

TUBACEX, S.A.



Dirección Social Tres Cruces, 8
01400 Llodio / Alava / España
Dirección Postal Apartado de Correos 22
01400 Llodio / Alava / España
Teléfonos
Indicativo Nacional (94) 672 13 50 / 672 14 00
Indicativo Internac (344)
Télex 34324 TUBEX E
Teletax
Indicativo Nacional (94) 672 50 62 / 672 50 74
Indicativo Internac (344)

Comisión Nacional del Mercado de
Valores
Paseo de la Castellana, 19
28001 MADRID
At. D. Angel de Benito
Director General Mercados Primarios

z/referentzia
su referencia

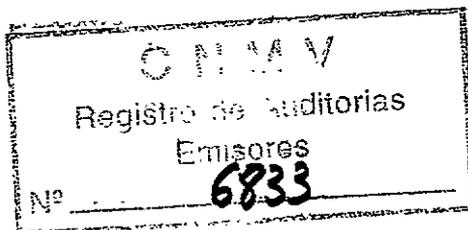
z/ldotzia
su escrito del

g/ldotzia
n/escrito del

g/erreferentzia
n/referencia

LAUDIO
LLODIO

gola
asunto



10 mayo de 2001

Cuentas anuales: Memoria, Informe de Gestión e Informe de los auditores ejercicio 2000 (individual y consolidado)

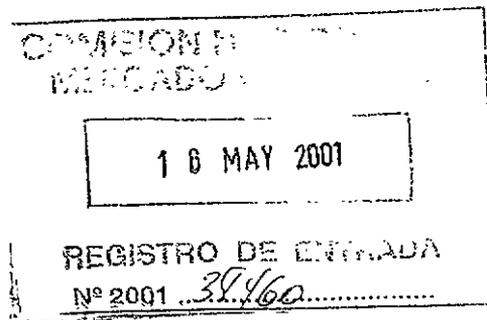
Muy Sres. Nuestros:

En cumplimiento de la normativa vigente tenemos el gusto de acompañarles los documentos que se reflejan en el asunto.

Dichos documentos serán sometidos para su aprobación por la Junta General convocada para el próximo día 24 de mayo en primera convocatoria y para el día 25 en segunda convocatoria.

Atentamente.

Fdo.: Jesús M^a Larracochea



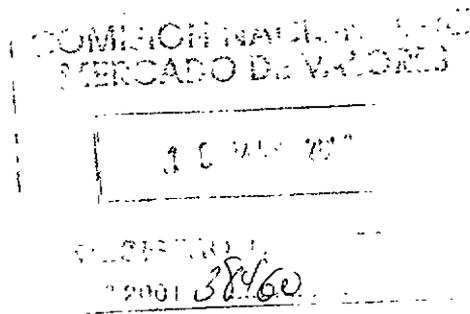
Pascual Javier Laguarda



ARTHURANDERSEN

Tubacex, S.A.

Cuentas Anuales correspondientes al Ejercicio 2000
junto con el Informe de Gestión
y el Informe de Auditoría



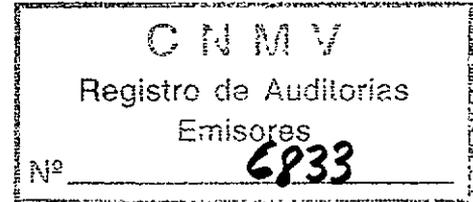


ARTHUR ANDERSEN

Rodríguez Arias, 15
48008 Bilbao

Informe de auditoría de cuentas anuales

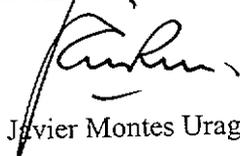
A los Accionistas de
Tubacex, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales de TUBACEX, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 de determinadas sociedades en las que participa Tubacex, S.A. (Nota 7) y cuya inversión financiera representa el 36% del total activo del balance de situación adjunto. Los mencionados estados financieros han sido examinados por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo al valor de dichas participaciones, únicamente en los informes de dichos auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 24 de marzo de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 30 de marzo de 2001 en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Tubacex, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de los activos, de las reservas y del resultado del ejercicio por importe de 27.113, 5.315 y 1.200 millones de pesetas, aproximada y respectivamente (Nota 4.c).

4. Tubacex, S.A., sociedad holding de Grupo Tubacex (Notas 1 y 7), realiza una parte muy significativa de sus operaciones (básicamente ingresos derivados de diferentes servicios, por asistencia técnica y comercial y marcas y patentes, arrendamientos de inmuebles e ingresos financieros) con sus sociedades dependientes, por lo que estas operaciones deben interpretarse en el contexto del Grupo de empresas al que pertenecen. Las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2000 con estas sociedades y los saldos al cierre de dicho ejercicio se detallan en la Nota 7.
5. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de los otros auditores, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Tubacex, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores 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 la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Montes Uraga

30 de marzo de 2001

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, todos los miembros, que componen en el día de la fecha la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad TUBACEX, S.A., han acordado formular por unanimidad las cuentas anuales de Tubacex, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000 todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

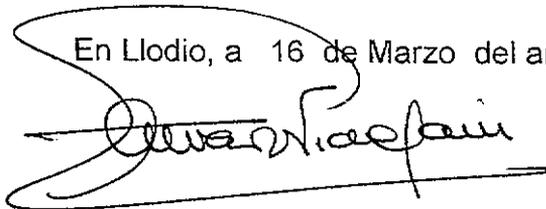
-El Balance de Situación de Tubacex, S.A. figura transcrito en un (1) folio de papel timbrado, de la clase octava número 4.567.706.

-La Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Tubacex, S.A. figura transcrita en un (1) folio de papel timbrado, de la clase octava número 4.567.707.

-La Memoria de Tubacex, S.A. figura transcrita en (22) folios de papel timbrado, de la clase octava números 4.567.708 al 4.567.729 ambos inclusive.

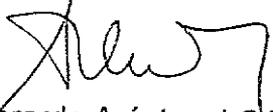
-El Informe de Gestión de Tubacex, S.A. figura transcrito en (4) folios de papel timbrado, de la clase octava números 4.567.730 al 4.567.733 ambos inclusive.

En Llodio, a 16 de Marzo del año 2001.

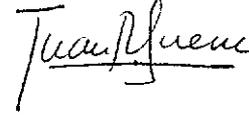
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alvaro Videgain Muro', with a long horizontal stroke extending to the right.

D. Alvaro Videgain Muro

DNI 14.884.781 D
Presidente Consejero Delegado



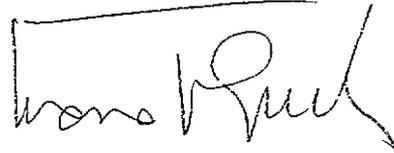
D. Gerardo Aróstegui Gómez
DNI 14.874.755 B
Vocal



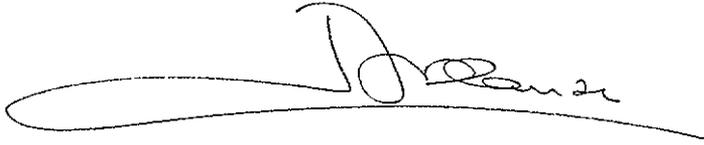
D. Juan Ramón Guevara Saleta
DNI 16.204.631
Vocal



D. Juan Garteizgogea Iguain
DNI 14.885.377 F
Vocal



D. Manuel Guasch Molins
DNI 37.231.232 M
Vocal



D. José Antonio Ardanza Garro
DNI 14.823.596 G
Vocal



D. Alejandro Echevarría Busquet
DNI 16.201.418 B
Vocal



D. Rainer Mag. Trebsche
Pasaporte E0270101.2
Vocal



D. Pascual Jover Laguardia
DNI 15.728.612 Q
Letrado Asesor y no consejero



4567706

TUBACEX, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-			Capital suscrito	10.176.948	10.176.948
Terrenos y construcciones	6.529.722	6.560.136	Prima de emisión	2.846.490	2.846.490
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.982.854	1.982.854	Reserva de revalorización	626.306	626.306
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	114.421	108.531	Reserva legal	984.223	863.887
Amortizaciones	(5.012.908)	(4.829.183)	Reserva para acciones propias	551.071	-
Provisiones	(369.601)	(484.249)	Reservas voluntarias	3.341.412	3.769.310
	3.244.488	3.338.089	Pérdidas y ganancias	1.342.879	1.203.357
Inmovilizaciones financieras, neto (Nota 7)	21.691.562	20.366.735	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Acciones propias (Nota 9)	561.071	-	Ingresos por intereses diferidos	-	3.768
Total Inmovilizado	25.497.121	23.704.824	Diferencias positivas de cambio (Nota 4.f)	213.256	81.331
ACTIVO CIRCULANTE:				213.256	85.099
Deudores-			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	352.927	399.237
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	19.112	16.998	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Sociedades del Grupo, deudores (Nota 7)	2.358.338	1.672.539	Convenio de suspensión de pagos (Nota 5)	1.133.190	1.135.575
Deudores varios	95.567	1.116	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 11)	-	17.008
Administraciones Públicas (Nota 14)	122.753	255.456	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	5.575.359	7.450.241
Provisiones	(16.495)	(16.495)	Otros acreedores (Nota 13)	3.768	298.258
	2.579.275	1.929.614		6.712.317	8.901.082
Inversiones financieras temporales- Créditos a empresas del Grupo (Nota 7)	99.370	25.401	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Cartera de valores a corto plazo (Nota 8)	1.689.192	3.949.658	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 11)	17.008	-
Depósitos y fianzas a corto plazo	30.509	-	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	1.886.482	399.913
	1.819.071	3.975.059	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo (Nota 7)	194.359	144.851
Tesorería	309.938	418.330	Acreedores comerciales	9.598	10.100
Total Activo Circulante	4.708.284	6.323.003	Otras deudas no comerciales (Nota 13)	940.129	601.247
				3.047.576	1.156.111
TOTAL ACTIVO	30.205.405	30.027.827	TOTAL PASIVO	30.205.405	30.027.827

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.



4567707

TUBACEX, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
GASTOS:			INGRESOS:		
Gastos de personal (Nota 15)	296.895	224.597	Otros ingresos de explotación (Notas 6 y 7)	924.844	876.542
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 6)	188.086	188.143			
Variación de las provisiones de tráfico	-	3.515			
Otros gastos de explotación	212.474	265.818			
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	227.389	194.469			
	924.844	876.542		924.844	876.542
Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 8, 11, 12 y 13)	684.619	108.169	Ingresos de participaciones en capital (Nota 7)	623.809	275.937
Diferencias negativas de cambio	4.847	585	Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 7)	353.408	556.378
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	382.792	774.962	Diferencias positivas de cambio	95.041	51.401
	1.072.256	883.716		1.072.258	883.716
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	610.181	969.431			
Gastos extraordinarios	17.362	103.418	Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Notas 4.b, 7 y 9)	725.733	329.482
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	732.698	233.926	Ingresos extraordinarios	13.893	7.862
	750.060	337.344	Beneficio por enajenación de inmovilizado (Nota 18)	10.434	-
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (Nota 14)	1.342.879	1.203.357		750.060	337.344
Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	-	-			
VI. BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	1.342.879	1.203.357			

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2000.



4567708

Tubacex, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual
Terminado el 31 de diciembre de 2000

1. Actividad de la Sociedad

Tubacex, S.A. (en adelante la Sociedad o TUBACEX), tiene su domicilio social en Llodio (Álava) y fue creada el 6 de junio de 1963. Su objeto social, es, entre otros, la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidables, así como cualquier otra modalidad de la industria siderometalúrgica u otras actividades similares que se acuerde explotar. No obstante, a partir del 1 de enero de 1994, TUBACEX quedó convertida en una sociedad holding, sin actividad productiva, ya que ésta es desarrollada por sus sociedades dependientes (Nota 7).

Durante 1995, se escribió la disolución, liquidación y extinción de sus sociedades participadas "Corporación Financiera Tubacex, S.A." y "Compañía de Inversión e Intermediación en Valores de Arte, S.A.", procediéndose a la adjudicación por parte de Tubacex del total de sus respectivos patrimonios sociales, que adquirió en bloque por sucesión universal de todos los derechos y obligaciones de las compañías disueltas. En este sentido, la memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1995, incluyó información detallada respecto de la mencionada operación.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel-

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2000 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios correspondiente al ejercicio 2000 (Nota 9), formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:



4567709

	Miles de Pesetas
Reserva legal	134.288
Reservas voluntarias	543.697
Dividendos	664.894
	1.342.879

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste, actualizado al amparo de diversas disposiciones legales entre las que se encuentra la Norma Foral 4/1997 (Notas 6 y 9).

En general, los costes de mantenimiento y reparación se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

b) Amortización del inmovilizado material-

El inmovilizado material se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada para los mismos según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios y otras construcciones	33
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	15
Mobiliario y otro inmovilizado	5

La dotación para la amortización del inmovilizado material contabilizada en el ejercicio 2000 ha sido de 188 millones de pesetas (Nota 6). De dicho importe, 35 millones de pesetas, aproximadamente, corresponden a la amortización de las actualizaciones Norma Foral 42/1990 y 4/1997 practicadas por la Sociedad en ejercicios anteriores (Nota 9). La amortización registrada en ejercicios anteriores en relación con estas Normas Forales asciende a 1.929 millones de pesetas, aproximadamente.

Adicionalmente, la Sociedad registró en ejercicios anteriores la correspondiente provisión por depreciación al objeto de efectuar la correspondiente corrección valorativa a ciertos elementos de su



4567710

inmovilizado material. No obstante, durante el ejercicio 2000, Tubacex, S.A. ha revertido con abono al epígrafe "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un importe de 108 millones de pesetas, aproximadamente, al haber desaparecido parcialmente para los correspondientes elementos del inmovilizado material las causas que determinaron la dotación a la provisión (Nota 6).

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-

Los valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas, tanto a largo como a corto plazo, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Títulos con cotización oficial (salvo participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas): A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.
2. Títulos sin cotización oficial y participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas: A coste de adquisición, minorado por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor de mercado al cierre del ejercicio, determinado éste en base al valor teórico-contable, corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la fecha de cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado corregido al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones para depreciación del inmovilizado financiero" (Nota 7). La dotación a dichas provisiones se efectúa comparando los incrementos de fondos propios de cada sociedad participada desde el momento de su adquisición por Tubacex, S.A. con la amortización teórica de los correspondientes fondos de comercio calculada linealmente en un período de 20 años, dado que este es el período considerado durante el cual contribuirá a la obtención de ingresos. Durante el ejercicio 2000, se han revertido diferentes provisiones dotadas en ejercicios anteriores por importe de 623 millones de pesetas, aproximadamente, con abono al epígrafe "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 7).

Tal y como se indica en la Nota 7, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas Sociedades y tiene participaciones indirectas iguales o superiores al 20% del capital social de otras. Las cuentas anuales adjuntas no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de las participaciones de la Sociedad en dichas sociedades que resultarían de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias y de contabilización según el método de puesta en equivalencia para las otras participaciones. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las Sociedades que componen el Grupo TUBACEX, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de los activos y de las reservas, así como del resultado del ejercicio por importes de 27.113, 5.315 y 1.200 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

La inversión en obras de arte se valora a su coste de adquisición, o a su valor estimado de realización, si fuese inferior. Por ello, al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad tiene registrada proveniente de ejercicios anteriores una provisión por importe de 624 millones de pesetas (Nota 7).



4567711

Las participaciones en los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM y en FIM) se valoran por su precio de adquisición. No obstante, el rendimiento producido por las participaciones en los FIAMM, determinado por la diferencia existente entre el valor liquidativo en la fecha de enajenación o cierre del ejercicio y el valor contable de la misma, se contabiliza como ingreso financiero, incrementando el valor contable de la participación (Nota 8).

d) Acciones propias en poder de la Sociedad-

Las acciones propias en poder de la Sociedad, para las que está prevista su enajenación en diversas formas (Nota 4.i) se valoran a su precio de adquisición, o a su valor de mercado, cuando éste sea menor, dotándose la correspondiente reserva indisponible (Nota 9). Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio, la cotización al cierre o el determinado por medio del valor teórico-contable de la Sociedad, el que resulte menor. Las minusvalías entre el coste de adquisición y su valor de mercado de registra con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 9).

e) Deudores-

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación adjunto por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes saldos.

f) Transacciones en moneda extranjera-

A partir de la fijación irrevocable del tipo de cambio entre el euro y las monedas nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, el 1 de enero de 1999, las referencias a "moneda extranjera" incluidas en las cuentas anuales se entienden referidas a "monedas distintas del euro", siendo las unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria fracciones del euro.

Los saldos de los deudores y acreedores comerciales (de monedas no participantes en la Unión Económica y Monetaria) se valoran a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realiza la transacción o al tipo de cambio al que la Sociedad lo tiene asegurado. Las diferencias de cambio producidas durante el ejercicio con motivo de los cobros y pagos efectivos se contabilizan directamente como gastos (pérdida) o ingresos (beneficio) financieros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2000 los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se han valorado a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o al tipo de cambio asegurado. Las diferencias de valoración negativas no realizadas se contabilizan como resultados del ejercicio y las diferencias de valoración positivas no realizadas, se recogen, en su caso, en el pasivo del balance de situación adjunto como un ingreso diferido a incluir en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", ascendiendo ésta al 31 de diciembre de 2000 a 213 millones de pesetas, aproximadamente.



4567712

g) Deudas-

Al 31 de diciembre de 2000 las deudas, que se contabilizan por su valor nominal, se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio. Se consideran deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento anterior a doce meses desde el cierre del ejercicio y como deudas a largo plazo las de vencimiento posterior a dicho período.

h) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

i) Provisiones para riesgos y gastos-

Plan de jubilación y otras obligaciones similares-

TUBACEX contrajo en ejercicios anteriores compromisos sociales con varios colectivos de trabajadores definidos en diferentes pactos laborales aprobados. Una parte de estos compromisos se cubre mediante una aportación anual definida a una Entidad de previsión voluntaria (Nota 15). Otra parte de estos compromisos se cubrió en ejercicios anteriores suscribiendo una póliza de seguro con prima única.

Por otra parte, la Sociedad tiene asumidos determinados compromisos con sus principales directivos que establece un programa de incentivos basado en posibles opciones de compra sobre acciones de Tubacex, S.A. en función del cumplimiento de objetivos. Durante el ejercicio 2000 y al igual que en ejercicios anteriores por el concepto anterior no ha existido devengo alguno.

Provisión para impuestos y para responsabilidades – Otras provisiones

Corresponde al importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto y para hacer frente a las responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo de la empresa. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual (Nota 10).

j) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos aumentado o disminuido por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.



4567713

La Sociedad no recoge el beneficio correspondiente al efecto fiscal de las diferencias temporales que suponen anticipación de impuestos y que son consideradas a todos los efectos como diferencias permanentes, ni el derivado del crédito fiscal por pérdidas pendientes de compensar, dado que, siguiendo un criterio de prudencia, existen dudas razonables sobre su recuperación (Nota 14).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones y a las deducciones por doble imposición interna, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican dichas deducciones.

k) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los trabajadores y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. En este sentido, el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000 no incluye provisión alguna por estos conceptos dado que los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan despidos en el futuro que den lugar a indemnizaciones significativas.

5. Convenio de suspensión de pagos

En ejercicios anteriores se aprobó el convenio de acreedores de TUBACEX que afectó a todos los créditos existentes contra la Sociedad. El convenio aprobado establecía, entre otras opciones, el pago sin devengo de intereses desde un 50% a un 100% de los créditos en diferentes plazos.

