



Grupo Duro Felguera, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión de 1999



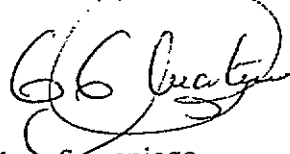
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de
Grupo Duro Felguera, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Grupo Duro Felguera, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, 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.
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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 8 de abril de 1999 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresaron una opinión con salvedades.
3. Tal y como se indica en la nota 2 d) de la memoria adjunta, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades en el que participa. En este sentido, las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente y reflejan las inversiones en sociedades del grupo según los criterios de valoración y reconocimiento de resultados descritos en la nota 3 d). Con fecha 3 de abril de 2000 hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable sobre las cuentas anuales consolidadas de la entidad al 31 de diciembre de 1999, que muestran un resultado consolidado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante de 746 millones de pesetas y unos Fondos Propios consolidados de 10.568 millones de pesetas.

4. En el ejercicio 1998, la Sociedad, anticipándose a las exigencias que estableciera la regulación futura en materia de compromisos de pensiones de las empresas con trabajadores y beneficiarios, realizó un estudio actuarial con unas hipótesis más conservadoras, como consecuencia del cual se puso de manifiesto un déficit de 2.365 millones de pesetas aproximadamente, que fue contabilizado con un cargo a reservas de 1.891 millones de pesetas, una vez considerados los impuestos anticipados correspondientes (474 millones de pesetas). Tal y como se menciona en la nota 3 h) de la memoria adjunta, con efecto 31 de diciembre de 1999, la Sociedad ha externalizado determinados compromisos por pensiones con su personal pasivo, mediante la firma de un contrato de seguro de vida colectivo. Como consecuencia de dicha externalización y de que las hipótesis financieras empleadas han sido más favorables, se ha producido un exceso en el fondo que la Sociedad tenía registrado para dichos compromisos por importe de 929 millones de pesetas, antes de impuestos, que han sido registrados como un ingreso extraordinario al 31 de diciembre de 1999 (véase notas 13 y 19).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 1999 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 1999 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 1999. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián Martínez Samaniego
Socio – Auditor de Cuentas

3 de abril de 2000



0F5709341

CLASE 8ª

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

Cuentas Anuales e
Informe de Gestión de 1999

Presidente:

D. Ramón Colao Caicoya

Consejero:

D. Antonio Bernardo Sirgo

Consejero:

D. José Capón Rey

Consejero:

D. Juan I. Muñiz Entrialgo

Consejero:

D. José R. Álvarez Rendueles

Consejero:

D. Javier Targhetta Roza

Consejero:

D. Guillermo Quirós Pintado

Consejero:

D. Marcos Antuña Egocheaga

Consejero:

D. José F. Sánchez-Junco Mans

Secretario (no Consejero):

D. Antonio Barragán Lozano

Oviedo, 30 de marzo de 2000



OF5704470

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(expresados en miles de pesetas)

	1999	1998	PASIVO	1999	1998
ACTIVO					
Inmovilizado					
Gastos de establecimiento (nota 4)	12.254.104	8.211.839	Fondos propios (nota 11)	10.014.535	9.591.014
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	34.930	39.317	Capital suscrito	7.426.183	7.368.162
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	10.638	26.472	Prima de emisión	651.113	567.791
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	1.528.168	2.091.616	Reserva de revalorización	159.325	159.325
Deudores por adjudicación (nota 8)	10.596.268	5.959.034	Otras Reservas	841.162	567.675
	84.100	95.400	Pérdidas y ganancias del ejercicio (Beneficio)	936.752	928.061
Activo circulante			Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 12)	677.584	664.935
Deudores (nota 9)	7.601.295	13.725.193	Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)	1.413.572	7.277.760
Inversiones financieras temporales (nota 10)	1.340.495	2.059.215	Acreedores a largo plazo (nota 14)	1.305.348	1.374.643
Tesorería	6.231.642	11.606.481	Emisión de obligaciones convertibles	105.260	258.340
Ajustes por periodificación	25.412	53.167	Deudas con entidades de crédito	1.100.001	1.000.000
	3.746	6.330	Acreedores por adjudicación	84.100	95.400
			Otros acreedores	15.987	20.903
			Acreedores a corto plazo	6.444.360	3.028.680
			Deudas con entidades de crédito	3.107	645.049
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	1.084.622	1.155.836
			Acreedores comerciales	198.087	412.204
			Otras deudas no comerciales (nota 15)	5.022.260	722.865
			Acreedores por adjudicación (nota 8)	11.300	13.900
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico	115.951	60.000
			Ajustes por periodificación	9.033	18.826
TOTAL ACTIVO	19.855.399	21.937.032	TOTAL PASIVO	19.855.399	21.937.032



