

Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes

Informe de revisión limitada sobre estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009

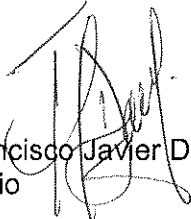
**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

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

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (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 a 30 de junio de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
3. Tal y como se indica en la Nota 2 adjunta, los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

4. 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 2009 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.
5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 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 2009. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.
6. Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Francisco Javier Domingo
Socio

30 de julio de 2009

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

**Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al período de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2009**

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 2009

<u>Nota</u>		<u>Pág.</u>
	BALANCES CONSOLIDADOS	
	ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	
	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	
	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	
	NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS	
1	Información general	1
2	Resumen de las principales políticas contables	3
2.1	Bases de presentación	3
2.2	Principios de consolidación	4
2.3	Información financiera por segmentos	4
2.4	Impuestos	4
2.5	Nuevas normas NIIF e Interpretaciones CINIIF	5
2.6	Estacionalidad del negocio	17
3	Información financiera por segmentos	17
4	Inmovilizado material	22
5	Otros activos financieros corrientes	24
6	Capital y prima de emisión	25
7	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	27
8	Recursos ajenos	28
9	Provisiones	29
10	Impuesto sobre las ganancias	31
11	Ganancias por acción	32
12	Dividendos por acción	33
13	Efectivo generado por las operaciones	34
14	Contingencias	34
15	Compromisos	35
16	Transacciones con partes vinculadas	35
	INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2009	

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (En miles de Euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
Inmovilizado material	4	313.369	309.324	293.793
Otros activos intangibles	-	4.325	3.854	3.775
Inversiones inmobiliarias	-	8.507	8.607	5.631
Activos financieros no corrientes	-	13.689	13.341	18.067
Activos por impuestos diferidos	-	12.753	13.168	13.621
ACTIVOS NO CORRIENTES		352.643	348.294	334.887
Existencias	-	123.727	177.683	168.086
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	116.241	165.302	186.263
Activos por impuestos corrientes	-	4.750	6.685	7.502
Otros activos corrientes	-	9	37	22
Otros activos financieros corrientes	5	76.861	32.997	31.001
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-	17.225	18.993	15.623
ACTIVOS CORRIENTES		338.813	401.697	408.497
TOTAL ACTIVO		691.456	749.991	743.384
PASIVO				
Capital social	6	17.468	17.468	17.468
Prima de emisión	6	387	387	387
Otras reservas	-	51.208	51.208	51.208
Ganancias acumuladas	-	162.327	179.148	144.406
Diferencia acumulada de tipo de cambio	-	(2.037)	(1.991)	(2.352)
Menos: Acciones Propias	6	(4.003)	(2.343)	-
<i>Menos: Dividendos a cuenta</i>	-	-	(12.170)	-
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		225.350	231.707	211.117
Intereses minoritarios	-	8.103	8.138	8.350
PATRIMONIO NETO		233.453	239.845	219.467
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	7	42.035	47.984	47.407
Recursos ajenos	8	143.859	135.285	155.397
Pasivos por impuestos diferidos	-	23.116	23.118	23.178
Provisiones	9	16.194	20.664	21.976
Otros pasivos no corrientes	-	22.430	20.118	16.594
PASIVOS NO CORRIENTES		205.599	199.185	217.145
Recursos ajenos	8	67.380	80.955	76.292
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	102.225	137.252	140.638
Pasivos por impuestos corrientes	-	35.124	33.703	42.324
Instrumentos financieros derivados	-	5.581	11.005	-
Otros pasivos corrientes	-	59	62	111
PASIVOS CORRIENTES		210.369	262.977	259.365
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		691.456	749.991	743.384

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 36 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

1) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008
(En miles de Euros)

	Nota	Período de 6 meses finalizado	
		30.06.09	30.06.08
Importe neto de la cifra de negocio	-	254.275	363.307
Otros ingresos	-	7.185	3.191
Variación de existencias de productos terminados o en curso	-	(37.082)	18.576
Aprovisionamientos	-	(101.309)	(180.305)
Gastos por prestaciones a los empleados	-	(56.226)	(62.563)
Dotación a la amortización	-	(11.547)	(11.428)
Otros gastos	-	(42.870)	(53.969)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		12.426	76.809
Ingresos financieros	-	365	827
Gastos financieros	-	(5.339)	(7.333)
Diferencias de cambio (neto)	-	976	(2.493)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	-	140	(2.129)
Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas	-	-	(3)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		8.568	65.678
Gasto por impuesto sobre las ganancias	10	(188)	(18.414)
BENEFICIO DEL EJERCICIO		8.380	47.264
Intereses minoritarios	-	(59)	(162)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		8.321	47.102
	Nota	30.06.09	30.06.08
Beneficio por acción de las actividades continuadas (expresado en Euros por acción)			
- Básico	11	0,05	0,27
- Diluido	11	0,05	0,27

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 36 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

2) ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008
(En miles de Euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2009	2008
BENEFICIO DEL EJERCICIO		8.380	47.264
OTRO RESULTADO GLOBAL			
- Coberturas de flujos de efectivo	-	-	-
- Diferencias de conversión moneda extranjera	-	(46)	(182)
- Otro resultado global del período	-	-	-
- Efecto impositivo	-	-	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTOS		8.334	47.082
Atribuible a:			
- Accionistas de la Sociedad Dominante		8.275	46.920
- Intereses minoritarios		59	162
		8.334	47.082

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 36 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de Euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante								
	Capital social (Nota 6)	Acciones propias (Nota 6)	Prima de emisión (Nota 6)	Reserva por revalorización y otras reservas	Diferencia acumulada de tipo de cambio	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta del ejercicio	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo a 1 de enero de 2008	20.493	-	387	51.208	(2.170)	292.679	(14.427)	8.319	356.489
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2008	-	-	-	-	(182)	47.102	-	162	47.082
Reducción de capital	(3.025)	-	-	-	-	(166.975)	-	-	(170.000)
Distribución del resultado del 2007	-	-	-	-	-	(28.402)	20.541	(131)	(7.992)
- A Dividendos	-	-	-	-	-	-	(6.114)	-	(6.114)
Dividendo a cuenta (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Saldo a 30 de junio de 2008	17.468	-	387	51.208	(2.352)	144.406	-	8.350	219.467
Saldo a 1 de enero de 2009	17.468	(2.343)	387	51.208	(1.991)	179.148	(12.170)	8.138	239.845
Total resultado global del período finalizado el 30 de junio de 2009	-	-	-	-	(46)	8.321	-	59	8.334
Distribución resultados 2008	-	-	-	-	-	(25.143)	18.225	(94)	(7.012)
- A Dividendos	-	-	-	-	-	-	(6.055)	-	(6.055)
Dividendo a cuenta (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de acciones propias (Nota 6)	-	(1.660)	-	-	-	-	-	-	(1.660)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Saldo a 30 de junio de 2009	17.468	(4.003)	387	51.208	(2.037)	162.327	-	8.103	233.453

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 36 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de Euros)

	Notas	Período de seis meses finalizado 30 de junio	
		2009	2008
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Efectivo generado por las operaciones	13	35.939	123.288
Neto de intereses (pagados)/cobrados	-	(4.974)	(6.506)
Impuestos pagados	-	-	-
Efectivo neto generado por actividades de explotación		30.965	116.782
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de inmovilizado material	4	(14.736)	(6.796)
Ingresos por venta de inmovilizado	13	15	856
Adquisición de inversiones inmobiliarias	4	-	(2.830)
Adquisición de activos intangibles	-	(1.176)	(3.395)
Adquisición de activos financieros no corrientes	-	(311)	(1.048)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(16.208)	(13.213)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Obtención de subvenciones	-	2.312	-
Obtención de recursos ajenos	8	15.835	94.022
Reembolso de recursos ajenos	8	(20.836)	(8.499)
Adquisición de acciones propias	6	(2.028)	(170.000)
Venta de acciones propias	6	368	-
Dividendos pagados a accionistas de la Sociedad	-	(12.141)	(13.975)
Dividendos pagados a intereses minoritarios	-	(35)	(131)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		(16.525)	(98.583)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.768)	4.986
Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	-	18.993	10.637
Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio	-	17.225	15.623

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 1 a 36 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

1. Información general

1.1 Estructura del Grupo y actividad

Tubos Reunidos, S.A. (T.R.), tiene como actividad principal la fabricación de tubos de acero sin soldadura. Su domicilio social y fiscal está en Amurrio (Alava), donde actualmente tiene su único centro productivo.

Asimismo, la Sociedad es cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades (ver cuadro adjunto) con actividades en las áreas de tubería sin soldadura, distribución, automoción y otros.