El movimiento que ha existido en relación con las deudas acogidas a la suspensión de pagos durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.135.575
Cancelación anticipada de créditos (Nota 18)	(2.385)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	1.133.190

Al 31 de diciembre de 2000, los importes pendientes de pago a su valor de reembolso figuran registrados en el balance de situación adjunto en el epígrafe a largo plazo "Convenio de suspensión de pagos", por vencer prácticamente en su totalidad del año 2005 al 2008, e incluyen 908 millones de pesetas correspondientes a deudas con empresas del Grupo (Nota 7).

6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



4567714

	Miles de Pesetas			
	Saldo al 31.12.99	Adiciones o Dotaciones (Nota 18)	Retiros (Nota 18)	Saldo al 31.12.00
Coste:				
Terrenos	679.885	-	-	679.885
Construcciones	5.880.251	-	(30.414)	5.849.837
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.982.854	-	-	1.982.854
Otras instalaciones, utillaje, Mobiliario y otro inmovilizado	108.531	5.890	-	114.421
Total coste	8.651.521	5.890	(30.414)	8.626.997
Amortización acumulada:				
Construcciones	(2.810.792)	(187.796)	4.361	(2.994.227)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.910.651)	-	-	(1.910.651)
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	(107.740)	(290)	-	(108.030)
Total amortización acumulada	(4.829.183)	(188.086)	4.361	(5.012.908)
Provisiones (Nota 4.b)	(484.249)	-	114.648	(369.601)
Total neto	3.338.089			3.244.488

Conforme se indica en las Notas 4.a y 9, la Sociedad actualizó en ejercicios anteriores los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, la Norma Foral 4/1997, de Actualización de Balances. Las cuentas afectadas por la actualización amparada en la Norma Foral 4/1997 y su efecto al 31 de diciembre de 1996 fue como sigue:

	Miles de Pesetas
Terrenos	140.293
Construcciones	486.013
	626.306

Al 31 de diciembre de 2000, existen activos en uso totalmente amortizados por un importe de 2.257 millones de pesetas, aproximadamente.

La política de seguros de la Sociedad es formalizar pólizas para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2000 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.

Utilización de las inmovilizaciones materiales de la Sociedad-

Según se indica en la Nota 7, y excepto por el Centro Comercial, que se menciona en el párrafo siguiente, los terrenos e inmuebles industriales propiedad de TUBACEX, están siendo actualmente utilizados en régimen de arrendamiento, por Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. (T.T.I.), Acería de Álava, S.A. y COTUBES, todas ellas sociedades del Grupo TUBACEX. El importe de dicho arrendamiento



4567715

durante 2000 ha ascendido a 322 millones de pesetas (Nota 7), figurando registrado por TUBACEX en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Centro Comercial-

En ejercicios anteriores TUBACEX asumió la propiedad de un centro comercial en Torrejón de Ardoz y asumió asimismo un préstamo hipotecario que gravaba estos activos, ascendiendo el principal pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2000 a 51 millones de pesetas (Nota 12).

El valor neto contable por el que figura registrado el citado centro comercial en el epígrafe "Construcciones" al 31 de diciembre de 2000 es equivalente a su valor estimado de realización ascendiendo a 506 millones de pesetas, una vez consideradas las amortizaciones y provisiones para inmovilizado material registradas a la mencionada fecha por importe total de 173 y 320 millones de pesetas, respectivamente. Durante el ejercicio 2000, se ha revertido parte de la provisión por importe de 50 millones de pesetas, aproximadamente. A la fecha de formulación de las cuentas anuales se están estudiando diferentes alternativas tendentes a la realización de este inmueble.

Hipotecas y garantías sobre el inmovilizado material-

En garantía del crédito concedido por el Fondo de Garantía Salarial (FOGASA) (Nota 13), la Sociedad constituyó en ejercicios anteriores un derecho real de hipoteca sobre diversos terrenos y construcciones propiedad de sus sociedades dependientes, Tubacex Taylor Accesorios, S.A. y Acería de Álava, S.A., cuyo valor neto contable asciende a 813 millones de pesetas (Nota 7).

7. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en la cuenta de "Inmovilizaciones Financieras" ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Coste	Provisión
Saldo al 1 de enero de 2000	24.060.160	(3.693.425)
Entradas o dotaciones	1.089.531	-
Retiros por venta de obras de arte	(2.400)	-
Cobros créditos a participadas	(264.407)	-
Traspaso a corto plazo de créditos a participadas	(99.370)	-
Cobros de cuentas a cobrar a terceros (pagarés por venta de Occimetex)	(153.154)	-
Reversión provisión (Nota 4.c)	-	622.702
Diferencias de tipo de cambio cuenta a cobrar en moneda extranjera (Nota 4.f)	131.925	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	24.762.285	(3.070.723)



4567716

Las adiciones más significativas registradas en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras" durante el ejercicio 2000 han sido las siguientes:

- Conforme a la opción de compra-venta establecida en el acuerdo inicial por el que se adquirió en 1999 el 95% y el 95,45% en las sociedades Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER) y Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG (SBER Immobilien), respectivamente, en diciembre de 2000 se adquiere el porcentaje restante del capital no adquirido inicialmente por importe de 503 y 27 millones de pesetas en SBER y SBER Immobilien, respectivamente. La adquisición de la totalidad del capital social de las mencionadas sociedades ha supuesto un fondo de comercio de 3.687 millones de pesetas, que incluye 3.498 millones de pesetas correspondiente a la mencionada adquisición realizada en el ejercicio anterior 1999.
- Adicionalmente, durante el ejercicio 2000 se han concedido a Aitx, Inc. (sociedad participada íntegramente por Tubacex America Holding Corporation) tres préstamos a largo plazo por importe total de 594 millones de pesetas (3,3 millones de dólares), aproximadamente.

Composición de las inmovilizaciones financieras-

Al 31 de diciembre de 2000 la composición de este epígrafe es la siguiente:

	% de Participación	Miles de Pesetas	
		Coste	Provisión
Participación en empresas del Grupo:			
Acería de Alava, S.A. (Nota 6)	94,47%	3.407.853	(809.249)
Tubacex Inc.	100%	61.759	(61.759)
Tubacex Taylor Accesorios, S.A. (Nota 6)	100%	1.976.183	(439.183)
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A. (R.T.A.)	100%	531.911	(207.911)
Tubos Mecánicos, S.A.	100%	1.255.639	-
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES) - (Nota 6)	100%	217.367	-
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. (Nota 6)	100%	2.500.000	-
Tubacex America Holding Corporation	100%	851.733	-
Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr AG	100%	9.243.258	-
Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG	100%	524.221	-
Otras participaciones	-	20.569.924	(1.518.102)
Créditos a empresas del Grupo	-	57.477	(8.613)
Obras de arte (Nota 4.c)	-	3.176.431	(919.935)
	-	958.453	(624.073)
		24.762.285	(3.070.723)



4567717

Los datos más significativos, en gran parte auditados, al 31 de diciembre de 2000 de las principales sociedades participadas son los siguientes:

	Domicilio	Actividad	Miles de Pesetas			
			Capital	Reservas	Beneficio (Pérdidas) del Ejercicio 2000	Dividendo a Cuenta Entregado en el Ejercicio
Acería de Álava, S.A.	Amurrio (Alava)	Fabricación de Acero	1.216.233	1.279.062	242.550	-
Tubacex Inc. (F)	Houston (U.S.A.)	Sociedad de Cartera y Comercialización	55.195	(597.553)	155.853	-
Tubacex Taylor Accesorios, S.A. (T.T.A.) (B)	Llodio (Alava)	Fabricación de accesorios	1.479.300	36.752	22.033	-
Subgrupo Tubos Mecánicos (C)	Abrera (Barcelona)	Fabricación y comercialización de tubos	904.596	940.693	468.882	-
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A. (R.T.A.) (A)	Llodio (Alava)	Comercialización de tubería	12.597	309.560	1.157	-
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES)	Llodio (Alava)	Comercialización de tubería	190.000	85.712	61.456	-
Tubacex - Tubos Inoxidables, S.A. (T.T.I.)	Llodio (Alava)	Fabricación de tubos	2.500.500	4.536.390	242.462	(100.020)
Subgrupo Tubacex America Holding Corporation (D)	Albay Nueva York (U.S.A.)	Sociedad de cartera	820.440	718.394	(16.661)	-
Subgrupo Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr AG (E)	Ternitz (Austria)	Fabricación y comercialización de tubos	604.550	4.771.689	935.118	-
Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG	Ternitz (Austria)	Sociedad inmobiliaria	12.091	524.440	8.482	-

(A) Sociedad prácticamente sin actividad.



4567718

- (B) Tubacex Taylor Accesorios, S.A. participa en el 40% del capital social de Comercial de Tubos, S.A. (COTUSA), figurando registrada en sus libros dicha inversión por importe neto de 435 millones de pesetas. El valor neto contable correspondiente a la participación en la mencionada sociedad al 31 de diciembre de 2000, en base a sus estados financieros no auditados, asciende a 447 millones de pesetas.
- (C) Cifras consolidadas auditadas del Subgrupo Tubos Mecánicos al 31 de diciembre de 2000, que incluye su sociedad dependiente al 100%, Tubos Mecánicos Norte, S.A.
- (D) Cifras consolidadas del subgrupo Tubacex America Holding Corporation al 31 de diciembre de 2000, que incluye las sociedades Salem Tube Inc. y Atx Inc., auditadas por Grossmann&Janak&Ford.
- (E) Cifras consolidadas del subgrupo Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr AG al 31 de diciembre de 2000 auditadas por Ernst&Young.
- (F) Al 31 de diciembre de 2000, el único pasivo de esta sociedad dependiente lo constituye la deuda por importe de 920 millones de pesetas con su sociedad matriz, TUBACEX, totalmente provisionada, a su vez, por ésta.

Cuentas y transacciones con Sociedades del Grupo-

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tenía las siguientes cuentas a cobrar y a pagar, a corto y largo plazo, con Sociedades del Grupo:

	Miles de Pesetas				
	Inversiones Financieras Temporales	Deudor		Acreedor	
		Corto Plazo	Créditos a Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo (Afecto a la Suspensión de Pagos) (Nota 5)
Red de Tubos y Accesorios, S.A. (RTA)	-	-	-	170.206	-
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. (T.T.I.)	-	2.277.539	-	-	-
Tubacex Taylor Accesorios, S.A. (T.T.A.)	-	22.454	564.857	-	844.503
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES)	-	26.076	521.396	-	-
Salem Tube Inc.	23.465	10.729	267.868	-	-
Tubacex Inc.	-	-	919.935	-	-
Tubos Mecánicos, S.A.	-	-	-	24.153	-
Acería de Alava, S.A.	-	-	-	-	63.940
Atx Inc.	75.905	21.540	902.375	-	-
Tubacex America Holding Corporation	-	-	-	-	-
	99.370	2.358.338	3.176.431	194.359	908.443



4567719

La cuenta a cobrar a Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. (T.T.I.) incluye, entre otros conceptos y con independencia de la financiación concedida, el importe pendiente de cobro correspondiente a cargos por un importe total de 583 millones de pesetas por los servicios prestados por TUBACEX por marcas, patentes, servicios de alta dirección, dirección técnica, asistencia a la gestión laboral y gerencia, gestión administrativa y servicio de comunicaciones registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2000 adjunta. De acuerdo con el contrato establecido, el precio de los referidos servicios viene determinado, entre otros aspectos, por el volumen de ventas de T.T.I. Por otra parte, incluye el importe pendiente de cobro relativo a la cuenta de crédito concedida en ejercicios anteriores. Esta cuenta a cobrar se ha clasificado a corto plazo al considerar que será en este plazo cuando se realice.

La cuenta a cobrar a Salem Tube Inc. incluida en los epígrafes "Inmovilizaciones financieras" e "Inversiones financieras temporales - Créditos a empresas del Grupo" se corresponde con los importes pendientes de cobro relativos a dos préstamos por importes de US \$ 1.000.000 y 1.101.000 (Nota 4.f) concedidos durante el ejercicio 1995. Los citados préstamos devengan un interés del 8% anual y son pagaderos trimestralmente del mismo modo que el principal, presentando vencimientos hasta el 30 de septiembre del año 2010.

La cuenta a cobrar a Altx Inc. incluida en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras" e "Inversiones financieras temporales - Créditos a empresas del Grupo" se corresponde con los importes pendientes de cobro relativos a los préstamos, con garantía hipotecaria sobre la totalidad del inmovilizado de Altx, que se detallan a continuación:

Fecha Concesión	Nominal (Dólares Estadounidenses)	Tipo de Interés	Vencimiento
10 de abril de 2000	1.000.000	6,14%	10 de enero de 2005
1 de marzo de 2000	1.292.894,91	6,14%	1 de febrero de 2005
30 de septiembre de 1999	2.500.000	8%	30 de septiembre de 2004
31 de marzo de 2000	1.000.000	6%	31 de diciembre de 2003

La cuenta a cobrar a Tubacex Inc. corresponde fundamentalmente a la financiación otorgada a la mencionada sociedad para sus inversiones en el Grupo Coventry. Al 31 de diciembre de 2000, el único activo de esta sociedad se corresponde básicamente con una participación en el mencionado Grupo que, a su vez, posee un edificio en Houston (U.S.A.).

En ejercicios anteriores, se formalizaron con Tubacex Tubos Inoxidables, S.A., Tubacex Taylor Accesorios, S.A. y con Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. diversas líneas de crédito, con las siguientes características:



4567720

Sociedad	Límite		Renovables Tácitamente hasta
	Millones de Pesetas	Tipo de Interés	
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.	2.000	MIBOR+0,25%	31 de diciembre de 2004
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES) (A)	2.275	MIBOR + 0,25%	31 de diciembre de 2004
Tubacex Taylor Accesorios, S.A.	1.900	MIBOR + 0,25%	31 de diciembre de 2004

(A) Formalizada en dos líneas de crédito independientes con límites por un importe total de 1.275 y 1.000 millones de pesetas, respectivamente.

Las transacciones más significativas realizadas durante 2000 por TUBACEX con sociedades del Grupo son las siguientes:

	Miles de Pesetas		
	Otros Ingresos de Explotación - Por Servicios Prestados y Alquileres (Nota 6)	Ingresos de Participaciones en Capital (Dividendos)	Otros Intereses e Ingresos Asimilados
Altx Inc.	-	-	67.520
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.	752.743	100.020	68.000
T.T.A.	-	-	26.838
Acería de Alava, S.A.	39.785	7.048	-
Salem Tube Inc.	26.248	-	19.090
COTUBES, S.A.	7.520	-	27.348
Tubos Mecánicos, S.A.	71.419	153.988	-
Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr AG	-	362.753	-
Total	897.715	623.809	208.796

Avales y garantías-

Al 31 de diciembre de 2000, TUBACEX tiene prestados avales ante entidades financieras a Tubacex Tubos Inoxidables, S.A., por importe de 347 millones de pesetas, por operaciones de financiación. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos que, en su caso, pudieran derivarse de estos avales no serían significativos.



4567721

8. Cartera de valores a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2000 este epígrafe del balance de situación adjunto está compuesto básicamente por fondos FIM, FIAMM y acciones con cotización oficial por importes de 1.382, 290 y 17 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Durante el ejercicio 2000, la cartera de valores generó minusvalías por importe de 269 millones de pesetas, aproximadamente, derivadas en gran parte por reembolsos al vencimiento y figuran registrados en el epígrafe de "Gastos financieros y otros gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

9. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas de "Fondos Propios" durante el ejercicio 2000 han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas						
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Reserva Legal	Reserva para Acciones Propias	Reservas Voluntarias	Resultado del Ejercicio
Saldo al 1 de enero de 2000	10.176.948	2.846.490	626.306	863.887	-	3.769.310	1.203.357
Aplicación del beneficio del ejercicio 1999	-	-	-	120.336	-	133.173	(253.509)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(949.848)
Traspaso	-	-	-	-	561.071	(561.071)	-
Beneficio del ejercicio según cuenta adjunta	-	-	-	-	-	-	1.342.879
Saldo al 31 de diciembre de 2000	10.176.948	2.846.490	626.306	984.223	561.071	3.341.412	1.342.879

Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social está formado por 135.692.635 acciones con un valor nominal de 75 pesetas, representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad ha adquirido 3.065.551 acciones propias por un importe total de 563.201.263 pesetas. Dichas acciones se encuentran valoradas a su valor de mercado, para lo cual la Sociedad ha procedido a dotar una provisión por depreciación por importe de 2.130.017 pesetas con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Notas 4.d y 18).

Al 31 de diciembre de 2000, en cualquier evaluación del patrimonio de la Sociedad, el saldo del capítulo "Acciones propias" del balance de situación adjunto debería deducirse de la cifra de fondos propios.

Los estatutos de TUBACEX establecen, entre otros aspectos, que ningún accionista podrá emitir más del 5% del número total de votos que acudan a cada Junta General, cualquiera que sea el número de



4567722

acciones cuya titularidad se acredite. A estos efectos, se considerará un solo accionista a una o más personas que tengan entre sí relación de dominio o control.

Al 31 de diciembre de 2000 no existe ninguna persona jurídica que posea directa o indirectamente un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de TUBACEX.

Prima de emisión-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva de revalorización-

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo de este epígrafe está constituido íntegramente por el importe de la actualización del inmovilizado material de la Sociedad efectuada al amparo de la Norma Foral 4/1997 (Notas 4.a, 4.b y 6). El importe de esta cuenta "Actualización Norma Foral 4/1997", no es de libre disposición y no podrá repartirse o distribirse salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. El plazo para efectuar la comprobación de la cuenta es de cinco años, contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. A partir de este momento o una vez comprobado el saldo de dicha cuenta, según establece la correspondiente normativa, dicho saldo podría aplicarse a eliminación de resultados contables negativos, a ampliación de capital, o a reservas no distribuibles.

La capitalización de la cuenta podrá llevarse a cabo en una o varias veces, previa eliminación de pérdidas acumuladas. Simultáneamente se podrá dotar la reserva legal hasta el 20% de la cifra que se incorpore al capital.

10. Provisión para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en este capítulo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:



4567723

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 2000	399.237
Pagos (Notas 4.i y 18)	(46.310)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	352.927

Al 31 de diciembre de 2000 el detalle de este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Obligaciones laborales y otros aspectos sociales (Nota 4.i)	80.400
Otras provisiones (Nota 14)	272.527
	352.527

11. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables

El epígrafe "Acreedores a corto plazo - Emisiones de obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto corresponde íntegramente al saldo remanente de la emisión de obligaciones convertibles realizada en el año 1996. Para la mencionada emisión, se establecieron diferentes opciones de conversión en acciones en las que éstas se valoran de diversas maneras pero siempre en función de su cotización bursátil (Nota 9). Las obligaciones no convertidas de esta emisión serán amortizadas a los cinco años a contar desde su emisión.

Al 31 de diciembre de 1999, caducaron los derechos de suscripción (warrants) que estaban en circulación. El tenedor del warrant podía optar, mediante el oportuno desembolso, a la adquisición de acciones de la Sociedad (1 acción por cada warrant), de acuerdo con determinadas condiciones de conversión (básicamente con rebaja del 10% de la cotización) (Nota 9).

12. Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2000, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" a corto y a largo plazo, se desglosa a continuación:



4567724

	Miles de Pesetas					Tipo de Interés
	Total	Vencimiento				
		2001	2002	2003	2004	
Caja Postal (A)	50.718	25.359	25.359	-	-	5,95% EURIBOR+
Préstamos (B)	7.400.000	1.850.000	1.850.000	1.850.000	1.850.000	
Intereses devengados pendientes de vencimiento	11.123	11.123	-	-	-	-
Total	7.461.841	1.886.482	1.875.359	1.850.000	1.850.000	

(A) Importe del crédito pendiente de pago correspondiente a la adquisición del pleno dominio sobre diversas fincas del Centro Comercial (Nota 6).

(B) Préstamos concedidos por cuatro bancos para la financiación de las adquisiciones de las nuevas sociedades incorporadas al Grupo Tubacex en el ejercicio 1999 (Nota 7). Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. y Acería de Alava, S.A. afianzan solidariamente los mencionados préstamos.

Los gastos financieros devengados por los préstamos y créditos anteriormente mencionados han ascendido a 382 millones de pesetas, aproximadamente, y figuran registrados en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2000 adjunta.

13. Otros acreedores y otras deudas no comerciales

Al 31 de diciembre de 2000 la cuenta "Otras deudas no comerciales" del balance de situación adjunto presentaba la siguiente composición:

	Vencimiento	
	Corto Plazo	Largo Plazo
Remuneraciones pendientes de pago	44.437	-
FOGASA (Nota 6) (A)	412.913	-
Seguridad Social – Deuda corriente	3.572	-
Administraciones Públicas	117.608	-
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	-	3.768
Otras deudas no comerciales	361.599	-
TOTAL	940.129	3.768

(A) Estos saldos incluyen el importe devengado de los intereses correspondientes al capital vivo, por importe de 216 millones de pesetas, aproximadamente.



4567725

Con fecha 16 de febrero de 1994 se acuerda el aplazamiento de la deuda con el Fondo de Garantía Salarial por importe total de 372 millones de pesetas, devengando un interés simple del 4,25% anual. Por otra parte y adicionalmente, el 3 de octubre de 1994 y de acuerdo con las resoluciones dictadas en diversos expedientes promovidos por los trabajadores (prejubilados) se reconoce a éstos la cantidad de 496 millones de pesetas, aproximadamente, que les fue abonada por el Fondo de Garantía Salarial. Estos importes, junto con los intereses totales que ascienden a 314 millones de pesetas (incluyen aquellos intereses pendientes de devengo al cierre del ejercicio 2000) están siendo satisfechos por TUBACEX en treinta y dos plazos trimestrales a partir del 30 de diciembre de 1994 (Nota 6).

14. Situación fiscal

La Sociedad mantiene abiertos a inspección los periodos impositivos concluidos con posterioridad al 1 de enero de 1996 para los principales impuestos que le resultan de aplicación.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad es como sigue:

	Miles de Pesetas	
	Disminución	Importe
Resultado contable antes I.S.	826.659	1.342.879
Diferencias permanentes		(826.659)
Base imponible previa		516.220
Compensación de bases imponibles negativas		(254.962)
Base imponible		261.258

Los decrementos por diferencias permanentes provienen, básicamente, de la aplicación de provisiones que no tuvieron el carácter de deducibles en el ejercicio de su dotación así como del acogimiento por parte de la Sociedad a los mecanismos para evitar la doble imposición internacional establecidos por la normativa fiscal vigente.

A la fecha de formulación de cuentas y teniendo en cuenta el remanente de bases imponibles negativas así como la previsión de liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2000, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas por importe de 7.227.427 miles de pesetas, aproximadamente, susceptibles de ser compensadas a efectos impositivos con los beneficios obtenidos en ejercicios futuros dentro de los plazos establecidos por la legislación vigente.

El balance de situación adjunto no recoge importe alguno correspondiente al posible beneficio fiscal que se pueda obtener en el futuro como consecuencia de la compensación de estas bases imponibles negativas.

La Sociedad ha generado en este ejercicio, en concepto de deducción para evitar la doble imposición interna, un importe de 84.843 miles de pesetas, aproximadamente, teniendo previsto deducirlo de la cuota íntegra del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2000.



4567726

La Sociedad se ha acogido a los incentivos fiscales relativos a la realización de determinadas actividades, de acuerdo con lo previsto en la normativa fiscal vigente. Por este motivo la Sociedad ha generado deducciones por gastos de formación por importe de 66 miles de pesetas, aproximadamente, que aplicará en la minoración de la carta impositiva correspondiente al ejercicio 2000, no disponiendo de deducciones adicionales susceptibles de ser utilizadas en futuros ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa aplicable a las operaciones realizadas por la sociedad, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva, aunque en opinión de los responsables de la Sociedad no afectarían significativamente a los estados financieros adjuntos.

15. Gastos de personal y plantilla media

Gastos de personal-

El desglose del epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2000 adjunta se describe a continuación:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	221.846
Aportaciones a la EPSV (Nota 4.i)	11.214
Seguros sociales	39.198
Otros	24.637
Total	296.895

La distribución de la plantilla media durante 2000 es como sigue:

	Nº de Personas
Ingenieros/licenciados	14
Ingenieros técnicos o ayudantes titulados	2
Jefe administrativo	6
Personal administrativo	2
Total	24

16. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2000 los miembros del Consejo de Administración han devengado un importe de 50 millones de pesetas por todos los conceptos.



4567727

Las obligaciones contraídas en materia de planes de jubilación, respecto a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, se derivan exclusivamente de su condición de empleados (Nota 4.i).

No ha sido concedido en el ejercicio, ni pende de reembolso a su terminación, anticipo o crédito alguno en favor de Consejeros de la Sociedad, tanto anteriores como actuales.

17. Euro

La finalización el 1 de enero de 2002 del período transitorio de introducción al euro ha motivado que la Sociedad dominante esté desarrollando determinadas políticas y planes de actuación de adaptación de sus sistemas informáticos, los cuales se encuentran prácticamente finalizados permitiendo, de este modo, evitar posibles errores o problemas operativos en dicho proceso de transición de introducción al euro. El importe de los gastos e inversiones relativas a los planes descritos, no se espera sea significativo.



4567728

Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Adquisiciones de acciones propias (Nota 9)	563.201	-	Recursos originados en las operaciones	791.030	1.036.037
Adquisiciones de inmovilizado- inmovilizaciones materiales (Nota 6)	5.890	2.856	Enajenación de inmovilizado material (Nota 6)	27.000	-
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	1.089.531	10.089.313	Cancelación y/o traspaso de cuentas a cobrar al Grupo a corto plazo (Nota 7)	363.777	637.183
Reducción de capital	-	1.356.926	Enajenación de obras de arte (Nota 7)	2.400	829
Cancelación provisiones para riesgos y gastos (Nota 10)	46.310	13.061	Deudas con entidades de crédito a largo plazo (Nota 12)	-	7.400.000
Cancelación de deuda de la Suspensión de pagos (Nota 5)	2.385	3.744	Cobros de otras cuentas a cobrar a largo plazo (Nota 7)	153.154	-
Cancelación o traspaso de deudas a corto plazo (Notas 12 y 13)	2.169.372	325.698			
Traspaso a corto plazo de obligaciones Reparto de dividendos (Nota 9)	17.008	-			
	949.848	-			
TOTAL APLICACIONES	4.843.545	11.791.598	TOTAL ORÍGENES	1.337.361	9.074.049
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (INCREMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	3.506.184	2.717.549
TOTAL	4.843.545	11.791.598	TOTAL	4.843.545	11.791.598

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	2000		1999	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Deudores	649.661	-	1.216.956	-
Acreedores	-	1.891.465	-	146.575
Inversiones financieras temporales	-	2.155.988	-	4.170.613
Tesorería	-	108.392	382.683	-
	649.661	4.155.845	1.599.639	4.317.188
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	3.506.184	-	2.717.549



4567729

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Beneficio del ejercicio (Nota 9)	1.342.879	1.203.357
Más-		
Amortización del inmovilizado (Nota 4.b y 6)	188.086	188.143
Dotación de otras provisiones para riesgos y gastos	-	98.241
Menos-		
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 7)	(3.768)	(124.222)
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Notas 6 y 7)	(725.733)	(329.482)
Beneficio por enajenación de inmovilizado	(10.434)	-
	791.030	1.036.037



4567730

Tubacex, S.A.

Informe de gestión

Ejercicio 2000

En cumplimiento de la normativa vigente, y dentro del plazo legal previsto, el Consejo de Administración de la Sociedad, al objeto de complementar las cuentas anuales del ejercicio social, cerrado al 31 de diciembre de 2000, formula el presente informe de gestión de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

1. Evolución de los negocios sociales

La actividad de Tubacex, S.A. en su versión individual se limita las funciones de una sociedad de cartera de un grupo de empresas, cuyas inversiones financieras de su activo se corresponden en su mayoría a las participaciones en las sociedades que componen dicho grupo. Desarrolla actividades en gestión financiera global del grupo, asesoramiento a las empresas del grupo, así como arrendamiento de los edificios industriales a la principal filial industrial que es Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.

Centrándonos en la dinámica del grupo, en el transcurso del ejercicio 2000, el primer trimestre del año tuvo un comportamiento muy favorable como consecuencia del inicio del mismo con una cartera de pedidos considerable, resultando un incremento del 60,2% sobre los beneficios netos consolidados obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior, sin embargo el conjunto del primer semestre tuvo un descenso del 2,50% respecto a los resultados obtenidos en el mismo período de 1999 como consecuencia de los paros que tuvieron lugar durante el referido período en las sociedades filiales TTI y Acería de Alava como consecuencia de las negociaciones del convenio colectivo.

La segunda parte del año, una vez superados los problemas en las filiales TTI y Aceralava, se ha tratado de recuperar, pero el comportamiento del mercado no ha sido el esperado, dada la relantización de la demanda y la continua caída del precio del nickel, que supuso la relantización de las compras por parte de los distribuidores.

Solamente el alto grado de competitividad que ha alcanzado el grupo, le ha permitido en este periodo, incluso en una situación endeble de mercado como ha sido la segunda parte del año, mantener unos niveles de rentabilidad que otras compañías del sector no alcanzan ni en los momentos altos del ciclo.

En cuanto al total del ejercicio los resultados del Grupo han sido de 2.543 millones de pesetas, un 3,42% inferiores a los del ejercicio precedente.

Tubacex valora positivamente estos resultados, teniendo en cuenta el efecto negativo de los mencionados paros laborales. A su vez hay que considerar que dichos resultados se han obtenido a nivel operativo, lo que representa una calidad del resultado distinta a la del año precedente, prácticamente sin beneficios extraordinarios, concepto éste que ascendió en 1999 a 724 millones de pesetas, cifra que representaba el 27% del beneficio neto total de aquel ejercicio.

Por otra parte, en términos de tendencia el beneficio neto obtenido entre septiembre y diciembre de 2000 es un 45% superior al obtenido en el tercer trimestre, lo que indica una nítida progresión en la recuperación del resultado, una vez superados los motivos internos que provocaron el cambio de tendencia de los resultados en el segundo trimestre.

El volumen de facturación alcanzó los 43.598 millones de pesetas, con un 86,44% de exportación. Estas cifras incluyen las ventas de las dos nuevas filiales incorporadas al Grupo en 1999, que son Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr y Altx. Inc.



4567731

En el mes de diciembre de 2000 Tubacex adquirió el 5% del capital de la empresa Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER), con lo que ya posee la totalidad de las acciones de esta filial austriaca, dedicada a la fabricación de tubos de acero inoxidable sin soldadura.

Durante todo el año 2000 se ha mantenido el proceso activo de puesta en marcha de la empresa norteamericana Altx Inc. llevando a cabo las inversiones necesarias que permitan en un espacio de tiempo que dicha empresa pueda competir y tome la posición que le corresponde en el importante mercado norteamericano.

El Grupo Tubacex, durante el ejercicio 2000 ha continuado trabajando para alcanzar los diversos objetivos fundamentales marcados en su Plan estratégico, a nivel corporativo, de negocio y de gestión. Dentro de lo cuales se tienen como filosofía y compromiso el trabajo en la consecución de la mejora continua en las diferentes facetas de la vida empresarial y de la mejora de la competitividad, y cuyos puntos más significativos son los que a continuación se enumeran:

- Crecimiento con Rentabilidad.
- Definición estratégica de atención, creación de valor y retribución al accionista
- Lideres en servicio al cliente.
- Desarrollo de productos de mayor valor añadido.
- Solidez financiera y generación de cash flow.
- Desarrollo de estrategias de mejora en la gestión en orden a mejorar nuestra competitividad y eficacia económica.
- Desarrollo de las sinergias dentro del Grupo.
- Desarrollo del Modelo Europeo de Gestión de Calidad Total, incluyendo planes organizativos, mejora de procesos informáticos y de gestión de recursos humanos.

1.1. Actividad Financiera

El resultado positivo de la matriz ha sido de 1.343 millones de pesetas y un cash flow de 1.531 millones de pesetas, frente al registrado en el ejercicio anterior, de un resultado positivo de 1.203 millones de pesetas y una generación de fondos de 1.391 millones de pesetas.

1.2. Actividad Industrial

Nos tenemos que remitir al informe consolidado ya que Tubacex a nivel individual no realiza actividad industrial.

1.3. Otras Actividades

Los terrenos e inmuebles industriales propiedad de Tubacex, actualmente utilizados por T.T.I., Acería de Alava, S.A. y Cotubes, han sido cedidos a éstas en régimen de arrendamiento. El importe de dicho arrendamiento durante 2000 ha ascendido a 322 millones de pesetas.

Tubacex, S.A., como sociedad holding del grupo, además de lo anterior, presta diversos servicios a sus sociedades dependientes, por marcas y patentes, servicios de alta dirección, dirección técnica, gestión laboral, administrativa comunicaciones y gerencia, por los que obtiene unos ingresos de 576 millones de pesetas.

2. Situación de la sociedad

TUBACEX y su grupo se encuentra perfectamente estructurada en todos los campos de actividad, es decir, en el financiero, social, industrial y comercial, lo cual no obsta a que se prosiga en una línea de mejora continuada y de búsqueda de posiciones cada vez más competitivas, trabajando muy activamente en la fase de crecimiento que se traduzca en creación de valor.



4567732

En el marco de las desinversiones de aquellas actividades que están fuera de la órbita del negocio principal de Tubacex, durante el presente ejercicio no se ha llevado a cabo ninguna operación significativa, si bien se han iniciado negociaciones sobre varios de los activos que aún dispone la sociedad matriz, que se espera a lo largo de 2001 puedan quedar cerradas. Entre estas inversiones se encuentran la participación en un edificio en Houston, la participación en un Centro Comercial en Torrejón de Ardoz y un pabellón que dispone la sociedad filial RTA en Valencia.

3. Acontecimientos importantes para la sociedad, ocurridos después del cierre del ejercicio.

No se ha producido ningún acontecimiento que requiera mención especial.

4. Evolución posible de la sociedad

Con el fin de transmitir una opinión más realista de Tubacex en su conjunto, nos vamos a remitir a lo comentado en el Informe de Gestión Consolidado:

Las perspectivas a corto y medio plazo se mantienen en una línea favorable a pesar de las incertidumbres que puntualmente se suelen manifestar que hacen de freno y toma de reflexión. Nuestro nicho de actuación mantiene un nivel apreciable de vigor, por lo que a pesar de las consiguientes pausas va creciendo de alguna manera.

El año 2001 va a ser un año de transición, si bien por un lado el precio del níquel está situado en el lado medio bajo de su banda, por otro lado el precio del petróleo se mantiene en la zona alta, lo cual indica que para el sector que nos movemos de la química, petroquímica, refinería y energía, debe esperarse una mayor actividad, al encontrarse las empresas del sector con una mayor disponibilidad de recursos para sus inversiones, donde los tubos de nuestra fabricación forman parte como un componente de los equipos.

La sólida implantación en los mercados exteriores y el éxito alcanzado en nuestra expansión internacional, unido a nuestro posicionamiento competitivo en nuestros nichos de mercado son los factores que van a resultar determinantes para realizar un ejercicio mejor que el que acabamos de cerrar, superando los beneficios de una manera importante.

El gran reto propuesto por el grupo a corto plazo es el llevar a buen puerto la Estrategia contemplada en el Plan 2003, en las diferentes facetas de objetivos a conseguir, es decir, rentabilidad, cifra de negocios y creación de valor para el accionista.

Nuestros planes de crecimiento se centran en incrementar:

- Cuota de mercado
- Facturación
- Resultados

5. Actividades en materia de investigación y desarrollo

Este capítulo se realiza en las filiales industriales Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. y Acería de Alava, S.A.

6. Adquisición de acciones propias

En este ejercicio el Grupo ha incrementado su autocartera en 3.677.340, hasta alcanzar la cifra de 4.547.761 acciones que representan el 3,35% del capital social.



4567733

7. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

Miles pesetas	
A reserva legal	134.288
A dividendos	664.894
A reservas voluntarias	543.697
Total	1.342.879



ARTHUR ANDERSEN

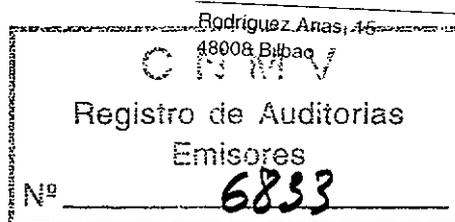
Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes a los Ejercicios 2000 y 1999
junto con el Informe de Gestión Consolidado
y el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
Tubacex, S.A.:



Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de TUBACEX, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el Grupo TUBACEX (Nota 3.b), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y 1999 de determinadas sociedades del Grupo TUBACEX (Nota 3.b), cuyos activos y resultados netos representan, un 32% y un 30% y un 27% y un 9%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Los mencionados estados financieros han sido examinados por otros auditores (Nota 3.b) y nuestra opinión en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo TUBACEX se basa, en lo relativo a dichas sociedades, únicamente en los respectivos informes de los otros auditores.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo TUBACEX al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo TUBACEX, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

Javier Montes Uraga

30 de marzo de 2001

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, todos los miembros, que componen en el día de la fecha la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad TUBACEX, S.A., han acordado formular por unanimidad las cuentas anuales de Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Tubacex (Consolidado) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000 todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

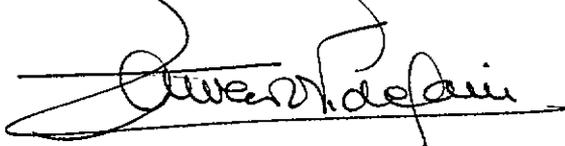
-El Balance de Situación de Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Tubacex (Consolidado), figura transcrito en un (1) folio de papel timbrado, de la clase octava número 4.567.735.

-La Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Tubacex (Consolidado), figura transcrita en un (1) folio de papel timbrado, de la clase octava número 4.567.736.

-La Memoria de Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Tubacex (Consolidado), figura transcrita en cuarenta (40) folios de papel timbrado, de la clase octava números 4.567.737 al 4.567.776 ambos inclusive.

-El Informe de Gestión de Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Tubacex (Consolidado), figura transcrito en siete (7) folios de papel timbrado, de la clase octava números 4.567.777 al 4.567.783 ambos inclusive.

En Llodio, a 16 de Marzo del año 2001.