OF5704471

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(expresadas en miles de pesetas)

GASTOS	INGRESOS				
	1999	1998			
Gastos extras	7.200	37.325	Importe neto de la cifra de negocios:		
Gastos de personal (nota 17 a)	805.753	1.196.257	- Ventas de opciones	-	21.560
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	54.204	86.054	- Prestaciones de servicios	777.377	816.980
Variación de las provisiones de tráfico	(128)	(384)	Otros ingresos de explotación:		
Otros gastos de explotación:			- Subvenciones	6.938	37.100
- Servicios exteriores	596.499	443.825	- Exceso de provisiones de riesgos y gastos	38.677	9.076
- Tributos	25.212	27.464	- Otros	4.630	6.514
			Pérdidas de explotación	661.118	899.311
Resultados financieros positivos netos (nota 18)	141.069	599.925			
			Pérdidas de las actividades ordinarias	520.049	299.386
Resultados extraordinarios positivos netos (nota 19)	1.392.577	276.319			
Beneficios antes de impuestos	872.528	-	Pérdidas antes de impuestos	-	23.067
Impuesto sobre sociedades	(64.224)	(951.128)			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	936.752	928.061			



OF5704472

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

1. Actividad de la empresa

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un periodo de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A..

Su objeto social consiste en desarrollar actividades de construcción, fabricación y montaje en los campos metálicos, de calderería, fundición y bienes de equipo con contratos llave en mano, la prestación de servicios de comercialización, distribución, construcción e instalación en las actividades energéticas, de combustibles sólidos y líquidos. Asimismo, contempla la promoción y creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, su ampliación, desarrollo y modernización en el ámbito nacional e internacional, dentro de las actividades que constituyen su objeto social, y la adquisición, tenencia y disfrute de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades y entidades.

Durante el ejercicio 1991 Grupo Duro Felguera, S.A. dio por concluido el proceso, denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Grupo Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Grupo Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes actividades y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Asimismo, agrupó las distintas sociedades participadas con actividades en el sector de bienes de equipo en un subgrupo industrial liderado por una sociedad integramente participada, Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.

La actividad principal de Grupo Duro Felguera, S.A. como cabecera del Grupo y tenedora de acciones, consiste, por lo tanto, en la gestión de sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo Duro Felguera.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones.



OF5704473

a) Imagen fiel

CLASE 8ª

~~5704473~~

Grupo Duro Felguera, S.A.

de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan de Contabilidad de España que
Memoria 1999

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Principios contables

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

d) Cuentas anuales consolidadas

La Sociedad es dominante de un grupo de Sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 del 20 de diciembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas.

Los administradores han elegido, por razones de claridad, presentar dichas cuentas anuales consolidadas por separado.

3. Normas de valoración

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, consistentes en gastos de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan linealmente en un período de cinco años.