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

Sociedad y domicilio social	Actividad	%	Sociedad del Grupo titular
Productos Tubulares, S.A.U. (P.T.) Valle de Trápaga (Vizcaya)	Industrial	100	T.R.
Almacenes Metalúrgicos, S.A. (ALMESA) Güeñes (Vizcaya)	Comercializadora	100	T.R.
T.R. Aplicaciones Tubulares de Andalucía, S.A. (TRANDSA) Chiclana (Cádiz)	Industrial	100	T.R.
Industria Auxiliar Alavesa, S.A. (INAUXA) Amurrio (Alava)	Industrial	62,5	T.R.
Aceros Calibrados, S.A. (ACECSA) Pamplona (Navarra)	Industrial	100	T.R.
T.R. Comercial, S.A. Amurrio (Alava)	Comercializadora	100	T.R.
Aplicaciones Tubulares, S.L. Bilbao (Vizcaya)	Sin actividad	100	T.R.
T.R. América, Inc. Houston (Texas)	Comercializadora	100	T.R.
Depósitos Tubos Reunidos-Lentz, T.R. Lentz, S.A. (TR-Lentz) Comunión (Alava)	Industrial	50	T.R.
Aplicaciones Tubulares, C.A. (ATUCA) Edo. Miranda (Venezuela)	Comercializadora	100	T.R.
Clima, S.A. (CLIMA) Bilbao	Sociedad de cartera	100	T.R.
Profesionales de Calefacción y Saneamiento, S.L. (PROCALSA) Barcelona	Comercializadora	100	Almesa
Almesa Internet, S.A. Güeñes (Vizcaya)	Sociedad de cartera	100	Almesa
Macrofluidos, S.A. Oporto (Portugal)	Comercializadora	100	Almesa

En el ejercicio 2008 se adquirió la participación (100%) en Agrelo, S.L., a través de su dependiente Almacenes Metalúrgicos, S.A., por un coste de 0,9 millones de euros. Esta Sociedad, ubicada en La Coruña y dedicada a la comercialización de tubos y productos relacionados con el sector de la construcción, no se ha incluido en el perímetro de consolidación en los períodos 2009 y 2008 por escasa importancia relativa. En el ejercicio 2009 toda su actividad se ha traspasado a Almacenes Metalúrgicos, S.A, sociedad del grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

El valor de la participación en las sociedades consolidadas figura contabilizado en Tubos Reunidos, S.A. al 30 de junio de 2009, por importe neto de 22,4 millones de euros (31 de diciembre y 30 de junio de 2008, 22,4 millones de euros) y en Almacenes Metalúrgicos, S.A. por importe neto de 6,5 millones de euros (31 de diciembre 2008, 6,5 millones de euros y 30 de junio de 2008, 6,3 millones de euros).

El perímetro de consolidación se ha mantenido sin variación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y durante el ejercicio 2008.

La relación de sociedades asociadas integradas todas ellas por el método de puesta en equivalencia es la siguiente:

Sociedad y domicilio social	Actividad	%	Sociedad del Grupo titular	Valor (miles de euros)		
				30.06.09	31.12.08	30.06.08
Landais Outsourcing, S.L. (Vizcaya)	Servicios informáticos	30	P.T.	41	41	37
Cash Sallen Business, S.L. (Madrid)	I + D	25	P.T.	98	98	88
Perimetral Sallen Technologies, S.L. (Madrid)	I + D	25	P.T.	172	172	170

Por otra parte, se excluye de la consolidación por ser de interés poco significativo para las cuentas anuales consolidadas, una sociedad dependiente de Almesa cuyo valor neto en libros asciende a 145 miles de euros (145 miles de euros al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008).

Las sociedades no consolidadas en 2009 y en 2008 no tienen niveles de actividad relevantes para las cifras consolidadas y tampoco mantienen deudas, pasivos o contingencias significativas a nivel del grupo.

1.2 Proyecto de fusión

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante celebrado el 7 de mayo de 2008 aprobó el Proyecto de Fusión de Tubos Reunidos, S.A. y Larreder, S.L.U. (Grupo Condesa).

El mencionado Proyecto de Fusión, establecía la fusión por absorción de Larreder, S.L.U. (Sociedad Absorbida) por parte de Tubos Reunidos, S.A. (Sociedad Absorbente y cabecera del Grupo Tubos Reunidos), mediante la disolución sin liquidación de la primera y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social a la Sociedad Absorbente y la adquisición, por sucesión a título universal, de la totalidad de los activos y pasivos, así como los derechos y obligaciones, del patrimonio social de la Sociedad Absorbida.

La Sociedad, mediante hecho relevante de fecha 26 de noviembre de 2008 remitido a la CNMV, comunicó, por acuerdo de ambas partes, la paralización del proceso de fusión descrito.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

1.3 Formulación de los estados financieros intermedios

Estos estados financieros resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 22 de julio de 2009.

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 2009 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 han sido preparadas de acuerdo a la Norma de Contabilidad Internacional (IAS) 34, "Información Financiera-Intermedia" y deben ser leídos con las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008, preparadas de acuerdo a las NIIF-UE.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 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 2009 y 2008.

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

La preparación de los estados financieros intermedios así como la de las cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables significativas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. Los juicios y estimaciones realizados por la dirección en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2009 y 2008 son consistentes con aquellos realizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2009 de determinadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) la Sociedad ha procedido a adaptar sus estados financieros intermedios a dichas normas. Las normas que han entrado en vigor se detallan en la Nota 2.5 siguiente. Los principales efectos en los presentes estados financieros intermedios hacen referencia a la presentación del Estado del resultado global consolidado (NIC 1 revisada) y a la información financiera segmentada, Nota 3, que aunque no ha supuesto una modificación de los segmentos de la Sociedad, se ha adecuado a la NIIF 8, reexpresando los datos el ejercicio 2008 (Nota 2.3).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

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.

Los criterios utilizados en el proceso de consolidación no han variado con respecto a los utilizados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

Los métodos de consolidación utilizados se describen en la Nota 1. La información utilizada en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al período de seis meses al 30 de junio de 2009 y 2008.

2.3 Información financiera por segmentos

Tras el análisis realizado por la Sociedad del impacto de la entrada en vigor de la NIIF 8 "Segmentos operativos", la definición de segmento y la forma en que el Grupo segmenta la información financiera no ha variado respecto al ejercicio 2008, así el Grupo sigue segmentando la información financiera en tres segmentos operativos principales: Tubos sin soldadura, Distribución y Automoción (Nota 3).

2.4 Impuestos

a) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades correspondiente a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2009 y 2008 se ha estimado en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales, contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto.

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo de una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

Los activos por impuestos diferidos, derivados de créditos fiscales de pérdidas compensables, de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades a que tienen derecho, se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. En el caso de las deducciones por inversiones la contrapartida de los importes reconocidos es la cuenta de Ingresos a distribuir en varios ejercicios. La imputación contable, como otros ingresos de explotación, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado material que han generado los créditos fiscales.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

2.5 Nuevas normas NIIF a Interpretaciones CINIIF

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2009

NIIF 8, "Segmentos de operación"

La NIIF 8 sustituye a la NIC 14 para homogeneizar los requisitos de presentación de información financiera por segmentos con la norma americana SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". La nueva norma exige que la información por segmentos se presente sobre la misma base que la Dirección utiliza para la gestión a efectos internos; es decir, la información financiera por segmentos se presenta en línea con la información interna que se prepara y suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones de la entidad.

La aplicación de esta norma no ha modificado el número de segmentos sobre los que se informa, y no ha sido necesario modificar la forma en que se presenta la información se ha modificado en línea con la información interna que se prepara y suministra a los órganos responsables de tomar decisiones. Tampoco ha sido necesario reasignar fondos de comercios a segmentos distintos.

Las cifras comparativas de 2008 se han reexpresado en línea con este cambio.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

NIC 1 (Revisada), "Presentación de estados financieros"

Esta norma revisada exige que los ingresos y gastos por operaciones con terceros no accionistas, que se registran directamente contra patrimonio, y que se venían presentando en el estado de cambios en el patrimonio neto, se presenten de forma separada dentro del estado de resultados. Las entidades pueden optar por presentar un único estado ("Estado del resultado global") o dos estados, uno que muestre los componentes del resultado ("Cuenta de resultados" separada) y un segundo estado que parta del resultado y muestre los componentes del otro resultado global ("Estado del resultado global"), debiendo mostrar para cada uno de estos últimos el efecto fiscal asociado, así como las reclasificaciones efectuadas en el ejercicio de uno a otro estado, bien en el estado principal o en las notas. Adicionalmente, cuando una entidad reexpresa o reclasifique la información comparativa, estará obligada a presentar en sus cuentas anuales consolidadas un balance reexpresado al inicio del periodo comparativo, además del balance al cierre del ejercicio corriente y del periodo comparativo (esto es, presentará tres balances).

El Grupo ha optado por presentar una cuenta de resultados y un estado del resultado global.

NIC 23 (Modificación), "Costes por intereses"

Esta norma exige que las entidades capitalicen los costes por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto (aquel que requiere, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta) como parte del coste del activo. La opción de reconocer inmediatamente estos costes por intereses como gastos del periodo se suprime.

El Grupo ha decidido la aplicación de la NIC 23 modificada de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2009, aunque no tienen situaciones significativas en que aplica esta capitalización de gastos por intereses.

NIIF 2 (Modificación), "Pagos basados en acciones - Condiciones para la irrevocabilidad (o consolidación) de la concesión y cancelaciones"

Esta modificación aclara las condiciones determinantes para la irrevocabilidad de la concesión de los derechos, así como determina el tratamiento de las condiciones no determinantes y las cancelaciones de acuerdos de pago basados en acciones. En relación con las condiciones determinantes para la irrevocabilidad, son las condiciones de concesión las condiciones de servicio y de rendimiento. Otras condiciones (no determinantes) no se consideran condiciones de concesión, pero se tendrán en cuenta a los efectos del cálculo del valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos. Asimismo, estas otras condiciones no tienen efecto en el número de derechos que se espera que se vayan a consolidar, ni en la valoración posterior a la fecha de concesión. La modificación aclara que el incumplimiento de una condición no determinante para la irrevocabilidad, ya sea por parte de la entidad o por la otra parte, se tratará como una cancelación.

