobado ninguna distribución de dividendos durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 ni durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

#### 16. Efectivo generado por las operaciones

	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(23.099)	(12.715)
Ajustes de:		
– Impuestos (Nota 12)	(171)	(1.956)
– Deterioro de créditos fiscales (Nota 12)	-	5.812
– Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	11.372	12.279
– Amortización de activos intangibles e inversiones inmobiliarias (Nota 4)	2.151	2.198
– (Beneficio)/pérdida en la venta/baja o deterioro de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	440	3.495
– Variación de provisiones	(2.649)	3.547
– Otros gastos/(ingresos)	774	232
– (Ganancias)/Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados (Nota 2.4.c)	-	198
– Ingresos financieros	(6)	(39)
– Diferencias de cambio	(400)	(1.711)
– Gastos financieros	6.246	6.585
Variaciones en el capital circulante:		
– Existencias	(9.048)	(17.961)
– Clientes y otras cuentas a cobrar	3.645	(17.298)
– Otros cobros/(pagos)	(2.297)	(86)
– Proveedores y otras cuentas a pagar	3.281	16.266
Efectivo generado por las actividades continuadas e interrumpidas	<u>(9.761)</u>	<u>(1.154)</u>

#### 17. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio con límite de 2,7 millones de euros (2,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2018) 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.

Asimismo, la Sociedad dependientes T.R. América, Inc. cuenta con un depósito entregado como garantía por importe de 3.345 miles de euros que se encuentra clasificado en el epígrafe de “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes”. Existe una limitación a la disponibilidad de dicho importe.

#### 18. Compromisos

##### a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas al 30 de junio de 2019 (no incurridas) ascienden a 1,5 millones de euros (al 31 de diciembre de 2018, 0,6 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 RESUMIDOS CONSOLIDADOS (En miles de euros)

#### 19. 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 con el Grupo BBVA, principal accionista del Grupo, desglosado por conceptos, así como las condiciones de contratos:

##### 30 de junio de 2019

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos	52.327	2022	Personal
Confirming	19.568	Renovación anual	Personal
Factoring sin recurso	234	Renovación anual	Personal
	<b>72.129</b>		

##### 31 de diciembre de 2018

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos	52.327	2022	Personal
Confirming	19.876	Renovación anual	Personal
Factoring sin recurso	1.307	Renovación anual	Personal
	<b>73.510</b>		

El importe de intereses pagados por todas las Sociedades del Grupo al Grupo BBVA durante el primer semestre del ejercicio 2019 como retribución de los contratos mencionados anteriormente y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 1.943 miles de euros (1.080 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2018).

Asimismo, indicar que BBVA ha actuado como banco agente en el préstamo sindicado firmado en el ejercicio 2017.

##### b) Transacciones con otras partes vinculadas

	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Gastos financieros	78	104
	<b>78</b>	<b>104</b>

Este importe corresponde a los gastos financieros asociados al préstamo que Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. ha recibido de Marubeni Itochu Tubulars Europe Plc en 2019 y 2018 (Nota 10).

##### c) Préstamos con otras partes vinculadas

	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Préstamos con entidades vinculadas (Nota 10)	2.324	6.401
	<b>2.324</b>	<b>6.401</b>

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

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

#### d) Compensaciones al 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 2019, correspondiente a diez personas, ha ascendido a 1.003 miles de euros (30 de junio de 2018, 719 miles de euros y comprendía a diez personas).

#### e) Retribuciones de los administradores de la Sociedad dominante

Las percepciones devengadas en el curso de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 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, incluidos los sueldos y salarios de los Consejeros que adicionalmente desarrollan funciones como directivos ejecutivos en el Grupo, han ascendido en su conjunto y en total a 279 miles de euros (2018, 466 miles de euros). Asimismo, en 2019 y 2018 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>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Sueldos	165	162
Retribución a corto plazo	114	304
	<u>279</u>	<u>466</u>

En los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo no ha concedido préstamos a los miembros del Consejo de Administración.

Durante el presente ejercicio, la sociedad dominante del Grupo ha satisfecho primas del seguro de responsabilidad civil de los administradores por importe de 19 miles de euros (2018: 19 miles de euros).

## 20. Hechos posteriores

Con fecha 2 de agosto de 2019 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Álava la escritura de reducción de capital mediante la disminución del valor nominal de la totalidad de las acciones de Tubos Reunidos, S.A. y la constitución de una reserva indisponible de conformidad con lo dispuesto en el artículo 335 c) de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del día 27 de julio de 2019. De esta forma, el capital social de Tubos Reunidos asciende a 3.493.617,76 euros, y está representado por 174.680.888 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas. Este acuerdo, al igual que la aprobación en dicha Junta de la emisión de “warrants” y de obligaciones convertibles en acciones, en su caso, ha sido adoptado a efectos de dar cumplimiento a los requisitos establecidos en el contrato de condiciones de la reestructuración de la deuda, previo al acuerdo de refinanciación (Nota 10).