CLASE 8ª



OF5704474

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

b) Inmovilizaciones inmateriales

Corresponden en su totalidad a aplicaciones informáticas, figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción y se amortizan linealmente en cuatro años, período en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

c) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados del ejercicio en el momento en que se producen. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

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.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil aplicados por la Sociedad han sido los siguientes:

	<u>Años</u>
Construcciones	17 a 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 17
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 20
Otro inmovilizado	4 a 20



OF5704475

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

d) Inmovilizaciones financieras

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

i) Títulos de renta fija:

Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si éste fuese inferior.

ii) Títulos de renta variable:

Las inversiones en valores mobiliarios (con independencia de su porcentaje de participación) se presentan a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, o a su valor de mercado, si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como la cotización media en Bolsa del último trimestre o la cotización al cierre si fuese inferior (valores cotizados) o el valor teórico - contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (valores no cotizados).

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Inmovilizaciones financieras - Provisiones".

Los dividendos recibidos se reconocen como ingresos cuando su distribución es aprobada por los respectivos Consejos de Administración o Juntas Generales de Accionistas.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de determinadas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 15% en el capital social de otras. Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente considerada, ya que, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores de la Sociedad presentan de forma independiente las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1999.

Por otra parte, la Sociedad mantiene una participación de un 50% en la Unión Temporal de Empresas, UTE Auxini-Grupo Duro Felguera. Las cuentas anuales adjuntas no recogen los efectos de registrar mediante el método de integración proporcional los saldos de dicha UTE por cuanto no son significativos. En la nota 7 se desglosa la información más relevante de dicha UTE.



OF5704476

CLASE 8.^aGrupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999e) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose, en base a un análisis individualizado para cada uno de los deudores, las correspondientes provisiones por el riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

f) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado/reembolso, si fuera menor. El precio de mercado/reembolso se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.

g) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden en su totalidad a las plusvalías generadas en las ventas de determinados inmuebles con opciones de venta a favor del comprador, así como con contratos de arrendamiento por la Sociedad y garantías a favor del comprador.

Dichos importes se imputarán a resultados en el momento en el que las opciones de venta de que dispone el comprador queden sin efecto, esto es, que hayan vencido sin ser ejercitadas o que habiendo transmitido el comprador la propiedad de los inmuebles no haya transmitido las opciones de venta.

h) Expedientes de extinción de empleo, complementos de pensiones y similares

Para facilitar la extinción anticipada a la edad de jubilación normal de contratos de trabajo, la Sociedad contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones los cuales constituyen un plan de prejubilación. Según estos compromisos, la Sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio, minorados en el importe de las prestaciones públicas por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación definitiva. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo.



OF5704477

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

En relación con los compromisos con su personal pasivo, la Sociedad realizó una oferta a dicho colectivo en el ejercicio 1998 por medio de la cual se les ofreció individualmente a cada afectado la posibilidad de sustituir dichos compromisos, de forma voluntaria, por el pago de una cantidad global pagadera en una sola vez. Durante el ejercicio 1999, la Sociedad ha continuado con el rescate de las provisiones afectas a los compromisos con el personal pasivo basándose en estudios actuariales individualizados y en negociaciones también individualizadas con los afectados interesados. Como resultado del mencionado rescate, la Sociedad ha recibido aceptaciones en el ejercicio 1999 por un importe global de 127 millones de pesetas, de los cuales, al 31 de diciembre de 1999 se encontraban pendientes de pago 15 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentran incluidos en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Otras deudas no comerciales" del balance de situación adjunto.

Asimismo, la Sociedad contrajo compromisos con determinado personal activo y pasivo por el pago de ciertos complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de una cantidad determinada de carbón.