La Sociedad no tiene acuerdos de pagos en acciones.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

NIC 32 (Modificación), “Instrumentos financieros: Presentación” y NIC 1 (Modificación), “Presentación de estados financieros” – “Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación”

Estas modificaciones exigen que determinados instrumentos financieros emitidos por la entidad que se venían clasificando como pasivos, pese a tener características similares a las acciones ordinarias, se clasifiquen como patrimonio neto. De este modo, los instrumentos financieros rescatables y los instrumentos (o componentes de los mismos) que conllevan la obligación para la entidad de entregar a un tercero una fracción de sus activos netos en el supuesto de liquidación, se clasificará como patrimonio, siempre que dichos instrumentos tengan ciertas características y cumpla estrictamente determinadas condiciones.

La Sociedad no tiene instrumentos financieros que se hayan visto afectados por esta norma.

NIIF 1 (Modificación), “Adopción por primera vez de las NIIF” y NIC 27 (Modificación), “Estados financieros consolidados y separados” - “Coste de una inversión en una dependiente, entidad controlada de forma conjunta o asociada”

La NIIF 1 modificada permite que los primeros adoptantes utilicen como coste atribuido de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, el valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, o el valor contable a esa fecha según los principios contables anteriores. La modificación también elimina de la NIC 27 la definición del método del coste, exigiendo que los dividendos recibidos de una dependiente, entidad controlada de forma conjunta o asociada se reconozcan como ingresos en los estados financieros separados del inversor, incluso aunque el dividendo se pague con cargo a reservas previas a la adquisición. Por último, se aclara cómo determinar el coste de una inversión cuando una dominante reorganice la estructura operativa de su grupo mediante el establecimiento de una nueva entidad. Estas modificaciones sólo afectan a los estados financieros individuales (no consolidados) preparados bajo NIIF-UE.

La Sociedad no tiene situaciones que se vean afectadas por esta norma.

Proyecto de mejoras (2008)

El proyecto de mejoras 2008 publicado por el IASB en mayo de 2008 afecta a las siguientes normas e interpretaciones:

- **NIC 1 (Modificación), “Presentación de estados financieros”.** Esta modificación aclara que algunos, y no todos, los instrumentos financieros clasificados como mantenidos para negociar, de acuerdo con la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” son ejemplos de activos y pasivos corrientes respectivamente.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

- **NIC 16 (Modificación), “Inmovilizado material”** (y correspondiente modificación de la NIC 7, “Estado de flujos de efectivo”). Aquellas entidades cuya actividad principal consista en alquilar y posteriormente vender activos, presentará los cobros obtenidos de dichas ventas como ingresos ordinarios, debiendo reclasificar los activos a existencias en el momento en que el activo pase a estar mantenido para su venta. En consecuencia, se modifica la NIC 7 indicando que los flujos de efectivo que surjan de la compra, alquiler y venta de tales activos se clasifican como flujos de efectivo de las actividades de explotación.
- **NIC 19 (Modificación), “Retribuciones a los empleados”:**
 - Esta modificación aclara que las mejoras de un plan que impliquen un cambio en la medida en que las promesas de prestaciones se vayan a ver afectadas por aumentos futuros de salarios se considera una reducción, mientras que las modificaciones que implican un cambio en las prestaciones atribuibles a servicios pasados dan lugar a un coste de servicios pasados negativo, siempre que resulte en una disminución en el valor actual de la obligación por prestación definida.
 - La definición de rendimiento de los activos afectos al plan se ha modificado para indicar que los costes de administración del plan se deducen del cálculo del rendimiento de los activos afectos al plan sólo en la medida en que tales costes se hayan excluido de la valoración de la obligación por prestación definida.
 - La distinción entre prestaciones a los empleados a corto y a largo plazo se basa en si las prestaciones se van a liquidar en los doce meses siguientes a la fecha en que se han prestado los servicios, o con posterioridad a dicha fecha.
 - La NIC 37, “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes” requiere que los pasivos contingentes se desglosen, no que se reconozcan, en los estados financieros. La NIC 19 se ha modificado en línea con este criterio.
- **NIC 20 (Modificación), “Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas”.** El beneficio de un préstamo a un tipo inferior al de mercado otorgado por una entidad pública se valora como la diferencia entre el importe en libros de acuerdo con la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” y el importe recibido, reconociéndose conforme a la NIC 20.
- **NIC 23 (Modificación), “Costes por intereses”.** La definición de costes por intereses se ha modificado para que los intereses se calculen de acuerdo con el tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”. Con ello se elimina la inconsistencia de la terminología entre la NIC 39 y la NIC 23.
- **NIC 27 (Modificación), “Estados financieros consolidados y separados”.** En los casos en que una inversión en una dependiente que se contabilice conforme a la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, se clasifique como mantenida para la venta de acuerdo con la NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”, seguirá siendo de aplicación la NIC 39.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

- **NIC 28 (Modificación), “Inversiones en entidades asociadas”** (y correspondientes modificaciones a la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación” y NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar”). Una inversión en una asociada se considera un activo separado a efectos del cálculo de deterioro de valor. Cualquier pérdida por deterioro no se imputa a activos específicos incluidos dentro de la inversión, como por ejemplo, el fondo de comercio. Las reversiones de las pérdidas por deterioro se reconocen como un ajuste al saldo de la inversión en la medida en que el importe recuperable de la inversión haya aumentado. Adicionalmente, cuando una inversión en una asociada se contabilice de acuerdo con la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, únicamente deberán incluirse ciertos desgloses de la NIC 28, además de los requisitos exigidos por la NIC 32 y por la NIIF 7.
- **NIC 29 (Modificación), “Información financiera en economías hiperinflacionarias”**. Se modifican las pautas de la norma para aclarar que determinados activos y pasivos se deben valorar por su valor razonable en vez de a coste histórico.
- **NIC 31 (Modificación), “Participaciones en negocios conjuntos”** (y correspondientes modificaciones a la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación” y NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar”). Cuando se contabiliza una inversión en un negocio conjunto de acuerdo con la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” únicamente se requieren algunos de los desgloses de la NIC 31, además de los exigidos por la NIC 32 y NIIF 7.
- **NIC 36 (Modificación), “Deterioro del valor de los activos”**. En los casos en que el valor razonable menos los costes para la venta se calcule en función de los flujos de efectivo descontados, se deben presentar los desgloses equivalentes a dichos cálculos del valor en uso.
- **NIC 38 (Modificación), “Activos intangibles”**. Un pago anticipado sólo podría reconocerse cuando se hubiera realizado en concepto de anticipo para obtener un derecho de acceso a ciertos bienes o servicios. Por este motivo, el gasto por envío de catálogos se contabilizará en el momento en que estos estén disponibles y no en el momento en que se distribuyan a clientes. Adicionalmente, esta modificación elimina la mención de “en raras ocasiones, o quizá en ninguna” para justificar el uso de un método que resulte en una tasa de amortización inferior a la que resulte de aplicar el método lineal.
- **NIC 39 (Modificación), “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”**:
 - Esta modificación aclara que es posible que existan movimientos de y hacia la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los casos en que un derivado comience (o cese) su calificación como instrumento de cobertura en una cobertura de flujos de efectivo o de inversión neta.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

- La definición de activo financiero o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados se modifica también, en la medida en que se refiera a partidas mantenidas para negociar. Un activo o pasivo financiero que forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se gestiona de forma conjunta y para la que existe evidencia de un patrón reciente de beneficios a corto plazo se incluye en dicha cartera desde el reconocimiento inicial.
- Las pautas actuales para designar y documentar relaciones de cobertura establecen que un instrumento de cobertura tiene que involucrar a un tercero ajeno a la unidad que presenta información financiera y cita como ejemplo de tal un segmento de la entidad. Ello significa que, para aplicar la contabilidad de cobertura a nivel de segmento, es necesario que el segmento cumpla con los requisitos de contabilidad de cobertura. La modificación elimina los ejemplos de segmentos, para hacerlos coherentes con la NIIF 8, "Segmentos de operación" que exige que la información por segmentos se base en la información que se presenta a los miembros de la dirección responsables de la toma de decisiones.
- Cuando se valore de nuevo un instrumento de deuda, una vez haya cesado la contabilidad de cobertura de valor razonable, la modificación aclara que se debe utilizar el tipo de interés efectivo revisado.
- **NIC 40 (Modificación), "Inversiones inmobiliarias"** (y correspondientes modificaciones a la NIC 16, "Inmovilizado material"). Los inmuebles que están en construcción o en desarrollo para su uso futuro como inversión inmobiliaria se incluyen dentro del alcance de la NIC 40. Por lo tanto, cuando se utilice el modelo del valor razonable, dichos inmuebles deben valorarse a su valor razonable. Sin embargo, cuando el valor razonable de las inversiones inmobiliarias en construcción no pueda determinarse con fiabilidad, el inmueble se valorará a su coste hasta la fecha en que se finalice la construcción o, si ocurriera antes, hasta la fecha en la que el valor razonable se pueda determinar de forma fiable.
- **NIC 41 (Modificación), "Agricultura"**. Esta modificación exige que se utilice un tipo de descuento de mercado en aquellos casos en que el valor razonable se calcula en función de los flujos de efectivo descontados y elimina la prohibición de considerar la transformación biológica a la hora de calcular el valor razonable.
- Otras modificaciones menores de la NIIF 7, "**Instrumentos financieros: Información a revelar**", NIC 8, "**Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores**", NIC 10, "**Hechos posteriores a la fecha del balance**", NIC 18, "**Ingresos ordinarios**", NIC 20, "**Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas**", NIC 29, "**Información financiera en economías hiperinflacionarias**", NIC 34, "**Información financiera intermedia**", NIC 40, "**Inversiones inmobiliarias**" y NIC 41, "**Agricultura**".