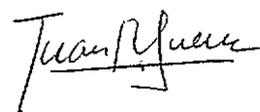


D. Alvaro Videgain Muro

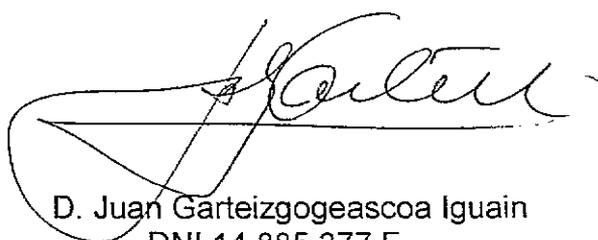
DNI 14.884.781 D
Presidente Consejero Delegado



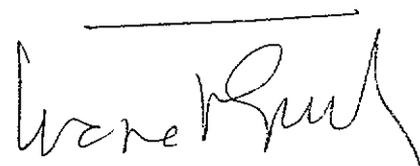
D. Gerardo Aróstegui Gómez
DNI 14.874.755 B
Vocal



D. Juan Ramón Guevara Saleta
DNI 16.204.631
Vocal



D. Juan Garteizgogea Iguain
DNI 14.885.377 F
Vocal



D. Manuel Guasch Molins
DNI 37.231.232 M
Vocal



D. José Antonio Ardanza Garro
DNI 14.823.596 G
Vocal



D. Alejandro Echevarría Busquet
DNI 16.201.418 B
Vocal



D. Rainer Mag. Trebsche
Pasaporte E0270101.2
Vocal



D. Pascual Jover Laguardia
DNI 15.728.612 Q
Letrado Asesor y no consejero



4567735

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1 A 4)

(Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INMOVILIZADO.			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Gastos de establecimiento (Nota 4.a)	707.926,15	-	Capital suscrito	61.164.689,34	61.164.689,34
Inmovilizaciones inmateriales, neto	3.262.119,41	2.910.516,31	Prima de emisión	17.107.749,45	17.107.749,45
Inmovilizaciones materiales (Nota 6):			Reserva de revalorización	3.764.174,87	3.764.174,87
Terrenos y construcciones	83.758.260,91	82.237.297,81	Otras reservas de la sociedad dominante	31.367.074,15	32.847.751,61
Instalaciones técnicas, maquinaria, utilaje y mobiliario	228.593.571,57	206.917.312,75	Reserva para acciones de la sociedad dominante	6.002.542,28	759.438,90
Circ. Inmovilizac.	14.210.065,75	13.919.692,76	Reservas en sociedades consolidadas	21.669.977,40	14.297.770,61
Inmovilizac. en curso	7.107.521,07	3.775.359,71	Diferencias de conversión	3.286.135,95	2.587.676,55
Amortizaciones	(225.670.879,26)	(212.072.361,86)	Pérdidas y ganancias - Beneficio	16.283.291,05	15.324.252,04
Provisiones	(2.221.346,75)	(2.910.395,11)		168.635.624,39	148.343.502,47
	102.777.493,29	91.866.906,86	INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 11)	909.950,36	2.739.802,87
Inmovilizaciones financieras, neto (Nota 7)	19.610.514,11	12.346.453,43	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	34.329,87	34.329,81
Acciones de la Sociedad dominante a largo plazo, neto (Nota 9)	5.002.542,29	759.438,90	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Total inmovilizado	132.360.635,24	107.863.313,50	Diferencias positivas de cambio	-	466.679,89
			Otros ingresos a distribuir	162.970,44	156.768,00
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN			Subvenciones de capital	619.264,94	-
De Sociedades consolidadas por integración global (Nota 4.d)	21.406.235,10	20.498.196,96		782.235,28	623.447,89
	21.406.235,10	20.498.196,96	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	8.981.224,38	7.720.899,99
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	939.904,90	314.912,31	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
ACTIVO CIRCULANTE.			Convenio de suspensión de pagos (Nota 5)	2.023.325,28	2.038.512,86
Existencias-			Emissiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 12)	-	102.220,14
Materias primas y otros aprovisiona- mientos	29.403.483,47	23.076.533,39	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	47.030.254,95	47.105.509,95
Productos en curso y semiterminados	15.745.994,25	14.700.233,19	Otros acreedores (Nota 14)	2.418.256,34	2.959.615,81
Productos terminados	44.360.324,78	27.687.817,95	Total acreedores a largo plazo	51.471.926,57	52.105.958,44
Anticipos	1.360.837,33	1.368.390,37	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Provisiones	(2.280.125,73)	(2.180.321,65)	Emissiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 12)	102.220,14	-
	88.610.614,11	64.652.753,24	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	77.867.415,89	49.233.312,90
Deudores-			Acreedores comerciales	27.221.478,97	18.341.795,58
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	67.874.911,35	51.554.241,34	Acreedoras Sociedades del Grupo no consolidables y puestas en equivalencia	370.271,54	716.406,43
Cientes Sociedades del Grupo no consolidables y puestas en equivalencia	1.615.394,32	2.955.753,49	Otras deudas no comerciales (Nota 14)	15.418.756,13	14.918.310,43
Deudores varios (Nota 7)	2.676.360,39	1.455.422,93	Provisiones para operaciones de tráfico	2.706.020,94	2.478.255,38
Administraciones Públicas (Nota 15)	6.253.681,20	7.701.615,52	Total acreedores a corto plazo	122.973.163,61	85.638.090,72
Provisiones	(1.775.461,86)	(1.790.294,86)			
	78.846.905,38	61.876.733,42			
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	11.279.110,02	23.743.161,52			
Tesorería	11.208.465,04	18.176.865,97			
Ajustes por periodificación	36.643,71	170.050,36			
Total activo circulante	189.781.628,26	162.519.569,41			
TOTAL ACTIVO	344.488.364,40	297.316.012,18	TOTAL PASIVO	344.488.364,40	297.316.012,18

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999.



4567736

TUBACEX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1 A 4)

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 16)	125.515.139,49	73.014.123,78	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	262.032.466,67	159.987.539,05
Gastos de personal (Nota 16)	66.119.222,77	43.712.355,51	Aumento de existencias de producto en curso y terminado	11.461.332,56	7.587.547,75
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4 a 6 y 19)	14.457.464,68	10.166.699,77	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado	495.488,42	-
Amortización de las provisiones de tráfico	5.789.339,25	490.251,56	Otros ingresos de explotación	569.294,29	144.663,61
Otros gastos de explotación	42.626.434,92	29.397.130,77			
I. BENEFICIO DE EXPLCACIÓN	20.490.990,82	10.897.288,90			
	274.976.691,94	167.699.770,41		274.976.691,94	167.699.770,41
Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 8, 12, 13 y 14)	6.464.690,54	2.424.931,42	Otros ingresos financieros y asimilados (Nota 6)	525.014,12	2.963.002,64
Diferencias negativas de cambio	5.173.484,16	1.530.184,85	Diferencias positivas de cambio	6.368.223,05	2.689.211,75
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	1.993.188,12	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	4.804.947,53	-
	11.638.164,70	5.648.114,39		11.638.164,70	5.648.114,39
Amortización de fondo de comercio de consolidación (Notas 4 d y 9)	1.109.796,92	525.597,11	Participación en beneficios de Sociedades puestas en escrutancia	106.517,36	321.364,11
	1.099.766,90	525.597,11		106.517,36	321.364,11
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	14.602.761,77	12.685.384,62			
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 19)	-	36.974,26	Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Notas 4 e y 19)	752.606,23	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 19)	364.491,48	447.044,82	Variación de las provisiones de acciones de la Sociedad dominante (Nota 9)	169.323,14	-
Gastos extraordinarios	161.652,56	686.303,10	Beneficio en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 7)	241.745,10	2.047.619,02
			Beneficios por operaciones con acciones de la Sociedad dominante (Nota 6)	12.957,82	1.023.920,28
			Ingresos extraordinarios (Nota 10)	1.037.352,95	2.451.840,90
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	1.710.254,09	4.350.955,02	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	32.582,89	-
	2.255.608,13	5.523.277,20	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-	-
				2.256.608,13	5.523.277,20
V. BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS	16.393.025,86	16.936.539,64			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	745.601,93	979.183,26			
VI. BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO	15.647.223,93	15.959.656,38			
Resultado (Beneficio) atribuido a socios externos (Nota 11)	363.942,86	134.404,34			
VII. BENEFICIOS NETOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	15.283.281,05	15.224.252,04			



4567737

Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo TUBACEX)

Memoria consolidada correspondiente a los ejercicios
anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

1. Actividad del Grupo Tubacex

Tubacex, S.A. fue constituida el 6 de junio de 1963 teniendo su domicilio social en Llodio (Álava). Tubacex, S.A. y las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de la consolidación (Nota 3.b) tienen como objeto social, entre otros y básicamente, la fabricación y venta de tubos especiales de acero sin soldadura, básicamente inoxidables, así como cualquier otra modalidad de la industria siderometalúrgica u otras actividades similares que se acuerde explotar.

2. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2000 de la Sociedad dominante, que el Consejo de Administración elevará a la Junta General de Accionistas, así como la aprobada el día 18 de mayo de 2000 por la Junta General de Accionistas en relación al ejercicio 1999, son las siguientes:

	Euros	
	2000	1999 (Nota 9)
Reserva legal	807.086,53	723.233,93
Reservas voluntarias	3.267.684,78	800.385,85
Dividendos	3.996.094,03	5.708.701,45
	8.070.865,34	7.232.321,23

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de Tubacex, S.A. y de las Sociedades dependientes incluidas en la consolidación (Nota 3.b) y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con lo establecido en las Normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la



4567738

situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados de Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes. Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Tubacex, S.A. y de la práctica totalidad de las restantes sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2000 se encuentran, en su caso, pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien el Consejo de Administración de la Sociedad dominante opina que dichas cuentas serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1999, de aquellas sociedades cuyo cierre contable es el 31 de diciembre de cada año, fueron aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, durante el año 2000.

b) Principios de consolidación-

Los principios de consolidación más importantes aplicados han sido los siguientes:

1. La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades dependientes sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en el resultado de las sociedades consolidadas por integración global se presenta en el capítulo "Intereses de Socios Externos" de los balances de situación consolidados adjuntos y en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 11).

Asimismo, se ha aplicado el método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades dependientes, que aunque se mantenga una posición de dominio efectivo sobre ellas, su aportación al Grupo no es significativa, y para aquellas asociadas en las cuales la participación directa o indirecta de TUBACEX es superior o igual al 20% al tratarse de valores no cotizados (Nota 7). Dicho método supone que las inversiones de capital en dichas sociedades se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia). El epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puesta en equivalencia" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recoge los resultados del ejercicio que corresponden al Grupo obtenidos en función de su porcentaje de participación en dichas sociedades, neto del efecto de los ajustes y reclasificaciones pertinentes, en su caso. Tanto en el ejercicio 2000 como en 1999, el mencionado epígrafe corresponde en su totalidad a diversas sociedades del subgrupo SBER.



4567739

Dichas sociedades y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta		Domicilio	Actividad
	2000	1999		
Participaciones directas- Acería de Álava, S.A. (Notas 5 y 11) Tubacex Inc.	94,47% 100%	93,81% 100%	Amurrio (Álava) Houston (U.S.A.)	Fabricación de Acero Sociedad de Cartera y Comercialización Fabricación de Accesorios
Tubacex Taylor Accesorios, S.A. (T.T.A.)	100%	100%	Arceniega (Álava)	Fabricación de Accesorios
Tubos Mecánicos, S.A.	100%	100%	Abrera (Barcelona)	Fabricación y comercialización
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios. S.A. (R.T.A.)	100%	100%	Llodio (Álava)	Comercialización de tubería. Prácticamente sin actividad.
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. (T.T.I.)	100%	100%	Llodio (Álava)	Fabricación de tubos
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES)	100%	100%	Amurrio (Álava)	Comercialización
Tubacex America Holding Corporation	100%	100%	Albany-Nueva York (U.S.A.)	Sociedad de cartera
Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER) (Nota 11) (A)	100%	95%	Ternitz (Austria)	Fabricación y comercialización de tubos
Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG (SBER Immobilien) (Nota 11) (A)	100%	95,45%	Ternitz (Austria)	Sociedad inmobiliaria



4567740

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta		Domicilio	Actividad
	2000	1999		
Participación indirecta a través de Tubos Mecánicos, S.A.- Tubos Mecánicos Norte, S.A.	100%	100%	Llodio (Álava)	Comercialización
Participación indirecta a través de Tubacex Taylor Accesorios, S.A. - Comercial de Tubos, S.A. (COTUSA) (Nota 7)	40%	40%	Alcalá de Henares (Madrid)	Comercialización
Participación indirecta a través de Tubacex America Holding Corporation- Salem Tube Inc. (C)	100%	100%	Greenville Pennsylvania (U.S.A.)	Fabricación de Tubos
Altx Inc. (B) (C)	100%	100%	Albany Nueva York (U.S.A.)	Fabricación de Tubos
Participación indirecta a través de Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER) (A)- Schoeller-Bleckmann Technisches Service GmbH (SBT GmbH) (F)	100%	95%	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica
Schoeller-Bleckmann Technisches Service GmbH&Co KG (SBT GmbH&Co KG) (F)	100%	95%	Ternitz (Austria)	Servicios de asistencia técnica
Schoeller-Bleckmann AS (SB Prag) (D)	100%	95%	Praga (República Checa)	Comercialización
Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr Deutschland GmbH (SBER Germany) (D)	100%	95%	Düsseldorf (Alemania)	Comercialización



4567741

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta		Domicilio	Actividad
	2000	1999		
Schoeller-Bleckmann Tube France (SB Tube France) (D)	80%	76%	París (Francia)	Comercialización
Schoeller-Bleckmann Edelmetallrohr Phönix Kft. (SBER Phönix Kft) (D)	100%	95%	Budapest (Hungria)	Comercialización
Schoeller-Bleckmann Pipe & Tube Holding Inc. (SB Pipe&Tube Holding)	100%	95%	Houston (U.S.A.)	Sociedad de cartera
Schoeller-Bleckmann Pipe&Tube, Inc. (SB Pipe&Tube Inc.) (E)	100%	95%	Houston (U.S.A.)	Comercialización
Schoeller-Bleckmann Pipe&Tube Properties Inc. (SB Pipe&Tube Properties Inc.) (E)	100%	95%	Houston (U.S.A.)	Sociedad inmobiliaria

- (A) Sociedades adquiridas básicamente durante el ejercicio 1999, cuya fecha de cierre de sus cuentas anuales es el 31 de marzo, si bien, para su consolidación en el Grupo TUBACEX se han elaborado cuentas intermedias al 31 de diciembre de 2000 y 1999, auditadas por Ernst&Young. Por otra parte, SBER Inmobilien es una sociedad cuyo activo lo constituye los terrenos en los que SBER realiza su actividad industrial.
- (B) Sociedad constituida en el ejercicio 1999 que está en periodo de puesta en marcha.
- (C) Sociedades auditadas por Grossman&Janak&Ford.
- (D) Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, dada su escasa importancia relativa.
- (E) Sociedades participadas a través de SB Pipe&Tube Holding.
- (F) Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia en el ejercicio 1999 y por el método de integración global en el ejercicio 2000 (Notas 4.d, 6, 7, 10 y 19).
2. Las inversiones en el capital de las sociedades dependientes son eliminadas en el proceso de consolidación, de forma que la diferencia, bien positiva o negativa, entre el montante de la inversión y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de la sociedad dependiente atribuible a dicha participación en el momento de la inversión, una vez considerada la parte de la misma atribuible a elementos patrimoniales concretos, se registra como Fondo de comercio de consolidación o Diferencia negativa de consolidación (Nota 4.d).



4567742

En el caso de producirse durante el ejercicio incorporaciones de nuevas sociedades al Grupo, la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de sus ingresos y gastos, se limita al período que media desde la fecha en que se ha producido dicha incorporación hasta la fecha de cierre del ejercicio.

3. Han sido excluidas del perímetro de la consolidación ciertas sociedades que, aún poseyendo Tubacex, S.A. una participación directa o indirecta superior al 20%, carecen de actividad, o bien presentan un interés poco significativo. Dichas sociedades (Nota 7) se han valorado de conformidad con lo indicado en la Nota 4.e.
4. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 incorporan a Salem Tube Inc. (Nota 4.i), Altx Inc. y Tubacex América Holding Corporation por sus valores contables al cierre de su ejercicio anual en aquella época, cuya fecha era el 30 de septiembre de 1999, no siendo significativa la diferencia con las correspondientes cifras contables al 31 de diciembre de 1999. Sin embargo y dado que dichas sociedades han cambiado su fecha de cierre al 31 de diciembre de cada año, las cuentas consolidadas correspondientes al ejercicio 2000 incorporan los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y las cuentas de pérdidas y ganancias por los ejercicios de quince meses comprendidos entre el 1 de octubre de 1999 y el 31 de diciembre de 2000. No obstante, los resultados incorporados al consolidado por las mencionadas sociedades dependientes correspondientes al último trimestre del año 1999 no resultan en ningún caso significativos.
5. Todos los saldos, transacciones y resultados significativos entre sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación (Nota 9). Asimismo, se han homogeneizado los principios y criterios contables más significativos utilizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
6. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la Sociedad dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

c) Operaciones de inversión-

Las operaciones de inversión más significativas en relación con las sociedades pertenecientes al perímetro de la consolidación durante los ejercicios 2000 y 1999 se resumen a continuación:

- A mediados del ejercicio 1999 se adquirió a terceros por importes de 52.426 y 3.095 miles de euros una participación del 95% y del 95,45% en las sociedades Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER) y Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG (SBER Immobilien), respectivamente. Dicha operación generó un fondo de comercio de 21.023 miles de euros, aproximadamente (Notas 4.d y 13). Adicionalmente y conforme a la opción de compra-venta establecida en el acuerdo inicial, en diciembre de 2000 se adquiere el porcentaje restante del capital no adquirido inicialmente por importe de 3.023 y 162 miles de euros en SBER y SBER Immobilien, respectivamente, lo que ha supuesto un fondo de comercio de 1.136 miles de euros, aproximadamente (Notas 4.d y 13).



4567743

La fecha considerada de incorporación del Grupo SBER fue la del 1 de julio de 1999 para la adquisición en el mencionado año del 95% de su capital, habiéndose, por otra parte, considerado como fecha de incorporación del porcentaje minoritario de capital restante adquirido durante el ejercicio 2000, la del 31 de diciembre del citado ejercicio. Consecuentemente, estos hechos deben ser considerados a efectos de comparación de las correspondientes cifras de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 9).

- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad dominante constituyó Tubacex América Holding Corporation con un capital social inicial de 2 millones de dólares. Adicionalmente, dicha sociedad amplió en 1999 su capital social, recibiendo para ello la aportación por parte de su socio único, Tubacex, S.A., de su participación en la totalidad del capital de Salem Tube, Inc. (Nota 15).