Excepto por lo indicado anteriormente, no existen hechos adicionales reseñables desde el 30 de junio de 2019 hasta fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

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

### **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019 (En millones de euros)**

#### **1. Hechos significativos del periodo**

En el primer semestre de 2019 se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 25 de junio de 2019, se comunicó a la CNMV la firma con sus principales acreedores financieros de los principales términos y condiciones de la refinanciación de la deuda financiera de la Sociedad y de alguna de sus filiales. En virtud de dicho acuerdo, la deuda financiera del Grupo Tubos Reunidos, que a 30 de abril de 2019 ascendía a 351 millones de euros, quedará refinanciada.
- Como hecho posterior, se convocó con fecha 27 de julio de 2019 una Junta General Extraordinaria de Accionistas para aprobar los puntos relativos a la implementación del acuerdo de reestructuración financiera comentado en el punto anterior.
- Como hecho posterior, se comunicó a la CNMV la inscripción en el Registro Mercantil de Álava la reducción de capital de la Sociedad matriz del Grupo, mediante disminución del valor nominal de la totalidad de las acciones y la constitución de una reserva indisponible acordada en la Junta General Extraordinaria del 27 de julio de 2019. Las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar con el nuevo valor nominal desde el 12 de agosto de 2019.

#### **2. Evolución de los negocios**

##### **2.1. Situación de mercados y evolución de los ingresos**

La actividad de Tubos Reunidos en el primer semestre de 2019 ha estado condicionada por dos factores acaecidos durante la segunda mitad del ejercicio 2018. El 1 de junio de 2018 se aprobaron las medidas arancelarias por parte del Gobierno de Estados Unidos a las importaciones de tubos sin soldadura, por las que el Grupo debe hacer frente a una tarifa del 25% para los productos exportados a dicho mercado. Este hecho condicionó que los distribuidores, ante la incertidumbre de la entrada en vigor del arancel, realizaran un mayor acopio de material durante el primer semestre de dicho ejercicio en detrimento del segundo semestre. Además, durante la segunda mitad del ejercicio 2018, el precio del petróleo se redujo, lo que impulsó la reducción de consumo en el sector OCTG. Estos dos factores provocaron una caída en la entrada de pedidos durante el último trimestre del ejercicio 2018 y una menor actividad y facturación del grupo Tubos Reunidos en el primer trimestre 2019.

Ante esta coyuntura, el Grupo ha puesto en marcha las acciones y medidas necesarias para hacer frente a la reducción de actividad en el sector de OCTG, destacando las actuaciones dirigidas a la captación de pedidos en los sectores de Midstream y Downstream, productos de mayor valor añadido, complejidad y plazo de fabricación. Gracias a estas medidas, la contratación de pedidos durante el segundo trimestre de 2019 ha aumentado de forma significativa siguiendo la tendencia del primer trimestre del año en estos sectores.

El importe neto de la cifra de negocio asciende en el primer semestre del ejercicio a 141,9 millones de euros, lo que supone una reducción del 18% respecto a los 172,2 millones de euros del mismo periodo del año 2018.

La estrategia de mitigación de la exposición del Grupo Tubos Reunidos en Estados Unidos debido al arancel existente ha empezado a dar sus frutos al haber incrementado la entrada de pedidos de los segmentos de Midstream y Downstream en Europa, por la activación de proyectos en el Mar del Norte, y Lejano Oriente, lo que ha permitido atenuar la caída de entrada de pedidos en Norte América y haber aumentado la facturación un 12% en el segundo trimestre frente al primer trimestre del ejercicio. Las ventas en el resto de segmentos no han conseguido superar los niveles de 2018, por el menor ritmo de contrataciones dados los efectos directos e indirectos de la guerra comercial abierta por Estados Unidos con el resto de potencias mundiales.

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

### INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019 (En millones de euros)

En ventas, el sector de generación de energía, refino y petroquímica es el que mejor se ha comportado subiendo un 6% las ventas en primer semestre 2019 respecto al primer semestre 2018, gracias a la estrategia comercial adoptada en el Grupo. La mayor caída se da en el segmento OCTG Upstream, por las razones indicadas anteriormente, que han supuesto un aumento de cuota de los fabricantes locales en Estados Unidos, viéndose reducida la cuota de productores importadores de tubo un 18% en el primer semestre de 2019 frente al mismo periodo del año anterior.