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

CINIIF 13, “Programas de fidelización de clientes”.

La CINIIF 13 aclara que en los casos en que los bienes o servicios se prestan conjuntamente con un incentivo de fidelización (por ejemplo, puntos de fidelización o productos gratis), el acuerdo se considera un contrato con elementos múltiples y el importe recibido o a recibir del cliente se debe imputar entre los componentes conforme a su valor razonable.

CINIIF 14, “NIC 19 – Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción”.

La CINIIF 14 aclara las disposiciones relativas a la valoración de la NIC 19, “Retribuciones a los empleados” en relación con un activo por prestaciones definidas en el contexto de planes de prestaciones por jubilación definidas, cuando existe una obligación de mantener un nivel mínimo de financiación. El activo por prestaciones definidas es el exceso del valor razonable de los activos afectos al plan respecto al valor actual de la obligación por prestaciones definidas. Se limita su valoración al valor actual de cualquier prestación económica disponible en forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones de las aportaciones futuras al mismo, que pueden verse afectadas por la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009

NIIF 3 (Revisada), “Combinaciones de negocios”

La NIIF 3 (Revisada) es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. La norma revisada mantiene el método de adquisición para las combinaciones de negocios, si bien introduce cambios importantes. Por ejemplo, todos los pagos relacionados con la compra de un negocio se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, y los pagos contingentes que se clasifiquen como pasivo, se valoran a cada fecha de cierre por su valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se introduce una opción de política contable, aplicable a nivel de combinación de negocios, consistente en valorar los intereses minoritarios a su valor razonable o por el importe proporcional de los activos y pasivos netos de la adquirida. Todos los costes de la transacción se llevan a gastos.

El Grupo aplicará la NIIF 3 (Revisada) con efecto prospectivo a todas las combinaciones de negocios desde el 1 de enero de 2010. Esta norma revisada ha sido adoptada por parte de la Unión Europea.

No se espera que la nueva norma tenga efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

NIC 27 (Revisada), “Estados financieros consolidados y separados”

La NIC 27 (Revisada) es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. La norma revisada exige que los efectos de todas las transacciones con intereses minoritarios se contabilicen en el patrimonio neto siempre que no haya cambios en el control, de forma que estas operaciones ya no tengan efecto en el fondo de comercio ni tampoco resulten en una pérdida o ganancia en la cuenta de resultados. La modificación también recoge el tratamiento contable a aplicar cuando se pierde el control. En este caso, la participación minoritaria que se mantenga se deberá volver a valorar a su valor razonable, registrándose el efecto en la cuenta de resultados.

El Grupo aplicará la NIC 27 (Revisada) con efecto prospectivo a las transacciones con socios minoritarios desde el 1 de enero de 2010. Esta norma revisada ha sido adoptada por parte de la Unión Europea.

No se espera que la nueva norma tenga efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

Proyecto de mejoras 2008

NIIF 5 (Modificación), “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas” (y correspondiente modificación de la NIIF 1, “Adopción por primera vez de las NIIF”) (vigente desde el 1 de julio de 2009). Esta modificación aclara que todos los activos y pasivos de una dependiente deben clasificarse como mantenidos para la venta si se produce la pérdida de control de la misma como consecuencia de un plan parcial para su venta. En caso de que se cumplan las condiciones para que se considere una actividad interrumpida, se deben incluir los desgloses correspondientes sobre la dependiente. En consecuencia, la NIIF 1 también se ha adaptado para tener en cuenta esta modificación, de forma que su aplicación se hará de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF.

El Grupo adoptará a NIIF 5 (Modificada) con efecto prospectivo a todas las ventas parciales de dependientes que tenga lugar a partir del 1 de enero de 2010.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

CINIIF 12, "Acuerdos de concesión de servicios"

La CINIIF 12 es de aplicación obligatoria bajo NIIF-UE para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2010. Esta interpretación aplica a acuerdos público-privados de concesión de servicios públicos donde la autoridad pública (concedente) controla el uso de la infraestructura. La interpretación requiere dos formas distintas de contabilización según los términos específicos del acuerdo de concesión (pueden existir modelos mixtos), aunque bajo ambos modelos los ingresos ordinarios surgidos de la prestación de servicios de construcción de la infraestructura se reconocen según los requisitos de la NIC 11, "Contratos de construcción". En concreto:

- Cuando el concesionario tenga un derecho incondicional a percibir del concedente efectivo u otro activo financiero, este derecho se clasifica como un activo financiero y se contabiliza según los requisitos de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración".
- Cuando el concesionario tenga un derecho (una licencia) a cobrar a los usuarios del servicio público, este derecho se clasifica como un activo intangible y se contabiliza según los requisitos de la NIC 38, "Activos intangibles".

El Grupo no ha adoptado con anticipación la CINIIF 12 y no mantiene operaciones que puedan verse afectadas por esta interpretación.

CINIIF 16, "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero"

Esta interpretación es obligatoria bajo NIIF-UE para todos los ejercicios comenzados a partir del 30 de junio de 2009. La CINIIF 16 aclara el tratamiento contable a aplicar respecto a la cobertura de una inversión neta, incluyendo el hecho de que la cobertura de la inversión neta se refiere a las diferencias en la moneda funcional, y no la de presentación, así como el que el instrumento de cobertura puede mantenerse en cualquier parte del Grupo. El requisito de la NIC 21, "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" son de aplicación a la partida cubierta.

El Grupo no ha adoptado con anticipación la CINIIF 16. No se espera que esta interpretación tenga efectos significativos para el Grupo.

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

A la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos, el IASB y el IFRIC habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación. Estas normas, modificaciones e interpretaciones son de obligado cumplimiento para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009, y ejercicios posteriores, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

El Grupo está analizando el impacto que estas normas e interpretaciones puedan tener sobre sus estados financieros, en caso de ser adoptadas por la Unión Europea.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

NIIF 1 (Revisada), "Adopción por primera vez de las NIIF"

La NIIF 1 (Revisada) es obligatoria para todos los ejercicios comenzados desde el 1 de enero de 2009. En 2007, el IASB propuso, como parte de su proyecto de mejoras anuales, modificar la NIIF 1 para hacerla más comprensible para el lector y diseñarla de forma que se acomode mejor a cambios futuros. En esta versión, revisada en noviembre de 2008, se mantiene la sustancia de la versión anterior, pero dentro de una estructura modificada.

NIIF 7 (Modificación), "Instrumentos financieros: Información a revelar" - "Mejorando los desgloses sobre instrumentos financieros"

Esta modificación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009. Esta modificación ha mejorado los desgloses obligatorios respecto a la determinación de valores razonables de los instrumentos financieros y el riesgo de liquidez.

NIC 39 (Modificación), "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" - "Partidas susceptibles de designarse como partida cubierta"

Esta modificación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009. Esta modificación introduce dos cambios importantes, al prohibir designar la inflación como un componente que se pueda cubrir en una deuda a tipo fijo, e incluir el valor temporal en la parte del riesgo cubierta cuando se designen opciones como coberturas.

Modificaciones a la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" y la CINIIF 9, "Nueva evaluación de los derivados implícitos" - "Derivados implícitos"

Esta modificación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 30 de junio de 2009. Las modificaciones aclaran que cuando un activo financiero sale de la categoría de "a valor razonable con cambios en resultados" por haber sido reclasificado, hay que considerar de nuevo todos los derivados implícitos y, si fuera necesario, hay que contabilizarlos por separado.

CINIIF 15, "Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles"

Esta interpretación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009. La CINIIF 15 aclara en qué tipo de transacciones, y bajo qué circunstancias, una transacción debe reconocerse de conformidad con la NIC 18 "Ingresos ordinarios" o con la NIC 11 "Contratos de construcción".

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

CINIIF 17, “Distribución a los accionistas de activos distintos del efectivo”

La CINIIF 17 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación aclara cómo deberían ser valoradas las distribuciones de activos, distintos del efectivo, cuando una entidad distribuya dividendos a sus accionistas. Esta interpretación exige que los dividendos a cuenta se registren cuando hayan sido autorizados de forma apropiada, que el dividendo se valore al valor razonable de los activos netos a distribuir y que la diferencia entre el valor razonable del dividendo pagado y el valor en libros de los activos netos distribuidos se reconozca en la cuenta de resultados.

CINIIF 18, “Traspasos de activos de clientes”

La CINIIF 18 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación aclara la contabilización de acuerdos en los que determinado inmovilizado material, dispuesto por parte del cliente, se utiliza para suministrar un servicio continuo.