Por otra parte, Tubacex América Holding Corporation constituyó en el ejercicio 1999, a su vez, con un capital social inicial de 2 millones de dólares Altx, Inc. (Nota 4.a), quien recibe asimismo un préstamo de Tubacex, S.A. por importe de 2,5 millones de dólares. Altx, Inc., adquirió a un tercero por importe de 4,3 millones de dólares diverso inmovilizado material (incluido terrenos y naves) y existencias. Dicha compra incluye el cumplimiento de diversas condiciones de carácter medioambiental, si bien éstas serán cumplidas en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, no siendo en cualquier caso, significativas con respecto a los estados financieros consolidados.

d) Comparación de la información-

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1999 fueron formuladas en pesetas. No obstante, y dado que este año se presentan las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2000 y al ejercicio 1999 anterior (dos ejercicios anuales); las cifras del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, las de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el cuadro de financiación consolidado, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como las correspondientes a la memoria del ejercicio 1999, se han convertido a euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro, y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad dominante en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento-

Los gastos de establecimiento, activados en su totalidad y por importe de 708 miles de euros, están formados por los gastos de primer establecimiento y puesta en marcha de la sociedad



4567744

dependiente Altx Inc., constituida en el ejercicio 1999 (Nota 3), y se amortizarán a razón del 20% anual, una vez que la Sociedad comience su actividad normal prevista para el año 2001.

b) Inmovilizaciones inmateriales-

El inmovilizado inmaterial está constituido básicamente por aplicaciones informáticas adquiridas a terceros y gastos de consultoría inherentes al desarrollo de las mencionadas aplicaciones informáticas que se valoran a su coste de adquisición, estando prevista su utilización en varios ejercicios. Durante los ejercicios 2000 y 1999 las adiciones han ascendido a 1.399 y 2.195 miles de euros, respectivamente.

Las mencionadas aplicaciones informáticas se amortizan a razón del 20% anual. El importe registrado en el epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2000 y 1999 adjuntas han ascendido a 1.047 y 306 miles de euros, respectiva y aproximadamente (Nota 19).

c) Inmovilizado material-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado en su caso al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran el Real Decreto-Ley 7/1996 y la Norma Foral de Alava 4/1997 (Notas 6 y 9).

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

En general, los costes de mantenimiento y reparación se registran con cargo a los resultados consolidados del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los trabajos que se realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados de acuerdo con las normas de valoración de las existencias.

El inmovilizado material se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada para los mismos según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios y otras construcciones	25 a 48
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	5 a 20
Mobiliario y otro inmovilizado	5 a 10



4567745

La dotación para la amortización del inmovilizado material contabilizada en los ejercicios 2000 y 1999 ha sido de 13.390 y 9.882 miles de euros, respectiva y aproximadamente (Notas 6 y 19). De dicho importe, 1.568 y 1.755 miles de euros, aproximada y respectivamente, corresponden a la amortización de la actualización realizada por la aplicación de las Normas Forales años 1990 y 1997 sobre actualizaciones de balances a la que se acogieron diversas sociedades consolidadas en ejercicios anteriores. La amortización correspondiente a dichas Normas Forales registrada en ejercicios anteriores ascendió a 15.398 miles de euros, aproximadamente (Notas 6 y 9).

Adicionalmente, el Grupo registró en ejercicios anteriores la correspondiente provisión por depreciación al objeto de efectuar la correspondiente corrección valorativa a ciertos elementos de su inmovilizado material. Durante el ejercicio 2000 el Grupo ha revertido con abono, básicamente, al epígrafe "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta un importe de 649 miles de euros, aproximadamente, al haber desaparecido parcialmente para los correspondientes elementos del inmovilizado material las causas que determinaron la dotación a la provisión (Nota 6).

d) Fondo de Comercio de Consolidación y diferencia negativa de consolidación-

Las diferencias producidas a la fecha de adquisición, entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de acciones de sociedades consolidadas por el método de integración global, proporcional o de puesta en equivalencia, una vez considerada la parte de las mismas atribuible a elementos patrimoniales concretos, se registran como "Fondo de Comercio de Consolidación" o como "Diferencia Negativa de Consolidación" (Nota 3).

El fondo de comercio total generado en la compra de SBER y SBER Immobilien que ascendió a 22.159 miles de euros (Notas 3.b y 19) se amortiza linealmente en un período de veinte años, debido a que se considera que éste es el período durante el cual contribuye a la obtención de ingresos para el Grupo. La dotación a la amortización del fondo de comercio de consolidación registrada con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 2000 y 1999, ha ascendido a 1.050 y 526 miles de euros, respectiva y aproximadamente (Notas 9 y 19).

Adicionalmente, existe un fondo de comercio por importe de 823 miles de euros, aproximadamente, correspondiente a Schoeller-Bleckmann Technisches Service GmbH, habiéndose registrado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 una dotación a la amortización del fondo de comercio de 60 miles de euros, aproximadamente.

El importe que figura registrado en el capítulo "Diferencias negativas de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos se corresponde íntegramente con el importe de las diferencias negativas de consolidación generadas en ejercicios anteriores como consecuencia de la adquisición por parte de la Sociedad dominante de diversas participaciones minoritarias de su filial Acería de Alava, S.A.



4567746

e) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-

Los valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas tanto a corto como a largo plazo se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Títulos con cotización oficial: A coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.
2. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo excluidas de la consolidación (Nota 3.b): al menor entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior (Nota 7).
3. Títulos sin cotización oficial: A coste de adquisición, minorado por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio, determinado éste, en su caso, en base al valor teórico-contable.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones para depreciación del inmovilizado financiero".

La inversión en obras de arte se valora a su coste de adquisición o a su valor estimado de realización, si fuese inferior. Por ello, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el Grupo tiene registrada proveniente de ejercicios anteriores una provisión por importe de 3.751 miles de euros (Nota 7).

Las participaciones en los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario (FIAMM) y en FIM se valoran por su precio de adquisición. No obstante, el rendimiento producido por las participaciones en los FIAMM, determinado por la diferencia existente entre el valor liquidativo en la fecha de enajenación o cierre del ejercicio y el valor contable de la misma, se contabiliza como ingreso financiero, incrementando el valor contable de la participación (Nota 8).

f) Acciones propias de la sociedad dominante-

Las acciones de la Sociedad dominante para las que está prevista su enajenación en diversas formas (Nota 4.m) se valoran a su precio de adquisición, o a su valor de mercado, cuando éste sea menor, dotándose la correspondiente reserva indisponible (Nota 9). Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio, la cotización al cierre o el determinado por medio del valor teórico-contable del Grupo Tubacex, el que resulte menor de todos ellos. Las minusvalías entre el coste de adquisición y su valor de mercado se registran con cargo al epígrafe "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



4567747

g) Existencias-

Las existencias de materias primas, productos en curso y productos terminados se han valorado, principalmente, a precio de coste de adquisición o fabricación, según el método FIFO (primeras entradas, primeras salidas) o al precio de mercado, si éste fuera menor.

Las existencias de otros aprovisionamientos han sido valoradas a precio promedio de adquisición o al precio de mercado, si éste fuera menor.

Como precio de mercado se ha considerado el valor de reposición para las materias primas y otros aprovisionamientos y el valor neto de realización para los productos en curso y terminados.

Los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se han valorado a su posible valor de realización.

h) Deudores-

Las cuentas a cobrar figuran en los balances de situación consolidados adjuntos por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes saldos.

i) Conversión de estados financieros en divisas y saldos en moneda extranjera-

La conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo se ha efectuado aplicando el método del tipo de cambio de cierre.

La diferencia que implica este método resultante de valorar los ingresos y gastos al tipo de cambio medio mensual y el patrimonio neto al cambio histórico, frente a la valoración de los activos y pasivos al cambio de cierre, por la parte imputable al Grupo, se presenta en el epígrafe "Fondos Propios - Diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y asciende a 3.286 y 2.588 miles de euros, respectivamente, correspondiendo básicamente a Altx Inc y Salem Tube Inc (Nota 3.b).

A partir de la fijación irrevocable del tipo de cambio entre el euro y las monedas nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, el 1 de enero de 1999, las referencias a moneda extranjera con respecto a las transacciones en moneda extranjera de las sociedades del Grupo incluidas en las cuentas anuales consolidadas se entienden referidas a "monedas distintas del euro", siendo las unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria fracciones del euro.

Los saldos de los deudores y acreedores comerciales (de monedas no participantes en la Unión Económica y Monetaria) se valoran a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realiza la transacción o al tipo de cambio al que está asegurado. Las diferencias de cambio producidas durante el ejercicio con motivo de los cobros y pagos efectivos se contabilizan



4567748

directamente como gastos (pérdida) o ingresos (beneficio) financieros. Asimismo, al cierre de cada ejercicio, los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se han valorado a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o al tipo de cambio asegurado. Las diferencias de valoración negativas no realizadas se contabilizan como resultados del ejercicio y las diferencias de valoración positivas no realizadas, se recogen en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos como un ingreso diferido a incluir en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

El Grupo utiliza futuros y otros instrumentos similares en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales. La política del mismo consiste en la contratación con entidades financieras de operaciones de venta de divisas a unos plazos concretos y a unos tipos de cambio determinados, basándose en proyecciones de tesorería en divisas que incluyen cuentas a cobrar por facturaciones ya realizadas o bien cartera de pedidos por facturaciones aún no realizadas (Nota 16).

j) Deudas-

Las deudas, que se contabilizan por su valor nominal, se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio. Se consideran deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento anterior a doce meses desde el cierre del ejercicio y como deudas a largo plazo las de vencimiento posterior a dicho período.

k) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

l) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las Sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los trabajadores y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. En este sentido, los balances de situación consolidados adjuntos no incluyen provisión alguna por estos conceptos dado que los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que se produzcan despidos en el futuro que den lugar a indemnizaciones significativas.

m) Provisiones para riesgos y gastos-

Plan de jubilación y otras obligaciones similares-

Tubacex, S.A. y diversas sociedades dependientes contrajeron en ejercicios anteriores compromisos sociales con varios colectivos de trabajadores definidos en diferentes pactos



4567749

laborales aprobados. Una parte de estos compromisos se cubre mediante una aportación anual definida a una Entidad de Previsión Voluntaria (Nota 16). Otra parte de estos compromisos se cubrió en ejercicios anteriores suscribiendo una póliza de seguro con prima única.

Asimismo, SBER, sociedad del Grupo adquirida durante el ejercicio 1999 (Nota 3.b) tiene asumidos determinados compromisos con su personal básicamente en concepto de premios de antigüedad en el momento de su jubilación. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el pasivo actuarial devengado correspondiente a los compromisos adquiridos ascendía a 4.705 y 3.435 miles de euros, respectivamente (Nota 10). Este pasivo se encuentra cubierto con activos financieros a largo plazo (Nota 7).

Por otra parte, el Grupo tiene asumidos determinados compromisos con sus principales directivos que establece un programa de incentivos basado en posibles opciones de compra sobre acciones de Tubacex, S.A., en función del cumplimiento de objetivos (Nota 4.f). Durante los ejercicios 2000 y 1999, al igual que en ejercicios anteriores por el concepto anterior no ha existido devengo alguno.

Provisión para impuestos y para responsabilidades – Otras provisiones-

Corresponde al importe estimado de deudas tributarias cuyo pago no es determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto y para hacer frente a las responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual (Nota 10).

n) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos aumentado o disminuido, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. No obstante, dado que todas las sociedades del grupo consolidado presentan sus declaraciones en bases individuales, el gasto contabilizado por este concepto es el correspondiente al sumatorio de aquellas sociedades que obtienen beneficios gravados por el Impuesto.

El Grupo recoge el beneficio correspondiente al efecto fiscal de las diferencias temporales que suponen anticipación de impuestos y el derivado del crédito fiscal por pérdidas pendientes de compensar únicamente cuando no existen dudas razonables sobre su recuperación, registrando, asimismo, y en todo caso, los impuestos diferidos (Notas 7, 9 y 15).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones y a las deducciones para evitar la doble imposición interna, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican dichas deducciones.



4567750

o) *Subvenciones-*

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, el Grupo sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables:

Las subvenciones recibidas para la adquisición de inmovilizado material, se contabilizan en el capítulo de "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo de los balances de situación adjuntos y se imputan a resultados durante el período de depreciación del inmovilizado afecto.

Durante el ejercicio 2000, se ha registrado con abono al epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta un importe de 33 miles de euros, aproximadamente (Nota 19).

2. Subvenciones de explotación:

Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

5. Convenio de suspensión de pagos

En ejercicios anteriores se aprobaron los convenios de acreedores de Tubacex, S.A. y Acería de Alava, S.A. (Nota 3.b) que afectaron a todos los créditos existentes contra las mencionadas sociedades. Tanto para Tubacex, S.A. como para su sociedad dependiente los convenios aprobados establecían, entre otras, opción al pago desde un 50% a un 100% de los créditos en diferentes plazos.

Durante los ejercicios 2000 y 1999, el movimiento que ha existido a nivel consolidado en relación con las deudas acogidas a la suspensión de pagos ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.110.760,53
Acuerdo de cancelación anticipada de créditos (Nota 19)	(64.939,36)
Vencimiento deuda suspensión de pagos	(7.308,31)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.038.512,86
Vencimiento deuda suspensión de pagos	(15.187,58)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	2.023.325,28

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los importes pendientes de pago a su valor de reembolso, figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos en el epígrafe "Convenio de suspensión de pagos a largo plazo", siendo su vencimiento prácticamente en su totalidad del año 2005 al 2008.



4567751

6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Año 1999-

	Euros						
	Saldo al 31.12.98	Cambio en el Perímetro de Consolidación (Notas 3.c y 19)	Adiciones/ Dotaciones (Nota 19)	Retiros (Nota 19)	Trasposos	Diferencias de Conversión (Nota 19)	Saldo al 31.12.99
Coste:							
Terrenos	10.824.474,41	3.163.120,70	254.312,26	(423.064,44)	-	20.374,31	13.839.217,24
Construcciones	52.897.629,61	13.714.813,75	1.930.879,28	(407.534,29)	-	242.292,02	68.398.080,37
Instalaciones y maquinaria	151.357.800,54	47.502.969,00	8.171.727,19	(716.881,23)	24.220,78	577.476,47	206.917.312,75
Mobiliario y otro inmovilizado	9.464.378,01	2.858.948,47	976.428,31	(558.472,47)	1.174.557,96	3.852,48	13.919.692,76
Anticipos e inmovilizaciones en curso	1.277.457,24	2.617.750,29	1.169.443,34	(153.390,31)	(1.198.778,74)	62.877,89	3.775.359,71
Total coste	225.821.739,81	69.857.602,21	12.522.790,38	(2.259.342,74)	-	906.873,17	306.849.662,83
Amortización acumulada:							
Construcciones	(25.249.161,59)	(11.430.216,48)	(2.177.358,67)	80.090,87	545.923,34	(58.833,07)	(38.289.555,60)
Instalaciones	(118.183.014,20)	(38.763.892,39)	(6.116.512,21)	622.227,83	(2.827.635,74)	(185.376,17)	(165.454.202,88)
Mobiliario y otro inmovilizado	(7.470.099,65)	(1.925.919,25)	(1.588.264,64)	373.967,76	2.281.712,40	-	(8.328.603,38)
Total amortización acumulada	(150.902.275,44)	(52.120.028,12)	(9.882.135,52)	1.076.286,46	-	(244.209,24)	(212.072.361,86)
Provisiones (Nota 4.c)	(2.910.395,11)	-	-	-	-	-	(2.910.395,11)
Inmovilizado neto	72.009.069,26	-	-	-	-	-	91.866.905,86



4567752

Año 2000-

	Euros						Saldo al 31.12.00
	Saldo al 31.12.99	Cambio en el Método de Consolidación (Notas 3.c y 19)	Adiciones/ Dotaciones (Nota 19)	Retiros (Nota 19)	Trasposos	Diferencias de Conversión (Nota 19)	
Coste:							
Terrenos	13.839.217,24	326.427,70	-	(4.393,40)	-	17.086,77	14.178.338,31
Construcciones	68.398.080,37	706.026,95	349.542,64	(182.791,82)	93.541,52	215.522,94	69.579.922,60
Instalaciones y maquinaria	206.917.312,75	1.567.535,73	15.131.363,21	(693.327,56)	2.930.036,18	740.651,26	226.593.571,57
Mobiliario y otro inmovilizado	13.919.692,76	263.549,82	1.335.695,31	(843.135,84)	(478.261,39)	12.525,09	14.210.065,75
Anticipos e inmovilizaciones en curso	3.775.359,71	-	5.869.700,57	-	(2.545.316,31)	7.777,10	7.107.521,07
Total coste	306.849.662,83	2.863.540,20	22.686.301,73	(1.723.648,62)	-	993.563,16	331.669.419,30
Amortización acumulada:							
Construcciones	(38.289.555,60)	(286.796,97)	(2.952.706,36)	26.210,14	-	(6.304,62)	(41.509.153,41)
Instalaciones	(165.454.202,88)	(1.030.525,40)	(8.410.154,70)	595.837,39	99.960,33	(2.349,96)	(174.201.435,22)
Mobiliario y otro inmovilizado	(8.328.603,38)	(181.169,09)	(2.027.658,57)	677.905,59	(99.960,33)	(504,85)	(9.959.990,63)
Total amortización acumulada	(212.072.361,86)	(1.498.491,46)	(13.390.519,63)	1.299.953,12	-	(9.159,43)	(225.670.579,26)
Provisión (Nota 4.c)	(2.910.395,11)	-	-	689.048,36	-	-	(2.221.346,75)
Inmovilizado neto	91.866.905,86						103.777.493,29

Durante los ejercicios 2000 y 1999, el Grupo ha continuado el proceso iniciado en ejercicios anteriores consistente principalmente en mejoras y ampliaciones de capacidad productiva tanto en las instalaciones de cabecera como en sus líneas de acabado de inoxidable. Es intención del Grupo continuar durante los ejercicios siguientes el proceso ya iniciado de ampliación de capacidad productiva.

Conforme se indica en las Notas 4.c y 9, las Sociedades actualizaron en ejercicios anteriores los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, la Norma Foral 4/1997 y el Real Decreto 7/1996, de Actualización de Balances. Las cuentas afectadas por la actualización amparada en la Norma Foral 4/1997 y en el Real Decreto 7/1996 y su efecto al 31 de diciembre de 1996 fue como sigue:



4567753

	Euros
Por Norma Foral 4/1997-	
Inmovilizado material:	
Terrenos	1.877.026,91
Construcciones	4.347.457,12
Instalaciones técnicas y maquinaria	339.649,97
Otro inmovilizado	2.169,65
Subtotal	6.566.303,65
Por Real Decreto 7/1996-	
Inmovilizado material:	
Terrenos	572.403,93
Construcciones	917.204,57
Instalaciones técnicas y Maquinaria	376.882,67
Otro inmovilizado	9.345,74
Inmovilizado inmaterial:	
Arrendamiento financiero	71.893,07
Subtotal	1.947.729,98
Total (Nota 9)	8.514.033,63

Estas actualizaciones han supuesto un aumento en las amortizaciones de 2000 y 1999 de aproximadamente 505 y 691 miles de euros, respectivamente. La amortización correspondiente a dichas Normas Forales registradas en ejercicios anteriores a 1999 ascendió a 1.382 miles de euros, aproximadamente (Nota 4.c).

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, existen activos en uso totalmente amortizados por un importe de 104.167 y 102.442 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

La política de seguros del Grupo es formalizar pólizas para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 los Administradores de la sociedad dominante estiman que existe una cobertura suficiente.

Centro Comercial-

En ejercicios anteriores, Tubacex, S.A. asumió la propiedad de un centro comercial en Torrejón de Ardoz y asumió asimismo un préstamo hipotecario que gravaba estos activos, ascendiendo el principal pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2000 y 1999 a 306 y 439 miles de euros, respectivamente (Nota 13).

El valor neto contable por el que figura registrado el citado centro comercial en el epígrafe "Construcciones" al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es equivalente a su valor estimado de realización, ascendiendo a 3.041 y 3.179 miles de euros, aproximadamente, una vez consideradas las amortizaciones y provisiones para inmovilizado material registradas a las mencionadas fechas



4567754

por importe total de 2.963 y 3.053 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2000, se ha revertido parte de la provisión por importe aproximado de 301 miles de euros (Nota 4.c). A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas se están estudiando diferentes alternativas tendentes a la realización de este inmueble.