Con efecto 31 de diciembre de 1999, y al objeto de externalizar determinados compromisos, la Sociedad ha contratado un seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos por pensiones en vigor a la mencionada fecha del Grupo Duro Felguera con su personal pasivo, conforme a lo dispuesto en la Disposición Adicional Primera de la Ley 8/87. El mencionado contrato de seguro es a prima única y el tipo de interés de la operación se basa en un casamiento de flujos probables financieros a 30 años. La cartera de inversiones base del mencionado casamiento es de fecha 11 de enero de 2000. El tipo de interés empleado es del 5,91% hasta el año trigésimo primero, y del 3% a partir del mismo. De la aplicación de los tipos de interés mencionados, de las tablas de mortalidad GRMF-80 minoradas en dos años, y del gasto de gestión interno aplicado por la entidad aseguradora, se obtuvo la prima única como contrapartida a las prestaciones aseguradas al 31 de diciembre de 1999. Dicha prima única ascendió a 4.665,9 millones de pesetas, y figura recogida en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Otras deudas no comerciales". En enero de 2000 fue abonada la mencionada cantidad junto con la parte imputable al resto de filiales de Grupo Duro Felguera, S.A., que asciende a 16,6 millones de pesetas aproximadamente.



OF5704478

CLASE 8ª

1999Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

Las obligaciones no recogidas en la póliza que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo han sido cubiertas por la provisión para pensiones y obligaciones similares (nota 13 a). Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales realizados por un actuario independiente, considerando en lo relativo a los compromisos con personal activo la parte devengada en función de la vida laboral estimada de las personas afectadas, y en lo relativo a personal pasivo las retribuciones en especie mencionadas.

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 356 millones de pesetas con cargo a los resultados del ejercicio (véase nota 13 a).

Dichos estudios actuariales, han sido realizados por un actuario independiente y contemplan tablas de mortalidad GRMF-80 menos dos años, tasas de interés técnico de un 4% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 2,5% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 1999 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>
Personal activo	1.159
Personal pasivo	<u>216</u>
	<u>1.375</u>

i) Otras provisiones para riesgos y gastos

Estas provisiones corresponden, principalmente, a garantías prestadas a terceros. Para constituir estas provisiones la Sociedad sigue el criterio de estimar en cada ejercicio los pagos que se pueden derivar en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

j) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso.



OF5704479

CLASE 8ª
~~SABER~~

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

k) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

En el balance de situación las deudas se clasifican, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

l) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio en las fechas en que se realizan.

Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Al cierre de cada ejercicio los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o, en su caso, a tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose, hasta su vencimiento, los beneficios netos no realizados determinados de igual modo.

m) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, 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.



OF5704480

CLASE 8.^aGrupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999n) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Los Administradores de la Sociedad no esperan despidos en el futuro, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales.

o) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre sociedades según el Régimen de los Grupos de Sociedades junto con las sociedades que constituyen su grupo. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados del Grupo.

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Gastos de ampliación de capital	39.317	3.938	(8.325)
			34.930



OF5704481

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas					
	Coste		Amortización		Valor neto contable	
	Saldo inicial	Saldo final	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final	Inicial Final
Aplicaciones informáticas	<u>126.610</u>	<u>127.610</u>	<u>(101.138)</u>	<u>(15.834)</u>	<u>(116.972)</u>	<u>26.472</u> <u>10.638</u>

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado
COSTE					
Saldo inicial	1.679.636	117.669	112.968	368.839	68.905
Entradas	-	-	2.197	290.674	3.813
Salidas/Bajas	(226.575)	-	-	(609.681)	(4.787)
Traspasos	<u>23.716</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23.716)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1.476.777</u>	<u>117.669</u>	<u>115.165</u>	<u>26.116</u>	<u>67.931</u>
AMORTIZACION					
Saldo inicial	(102.999)	(42.990)	(71.577)	-	(38.835)
Dotaciones	(8.970)	(10.217)	(6.034)	-	(4.824)
Salidas/bajas	<u>9.973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>983</u>
Saldo final	<u>(101.996)</u>	<u>(53.207)</u>	<u>(77.611)</u>	<u>-</u>	<u>(42.676)</u>
VALOR NETO CONTABLE					
Inicial	<u>1.576.637</u>	<u>74.679</u>	<u>41.391</u>	<u>368.839</u>	<u>30.070</u>
Final	<u>1.374.781</u>	<u>64.462</u>	<u>37.554</u>	<u>26.116</u>	<u>25.255</u>