Proyecto de mejoras 2009

El proyecto de mejoras del 2009, que se publicó por el IASB en abril de 2009, afecta a las siguientes normas e interpretaciones:

- **NIIF 2 (Modificación), “Pagos basados en acciones”** (vigente desde el 1 de julio de 2009). Esta modificación aclara que la NIIF 2 no aplica a combinaciones de negocios bajo control común ni a la aportación de un negocio en la formación de un negocio conjunto.
- **NIIF 5 (Modificación), “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación trata de los desgloses de activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) clasificados como mantenidos para la venta o actividades interrumpidas. Salvo mención específica en otras normas, los requisitos de la NIIF 5 son los que deben aplicarse en cuanto a desgloses sobre activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.
- **NIIF 8 (Modificación), “Segmentos de operación”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación trata del desglose de información sobre activos del segmento. Una entidad revelará una valoración de los activos totales de cada segmento sobre el que deba informarse, únicamente si este importe se facilita con regularidad a la máxima instancia de toma de decisiones operativas.
- **NIC 1 (Modificación), “Presentación de estados financieros”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación trata de la clasificación como corriente/ no corriente de instrumentos convertibles. Si el componente de pasivo financiero de un instrumento convertible puede ser liquidado por la emisión de instrumentos de patrimonio, a elección de la contraparte, dicho componente no tiene por qué clasificarse como un pasivo corriente.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

- **NIC 7 (Modificación), “Estado de flujos de efectivo”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación trata de la clasificación de gastos relativos a activos no reconocidos. Se aclara que únicamente los desembolsos que resulten en el reconocimiento de un activo en el balance de situación pueden clasificarse como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.
- **NIC 17 (Modificación), “Arrendamientos”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación versa sobre la clasificación de arrendamientos de terrenos y edificios. Cuando un arrendamiento de terrenos traspase los riesgos y beneficios significativos inherentes a los terrenos al arrendatario, a pesar de que no se espera que la propiedad será transferida al arrendatario al término del plazo de arrendamiento, el arrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero. Anteriormente, dicho arrendamiento de terrenos hubiera sido clasificado como un arrendamiento operativo.
- **NIC 18 (Modificación), “Ingresos ordinarios”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación resulta en la inclusión de pautas en la NIC 18 para la determinación de si una entidad está actuando como principal o como agente.
- **NIC 36 (Modificación), “Deterioro del valor de los activos”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación trata de la unidad de registro contable a considerar en las pruebas de deterioro del fondo de comercio. Se indica que una unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo entre las que se distribuya el fondo de comercio no podrá ser mayor que un segmento determinado de acuerdo con la NIIF 8, “Segmentos de operación”, antes de tener en cuenta los criterios de agregación permitidos por la NIIF 8 (aplicables a segmentos operativos con un rendimiento financiero a largo plazo y características económicas similares).
- **NIC 38 (Modificación), “Activos intangibles”** (vigente desde el 1 de julio de 2009). Esta modificación trata de modificaciones surgidas a consecuencia de la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” (Revisada) en relación con la determinación del valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios.
- **NIC 39 (Modificación), “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación aclara el tratamiento de penalizaciones por pago anticipado de préstamos como derivados implícitos altamente relacionados, una excepción al alcance relativa a contratos para combinación de negocios y el registro contable de coberturas de flujo de caja.
- **CINIIF 9 (Modificación), “Nueva evaluación de derivados implícitos”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Esta modificación aclara que la CINIIF 9 no aplica a derivados implícitos en contratos adquiridos en una combinación de negocios según su definición la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” (Revisada), en las combinaciones de negocios bajo control común, ni en la formación de un negocio conjunto según la NIC 31, “Participaciones en negocios conjuntos”.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

- **CINIIF 16 (Modificación), “Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero”** (vigente desde el 1 de enero de 2010). Según esta modificación, el negocio en el extranjero que está siendo cubierto puede mantener el instrumento derivado o no derivado designado como un instrumento de cobertura en una cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero. Anteriormente, cualquier entidad dentro del grupo, excepto el negocio en el extranjero que estaba siendo cubierto, podía mantener dicho instrumento de cobertura.

2.6 Estacionalidad del negocio

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

3. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración y la Comisión Delegada se han identificado como las máximas instancias de toma de decisiones del Grupo. Estos órganos revisan la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de los informes examinados por los referidos órganos de administración.

Dichos órganos de administración analizan el negocio del Grupo tanto de una perspectiva geográfica como de productos. Así se analizan las operaciones desde la perspectiva de tres tipos o familias básicas de productos:

- a) Tubos sin soldadura
- b) Distribución
- c) Automoción

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

Aunque ninguna de estas operaciones reúnen los umbrales cuantitativos que determina la NIIF 8 para ser considerado un segmento operativo, se presentan como segmento adicional agrupado ya que así es analizado por estos órganos de administración.

Los citados órganos de administración evalúan el rendimiento de los segmentos de operación basándose, principalmente, en el resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA). Esta base de valoración no incluye los efectos de los gastos no recurrentes o procedentes de operaciones atípicas aisladas. La información segmentada recibida por estos órganos también incluye los ingresos y gastos financieros y los aspectos impositivos, aunque estos últimos son analizados de forma conjunta a nivel de Grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

a) Información segmentada

Los resultados por segmento para el período finalizado a 30 de junio de 2008 son los siguientes:

	<u>Tubos sin soldadura</u>	<u>Distribución</u>	<u>Automoción</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	299.684	73.242	20.504	12.800	406.230
Ventas entre segmentos	(20.678)	(22.174)	-	(71)	(42.923)
Ventas	279.006	51.068	20.504	12.729	363.307
Beneficio de explotación	74.393	1.391	140	885	76.809
Costes financieros netos	(9.944)	(1.153)	144	(175)	(11.128)
Participación en resultados de asociadas	(3)	-	-	-	(3)
B° antes de impuestos	64.446	238	284	710	65.678
Impuesto sobre las ganancias	(18.085)	(68)	(79)	(182)	(18.414)
Socios externos	-	-	(77)	(85)	(162)
B° del ejercicio	46.361	170	128	443	47.102

Los resultados por segmentos para el período finalizado a 30 de junio de 2009 son los siguientes:

	<u>Tubos sin soldadura</u>	<u>Distribución</u>	<u>Automoción</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	212.787	45.123	17.255	11.350	286.515
Ventas entre segmentos	(18.475)	(13.722)	-	(43)	(32.240)
Ventas	194.312	31.401	17.255	11.307	254.275
Beneficio de explotación	14.754	(3.461)	452	681	12.426
Costes financieros netos	(2.661)	(995)	(75)	(127)	(3.858)
Participación en resultados de asociadas	-	-	-	-	-
B° antes de impuestos	12.093	(4.456)	377	554	8.568
Impuesto sobre las ganancias	(1.398)	1.333	49	(172)	(188)
Socios externos	-	-	(160)	101	(59)
B° del ejercicio	10.695	(3.123)	266	483	8.321

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

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

	2009					2008				
	Tubos sin soldadura	Distribución	Auto-moción	Otros	Grupo	Tubos sin soldadura	Distribución	Auto-moción	Otros	Grupo
Amortización del inmovilizado material (Nota 4)	8.951	608	1.287	517	11.363	8.461	498	1.254	619	10.832
Amortización de activos intangibles	44	-	28	12	84	44	-	172	13	229
Pérdida por deterioro existencias	969	(300)	-	-	669	157	(227)	-	-	(70)
Pérdida por deterioro cuentas comerciales a cobrar	303	550	-	197	1.050	(127)	59	-	73	5

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

Los activos y los pasivos de los segmentos a 30 de junio de 2009 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	(*) Ajustes de consolidación	Grupo
Activos	577.660	119.515	29.598	28.546	(64.174)	691.145
Asociadas	311	-	-	-	-	311
Total activos	577.971	119.515	29.598	28.546	(64.174)	691.456
Pasivos	381.711	82.555	15.211	18.440	(39.914)	458.003
Inversiones en inmovilizado material e intangibles	15.248	2.192	728	168	-	18.336

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2008 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	(*) Ajustes de consolidación	Grupo
Activos	633.712	119.368	28.270	31.479	(63.149)	749.680
Asociadas	311	-	-	-	-	311
Total activos	634.023	119.368	28.270	31.479	(63.149)	749.991
Pasivos	429.721	79.286	14.058	21.749	(34.668)	510.146
Inversiones en inmovilizado material e intangibles	35.605	2.860	2.127	388	-	40.980

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

Los activos y los pasivos de los segmentos a 30 de junio de 2008 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

	Tubos sin soldadura	Distribución	Automoción	Otros	(*) Ajustes de consolidación	Grupo
Activos	584.593	128.152	28.434	35.531	(33.621)	743.089
Asociadas	295	-	-	-	-	295
Total activos	584.888	128.152	28.434	35.531	(33.621)	743.384
Pasivos	420.577	92.521	15.688	25.760	(30.629)	523.917
Inversiones en inmovilizado material e intangible	13.511	1.323	804	156	-	15.794

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

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

b) Información sobre áreas geográficas y clientes

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

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

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

	Periodo de seis meses	
	30.06.09	30.06.08
Ventas		
España	72.622	141.187
Resto Unión Europea	69.643	94.103
Resto Mundo	112.010	128.017
Total ventas	<u>254.275</u>	<u>363.307</u>

Los activos del Grupo se localizan en los siguientes países:

	30.06.09	31.12.08	30.06.08
Total activos			
España	660.668	710.992	716.700
Resto Unión Europea	3.483	5.032	4.564
Resto Mundo	27.305	33.967	22.120
Total activos	<u>691.456</u>	<u>749.991</u>	<u>743.384</u>

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

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

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

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

4. Inmovilizado material

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

Ejercicio 2008

	<u>Saldo 01.01.08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldo 30.06.08</u>
Coste	665.092	12.399	(96)	(646)	676.749
Amortizaciones	(370.179)	(10.832)	71	127	(380.813)
Provisiones	(2.143)	-	-	-	(2.143)
Valor Neto	<u>292.770</u>				<u>293.793</u>