Hipotecas y garantías sobre el inmovilizado material-

En garantía del crédito concedido por el Fondo de Garantía Salarial (FOGASA) (Nota 14) la sociedad dominante constituyó en ejercicios anteriores un derecho real de hipoteca sobre diversos terrenos y construcciones propiedad de sus sociedades dependientes, Tubacex Taylor Accesorios, S.A y Acería de Alava, S.A., cuyo valor neto contable asciende al 31 de diciembre de 2000 y 1999 a 4.886 y 5.145 miles de euros, respectivamente.

Medio Ambiente-

El Grupo cuenta en su inmovilizado material con instalaciones destinadas a los trabajos de protección y mejora del medio ambiente, realizando asimismo trabajos con personal propio y con apoyo de empresas externas especializadas, enmarcado todo ello dentro del plan estratégico medioambiental en el que se encuentra inmerso para minimizar los riesgos medioambientales asociados a su actividad, así como para mejorar su gestión medioambiental.

7. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en la cuenta de "Inmovilizaciones Financieras" ha sido el siguiente:



4567755

	Euros	
	Coste	Provisión
Saldo al 1 de enero de 1999	15.871.413,46	(8.522.946,64)
Cambios en el perímetro de consolidación (Notas 3.c y 19)	5.556.975,95	(385.092,50)
Adiciones/Dotaciones (Nota 19)	1.093.030,66	-
Retiros (Nota 19)	(1.770.136,91)	578.396,02
Otros	(75.186,61)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	20.676.096,55	(8.329.643,12)
Cambios en el método de consolidación (Notas 3.b y 19)	(772.883,54)	-
Adiciones/Dotaciones (Nota 19)	8.643.563,76	(137.733,94)
Retiros (Nota 19)	(964.492,20)	495.606,60
Otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	27.582.284,57	(7.971.770,46)

Las adiciones habidas durante el ejercicio 2000 corresponden básicamente a la adquisición por SBER (Nota 3.c) de fondos de inversión, destinados en una parte a cubrir determinados pasivos derivados de compromisos con su personal (Notas 4.m y 10).

Composición de las inmovilizaciones financieras-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la composición de este capítulo es la siguiente:



4567756

Año 2000-

	% de Participación	Euros		
		Coste	Provisión	Neto
Cartera de valores a largo plazo (Nota 3.b)- Comercial de Tubos, S.A. (COTUSA) (B)	40%	3.188.122,80	(574.627,67)	2.613.495,13
Diversas sociedades participadas a través de SBER (Nota 3.b)	80%-100%	449.707,31	-	449.707,31
Tubacex Canadá	100%	106.331,06	(51.759,16)	54.571,90
Tubacex Europe	100%	11.419,23	-	11.419,23
AFAVASA	-	1.839,10	-	1.839,10
Oñeder, S.A.	3%	18.030,36	-	18.030,36
Unión de Tubos Vascos, A.I.E. (A)	33%	18.030,36	-	18.030,36
Aceros y Medio Ambiente	-	3.005,06	-	3.005,06
Otras inversiones a largo plazo (Nota 4.m)	-	12.871.401,45	(304.899,45)	12.566.502,00
Subtotal		16.667.886,73	(931.286,28)	15.736.600,45
Otras inversiones- Obras de arte (Nota 4.e)		5.760.418,54	(3.750.754,27)	2.009.664,27
Inversiones en Grupo Coventry		4.036.980,27	(3.289.729,91)	747.250,36
		9.797.398,81	(7.040.484,18)	2.756.914,63
Otros créditos- Créditos a empresas puestas en Equivalencia		173.259,77	-	173.259,77
		173.259,77	-	173.259,77
Administraciones Públicas- Crédito fiscal (C)		943.739,26	-	943.739,26
		943.739,26	-	943.739,26
		27.582.284,57	(7.971.770,46)	19.610.514,11

(A) Agrupación de Interés Económico, constituida en el marco de los acuerdos sectoriales de reordenación del sector.

(B) En base a sus estados financieros (no auditados) al 31 de diciembre de 2000, el valor neto contable correspondiente a la participación de esta sociedad consolidada por el método de puesta en equivalencia asciende a 2.685 miles de euros (Nota 3.b).

(C) Corresponde a los créditos fiscales por bases imponibles negativas de Altx Inc. y Cotubes registradas en el ejercicio 2000 (Notas 4.n y 9).



4567757

Año 1999-

	Participación	Euros		
		Coste	Provisión	Neto
Cartera de valores a largo plazo (Nota 3.b)-				
Comercial de Tubos, S.A. (COTUSA) (B)	40%	3.188.122,80	(667.556,16)	2.520.566,64
Diversas sociedades participadas a través de SBER (Nota 3.b)	76%-95%	2.120.094,24	-	2.120.094,24
Tubacex Canadá	100%	106.331,06	(51.759,16)	54.571,90
Tubacex Europe	100%	11.419,23	-	11.419,23
AFAVASA	-	1.839,10	-	1.839,10
Oñeder, S.A.	3%	18.030,36	-	18.030,36
Unión de Tubos Vascos, A.I.E. (A)	33%	18.030,36	-	18.030,36
Aceros y Medio Ambiente	-	3.005,06	-	3.005,06
Otras inversiones a largo plazo (Nota 4.m)	-	4.274.091,57	(167.165,51)	4.106.926,06
Subtotal		9.740.963,78	(886.480,83)	8.854.482,95
Otras inversiones-				
Obras de arte (Nota 4.e)		5.774.842,84	(3.750.754,27)	2.024.088,57
Inversiones en Grupo Coventry		4.036.980,27	(3.692.408,02)	344.572,25
		9.811.823,11	(7.443.162,29)	2.368.660,82
Otros créditos-				
Cuentas a cobrar a largo plazo		920.474,08	-	920.474,08
Créditos a empresas puestas en equivalencia		173.259,77	-	173.259,77
Fianzas, depósitos y préstamos a largo plazo al personal		29.575,81	-	29.575,81
		1.123.309,66	-	1.123.309,66
		20.676.096,55	(8.329.643,12)	12.346.453,43

(A) Agrupación de Interés Económico, constituida en el marco de los acuerdos sectoriales de reordenación del sector.

(B) En base a sus estados financieros (no auditados) al 31 de diciembre de 1999, el valor neto contable correspondiente a la participación asciende a 2.584 miles de euros (Nota 3.b).

Grupo Coventry-

La inversión en el Grupo Coventry corresponde a la participación minoritaria en este grupo que posee un edificio en Houston (U.S.A.). Durante el ejercicio 1999 el Grupo enajenó una de las participaciones que mantenía en el mencionado Grupo y que poseía participación en otro edificio,



4567758

habiendo registrado un beneficio de 1.346 miles de euros que figura registrado en el epígrafe "Beneficio en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 adjunta.

Al 31 de diciembre de 1999 y como consecuencia de la mencionada enajenación, existía un importe pendiente de cobro por 986 miles de euros, que figura registrado en el epígrafe de "Deudores varios" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto. Dicho importe fue cobrado durante el ejercicio 2000.

Asimismo, durante el ejercicio 2000 y derivado de diversos cobros se ha revertido provisión por importe de 403 miles de euros, aproximadamente, con abono al epígrafe "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta.

Otras inversiones a largo plazo-

Corresponden, básicamente, a inversiones financieras, bonos a largo plazo, con tipos de interés entre el 3,5% y el 7%. Dichos activos financieros están en parte afectos al pasivo correspondiente a los compromisos laborales adquiridos por SBER en concepto de premios de antigüedad, en importe aproximado al 50% del citado pasivo (Notas 4.m y 10).

8. Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos presenta la siguiente composición:

	Euros		Tipo de Interés
	2000	1999	
Inversiones financieras-			
F.I.M.	8.315.717,67	2.704.554,47	5,5%-7,75%
F.I.A.M.M. (Nota 4.e)	1.230.241,73	18.024.683,57	1,5%-3,25%
Cuentas en divisas	-	57.931,56	1,5%
Pagarés	-	2.342.408,62	3,5%
Imposición a plazo	929.597,44	-	
Otros	611.800,27	608.104,04	-
Subtotal	11.087.357,11	23.737.682,26	
Depósitos y fianzas entregadas a corto plazo	191.752,91	5.499,26	-
Total	11.279.110,02	23.743.181,52	



4567759

9. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas de "Fondos Propios" durante los ejercicios 2000 y 1999 han sido los siguientes:

	Euros							
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Otras Reservas de la Sociedad Dominante	Reserva para acciones propias (Nota 4.f)	Diferencias de Conversión (Nota 4 i)	Reservas en Sociedades Consolidadas	Resultados Consolidados del Ejercicio
Saldo al 1 de enero de 1999	69.319.978,85	17.107.749,45	3.764.174,87	22.608.939,45	1.468.374,75	833.844,20	2.169.858,05	21.684.102,03
Aplicación de los resultados del ejercicio 1998	-	-	-	9.444.658,81	-	-	12.239.443,22	(21.684.102,03)
Reducción de capital (Nota 19)	(8.155.289,51)	-	-	794.153,35	(708.935,83)	-	(85.217,51)	-
Traspasos y otros	-	-	-	-	-	-	(36.313,15)	-
Dividendos pagados a minoritarios (Nota 19)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión (Notas 4 i y 19)	-	-	-	-	-	1.753.831,45	-	-
Resultado del ejercicio 1999 (Beneficio)	-	-	-	-	-	-	-	15.824.252,04
Saldo al 31 de diciembre de 1999	61.164.689,34	17.107.749,45	3.764.174,87	32.847.751,61	759.438,90	2.587.675,65	14.287.770,61	15.824.252,04
Aplicación de los resultados del ejercicio 1999	-	-	-	1.523.619,78	-	-	8.591.930,81	(10.115.530,59)
Distribución de dividendos de la Sociedad Dominante (Nota 19)	-	-	-	(3.004.297,24)	4.243.103,38	-	(1.197.101,92)	(5.708.701,45)
Traspasos y otros	-	-	-	-	-	-	(22.622,10)	-
Dividendos pagados a minoritarios (Nota 19)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión (Notas 4 i y 19)	-	-	-	-	-	698.460,20	-	-
Resultado del ejercicio 2000 (Beneficio)	-	-	-	-	-	-	-	15.283.281,05
Saldo al 31 de diciembre de 2000	61.164.689,34	17.107.749,45	3.764.174,87	31.367.074,15	5.002.542,28	3.286.135,85	21.659.977,40	15.283.281,05



4567760

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el detalle de "Otras Reservas de la Sociedad Dominante" y el detalle de las reservas restringidas de las sociedades dependientes consolidadas era el siguiente:

	Euros	
	2000	1999
Otras Reservas de la Sociedad Dominante-		
Reservas restringidas:		
Reserva legal	5.915.299,36	5.192.065,44
Reservas voluntarias	20.082.284,57	22.653.997,33
Ajustes de consolidación (A)	5.369.490,22	5.001.688,84
Total	31.367.074,15	32.847.751,61
Reservas restringidas de las sociedades dependientes consolidadas:		
Reserva legal	9.825.009,32	9.552.017,60
Actualización Ley de Presupuestos de 1981 y 1983	3.018.991,98	3.018.991,98
Actualización Norma Foral 4/1997 y Real Decreto 7/1996 (Nota 6)	4.748.272,09	4.748.272,09
Total	17.592.273,39	17.319.281,67

(A) Básicamente corresponden a la reversión de las provisiones para depreciación de sociedades participadas (Nota 3.b) dotadas en ejercicios anteriores por la Sociedad dominante por un importe de 14 700 y 16.684 miles de euros, en 2000 y 1999, respectiva y aproximadamente, a la eliminación de plusvalías por ventas en ejercicios anteriores de activos inmovilizados por importe de 11.798 miles de euros, aproximadamente y a la consideración como reservas de la Sociedad dominante de los dividendos recibidos en el ejercicio de sociedades consolidadas por importes de 3.149 y 1.058 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

El desglose por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, era el siguiente:



4567761

	2000	1999
Acería de Alava, S.A.	(6.047.744,40)	(7.333.808,13)
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. (T.T.I.)	31.274.788,74	27.683.939,75
Tubos Mecánicos, S.A. (A)	3.201.212,84	1.592.579,90
Tubos Mecánicos Norte, S.A.	342.655,03	-
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A. (R.T.A.)	(1.260.448,60)	(1.260.652,94)
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES)	(290.312,89)	(680.075,25)
Tubacex America Holding Corporation	(8.726,70)	-
Altx Inc.	(222.620,89)	-
Salem Tube, Inc.	1.933.377,82	1.544.703,30
Tubacex Taylor Accesorios, S.A. (T.T.A.)	(2.765.443,01)	(2.835.545,06)
Tubacex Inc.	(3.145.871,65)	(4.423.370,96)
Subgrupo Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER) (A)	(1.363.173,58)	-
Schoeller-Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG (SBER Immobilien)	12.284,69	-
Total	21.659.977,40	14.287.770,61

(A) Consideradas como reservas de la Sociedad dominante "Otras reservas de la Sociedad dominante - Ajustes de consolidación" los dividendos repartidos a su sociedad dominante, según se ha indicado con anterioridad.

Capital suscrito-

Con fecha 21 de enero de 1999, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante acordó reducir el capital social mediante una reducción del valor nominal de las acciones por importe de 0,0601 euros con el fin de devolver a los socios la cantidad mencionada para todas y cada una de las acciones en circulación. Con fecha 22 de marzo de 1999 se efectuó el pago y devolución a los accionistas del referido importe que ha supuesto un desembolso de 8.156 miles de euros, aproximadamente, habiéndose procedido a su vez, a la inscripción de la reducción de capital efectuada en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el capital social está formado por 135.692.635 acciones con un valor nominal de 0,4508 euros, representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Los estatutos de Tubacex, S.A. establecen, entre otros aspectos, que ningún accionista podrá emitir más del 5% del número total de votos que acudan a cada Junta General, cualquiera que sea el número de acciones cuya titularidad se acredite. A estos efectos, se considerará un sólo accionista a una o más personas que tengan entre sí relación de dominio o control.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no existe ninguna persona jurídica que posea directa o indirectamente un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de Tubacex, S.A.



4567762

Durante el ejercicio 1999, el Grupo enajenó 800.000 acciones, aproximadamente, de la Sociedad dominante, habiendo obtenido un beneficio de 1.024 miles de euros que figura registrado en el epígrafe de "Beneficios por operaciones con acciones de la Sociedad dominante" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1999 consolidada adjunta (Nota 19). Asimismo, durante el ejercicio 2000, el Grupo ha enajenado 12.800 acciones de la Sociedad dominante y ha adquirido 3.690.140 por importe de 4.085 miles de euros, aproximadamente. Las acciones propias al 31 de diciembre de 2000 y 1999 de la Sociedad dominante en poder del Grupo ascienden a 4.547.761 y 870.421 acciones ordinarias, respectivamente, las cuales fueron adquiridas a un precio medio de 1,3162 y 2,2298 euros por acción, respectivamente (Nota 4.f). En este sentido, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2000 y 1999 provisiones por un importe total de 998 y 1.184 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, en cualquier evaluación del patrimonio consolidado, el saldo del capítulo "Acciones de la Sociedad dominante a largo plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos debería deducirse de la cifra de fondos propios

Prima de emisión-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva de revalorización-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el saldo de este epígrafe está constituido íntegramente por el importe de la actualización del inmovilizado material de la Sociedad dominante efectuada al amparo de la Norma Foral 4/1997 (Notas 4.c y 6). El importe de esta cuenta "Actualización Norma Foral 4/1997", no es de libre disposición y no podrá repartirse o distribuirse salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. El plazo para efectuar la comprobación de la cuenta es de cinco años, contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. A partir de este momento o una vez comprobado el saldo de dicha cuenta, según establece la correspondiente normativa, dicho saldo podría aplicarse a eliminación de resultados contables negativos, a ampliación de capital, o a reservas no distribuibles.

La capitalización de la cuenta podrá llevarse a cabo en una o varias veces, previa eliminación de pérdidas acumuladas. Simultáneamente se podrá dotar la reserva legal hasta el 20% de la cifra que se incorpore al capital.



4567763

Resultado por sociedades-

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados del ejercicio ha sido la siguiente:

Año 2000-

Sociedad	Euros			
	Resultado Individual	Otros Ajustes de Consolidación, neto (Nota 3.b)	Socios Externos (Notas 3.b, 11 y 19)	Total
Acería de Alava, S.A.	1.457.772,89	554.181,24	(80.613,75)	1.931.340,38
Salem Tube Inc.	1.615.736,90	54.091,09	-	1.669.827,99
Tubacex America Holding Corporation	(2.836,78)	-	-	(2.836,78)
Alíx Inc.	(2.386.384,67)	-	-	(2.386.384,67)
Tubacex Taylor Accesorios, S.A.	132.421,00	-	-	132.421,00
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.	1.457.231,98	2.373.595,13 (A)	-	3.830.827,11
Tubos Mecánicos. S.A.	313.331,65	-	-	313.331,65
Tubos Mecánicos Norte, S.A.	2.504.705,92	-	-	2.504.705,92
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES)	387.412,40	640.498,60 (C)	-	1.027.911,00
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A. (R.T.A.)	6.953,71	-	-	6.953,71
Tubacex Inc.	936.695,40	-	-	936.695,40
Tubacex, S.A. (Notas 2 y 15)	8.070.865,34	(8.140.192,09) (B)	-	(69.326,75)
Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER) (Nota 3.c)	5.620.172,37	-	(281.009,22)	5.339.163,15
Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG (SBER Immobilien) (Nota 3.c)	50.971,85	-	(2.319,91)	48.651,94
	20.165.049,96	(4.517.826,03)	(363.942,88)	15.283.281,05



4567764

Año 1999-

Sociedad	Euros			Total
	Resultado Individual	Otros Ajustes de Consolidación, neto (Nota 3.b)	Socios Externos (Notas 3.b, 11 y 19)	
Acería de Alava, S.A.	1.087.020,54	300.524,08	(67.289,32)	1.320.255,30
Salem Tube Inc.	345.395,65	43.272,87	-	388.668,52
Tubacex America Holding Corporation	(8.726,70)	-	-	(8.726,70)
AltX Inc.	(222.620,89)	-	-	(222.620,89)
Tubacex Taylor Accesorios, S.A.	70.102,05	-	-	70.102,05
Tubacex Tubos Inoxidables, S.A.	1.654.339,91	2.537.641,39 (A)	-	4.191.981,30
Tubos Mecánicos, S.A.	2.601.637,16	-	-	2.601.637,16
Tubos Mecánicos Norte, S.A.	342.655,03	-	-	342.655,03
Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. (COTUBES)	389.762,36	-	-	389.762,36
Red Distribuidora de Tubos y Accesorios, S.A. (R.T.A.)	204,34	-	-	204,34
Tubacex Inc.	1.277.499,31	-	-	1.277.499,31
Tubacex, S.A. (Notas 2 y 15)	7.232.321,23	(3.035.946,53) (B)	-	4.196.374,70
Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr AG (SBER) (Nota 3.c)	1.329.913,57	-	(66.495,98)	1.263.417,59
Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr Immobilien AG (SBER Immobilien) (Nota 3.c)	13.661,01	-	(619,04)	13.041,97
	16.113.164,57	(154.508,19)	(134.404,34)	15.824.252,04

(A) Principalmente corresponde a la eliminación en la sociedad dependiente de la amortización registrada en los ejercicios 2000 y 1999, correspondiente a las plusvalías por ventas de inmovilizado en ejercicios anteriores, por importe de 2.350 miles de euros, aproximadamente, en cada uno de los ejercicios

(B) Básicamente corresponde a las reversiones de provisiones de inmovilizado financiero efectuadas en la Sociedad dominante correspondientes a beneficios de sociedades participadas objeto de consolidación, por importes en 2000 y 1999 de 1.551 y 1.977 miles de euros, respectiva y aproximadamente y a la eliminación de los dividendos recibidos por Tubacex, S.A. de sus sociedades dependientes durante 2000 y 1999 por un importe total de 3.750 y 1.659 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

(C) Activación crédito fiscal por bases imponibles negativas (Notas 7 y 15).