OF5704482

CLASE 8.^aGrupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999a) Actualizaciones

La Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	En miles de pesetas			Efecto Neto
	Incremento	Amortización Acumulada	Bajas	
Terrenos y Construcciones	150.098	(10.580)	(87.024)	52.494
Instalaciones técnicas y maquinaria	931	(931)	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.648	(7.743)	(2.817)	1.088
Otro inmovilizado	<u>1.577</u>	<u>(1.396)</u>	<u>(25)</u>	<u>156</u>
	<u>164.254</u>	<u>(20.650)</u>	<u>(89.866)</u>	<u>53.738</u>

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio 1999 ha ascendido a 1,4 millones de pesetas, aproximadamente.

b) Bienes adquiridos a empresas del Grupo

Los activos adquiridos durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 1999 a empresas del Grupo se resumen a continuación:

	En miles de pesetas		Valor neto contable
	Coste	Amortización Acumulada	
Anticipos y en curso	<u>2.343</u>	<u>-</u>	<u>2.343</u>

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1999 existe inmovilizado material con un coste original, o coste actualizado, de 120 millones de pesetas aproximadamente, que está totalmente amortizado, y que todavía está en uso.



OF5704483

CLASE 8.ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999d) Adiciones y retiros del inmovilizado

Las principales adiciones del ejercicio, recogidas en el epígrafe "Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso", corresponden a las obras de remodelación y acondicionamiento realizados en uno de los inmuebles dedicados a oficinas que la Sociedad poseía en La Felguera, Asturias. Las mencionadas obras y los terrenos y construcciones del edificio citado, el cual está destinado a oficinas, han sido vendidos a la sociedad Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. como se detalla a continuación:

	En miles de pesetas		
	Importe <u>Venta</u>	Valor origen o coste de <u>fabricación</u>	Resultado <u>Venta</u>
Terrenos y Construcciones (Beneficios en enajenación de inmovilizado)	275.000	16.159	258.841
Remodelación y acondicionamiento (Ingresos extraordinarios)	<u>640.166</u>	<u>609.682</u>	<u>30.484</u>
	<u>915.166</u>	<u>625.841</u>	<u>289.325</u>

Por otra parte, en el ejercicio 1999 han sido vendidos otros elementos de inmovilizado, generándose unas plusvalías de 177 millones de pesetas, aproximadamente, incluidas en el epígrafe "Resultados extraordinarios positivos netos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 adjunta (nota 19).

e) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1999 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.



OF5704484

CLASE 8.ª

~~CLASE 8.ª~~Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 19997. Inmovilizaciones financieras y Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las Inmovilizaciones financieras de la Sociedad es el siguiente:

	En miles de pesetas				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Traspasos a corto plazo	
Coste					
Participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	4.871.307	-	-	-	4.871.307
Créditos a empresas del Grupo (nota 7 a)	-	4.197.762	-	-	4.197.762
Participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	9.000	-	-	-	9.000
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	12.626	-	(924)	-	11.702
Otros créditos (nota 7 c)	162.193	181.001	(1.694)	(12.656)	328.844
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	-	440.794	-	-	440.794
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 16)	1.248.342	-	-	(178.971)	1.069.371
	<u>6.303.468</u>	<u>4.819.557</u>	<u>(2.618)</u>	<u>(191.627)</u>	<u>10.928.780</u>
Provisiones					
Para participaciones en empresas del Grupo (nota 7 a)	(237.510)	-	13.066	-	(224.444)
Para participaciones en empresas asociadas (nota 7 a)	(1.466)	(1.144)	-	-	(2.610)
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(1.617)	-	-	-	(1.617)
Para otros créditos (nota 7 c)	(103.841)	-	-	-	(103.841)
	<u>(344.434)</u>	<u>(1.144)</u>	<u>(13.066)</u>	<u>-</u>	<u>(332.512)</u>
	<u>5.959.034</u>				<u>10.596.268</u>