Ejercicio 2009

	<u>Saldo 01.01.09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Saldo 30.06.09</u>
Coste	701.306	15.487	(246)	-	716.547
Amortizaciones	(390.247)	(11.363)	167	-	(401.443)
Provisiones	(1.735)	-	-	-	(1.735)
Valor Neto	<u>309.324</u>				<u>313.369</u>

a) Actualizaciones

Al 31 de diciembre de 1996, algunas sociedades del Grupo procedieron a actualizar los bienes del inmovilizado material a dicha fecha, de acuerdo a las normas legales correspondientes (Norma Foral 4/1997, de 7 de febrero, Norma Foral 6/1996 de 21 de noviembre y Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre) por un efecto neto de 13,7 millones de euros. Esta actualización se encuentra prácticamente amortizada.

b) Inmovilizado material afecto a garantías

Diferentes elementos de inmovilizado material se encuentran afectados a la garantía de operaciones de préstamo y al aplazamiento de pagos institucionales por un importe al 30 de junio de 2009 de 607 miles de euros (420 miles de euros, al 31 de diciembre de 2008 y 699 miles de euros, al 30 de junio de 2008).

c) Seguros

El Grupo tiene contratados pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Arrendamiento financiero

Terrenos, construcciones, maquinaria y otro inmovilizado incluye los siguientes importes donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	6.470	6.470	7.310
Depreciación acumulada	(2.344)	(2.314)	(2.235)
Importe neto en libros	<u>4.126</u>	<u>4.156</u>	<u>5.075</u>

Los importes a pagar de estos arrendamientos financieros se registran en Cuentas a pagar (corrientes y no corrientes).

e) Inversiones inmobiliarias

Al 30 de junio de 2009 se encuentran clasificados en este epígrafe un importe de 8,5 millones de euros (8,6 millones de euros, al 31 de diciembre de 2008 y 5,6 millones de euros, al 30 de junio de 2008) que corresponden a terrenos, naves industriales y pisos en propiedad que se mantienen para su posterior venta.

f) Pérdidas por deterioro de valor

Como consecuencia de la evolución de los negocios en la actividad de tubos sin soldadura del Grupo, así como de las tendencias de los mercados y costes de dicha actividad, el Grupo en el ejercicio 2005 estimó (en función de los valores de recuperación de los activos calculados en función de los cash-flow futuros) las provisiones necesarias para adecuar la valoración de determinados activos materiales y existencias, afectos a dicha actividad, de acuerdo al uso futuro de los mismos.

Dichas estimaciones son revisadas, al menos, anualmente. En los primeros seis meses de 2009 no se ha producido variación alguna.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

5. Otros activos financieros corrientes

Ejercicio 2008

	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2008	100.065
Movimiento neto del ejercicio	(66.935)
Ajuste a valor razonable	(2.129)
Saldo 30 de junio de 2008	<u>31.001</u>

Ejercicio 2009

	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 2009	32.997
Movimiento neto del ejercicio	43.724
Ajuste a valor razonable	140
Saldo 30 de junio de 2009	<u>76.861</u>

Todos los activos financieros corrientes corresponden a Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, tratándose en todos los casos de inversión con valor de mercado (cotización en mercados organizados), o de operaciones a corto plazo con pacto de recompra, habiendo estado las rentabilidades de las mismas en los años 2008 y 2009 en línea con las rentabilidades de los mercados financieros en dichos períodos para instrumentos similares (rentabilidad promedio 1,08% en 2009 y -2,27% en 2008). Los cambios en el valor razonable de estos activos se contabilizan en Ingresos y gastos financieros en la cuenta de resultados.

El desglose del saldo de Otros activos financieros corrientes es el siguiente:

	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
Valores de renta fija a corto plazo	70.052	31.007	18.829
Cartera de valores a corto plazo	1.528	1.402	12.074
Imposiciones a plazo en dólares	5.200	-	-
Otros	81	588	98
	<u>76.861</u>	<u>32.997</u>	<u>31.001</u>

La política de gestión del capital circulante de la compañía ha tenido como consecuencia directa el aumento de los activos financieros corrientes.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

6. Capital y prima de emisión

Ejercicio 2008

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2008	20.493	387	-	20.880
Adquisición de acciones propias	-	-	(170.000)	(170.000)
Reducción de capital mediante amortización de acciones propias	(3.025)	-	170.000	166.975
Saldo al 30 de junio de 2008	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>-</u>	<u>17.855</u>

Ejercicio 2009

	<u>Capital social</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Acciones propias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	17.468	387	(2.343)	15.512
Movimiento neto de acciones propias	-	-	(1.660)	(1.660)
Saldo al 30 de junio de 2009	<u>17.468</u>	<u>387</u>	<u>(4.003)</u>	<u>(13.852)</u>

a) Capital social

Ejercicio 2008

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Tubos Reunidos, S.A. en su reunión de 26 de septiembre de 2007 aprobó el desdoblamiento (Split) de las acciones de la Sociedad y la posterior adquisición de acciones propias para la reducción de capital social, en base a los siguientes términos:

- ✓ Un desdoblamiento (split) de las 51.232.500 acciones actuales a 204.930.000 nuevas acciones, esto es, en la proporción de 4 acciones de 0,10 euros cada una por cada 1 acción de 0,40 euros (4 x 1), con efecto a partir del 8 de octubre de 2007.
- ✓ Una reducción de capital (artículo 170 L.S.A.) mediante adquisición, hasta un máximo de 3.024.911,2 de euros, y un máximo de 7.562.278 acciones propias, antes del desdoblamiento (30.249.112 acciones propias, después del desdoblamiento). La oferta de adquisición se dirige a todos los accionistas de Tubos Reunidos, S.A. El precio de la oferta de compra de cada acción se ha fijado en 22,48 euros por acción, equivalente a 5,62 euros por acción después del desdoblamiento.

El documento de la Oferta Pública de compra fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 5 de diciembre de 2007.

Tras las aprobaciones acordadas en la Junta General Extraordinaria de 26 de septiembre de 2007, se procedió a la adquisición de 30.249.112 acciones para su posterior amortización y consiguiente reducción de capital social.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

Tras la reducción de capital anterior, el número total de acciones ordinarias autorizado constitutivo del capital social de la Sociedad es de 174.680.888 acciones con un valor nominal de 0,1 euros por acción. Todas las acciones emitidas han sido totalmente desembolsadas.

Ejercicio 2009

En el ejercicio 2009 no se han producido variaciones en el capital, por lo que el número total de acciones ordinarias asciende a 174.680.888 acciones con un valor nominal de 0,1 euros por acción.

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

	30.06.09		31.12.08 y 30.06.09	
	Nº de acciones	% de participación	Nº de acciones	% de participación
Grupo BBVA	40.881.325	23,40	40.881.325	23,40

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). Las acciones de la Sociedad forman parte del índice Ibex Small Cap, habiendo pasado al índice Ibex Medium Cap en Enero de 2009. La cotización al 30 de junio de 2009 era de 1,98 euros por acción (31 de diciembre de 2008, 2,08 euros por acción y al 30 de junio de 2008, 3,65 euros por acción).

b) Prima de emisión de acciones

Esta prima es de libre disposición.

c) Acciones propias

Ejercicio 2008

Con independencia de las operaciones propias descritas en los párrafos anteriores correspondientes a las operaciones del primer semestre de 2008, el neto que las acciones propias presentan al 31 de diciembre de 2008 procede de las siguientes operaciones:

	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	-	-
Adquisiciones	1.054.091	2.917
Ventas	(243.423)	(574)
Saldo final	810.668	2.343

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

Clima, S.A.U., sociedad participada al 100%, tiene suscrito un contrato de liquidez con Norbolsa, S.V, S.A. con el objeto de realizar operaciones con las acciones ordinarias y únicas de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2008 Clima S.A.U. poseía 810.668 acciones con un valor de 2.343 miles de euros.

Ejercicio 2009

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial	810.668	2.343
Adquisiciones	1.079.246	2.028
Ventas	(167.880)	(368)
Saldo final	<u>1.722.034</u>	<u>4.003</u>

A 30 de junio de 2009, Clima S.A.U., sociedad que mantiene vigente el anteriormente mencionado contrato de liquidez, poseía 1.722.034 acciones con un valor de 4.003 miles de euros.

7. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El detalle del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
Créditos fiscales por deducciones por inversiones	41.584	47.498	46.922
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	451	486	485
	<u>42.035</u>	<u>47.984</u>	<u>47.407</u>

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

	<u>30.06.09</u>	<u>30.06.08</u>
Saldo inicial	47.498	46.964
Abono al resultado del ejercicio (Nota 10)	(5.914)	-
Otros	-	(42)
Saldo final	<u>41.584</u>	<u>46.922</u>

Los créditos fiscales generados por el grupo se han procedido a registrar y a imputar a resultados de acuerdo al criterio descrito en la Nota 2.4.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

8. Recursos ajenos

	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
No corriente			
Préstamos con entidades de crédito	143.859	135.285	155.397
	<u>143.859</u>	<u>135.285</u>	<u>155.397</u>
Corriente			
Parte a corto de préstamo a largo	21.579	23.153	14.559
Financiación a la importación	5.441	6.844	4.389
Dispuesto en cuentas de crédito	23.439	23.313	22.666
Efectos descontados pendientes de vencimiento	14.708	25.668	32.234
Anticipos a la exportación	65	163	183
Deudas por intereses y otros	2.148	1.814	2.261
	<u>67.380</u>	<u>80.955</u>	<u>76.292</u>
Total otros recursos ajenos	<u>211.239</u>	<u>216.240</u>	<u>231.689</u>

El Grupo no tiene una exposición importante a los tipos de interés por lo que mantiene sus préstamos a tipo variable sin utilizar instrumentos financieros que cubran este riesgo.