10. Provisión para riesgos y gastos

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente (Nota 19):



4567765

	Euros
Saldo al 1 de enero de 1999	5.268.472,11
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 3.c)	3.719.946,39
Adiciones	949.148,37
Cancelaciones	(1.893.188,13)
Pagos (Notas 4.m y 15)	(323.488,76)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	7.720.889,98
Cambios en el método de consolidación (Nota 3.c)	1.206.201,24
Adiciones	940.854,40
Pagos (Notas 4.m y 15)	(886.721,24)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	8.981.224,38

La cancelación realizada en el ejercicio 1999 se debe a la resolución favorable de un litigio para el que existía provisionada la correspondiente responsabilidad, por lo que se ha procedido a revertir la provisión constituida, con abono al epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Euros	
	2000	1999
Plan de jubilación (Notas 4.m y 7)	4.704.584,52	3.434.832,26
Otras obligaciones laborales y aspectos sociales (Nota 4.m)	483.345,95	1.149.135,14
Otras provisiones (Notas 4.m y 15)	3.793.293,91	3.136.922,58
	8.981.224,38	7.720.889,98

11. Intereses de socios externos

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente (Nota 3.b):



4567766

	Euros	
	2000	1999
Acería de Álava, S.A.	909.950,36	932.338,06
Subgrupo SBER	-	1.720.745,74
SBER Immobilien	-	146.719,07
	909.950,36	2.799.802,87

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 Y 1999 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación (Nota 19):

	Euros
Saldo al 1 de enero de 1999	921.027,01
Cambios en el perímetro de la consolidación (Nota 3.b)	1.800.343,78
Incorporación de los resultados del ejercicio 1999 (Notas 3.b y 9)	134.404,34
Otras variaciones (Acería de Alava, S.A.)	(55.972,26)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.799.802,87
Incorporación de los resultados del ejercicio 2000 (Notas 3.b y 9)	363.942,88
Adquisición a socios externos (Nota 3.b)	(2.150.793,94)
Otras variaciones (Acería de Alava, S.A.)	(103.001,45)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	909.950,36

12. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Los epígrafes "Acreedores a largo plazo - Emisiones de obligaciones y otros valores negociables" y "Acreedores a corto plazo - Emisiones de obligaciones y otros valores negociables" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponden íntegramente al saldo remanente de la emisión de obligaciones convertibles realizada por la Sociedad dominante en el año 1996. Para la mencionada emisión, se establecieron diferentes opciones de conversión en acciones, opciones que vencieron en su totalidad al 31 de diciembre de 1998 (Nota 9). Las obligaciones no convertidas de esta emisión serán amortizadas a los cinco años a contar desde su emisión, mediante el correspondiente reintegro en efectivo.

Al 31 de diciembre de 1999, caducaron los derechos de suscripción de acciones de la Sociedad dominante (warrants) que estaban en circulación. El tenedor del warrant podía optar, mediante el oportuno desembolso, a la adquisición de acciones de la Sociedad dominante (1 acción por cada



4567767

warrant), de acuerdo con determinadas condiciones de conversión (básicamente con rebaja del 10% de la cotización) (Nota 9).

13. Deudas con entidades de crédito

Los préstamos y créditos pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los vencimientos de los mismos, son los siguientes:

	Tipo de Interés	Euros	
		2000	1999
Préstamos y créditos (Nota 6)	MIBOR+0,25%/0,3% -	54.313.481,90	54.458.325,82
Líneas de crédito	EURIBOR+0,75% MIBOR+0,25%/0,5%	54.672.700,83	39.674.185,33
Efectos descontados pendientes de vencimiento	MIBOR+0,5%/0,75%	10.299.772,82	1.975.166,18
Anticipos a la exportación y financiación de importaciones	MIBOR+0,4%/0,75%	5.299.364,13	-
Intereses devengados pendientes de pago	-	302.351,16	231.245,42
TOTAL		124.887.670,84	96.338.922,75
Menos - Vencimientos a corto plazo		(77.857.415,89)	(49.233.312,90)
Deudas con entidades de crédito a largo plazo		47.030.254,95	47.105.609,85

Al 31 de diciembre de 2000, el vencimiento de los préstamos y créditos a largo plazo es el siguiente:

Año	Euros
2002	13.585.776,45
2003	13.142.680,27
2004	12.900.454,37
2005	1.576.364,60
2006 y siguientes	5.824.979,26
	47.030.254,95

Durante el ejercicio 1999, a la Sociedad dominante le fue concedido por cinco bancos un préstamo por importe total de 44.475 miles de euros para la financiación de las adquisiciones



4567768

realizadas de nuevas sociedades que se han incorporado al perímetro de la consolidación (Nota 3.b). Tubacex Tubos Inoxidables, S.A. y Acería de Alava, S.A. afianzan solidariamente los mencionados préstamos.

14. Otros acreedores y otras deudas no comerciales

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 las cuentas "Otros Acreedores" (Largo Plazo) y "Otras Deudas no Comerciales" de los balances de situación consolidados adjuntos presentaban la siguiente composición:

	Euros	
	2000	1999
Remuneraciones pendientes de pago	4.418.785,23	3.676.607,41
FOGASA (Nota 6) (A)	2.481.657,11	4.139.591,07
Seguridad Social – Deuda corriente	642.842,55	1.327.293,16
Administraciones Públicas (Nota 15)	5.629.415,94	5.647.572,51
Fianzas y depósitos a largo plazo	22.646,14	24.010,43
Otras deudas no comerciales	4.638.665,50	2.962.851,44
TOTAL	17.834.012,47	17.777.926,02
Menos – Vencimientos a corto plazo	(15.415.756,13)	(14.918.310,43)
Deudas a largo plazo	2.418.256,34	2.859.615,59

(A) Estos saldos incluyen el importe devengado de los intereses correspondientes al capital vivo, por importes al 31 de diciembre de 2000 y 1999 de 1.298 y 1.779 miles de euros, aproximadamente.

El vencimiento de las deudas a largo plazo es el siguiente:

Año	Euros
2002	349.212,07
2003	357.385,84
2004	295.151,03
2005 y siguientes	1.416.507,40
	2.418.256,34

Con fecha 16 de febrero de 1994 se acuerda por parte de la Sociedad dominante el aplazamiento de la deuda con el Fondo de Garantía Salarial por importe total de 2.236 miles de euros, devengando en la actualidad un interés simple del 4,25% anual. Por otra parte y adicionalmente, el 3 de octubre de 1994 y de acuerdo con las resoluciones dictadas en diversos expedientes promovidos por los trabajadores (prejubilados) se reconoce a éstos la cantidad de 2.981 miles de



4567769

euros, aproximadamente, que les fue abonada por el Fondo de Garantía Salarial. Estos importes, junto con los intereses totales (incluyen aquellos intereses pendientes de devengo) están siendo satisfechos por TUBACEX en treinta y dos plazos trimestrales a partir del 30 de diciembre de 1994 (Nota 6).

15. Situación fiscal

Las Sociedades residentes del grupo consolidado mantienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación.

Todas las Sociedades del Grupo presentan sus declaraciones de impuestos en bases individuales.

La conciliación del resultado contable consolidado con la suma agregada de las Bases Imponibles del Impuesto sobre Sociedades de las Sociedades del Grupo en los ejercicios 2000 y 1999, es como sigue:

	Euros					
	2000			1999		
	Aumento	Disminución	Importe	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable consolidado antes de impuestos, neto			16.393.025,86			16.936.839,64
Ajustes de consolidación neto (Nota 9)	4.517.826,03	-	4.517.826,03	-	(1.668.589,91)	(1.668.589,91)
Resultado contable agregado antes de impuestos			20.910.851,89			15.268.249,73
Diferencias permanentes	168.716,12	(7.642.205,47)	(7.473.489,35)	5.135.131,56	(5.935.264,99)	(800.133,43)
Diferencias temporales:						
Con origen en el ejercicio	-	(179.119,64)	(179.119,64)	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	(96.161,94)	(96.161,94)	-	-	-
Base imponible previa			13.162.080,96			14.468.116,30
Compensación de bases imponibles negativas			(4.557.883,48)			(7.987.853,55)
Base imponible			8.604.197,48			6.480.262,75

Las disminuciones por diferencias permanentes a la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999, proceden principalmente de la Sociedad dominante Tubacex, S.A., por la recuperación de provisiones para riesgos y gastos cuya dotación no tuvo el carácter de deducible en ejercicios anteriores, así como, por el acogimiento por parte de la Sociedad dominante al diferimiento por reinversión del beneficio fiscal por importe de 3.551 miles de euros obtenido en la aportación de su participada Salem Tub Inc. para cubrir la ampliación de capital realizada por su también sociedad filial Tubacex America Holding Corporation (Nota 3.b).

La Sociedad tenía previsto integrar en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades la mencionada renta (3.551 miles de euros) por partes iguales en los periodos impositivos concluidos en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en el que se cumplan tres años desde la fecha de transmisión. No obstante, con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales



4567770

del ejercicio 1999, la Sociedad dominante se acogió a los mecanismos para evitar la doble imposición internacional establecidos por la normativa fiscal vigente.

Los aumentos por diferencias permanentes del ejercicio 1999 proceden también básicamente de las provisiones registradas por Tubacex, S.A. por la valoración, a efectos fiscales, de determinados valores mobiliarios a su valor normal de mercado, obtenidos por permuta de otros activos financieros.

Asimismo, las disminuciones por diferencias permanentes a la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2000, proceden principalmente de la recuperación de provisiones para riesgos y gastos cuya dotación no tuvo el carácter de deducible en ejercicios anteriores, del diferente criterio contable y fiscal en relación con determinados ingresos y gastos, así como, por el acogimiento a los mecanismos para evitar la doble imposición internacional establecidos por la normativa fiscal vigente.

Los decrementos por diferencias temporales del ejercicio 2000, tanto con origen en el ejercicio como con origen en ejercicios anteriores tienen su origen en el diferente criterio fiscal y contable en relación con la imputación temporal de determinados ingresos y gastos.

El importe total de bases imponibles negativas pendientes de compensación al 31 de diciembre de 2000, una vez consideradas las compensadas en los ejercicios 2000 y 1999, los 4.558 y 7.988 miles de euros anteriormente indicados, asciende a 100.253 miles de euros, aproximadamente (Nota 4.n). De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas pueden compensarse a efectos impositivos con las bases imponibles positivas declaradas en los ejercicios inmediatos al de su respectiva generación dentro de los plazos establecidos en la legislación vigente. Los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 adjuntos no recogen importe alguno correspondiente al posible beneficio fiscal que se pueda obtener en el futuro como consecuencia de la compensación de estas bases imponibles negativas, excepto por las sociedades Comercial de Tubos y Accesorios Especiales, S.A. y Altx, Inc., que al 31 de diciembre de 2000 tienen registrado un importe de 482 y 464 miles de euros, respectiva y aproximadamente, en concepto de crédito impositivo derivado de bases imponibles negativas pendientes de compensar.

Las sociedades del Grupo vienen acogándose a los incentivos fiscales relativos a la realización de determinadas actividades. Por este concepto, el Grupo consolidado tiene previsto destinar un importe aproximado de 228 y 210 miles de euros, aproximadamente, a minorar la carga fiscal de los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente, por lo que, dado el volumen de deducciones generadas (282 y 1.304 miles de euros durante 2000 y 1999, respectivamente), las Sociedades del Grupo mantienen el derecho a utilizar en futuros ejercicios deducciones por importe de 2.103 miles de euros, aproximadamente. Las mencionadas deducciones podrán aplicarse en la minoración de las cuotas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios inmediatamente siguientes siempre que no excedan de los plazos y límites aplicables. Los estados financieros de los ejercicios 2000 y 1999 adjuntos no recogen el efecto de estos posibles beneficios fiscales.

Adicionalmente, la Sociedad dominante Tubacex, S.A. ha generado en los ejercicios 2000 y 1999, en concepto de deducción para evitar la doble imposición interna, unos importes de 511 y 541 miles de euros, respectiva y aproximadamente, teniendo previsto deducirlos en su totalidad de la



4561771

cuota íntegra del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente. La Sociedad al 31 de diciembre de 2000, no dispone de deducciones adicionales por este concepto susceptibles de ser aplicadas en futuros ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa aplicable a las operaciones realizadas por las Sociedades del Grupo consolidable, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva, aunque en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados adjuntos.

16. Cuentas de pérdidas y ganancias

Cifra de negocios-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la distribución del importe neto de la cifra de negocios consolidada correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo es como sigue:

Por Mercados Geográficos	Euros	
	2000	1999
Europa Occidental	117.821.890,06	73.160.518,31
E.E.U.U. y Canadá	83.050.695,37	39.093.493,44
Mercado Nacional	35.533.806,93	30.552.913,11
Otros países	25.626.074,31	17.180.634,19
	262.032.466,67	159.987.559,05

Las ventas corresponden prácticamente en su totalidad a productos de acero inoxidable y el resto a productos al carbono y accesorios.

Aprovisionamientos-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el desglose del epígrafe "Aprovisionamientos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se describe a continuación:

	Euros	
	2000	1999
Compras y trabajos externos	131.554.403,61	77.889.714,27
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	(6.039.264,12)	(4.875.590,49)
	125.515.139,49	73.014.123,78



4567772

Transacciones en moneda extranjera-

	Euros			
	2000		1999	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Dólares Estadounidenses	45.896.980,52	43.302.345,15	16.692.984,99	35.122.005,46
Yenes japoneses	84.117,65	-	67.391,49	-
Libras esterlinas	6.141.983,10	4.737.922,66	111.127,14	8.321.872,03
Coronas suecas	12.513,07	-	17.489,45	-
Dólares canadienses	1.013.943,48	4.755.664,54	103.993,12	3.425.240,10
Franco suizos	-	-	-	391.733,68
Coronas danesas	-	1.076.617,02	-	2.363.137,52
Coronas noruegas	-	8.900,99	-	811.540,63
Total	53.149.537,82	53.881.450,36	16.992.986,19	50.435.529,42

Adicionalmente, las transacciones correspondientes a sociedades dependientes localizadas en Estados Unidos han sido realizadas en su moneda local.

Futuros y otros instrumentos similares-

A continuación se presenta el desglose por divisas de las operaciones de compraventa a futuro formalizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 con finalidad de cobertura (Nota 4.i):

Divisa	Euros			
	2000		1999	
	Valor Asegurado	Valor Estimado de Mercado	Valor Asegurado	Valor Estimado de Mercado
Operaciones de venta aplazada de divisa- Dólares estadounidenses	9.053.706,44	8.597.502,19	949.719,33	995.396,25

Gastos de personal-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el detalle del epígrafe de "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:



4567773

	Euros	
	2000	1999
Sueldos, salarios y asimilados	50.422.902,16	30.869.995,08
Cargas sociales	12.503.365,67	10.541.457,81
Aportaciones definidas a la Entidad de Previsión Social Voluntaria (Nota 4.m)	1.796.827,86	737.135,34
Otros gastos sociales	1.396.127,08	1.563.767,38
	66.119.222,77	43.712.355,61

Plantilla media -

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2000 y 1999, distribuido por categorías, fue el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados	
	2000	1999 (*)
Directores, Ingenieros y Licenciados	61	57
Ingenieros Técnicos y Ayudantes Titulados	85	59
Jefes Administrativos y de Taller	133	79
Ayudantes no Titulados	69	59
Personal Administrativo	121	141
Subalternos	37	49
Personal de Planta	987	701
	1.493	1.145

(*) Tal y como se indica en la Nota 3.c, se ha considerado como fecha de incorporación del Grupo SBER el 1 de julio de 1999, por ello, la plantilla media del Grupo SBER correspondiente el ejercicio 1999 está ponderada en función de la mencionada fecha de incorporación.

17 Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2000 y 1999 los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante devengaron un importe de 559 y 571 miles de euros, respectivamente, por todos los conceptos, entre los que se encuentran básicamente retribuciones a ejecutivos, atenciones estatutarias, dietas por importes de 78 y 120 miles de euros, respectivamente, y retribuciones a los diferentes comités por importe de 12 y 6 miles de euros, respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de planes de jubilación (6 y 12 miles de euros, respectiva y aproximadamente), respecto a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, se derivan exclusivamente de su condición de empleados (Nota 4.m).



4567774

No ha sido concedido en el ejercicio, ni pende de reembolso a su terminación, anticipo o crédito alguno en favor de Consejeros de la Sociedad, tanto anteriores como actuales.

18. Euro

La finalización el 1 de enero de 2002 del periodo transitorio de introducción al euro ha motivado que la Sociedad dominante esté desarrollando determinadas políticas y planes de actuación de adaptación de sus sistemas informáticos, los cuales se encuentran prácticamente finalizados permitiendo, de este modo, evitar posibles errores o problemas operativos en dicho proceso de transición de introducción al euro. El importe de los gastos e inversiones relativas a los planes descritos, no se espera sea significativo.