Grupo Duro Felguera, S.A. Memoria 1999



CLASE 8.ª



OF5704485

Empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de las empresas del Grupo y asociadas, así como la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	En miles de pesetas					Información sobre las sociedades referida al 31 de diciembre de 1999	
		Valor en libros		Neto	Capital suscrito	Reservas (I)	Resultado	Valor teórico
		Coste	Provisión depreciación					
Participaciones Directas:								
Empresas del Grupo:								
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	100%	3.323.000	-	3.323.000	2.175.000	1.169.733	172.670	3.705.149
Felguera Melli, S.A.	100%	1.010.000	(224.444)	785.556	600.000	172.491	13.066	785.557
Acervo, S.A.	100%	501.813	-	501.813	400.000	101.131	8.534	509.665
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	100%	36.494	-	36.494	20.000	25.399	(2.394)	43.049
Total Grupo		4.871.307	(224.444)	4.646.863				
Empresas Asociadas:								
UTLE Auxili-Grupo Duro Felguera	50%	1.000	-	1.000	2.000	-	1.830	3.830
Zoreta Internacional, S.A.	32%	8.000	(2.610)	5.390	25.000	(4.582)	(3.575)	16.843
Total asociadas		9.000	(2.610)	6.390				
Participaciones Indirectas:								
Forjas y Estampaciones Asurianas, S.A.	100%	-	-	-	17.000	5.522	485	
Felguera Grías y Almacén, S.A.	100%	-	-	-	150.000	(28.688)	76.165	
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	100%	-	-	-	300.000	(82.401)	235.101	
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	100%	-	-	-	29.000	(64.921)	189.454	
Felguera Revestimientos, S.A.	100%	-	-	-	10.000	28.270	6.014	
Técnicos de Entubación, S.A.	100%	-	-	-	555.000	88.024	170.687	
Felguera Parques y Minas, S.A.	100%	-	-	-	150.000	130	42.591	
Felguera Caldería Pesada, S.A.	100%	-	-	-	625.000	257.885	108.741	
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	100%	-	-	-	750.000	460.711	(548.576)	
Felguera I.H.L., S.A.	55,5%	-	-	-	350.000	417.919	156.860	
Cryotec, S.A.	100%	-	-	-	45.000	17.147	4.000	
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V.	100%	-	-	-	24.104	(12.283)	6.224	
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.	100%	-	-	-	861	2.515	(203)	