En el segundo trimestre de 2019 la planta de roscado de OCTG, Tubos Reunidos Premium Threads, ha iniciado gradualmente su actividad de fabricación de roscas de última generación para pozos de extracción de gas en condiciones críticas de presión y temperatura. Se espera que durante el último trimestre de 2019 se encuentre a pleno rendimiento.

#### 2.2. Evolución de los resultados y situación financiera

En el conjunto del primer semestre de 2019, el EBITDA (\*) del Grupo, asciende a 3,5 millones de euros negativos (nota 4 de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados), lo que supone una disminución de 17,8 millones sobre el EBITDA del mismo periodo del ejercicio anterior, afectado principalmente por las menores ventas, la incidencia de subactividad en la planta de TRI en Amurrio por la reducción de la cartera de OCTG, así como por los menores márgenes resultantes tras la aplicación de las tarifas del 25% sobre las ventas a Estados Unidos. No obstante, el EBITDA del segundo trimestre ha ascendido a 1,3 millones de euros positivos frente a 4,8 millones de euros negativos en el primero.

(\*) Calculado como resultado de explotación más gasto por amortización más deterioro de inmovilizado material/inversiones inmobiliarias, más deterioro de créditos fiscales.

El resultado neto del segundo trimestre asciende a 8,9 millones de euros negativos, que mejora en 4,4 millones el resultado obtenido en el primer trimestre, gracias a la mayor actividad y mejores márgenes de los productos vendidos. En su conjunto, el resultado neto del primer semestre del ejercicio 2019 asciende a un importe negativo de 22,2 millones de euros, frente a los 11,9 millones de euros negativos registrados en el mismo período del ejercicio anterior, comparativa en la que hay que considerar la incidencia de los factores expuestos anteriormente.

En el conjunto del semestre, el flujo de caja operativo<sup>1</sup> ha alcanzado un importe negativo de 5,4 millones de euros negativos, la inversión en capital circulante se ha situado en 4,4 millones de euros (nota 16), afectada por el lead time de producción más largo y una estrategia de incremento de valor añadido en la planta del Grupo en Estados Unidos. Las inversiones netas de capital<sup>3</sup> han alcanzado un importe positivo de 1,0 millones de euros tras el pago de inversiones por 0,6 millones de euros y el cobro de desinversiones de un activo inmobiliario por 1,6 millones de euros. El flujo de caja libre<sup>2</sup> obtenido en el periodo ha ascendido a un importe negativo de 8,8 millones de euros y la deuda financiera neta a 30 de junio de 2019 se sitúa en 230,4 millones de euros.

La deuda financiera neta se calcula, expresado en miles de euros:

	<b>30.06.19</b>	<b>31.12.18</b>
Recursos Ajenos (largo plazo + corto plazo)	253.546	264.849
- Préstamos con entidades vinculadas (nota 10)	(2.324)	(6.506)
- Otros activos financieros corrientes	(482)	(257)
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(20.362)	(39.753)
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>230.378</b>	<b>218.333</b>

<sup>1</sup> El flujo de caja operativo se calcula como los flujos de efectivo de actividades de explotación antes de la inversión / desinversión en capital circulante (variación en el capital circulante) (Nota 16)

<sup>2</sup> El flujo de caja libre es calculado como el flujo de caja operativo más la inversión en capital circulante más las inversiones netas de capital

<sup>3</sup> Las inversiones netas de capital se calculan como los pagos realizados por adquisición de inmovilizado material e inmaterial, menos los ingresos obtenidos por la venta de inmovilizado/mantenidos para la venta (Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado)

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

### **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019 (En millones de euros)**

Tubos Reunidos ha alcanzado un acuerdo de reestructuración del total de la deuda con las entidades financieras, firmando con fecha 24 de junio de 2019 los términos y condiciones de la Refinanciación con los acreedores financieros y que fue comunicado como Hecho Relevante el 25 de junio de 2019.

Como resultado de este acuerdo de refinanciación, el Grupo Tubos Reunidos consigue racionalizar su deuda y contar con mayor flexibilidad en sus compromisos financieros, adaptado a la realidad del mercado lo que contribuye a alcanzar los objetivos de su plan de negocio dentro de las actuales necesidades del mercado. El acuerdo facilita la viabilidad y estabilidad del Grupo TR en el corto y medio plazo dentro de un incierto escenario de mercado, consecuencia de la aplicación de medidas arancelarias a las importaciones europeas de productos de acero en Estados Unidos. Asimismo, mejora la expectativa de recuperación de valor del Grupo TR al obtener la necesaria flexibilidad de sus recursos de financiación y de esta forma continuar con las medidas de mejora y eficiencia en la gestión que está desarrollando.