4567775

19. Cuadro de financiación

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Incremento de inmovilizado por adiciones o incorporación de nuevas sociedades al Grupo y otros-			Recursos procedentes de las operaciones	31.300.608,22	23.141.496,26
Gastos de establecimiento (Nota 4 a)	707.926,15	-	Diferencias de conversión y otros (Notas 4 y 9)	740.164,42	1.753.831,45
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 4 b)	1.398.549,16	2.194.703,85	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 4 c)	191.380,28	437.891,41
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	25.035.754,20	30.923.026,42	Deudas a largo plazo (Notas 13 y 14)	-	47.186.898,10
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	7.870.680,22	6.254.914,11	Enajenaciones de inmovilizaciones materiales y financieras (Notas 6 y 7)	961.126,53	4.013.480,72
Adquisición de acciones de la Sociedad dominante (Nota 9)	4.084.947,05	-	Enajenación de acciones de la Sociedad dominante (Nota 9)	24.124,63	1.732.856,11
Reducción de capital (Nota 9)	-	8.155.269,51	Aumento de intereses minoritarios (Nota 11)	-	1.744.371,52
Fondo de Comercio de consolidación (Nota 4.d)	2.017.838,04	21.023.794,07	Incremento de la provisión para riesgos y gastos por incorporación de nuevas sociedades al Grupo y otros (Nota 10)	1.206.201,24	3.719.936,39
Gastos a distribuir	624.992,49	231.311,53			
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo (Notas 12, 13 y 14)	618.934,29	2.610.435,97			
Pagos de provisiones (Nota 10)	886.721,24	323.488,76			
Cancelación de deuda afecta a suspensión de pagos (Nota 5)	15.187,58	72.247,67			
Intereses de socios externos y otros (Nota 3 b)	2.253.795,39	-			
Dividendo mínimo socios externos (Nota 9)	22.622,10	36.313,15			
Dividendos repartidos por la Sociedad dominante (Nota 3)	5.708.701,45	-			
TOTAL APLICACIONES	61.246.649,36	71.836.527,04	TOTAL ORIGENES	34.423.606,32	83.732.771,98
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	11.897.244,94	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	16.823.044,04	-
TOTAL	61.246.649,36	83.732.771,98	TOTAL	61.246.649,36	83.732.771,98

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	Aumentos		Disminuciones	
	2000	1999	2000	1999
Existencias	23.957.760,87	25.722.182,15	-	-
Deudores	16.770.166,66	7.554.980,59	-	-
Acreedores	-	-	37.985.082,89	19.061.862,18
Inversiones financieras temporales	-	-	12.464.071,50	16.020.260,12
Tesorería	-	13.532.154,14	6.958.410,83	-
Ajustes por periodificación	-	170.050,36	133.406,65	-
	40.727.927,83	46.979.367,24	67.560.971,87	35.082.122,30
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	11.897.244,94	16.823.044,04	-



4567776

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones a nivel consolidado es la siguiente:

	Euros	
	2000	1999
Beneficio (Pérdida) consolidada del ejercicio	15.283.281,05	15.824.252,04
Más-		
Amortización del inmovilizado inmaterial y material (Notas 4.b y 6)	14.437.464,69	10.188.699,77
Amortización del fondo de comercio (Nota 4.d)	1.109.798,90	525.597,11
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	384.491,48	447.044,82
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	-	36.974,26
Dotación de otras provisiones para riesgos y gastos (Nota 10)	940.854,40	949.148,37
Participación de minoritarios en los resultados del ejercicio (Nota 11)	363.942,88	134.404,54
Pérdidas con acciones y obligaciones propias		-
Menos-		
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Notas 6 y 7)	(241.745,10)	(2.047.516,02)
Beneficios en enajenación de acciones de la Sociedad dominante (Nota 9)	(12.957,82)	(1.023.920,28)
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	(762.606,23)	-
Variación de las provisiones de acciones de la Sociedad dominante (Nota 9)	(169.323,14)	-
Reversión de otras provisiones para riesgos y gastos (Nota 10)	-	(1.893.188,13)
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 4.o)	(32.592,89)	-
	31.300.608,22	23.141.496,28



4567777

Tubacex, S.A. y Sociedades Dependientes (GRUPO TUBACEX)

Informe de gestión Ejercicio 2000

El ejercicio 2000 ha resultado en su conjunto un ejercicio bueno y se ha caracterizado como el primer ejercicio completo de la nueva dimensión del grupo industrial con implantación internacional, habiéndose operado desde las plantas industriales en EEUU y en Austria, además de las tres plantas que operan en el territorio nacional, confirmando el posicionamiento como el segundo productor de tubos de acero inoxidable sin soldadura en el mercado mundial.

Centrándonos en los resultados del Grupo, estos han alcanzado un beneficio consolidado de 15.283.281 euros, lo que vuelve a poner de manifiesto la alta posición competitiva del Grupo dentro de su sector, que lo posicionan como uno de los mejores, si no como el más competitivo a nivel mundial en la fabricación de tubos de acero inoxidable sin soldadura.

La trayectoria durante el ejercicio 2000 está en consonancia con los objetivos marcados en el Plan de Creación de Valor para el accionista, el denominado "Plan TUBACEX 2003", que persigue, entre otros aspectos, incrementar fuertemente en el periodo 1998-2003 la cuota de mercado, la facturación y los beneficios del grupo.

El ejercicio que comentamos se ha caracterizado como el de la consolidación de las inversiones y adquisiciones realizadas en 1999 y del diseño de estrategias, para así poder abordar nuevos retos de futuro que permitan un crecimiento continuado del grupo.

Con las inversiones realizadas durante estos últimos años tanto en medios productivos como de gestión, el grupo se ha situado en un alto grado de eficacia competitiva que le permiten afrontar los retos del futuro con optimismo y una sólida base en las diferentes facetas de la actividad empresarial. Esta situación lejos de crear hábitos de conformismo, debe impulsar hacia la consecución de metas cada vez de mayor valor añadido que en definitiva redundan en beneficio de todos los estamentos sociales de la Compañía.

El Grupo Tubacex, durante el ejercicio 2000 ha continuado trabajando para alcanzar los diversos objetivos fundamentales marcados en su Plan estratégico, a nivel corporativo, de negocio y de gestión. Dentro de los cuales se tienen como filosofía y compromiso en el trabajo en la consecución de la mejora continua en las diferentes facetas de la vida empresarial y de la mejora de la competitividad, y cuyos puntos más significativos son los que a continuación se enumeran:

- Crecimiento con Rentabilidad.
- Definición estratégica de atención, creación de valor y retribución al accionista
- Líderes en servicio al cliente.
- Desarrollo de productos de mayor valor añadido.
- Solidez financiera y generación de cash flow.
- Desarrollo de estrategias de mejora en la gestión en orden a mejorar nuestra competitividad y eficacia económica.
- Desarrollo de las sinergias dentro del Grupo.
- Desarrollo del Modelo Europeo de Gestión de Calidad Total, incluyendo planes organizativos, mejora de procesos informáticos y de gestión de recursos humanos.



4567778

Con relación al apartado de retribución del accionista, se mantiene para este ejercicio la vía del dividendo y como complemento retributivo una reducción de capital por amortización de acciones que la sociedad mantiene en la autocartera, provenientes de las adquisiciones realizadas al final de año 2000.

En el mes de diciembre de 2000 Tubacex adquirió el 5% restante del capital de la empresa Schoeller Bleckmann Edelstahlrohr AG (Sber), con lo que ya se posee la totalidad de las acciones de esta filial austriaca, dedicada a la fabricación de tubos de acero inoxidable sin soldadura.

Durante todo el año 2000 se ha mantenido el proceso activo de puesta en marcha de la empresa norteamericana Altx Inc, llevando a cabo las inversiones necesarias que permitan en un espacio de tiempo que dicha empresa pueda competir y tome la posición que le corresponde en el importante mercado norteamericano.

También en el año 2000, ha entrado en funcionamiento la línea de acabado de redondo pelado en Aceralava, lo cual ha permitido empezar a suministrar materia prima a las filiales austriaca y americana desde la acería, con las enormes ventajas que esto supone desde el punto de vista de mejora de productividad y de costos.

Durante el ejercicio 2000 se ha desarrollado el modelo organizativo a nivel corporativo, que se inicio a finales de 1999, con el objeto de desarrollar de una manera coordinada el Plan 2003 y poner en marcha todo el plan de sinergias entre las diversas unidades del grupo.

1. Evolución de los negocios sociales

En el transcurso del ejercicio 2000, el primer trimestre del año tuvo un comportamiento muy favorable como consecuencia del inicio del mismo con una cartera de pedidos considerable, resultando un incremento del 60,2% sobre los beneficios netos consolidados obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior, sin embargo el conjunto del primer semestre tuvo un descenso del 2,50% respecto a los resultados obtenidos en el mismo periodo de 1999 como consecuencia de los paros que tuvieron lugar durante el referido periodo en las sociedades filiales TTI y Acería de Alava como consecuencia de las negociaciones del convenio colectivo.

En la segunda parte del año, una vez superados los problemas en las filiales TTI y Aceralava, se ha tratado de recuperar, pero el comportamiento del mercado no ha sido el esperado, dada la relantización de la demanda y la continua caída del precio del nickel, que supuso la relantización de las compras por parte de los distribuidores.

Solamente el alto grado de competitividad que ha alcanzado el grupo, le ha permitido en este periodo, incluso en una situación endeble de mercado como ha sido la segunda parte del año, mantener unos niveles de rentabilidad que otras compañías del sector no alcanzan ni en los momentos altos del ciclo.

En cuanto al total del ejercicio los resultados han sido de 15.283.281 euros, un 3,42% inferiores a los del ejercicio precedente.

Tubacex valora positivamente estos resultados, teniendo en cuenta el efecto negativo de los mencionados paros laborales. A su vez hay que considerar que dichos resultados se han obtenido a nivel operativo, lo que representa una calidad del resultado distinta a la del año precedente, prácticamente sin beneficios extraordinarios, concepto éste que ascendió en 1999 a 4,3 millones de euros, cifra que representaba el 27% del beneficio neto total de aquel ejercicio.

Por otra parte, en términos de tendencia el beneficio neto obtenido entre septiembre y diciembre de 2000 es un 45% superior al obtenido en el tercer trimestre, lo que indica una nítida progresión en la recuperación del resultado, una vez superados los motivos internos que provocaron el cambio de tendencia de los resultados en el segundo trimestre.



4567779

El volumen de facturación alcanzó los 262.032.467 euros, con un 86,44% de exportación. Estas cifras incluyen las ventas de las dos nuevas filiales incorporadas al Grupo en 1999, que son Schoeller Bleckmann Edelmetallrohr y Alt. Inc.

1.1. Actividad Financiera

La generación de fondos del grupo en el ejercicio 2000, ha alcanzado un cash flow de 30.830.544 euros, frente a los 26.538.549 euros del ejercicio anterior.

Los fondos propios consolidados han aumentado un 6,94 % en este ejercicio.

La cuentas de resultados de los tres últimos ejercicios han sido las siguientes:

	(en millones de euros)					
	2000	%	1.999	%	1998	%
Ventas Netas	262,03	100,00	159,98	100,00	162,56	100,00
Otros Ingresos	1,46	0,56	0,14	0,09	0,13	0,08
Variación de las existencias	11,48	4,38	7,57	4,73	1,36	0,84
Valor total de la explotación	274,98	104,94	167,69	104,82	164,04	100,91
Aprovisionamientos y Compras	-125,52	-47,90	-73,01	-45,64	-72,13	-44,37
Gastos de personal	-66,12	-25,23	-43,71	-27,32	-34,65	-21,31
Gastos externos y de explotación	-42,63	-16,27	-29,40	-18,37	-23,82	-14,66
Resultado Bruto de explotación	40,72	15,54	21,58	13,49	33,44	20,57
Variación provisiones tráfico	-5,79	-2,21	-0,49	-0,30	-0,04	-0,02
Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-14,44	-5,51	-10,19	-6,37	-8,82	-5,42
Beneficio neto de explotación	20,49	7,82	10,90	6,81	24,59	15,13
Amortización Fondo Comercio Consolidado	-1,11	-0,42	-0,53	-0,33	0,00	0,00
Ingresos financieros	0,53	0,20	3,28	2,05	2,24	1,38
Gastos financieros	-6,46	-2,47	-2,42	-1,51	-2,51	-1,55
Diferencias positivas de Cambio	6,31	2,41	2,88	1,80	1,41	0,87
Diferencias negativas de Cambio	-5,17	-1,97	-1,53	-0,95	-1,63	-1,00
Resultado de conversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,03
Beneficio de las actividades ordinarias	14,58	5,56	12,59	7,87	24,15	14,86
Resultados extraordinarios	1,82	0,69	4,35	2,72	-1,03	-0,63
Resultados consolidados antes de impuestos	16,39	6,26	16,94	10,59	23,12	14,22
Impuesto sobre Sociedades	-0,75	-0,28	-0,98	-0,61	1,35	0,83
Beneficios consolidados del ejercicio	15,65	5,97	15,96	9,97	21,77	13,40
Resultados (beneficio) atribuido a socios externos	-0,36	-0,14	-0,13	-0,08	0,09	0,06
Beneficios netos atribuidos a la Sociedad dominante	15,28	5,83	15,82	9,89	21,68	13,34



4567780

En 2000 el Beneficio neto consolidado del Grupo Tubacex ha ascendido a 15.283.281 euros lo que representa una reducción del 3,42% sobre el ejercicio anterior.

El resultado de explotación consolidado, 20.490.991 euros, superior en un 88% al del ejercicio anterior, lo que refleja una mejora muy importante de los factores fundamentales que han contribuido en su consecución. A pesar de la caída del beneficio neto, se consideran unos resultados satisfactorios si se tienen en cuenta el efecto negativo de los paros laborales sufridos en las filiales Tubacex Tubos Inoxidables, S. A. y Acería de Alava, S.A. así como el desarrollo operativo de la nueva filial americana en su puesta en marcha.

En el marco de las desinversiones de aquellas actividades que están fuera de la órbita del negocio principal de Tubacex, durante el presente ejercicio no se ha llevado a cabo ninguna operación significativa, si bien se han iniciado negociaciones sobre varios de los activos que aún dispone la sociedad matriz, que se espera a lo largo de 2001 puedan quedar cerradas. Entre estas inversiones se encuentran la participación en un edificio en Houston, la participación en un Centro Comercial en Torrejón de Ardoz y un pabellón que dispone la sociedad filial RTA en Valencia.

1.2. Actividad Comercial

La actividad comercial desarrollada por el grupo ha sido muy positiva, a pesar de los conflictos laborales ya comentados anteriormente. La cuota estimada en el mercado mundial del tubo de acero inoxidable sin soldadura es del 20%, con unas ventas de 262.032.467 euros de las cuales el 86,44% se ha dirigido a la exportación en las dos filiales más importantes TTT y SBER.

El contexto competitivo del campo de actividad de los tubos inoxidables sin soldadura configuran un nicho muy especial del mercado, diferenciado de los otros sectores del acero.

En nuestro sector del tubo inoxidable operamos pocos fabricantes, localizados principalmente en Europa y Japón.

El grupo Tubacex mantiene como punto fuerte su vocación de actuar en el mercado de los tubos de acero inoxidable sin soldadura bajo la premisa de ofrecer una gran calidad de sus productos y esmerado servicio a los clientes, para lo cual es una constante en sus planes de inversión la introducción de las instalaciones necesarias, tanto en equipos productivos como de gestión.

VENTAS.-

Como ya se ha comentado en otros apartados del presente Informe de Gestión, una vez consolidadas las inversiones financieras iniciadas en 1999, con la incorporación total al perímetro de la consolidación, fundamentalmente de la planta de Austria, se ha alcanzado una cuota del mercado mundial de los tubos de acero inoxidable sin soldadura del 20%.

La distribución por mercados se configura de forma que el 58,52 por ciento de las ventas va dirigido a Europa Occidental y al Mercado Interior; el 31,70 por ciento a América del Norte; el 9,78 por ciento al Sudeste Asiático y otros países de la geografía.



4567781

La evolución de las ventas y su distribución geográfica en los tres últimos ejercicios ha sido la siguiente:

(en millones de euros)

	2000	1999	1998
Mercado interior	35,53	30,55	31,52
Europa Occidental	117,82	73,16	74,98
EE. UU. Y Canadá	83,05	39,10	40,12
Otros Países	25,63	17,17	15,93
	262,03	159,98	162,55

1.3 Actividad Industrial

La actividad industrial va muy ligada a la actividad comercial y la marcha general del Grupo, no obstante cabe señalar el satisfactorio rendimiento de todas las instalaciones, como consecuencia del gran trabajo desarrollado por los programas de mantenimiento.

El grupo está orientado industrialmente hacia la búsqueda de soluciones de las necesidades y los problemas que plantean sus clientes, principalmente almacenistas e ingenierías. Hay que tener en cuenta que los sectores a los que van dirigidos nuestros fabricados están en constante evolución e investigación que requieren inversiones de gran cuantía.

Las inversiones realizadas en el ejercicio 2000 han superado los 15.131.363 euros en su conjunto.

Tanto en el ejercicio que comentamos como en los venideros el grupo seguirá apostando por el mantenimiento y renovación de sus equipos como una apuesta de futuro mediante el cual se consigue además de lo señalado anteriormente, la mejora en costes y productividades que hacen que nuestras plantas sean de las más rentables en el mundo en su género.

La plantilla media del Grupo Tubacex durante 2000 ha sido de 1493 personas.

2. Situación de la sociedad

Un año más, con gran satisfacción podemos manifestar que la situación de la sociedad y de su grupo de empresas es de plena normalidad.

TUBACEX y su grupo se encuentra perfectamente estructurada en todos los campos de actividad, es decir, en el financiero, social, industrial y comercial, lo cual no obsta a que se prosiga en una línea de mejora continuada y de búsqueda de posiciones cada vez más competitivas, trabajando muy activamente en la fase de crecimiento que se traduzca en creación de valor.



4567782

3. Acontecimientos importantes para la sociedad, ocurridas despues del cierre del ejercicio

No se ha producido ningún acontecimiento que requiera mención especial.

4. Evolución posible de la sociedad

Las perspectivas a corto y medio plazo se mantienen en una línea favorables a pesar de las incertidumbres que puntualmente se suelen manifestar que hacen de freno y toma de reflexión. Nuestro nicho de actuación mantiene un nivel apreciable de vigor, por lo que a pesar de las consiguientes pausas va creciendo de alguna manera.

El año 2001 va a ser un año de transición, si bien por un lado el precio del nickel esta situado en el lado medio bajo de su banda, por otro lado el precio del petróleo se mantiene en la zona alta, lo cual indica que para el sector que nos movemos de la química, petroquímica, refinería y energía, debe esperarse una mayor actividad, al encontrarse las empresas del sector con una mayor disponibilidad de recursos para sus inversiones, donde los tubos de nuestra fabricación forman parte como un componente de los equipos.

La sólida implantación en los mercados exteriores y el éxito alcanzado en nuestra expansión internacional, unido a nuestro posicionamiento competitivo en nuestros nichos de mercado son los factores que van a resultar determinantes para realizar un ejercicio mejor que el que acabamos de cerrar, superando los beneficios de una manera importante.

El gran reto propuesto por el grupo a corto plazo es el llevar a buen puerto la Estrategia contemplada en el Plan 2003, en las diferentes facetas de objetivos a conseguir, es decir, rentabilidad, cifra de negocios y creación de valor para el accionista.

Nuestros planes de crecimiento se centran en incrementar:

- Cuota de mercado
- Facturación
- Resultados

5. Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Grupo Tubacex ha proseguido su política de potenciación de las actividades de I + D.

La actividad en I+D durante el ejercicio 2000 se ha centrado en varios proyectos cuyos aspectos fundamentales consisten en la mejora de los procesos de fabricación a favor de la calidad y la reducción de costos. .

Por una parte, la consolidación de procesos de producción mediante su sistematización y definición de valores, de forma que se mejoran los rendimientos y se reduzcan los rechazos.

Por otra, la mejora de resultados en aceros de reciente incorporación a los programas de fabricación.

En el proyecto Alloy 20, en Acería de Alava, S.A. se han llevado a cabo diferentes pruebas sobre el proceso de fabricación, consiguiendo unos resultados satisfactorios, que animan a seguir profundizando en su perfeccionamiento.

En este sentido hay que destacar la aplicación al proceso completo de fabricación de TTI de la nueva aleación 825. A lo largo del ejercicio 2000, se ha seguido desarrollando y perfeccionando el proceso, sometiendo cada proceso a comportamiento cada vez de mayor exigencias, cuyos resultados están siendo altamente satisfactorios.



4567783

6. Adquisición de acciones propias

En este ejercicio la compañía ha incrementado su autocartera en 3.677.340, hasta alcanzar la cifra de 4.547.761 acciones que representan el 3,35% del capital social.

7. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Euros
A reserva legal	807.086,53
A dividendos	3.996.094,03
A reservas voluntarias	3.267.684,78
Total	8.070.865,34

8. Otros

8.1. Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría por la labor profesional ejercida en el Grupo Tubacex en el ejercicio 2000 han ascendido a la suma de 126.813,55 euros.