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

	%	
	<u>Junio 2009</u>	<u>Junio 2008</u>
Créditos y préstamos con entidades financieras	2,6%	5,2%
Proveedores de inmovilizado	2,6%	5,2%
Financiación importaciones	2,6%	5,2%
Efectos descontados	2,1%	4,9%
Anticipos a la exportación	2,6%	5,2%

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

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

	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
Entre 1 y 2 años	42.557	28.665	32.047
Entre 2 y 5 años	94.477	103.086	117.372
Más de 5 años	6.825	3.534	5.978
	<u>143.859</u>	<u>135.285</u>	<u>155.397</u>

Para la adquisición de las acciones propias de la Sociedad dominante, y su posterior amortización (Nota 6), el Grupo Tubos Reunidos suscribió en 2008 financiación bancaria constituida por líneas de crédito bancarias con vencimiento entre 2 y 5 años.

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

Los importes en libros y los valores razonables de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente ya que en todos los casos los importes adeudados devengan unos intereses de mercado.

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
Tipo variable:			
– con vencimiento a menos de un año	33.189	22.884	23.026
– con vencimiento superior a un año	43.161	31.908	26.380
	<u>76.350</u>	<u>54.792</u>	<u>49.406</u>

9. Provisiones

Ejercicio 2008

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Provisión actividades productivas</u>	<u>Pensiones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2008	19.108	2.705	364	1.645	23.822
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:					
- Dotación de provisiones	-	-	-	1.272	1.272
Aplicado durante el ejercicio	(2.282)	-	(26)	(810)	(3.118)
Al 30 de junio de 2008	<u>16.826</u>	<u>2.705</u>	<u>338</u>	<u>2.107</u>	<u>21.976</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

Ejercicio 2009

	<u>Plan de adecuación plantillas</u>	<u>Provisión actividades productivas</u>	<u>Pensiones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2009	15.483	1.859	292	3.030	20.664
Cargo/(abono) en cuenta de resultados:					
- Dotación de provisiones	-	-	-	576	576
Aplicado durante el ejercicio	(1.805)	-	-	(2.341)	(4.146)
Traspasos a Corto Plazo	(900)	-	-	-	(900)
Al 30 de junio de 2009	<u>12.778</u>	<u>1.859</u>	<u>292</u>	<u>1.265</u>	<u>16.194</u>

- a) Plan de Adecuación de Plantillas: en este epígrafe se recoge los costes estimados para la adecuación y rejuvenecimiento de plantillas previsto en el Plan de Competitividad del Grupo que cubre bajas del período 2004 a 2008 por pagos a futuro hasta el acceso a la jubilación total definitiva. En una primera instancia se materializó en la Sociedad dominante en un acuerdo de jubilaciones anticipadas de 100 personas, cuya aplicación finalizó en el ejercicio 2005. Este Plan se ha seguido desarrollando en el ejercicio 2007 y 2008 en varias sociedades del Grupo mediante la formalización de distintas modalidades de bajas de personal que han afectado a 32 trabajadores en 2007 y 41 trabajadores en 2008. El Grupo ha realizado sus estimaciones en función de la experiencia en situaciones similares de ejercicios anteriores. El número de personas definitivamente acogidas a los planes han sido 151 trabajadores y los pagos de estos acuerdos vencen en el año 2013.
- b) Provisiones actividades productivas: responde, básicamente, a los gastos necesarios para adecuar la plantilla de una actividad productiva en la sociedad del Grupo, Productos Tubulares, S.A. (Nota 1) a la situación y previsiones de mercado. Los criterios de estimación han sido similares a los utilizados en el Plan de Adecuación de Plantillas antes descrito, afectando a unos 30 trabajadores.
- c) Las Otras provisiones recogen fundamentalmente los gastos generados por la emisión de gases CO₂ en el proceso productivo, que han ascendido a 30 de junio de 2009 a 538 miles de euros (1.260 miles de euros a 30 de junio de 2008), en la medida en que dichas emisiones suponen el consumo de derechos de emisión asignados. Así mismo, este epígrafe incluye provisiones para cubrir litigios en curso.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

10. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto sobre sociedades se ha registrado en función de la mejor estimación de la dirección de acuerdo con el tipo impositivo medio anual estimado. Este gasto se desglosa en:

	<u>30.06.09</u>	<u>30.06.08</u>
Impuesto corriente	2.317	17.775
Impuesto diferido	<u>(2.129)</u>	<u>639</u>
	<u>188</u>	<u>18.414</u>

A 30 de junio de 2009 el saldo de pasivos por impuestos corrientes del balance recoge, principalmente el saldo a pagar de impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2008 y la provisión estimada por el período de seis meses del año 2009.

Desde el ejercicio 1998, la sociedad Tubos Reunidos, S.A. tributa en régimen de declaración consolidada. La configuración del Grupo fiscal es la siguiente:

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

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible fiscal, entendida como suma de bases imponibles fiscales individuales, es la siguiente:

	<u>30.06.09</u>
Resultado antes de impuestos	8.568
Imputación a resultados de créditos por inversión (Nota 7)	<u>(5.914)</u>
Base imponible neta fiscal	<u>2.654</u>

La base imponible neta fiscal incluye bases imponibles fiscales negativas provenientes de algunas filiales del Grupo por importe de 5.436 miles de euros, las cuales se han considerado como activos por impuestos diferidos, una vez considerado el tipo impositivo de cada Sociedad.

Para las sociedades que han generado base imponible positiva se ha calculado el gasto por impuestos aplicando el tipo impositivo vigente al resultado contable, corregido en 506 miles de euros por activación de deducciones fiscales generadas.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

El tipo impositivo medio ponderado, en términos nominales, aplicables al Grupo es del 25,1% para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 (28,05% para el mismo período del 2008).

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2008 y 2009 es la correspondiente a la Norma Foral 24/1996 de 5 de julio, con las modificaciones incorporadas por la Norma Foral 13/2007, de 26 de marzo la cual se encuentra vigente.

Los Administradores de la Sociedad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2009 (estimación inicial del periodo de seis meses) y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las diversas actuaciones judiciales y los recursos planteados al respecto no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

La Sociedad ha venido aplicando la normativa fiscal vigente en cada momento, y además el efecto de la sentencia, si alguno, en ningún caso sería significativo en las cifras registradas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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.

11. 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 las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

	<u>30.06.09</u>	<u>30.06.08</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	8.321	47.102
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>173.274</u>	<u>176.842</u>
Ganancias básicas por acción (euro por acción)	<u>0,05</u>	<u>0,27</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

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.

12. Dividendos por acción

La comparación de los dividendos brutos por acción con cargo al beneficio de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008, es la siguiente:

2009			2008		
Fecha de aprobación	Importe Euros	Concepto	Fecha de aprobación	Importe Euros	Concepto
Febrero de 2009	0,035	3º dividendo a cuenta de 2008	Febrero de 2008	0,035	3º dividendo a cuenta de 2007
Junta General (3 de junio de 2009)	0,04	Dividendo complementario 2008	Junta General (27 de junio de 2008)	0,045	Dividendo complementario 2007
TOTAL	0,075		TOTAL	0,08	

A 30 de junio de 2009 y 2008 se encontraban pendientes de pago los dividendos acordados en la Juntas Generales.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

13. Efectivo generado por las operaciones

	<u>30.06.09</u>	<u>30.06.08</u>
Beneficio del ejercicio	8.380	47.264
Ajustes de:		
- Impuestos	188	18.414
- Amortización de inmovilizado material (Nota 4)	11.363	10.832
- Amortización de activos intangibles e inversiones inmobiliarias	184	212
- (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado (*)	64	(8)
- Otros ingresos (imputación a resultados de créditos fiscales) (Nota 7)	(5.914)	-
- Otros ingresos inmovilizado material	(35)	(243)
- Dotaciones netas en provisiones	576	1.272
- (Ganancias)/Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(5.424)	-
- Ganancias en el valor razonable (incluyendo ganancias por enajenación) de otros activos a valor razonable con cambios en resultados	(140)	2.129
- Ingresos por intereses y participaciones en capital	(365)	(827)
- Gasto por intereses	5.339	7.333
- Participación en la pérdida / (ganancia) de asociadas	-	3
Variaciones en el capital circulante:		
- Existencias	53.956	(7.717)
- Clientes y otras cuentas a cobrar	49.061	(31.442)
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otras inversiones financieras	(41.798)	69.519
- Proveedores y otras cuentas a pagar	(39.496)	6.547
Efectivo generado por las operaciones	<u>35.939</u>	<u>123.288</u>

(*) En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la venta de inmovilizado incluyen:

	<u>30.06.09</u>	<u>30.06.08</u>
Importe en libros	79	848
Ganancia / (pérdida) por la venta de inmovilizado	(64)	8
Importe cobrado por la venta de inmovilizado	<u>15</u>	<u>856</u>

14. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 10,3 millones de euros al 30 de junio de 2009 (11,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2008 y 8,6 millones de euros, al 30 de junio de 2008) de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(En miles de euros)

15. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas al 30 de junio de 2009 (no incurridas) ascienden a 10,8 millones de euros (al 31 de diciembre de 2008, 22,3 millones de euros y al 30 de junio de 2009, 20,3 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 de la actividad del Grupo.