Grupo Duro Felguera, S.A. Memoria 1999



OF5704486

CLASE 83

Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación	En miles de pesetas				Información sobre las sociedades referida al 31 de diciembre de 1999	
		Valor en libros		Neto	Capital suscrito	Reservas (1)	Resultado técnico (2)
		Coste	Provisión Depreciación				
Consortium Duro Felguera, S.A.D.	56,53%	-	-	-	-	-	(4.783)
Ingeniería, suministro, montaje y puesta en marcha de planta de regeneración de ácido (Malmö - Suecia)		-	-	-	-	-	-
Montaje de tubinas y obra civil (Méjico)	50%	-	-	-	717	1.984	(133)
Montaje y diseños instalaciones metalográficas (Gijón)	100%	-	-	-	50.000	(44.705)	76.032
Montajes industriales (Colombia)	99,63%	-	-	-	5.797	(2.010)	(1.169)
Equipos mecánicos (La Felguera)	50%	-	-	-	2.000	(299)	905
Remodelación altos hornos (Gijón)	50%	-	-	-	2.000	-	31.529
Equipos mecánicos (Gijón)	33,33%	-	-	-	152	-	(94)
Reposición de sistemas de filtración de gas (La Felguera)	50%	-	-	-	2.000	-	120
Habilitación naval (Gijón)	50%	-	-	-	1.000	-	50.704
Construcción de tanque de unimonico (La Felguera)	55,12%	-	-	-	400	-	315
Montaje de calderas y equipos auxiliares (Bilbao)	50%	-	-	-	1.000	-	2.434
Montaje hornos altos (Gijón)	33,33%	-	-	-	1.000	-	13.783
Montaje sistema tuberías (Gijón)	50%	-	-	-	1.000	-	(2)
Traslado, desmontaje y acondicionamiento de planta de sinatrización (Gijón)	20%	-	-	-	2.500	-	105.037
Suministros planta regeneración CLH de laminación (La Felguera)	50%	-	-	-	1.000	-	(2.448)
Montaje y suministro de guías (La Felguera)	50%	-	-	-	1.000	-	(11)
Construcción y puesta en marcha de planta piloto (Oviedo)	50%	-	-	-	1.000	306	604
Proyectos medioambientales (Gijón)	8%	-	-	-	25.000	(4.582)	(3.575)
Mantenimiento instalaciones industriales (Tordem)	49%	-	-	-	13.000	(2.506)	22
Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica (Colombia)		-	-	-	4.287	(1.429)	-
Ingeniería, construcción y montajes en el extranjero (Panamá)	25%	-	-	-	N/D	N/D	N/D
Consultorías e ingeniería (Bilbao)	30%	-	-	-	102.000	(47.293)	(957)
Comercio e Industria relacionado con sector bienes de equipo (Méjico)	33%	-	-	-	-	-	-
Construcción y explotación plantas regeneración ácido clorhídrico (Méjico)	100%	-	-	-	10.810	-	2.788
Promoción y venta de CLH regenerado y óxido férrico (La Felguera)	50%	-	-	-	19.966	-	-
Total		4.880.307	(227.051)	4.653.253			

(1) Estos datos se muestran una vez deducidos los importes de los dividendos a cuenta entregados en el ejercicio.
(2) Los datos correspondientes a las UTEs están integrados proporcionalmente en las Sociedades que participan en ellas.

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999



0F5704487

CLASE 8ª

Por otra parte, las transacciones realizadas durante el ejercicio 1999 con las empresas del Grupo y asociadas (participadas directa o indirectamente), así como los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	En miles de pesetas							Saldos		
	Transacciones									
Cifra de negocios y otros ingresos de explotación	Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	Ingresos financieros	Gastos financieros	Créditos a largo plazo	Créditos a corto plazo	Deudores a corto plazo	Acreedores a corto plazo	Dividendos recibidos		
Empresas del Grupo										
a) Participación Directa:										
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	464	11.462	5.865	1.063.000	61.707	731.959	742	125.000		
Felguera Melt, S.A.	-	16.516	149	721.890	49.284	19.088	16	8.000		
Acetvo. S.A.	-	94	54	-	4.428	119	-	36.500		
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	-	-	3.311	-	-	161	120.783	-		
b) Participación Indirecta:										
Felguera Grúas y Almacén, S.A.	(368)	-	7.036	-	32.196	8.349	48.599	-		
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	22.330	38.402	3.382	1.208.872	328.242	38.177	1.323	-		
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	-	162	799	-	187.840	-	-	-		
Felguera Revestimientos, S.A.	-	2.772	-	73.000	58.650	5.116	-	-		
Técnicas de Entibación, S.A.	-	12.520	6	500.000	111.593	14.145	-	-		
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	-	18.517	1.808	631.000	-	23.275	505.798	-		
Felguera Parques y Minas, S.A.	361	-	15.975	-	40.530	24.455	328.754	-		
Felguera I.I.I.I., S.A.	-	176	-	-	3.593	50.358	-	-		
Felguera Calderería Pesada, S.A.	(156)	5.444	-	-	34.838	31.352	33.060	-		
Cryotec, S.A.	-	-	1.020	-	-	-	37.539	-		
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	(16)	159	60	-	127.985	4.430	-	-		
Duro Felguera Mijico, S.A. de C.V.	23.997	-	-	-	105	-	8.008	-		
Foju y Estampaciones Asturianas, S.A.	-	-	-	-	282	-	-	-		
Empresas Asociadas:										
Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A.	237	-	-	-	-	-	-	1.260		
UTE Auxili-Grupo Duro Felguera	7.200	-	-	-	-	-	-	-		
UTE Felguera Parques y Minas - Técnicas Remidas	22	-	-	-	-	-	-	-		
UTE Hanfer	10	-	-	-	-	-	-	-		
Zoreda Internacional, S.A.	-	-	-	-	639	-	-	-		
Total	<u>728.416</u>	<u>106.224</u>	<u>39.465</u>	<u>4.197.762</u>	<u>1.041.912</u>	<u>950.984</u>	<u>1.084.622</u>	<u>170.760</u>		