### **3. Previsiones**

Tras un primer trimestre con unos resultados afectados coyunturalmente por la situación de mercado, los resultados del segundo trimestre reflejan el positivo avance y de clara recuperación con su correspondiente reflejo que se evidencia en la mejora de la contratación un 34% superior a la del primer trimestre. En todo caso, la guerra comercial sigue generando una situación de incertidumbre que ralentiza la toma de decisiones por parte de los clientes y se ve reflejado en la entrada de pedidos y en la actividad de las plantas. Asimismo, la desaceleración de la economía a nivel global producto de las crecientes tensiones creadas tanto por las diferentes políticas proteccionistas y los inminentes retos europeos (Brexit) como por las tensiones geopolíticas en el Golfo Pérsico, conduce a un clima de incertidumbre general cuya consecuencia es una mayor volatilidad y ralentización en las decisiones.

Reflejo de dicha situación de incertidumbre es la bajada del número de plataformas activas de perforación (rigs) en el mercado norteamericano en lo que llevamos de tercer trimestre, lo que ha propiciado que un año en el que se esperaba un aumento del consumo de tubería cercano al 6% respecto al 2018, dicho consumo en realidad ha descendido en el año (mercado USA).

El aumento de capacidad de la competencia local en USA y de los niveles stock han creado una tensión adicional sobre los precios en las últimas semanas y una reducción adicional en el ritmo de contratación.

Las medidas que ha implementado el grupo Tubos Reunidos para afrontar esta situación coyuntural de mercado se centran por un lado, en la maximización de los ingresos mediante la obtención de programas OCTG a largo plazo tanto en USA como en Medio Oriente, la maximización de las capacidades productivas de las plantas para productos de mayor valor añadido (Downstream y Midstream) y la captura del crecimiento en el mercado de Mecánico. Por otro lado, se han implementado medidas de control del gasto para ajustar la actividad al ritmo de la entrada de pedidos, incluyendo medidas temporales de regulación de empleo, con el objetivo de acompasar el ritmo de ingresos y de gastos.

El aumento del precio del petróleo en las últimas semanas se espera ejerza una presión positiva de cara a la inversión prevista en 2020 y se pueda ver una mejora de las contrataciones en el sector Upstream a partir de los meses de noviembre y diciembre de este año.

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

### **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019 (En millones de euros)**

En refino, química y petroquímica, la actividad sigue estable pero no es ajena a la guerra de precios y volúmenes que se está produciendo en el sector Upstream (OCTG). Seguimos viendo buenas expectativas en Oriente Medio y Asia, con proyectos de Downstream en grandes ingenierías, EPCs y principales paquetistas internacionales de tubería. En Estados Unidos el Grupo sigue consiguiendo exenciones a los aranceles derivados del 232, que suponen un arancel del 25% para las importaciones de tubo, para aceros aleados e inoxidables en tubería con destino a este tipo de proyectos, aunque la demanda sigue sin alcanzar a las previsiones esperadas.

A pesar de la complejidad en los mercados y situación de incertidumbre existente a nivel global, las medidas de gestión en la actividad comercial y mejoras operativas puestas en marcha por el Grupo Tubos Reunidos, junto con la nueva estructura de financiación adaptada al nuevo contexto de mercado ya acordada y pendiente de formalizar con las entidades financieras, deben permitir afianzar su posicionamiento y continuar con el desarrollo positivo de su Plan Estratégico.

## 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 2019

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 2019 mediante la firma del siguiente documento:

Amurrio (Álava), a 30 de septiembre de 2019

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 Jorge Gabiola Mendieta**  
(Presidente – Otros Externos)

---

**Don Emilio Ybarra Aznar**  
(Vicepresidente – Consejero Dominical)

---

**Don Alfonso Barandiaran Olleros**  
(Consejero Dominical)

---

**Don Enrique Migoya Peláez**  
(Consejero Dominical)

---

**Doña Ana Muñoz Beraza**  
(Consejera Independiente)

---

**Don Juan María Román Gonçalves**  
(Consejero independiente)

---

**Don Cristóbal Valdés Guinea**  
(Consejero Dominical)

---

**Doña Leticia Zorrilla de Lequerica Puig**  
(Consejera Dominical)

---

**QMC Directorships, S.L.**  
(En su representación D. Jacobo Llanza Figueroa)  
(Consejero Dominical)