16. Transacciones con partes vinculadas

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

a) Operaciones con Sociedades Asociadas y Sociedades del Grupo no consolidadas

	<u>30.06.09</u>	<u>30.06.08</u>
Compra de bienes y servicios	1.881	211
Ventas de bienes y servicios	-	73

Todas las operaciones de compra y venta de bienes y servicios se realizan a precios de mercado similares a los aplicables a terceros no vinculados.

Asimismo, se realizan transacciones de financiación con el Grupo BBVA, a precios de mercado.

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

	<u>30.06.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>30.06.08</u>
Cuentas a cobrar	71	22	81
Cuentas a pagar	828	371	108

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (En miles de euros)

c) Compensaciones al personal directivo clave

La retribución agregada y semestralizada de los Directores Generales y asimilados de todas las Sociedades del Grupo, que desarrollan su función bajo dependencia directa de los Órganos de Administración para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2009 ha ascendido a 404 miles de euros (30 de junio de 2008, 560 miles de euros) y comprende a cuatro personas.

d) Retribuciones de las administraciones de la Sociedad dominante

Las percepciones devengadas en los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2009 y 2008 por los miembros del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. por su condición de Consejeros de la Sociedad y de otras sociedades del Grupo, de cualquier clase y cualquiera que sea su causa, incluidos los sueldos y salarios de los Consejeros que adicionalmente desarrollan funciones como directivos y ejecutivos en el Grupo, han ascendido en su conjunto y en total a 2.850 miles de euros y 2.211 miles de euros, respectivamente.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2009 (En millones de euros)

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

PRIMER SEMESTRE 2009

1. - Hechos significativos del periodo

En el primer semestre de 2009 se han producido los siguientes hechos significativos que han sido debidamente comunicados a la CNMV:

- Con fecha 30 de abril se comunicó la resolución por parte de las Autoridades laborales de Álava y Vizcaya de aprobación de los Expedientes de suspensión de contratos de trabajo que el Grupo Tubos Reunidos presentó para sus plantas de Tubos Reunidos S.A (Amurrio, Álava) y de Productos Tubulares S.A.U (Galindo, Vizcaya), siendo las principales características de dichos expedientes las siguientes:
 - Tubos Reunidos (Amurrio): Suspensión de contratos de 804 trabajadores durante un máximo de 72 días laborables del periodo comprendido entre el 1 de mayo y el 30 de noviembre de 2009 (ambos inclusive)
 - Productos Tubulares (Galindo): Suspensión de contratos de 400 trabajadores durante un máximo de 112 días laborables del periodo comprendido entre el 23 de abril y el 31 de diciembre de 2009 (ambos inclusive)

- Con fecha 8 de junio se comunicó la creación de una Comisión Delegada del Consejo de Administración de Tubos Reunidos y sus miembros, así como la nueva composición de la Comisión de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
 - a) Comisión Delegada
 - D. Pedro Abásolo Albóniga (Presidente) (otros externos).
 - D. Luís Fernando Noguera de Erquiaga (Consejero-Director General)
 - D. Francisco Esteve Romero (dominical).
 - D. Enrique Portocarrero Zorrilla-Lequerica (dominical).
 - D. Emilio Ybarra Aznar (dominical).
 - D. Luis Uribarren Axpe (otros externos).
 - D. Jorge Gabiola Mendieta (secretario no consejero)

 - b) Comisión de Auditoría
 - D. Roberto Velasco Barroetabeña (Presidente) (independiente).
 - D. Alberto Delclaux de la Sota (dominical).
 - Dña. Leticia Zorrilla-Lequerica Puig (dominical).
 - D. Joaquín Gómez de Olea Mendaro (dominical).
 - D. Jorge Gabiola Mendieta (secretario no consejero)

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2009 (En millones de euros)

c) Comisión de Nombramientos y Retribuciones

- D. Juan José Iribecampos (Presidente) (Independiente).
- D. Pedro Abásolo Albóniga (otros externos).
- D. Francisco Esteve Romero (dominical).
- D. Joaquin Gómez de Olea Mendaro (dominical).
- D. Jorge Gabiola Mendieta (secretario no consejero)

2. - Evolución de los negocios

La evolución de los negocios del Grupo Tubos Reunidos en el primer semestre viene marcada por la crisis económica general que se traduce en una ralentización significativa de la actividad dentro del sector de tubos de acero sin soldadura. Dicha reducción en la actividad está afectando a todos los fabricantes europeos, por lo que es importante resaltar que el Grupo Tubos Reunidos no está perdiendo cuota de mercado en sus áreas geográficas de actuación, siguiendo siendo proveedor de referencia para sus clientes.

De esta manera, la cifra de negocios se sitúa en 254,3 Mn de euros, un 30% inferior a la del mismo periodo del ejercicio precedente. Por lo que se refiere al beneficio antes de amortizaciones, gastos financieros e impuestos (EBITDA) se ha situado en 24 Mn de Euros, lo que representa un descenso del 73% frente al primer semestre de 2008, con un margen sobre ventas del 9,4%.

El Beneficio neto, por su parte, ha sido de 8,3 Mn de euros, un 82% menos que el del primer semestre de 2008.

Por lo que se refiere a la situación financiera de la compañía, cabe destacar que los resultados alcanzados en ejercicios precedentes, así como el acierto en la política de gestión del capital circulante de la compañía, ha tenido como consecuencia directa la reducción del endeudamiento neto del Grupo en 47 Mn de euros durante el primer semestre, con lo que la deuda neta se sitúa a 30 de junio de 2009 en 117 Mn de euros. Es importante destacar asimismo que del endeudamiento financiero del Grupo, el 68% es a largo plazo. Esta solidez financiera es una ventaja competitiva de la compañía a la hora de afrontar el futuro.

3. - Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre

Los principales riesgos e incertidumbres que podrían darse en el segundo semestre y que son inherentes a la actividad del Grupo, además de los del mercado, son los derivados del comportamiento de las divisas (el dólar principalmente) y de las materias primas.

Para paliar su posible efecto el Grupo viene adoptando desde hace años unas medidas de gestión de activa que incluye sistemas de cobertura del riesgo de divisas (seguros de cambio, opciones en divisas, etc...), así como medidas internas de gestión y productividad en el caso de las materias primas.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2009 (En millones de euros)

4. - Previsiones

El sector de tubos de acero sin soldadura sigue presentando, como característica principal, una visibilidad muy limitada sobre el comportamiento de la demanda. Ciertamente hay signos macroeconómicos, como puede ser la evolución del precio del petróleo o de otras materias primas, que de ser sostenibles en el tiempo podrían dar lugar a una reactivación de la actividad, pero en el momento actual no hay elementos de juicio suficientes como para asegurarlo.

Por lo tanto, el Grupo sigue trabajando en las medidas puestas en marcha en su plan de actuación, y que ya se anunciaron en trimestres anteriores, cuyas líneas principales pasan por el refuerzo de la actividad comercial, la optimización de costes, el ajuste de la capacidad productiva a la demanda actual y la prioridad en el mantenimiento de la sólida posición financiera.

Al mismo tiempo, el Grupo está trabajando, tal como anunció en la Junta General de Accionistas, en un Plan ambicioso para el medio plazo con el objetivo de situarse en una posición de liderazgo en el escenario post-crisis. Los pilares de actuación serán una firme apuesta por la especialización y potenciación de productos de mayor valor añadido, tanto en los sectores donde la compañía está presente, como en los de alto potencial de crecimiento futuro, y un mantenimiento del máximo nivel de exigencia en la eficiencia de gestión, enfocada en la optimización de la competitividad de la compañía en todas sus áreas de actuación.

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 2009

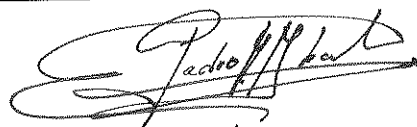
El Consejo de Administración de la Sociedad dominante formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2009 mediante la firma del siguiente documento:

Amurrio (Álava), a 22 de julio de 2009

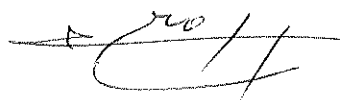
Asimismo, los Administradores de la Sociedad dominante manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

A los efectos oportunos y como introducción a las referidas cuentas e informe firman este documento:

FIRMANTES



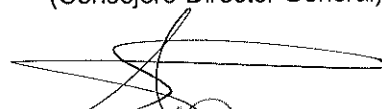
Don Pedro Abásolo Albóniga
(Presidente-Otros externos)



Don Luis Fernando Noguera de Erquiaga
(Consejero-Director General)



Don Emilio Ybarra Aznar
(Vicepresidente)



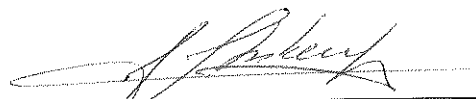
Don Alberto Delclaux de la Sota
(Consejero Dominical)



Don Francisco José Esteve Romero
(Consejero Dominical)



Don Joaquín Gómez de Olea Mendaro
(Consejero Dominical)



Don Juan José Iribecampos Zubia
(Consejero Independiente)



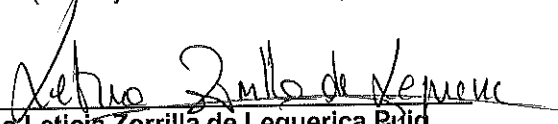
Don Enrique Portocarrero Zorrilla-Lequerica
(Consejero Dominical)



Don Luis Uribarren Axpe
(Consejero-Otros Externos)



Don Roberto Velasco Barroetabeña
(Consejero Independiente)



Doña Leticia Zorrilla de Lequerica Puig
(Consejera Dominical)