OF5704488

CLASE 8.ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

Los saldos incluidos en los cuadros anteriores representan, fundamentalmente, las cuentas a cobrar y a pagar entre Grupo Duro Felguera, S.A. y las empresas del Grupo en concepto de cuentas corrientes, así como los créditos y préstamos concedidos a determinadas empresas del Grupo, las cuales devengan intereses de mercado. Las citadas cuentas corrientes devengan intereses que se han liquidado en 1999 a tipos del 4,1% al 4,84% anual, aproximadamente, para los saldos deudores y del 2,6% al 3,34% anual para los saldos acreedores. Los créditos y préstamos devengan intereses que se han liquidado a tipos del 3,1% al 3,84%. Al 31 de diciembre de 1999 la partida "Créditos a corto plazo" incluye, asimismo, un importe de 64 millones de pesetas, aproximadamente, correspondiente al efecto impositivo de la base imponible negativa aportada por Grupo Duro Felguera, S.A. y compensadas con bases imponibles positivas de otras sociedades en la declaración consolidada del Grupo.

b) Cartera de valores a largo plazo

	En miles de pesetas		
	Tipos de interés	Valor nominal	Coste en libros
Acciones sin cotización oficial	-	10.150	10.700
Obligaciones de empresa	6,32%	<u>1.002</u>	<u>1.002</u>
		<u>11.152</u>	<u>11.702</u>
Menos provisiones		-	<u>(1.617)</u>
		<u>11.152</u>	<u>10.085</u>



OF5704489

CLASE 8ª

~~SALOMON~~Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999c) Otros créditos

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en el epígrafe "Otros créditos" es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	<u>En miles de pesetas</u>
2000	418.209
2001	95.178
2002	62.151
2003	9.315
2004	96.200
Años posteriores	<u>66.000</u>
	747.053
Menos parte a corto plazo	<u>(418.209)</u>
Total a largo plazo	<u>328.844</u>

Los saldos incluidos bajo los vencimientos de los años 2000 a 2004 corresponden, básicamente, a las cuentas a cobrar a largo plazo por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A. (SAGAL), y por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A. cuyos vencimientos a corto plazo se encuentran incluidos en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1999 adjunto (nota 10 b).

Las provisiones para otros créditos por 103,8 millones de pesetas incluyen una provisión de 96.2 millones de pesetas de las cuentas a cobrar de SAGAL (nota 10 b) y un importe de 7.6 millones de pesetas de otros créditos.

d) Dépósitos y fianzas constituidas a largo plazo

El saldo incluido bajo este epígrafe recoge, básicamente, una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (realizada en febrero de 1999) en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad en el acuerdo de compraventa de inmovilizado con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, (nota 12).



CLASE 8ª



OF5704490

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

8. Deudores y Acreedores por adjudicación

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas desarrolladas antiguamente por la Sociedad en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A. actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA), se traspasaron a esta sociedad ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones. La Sociedad es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA.

Los vencimientos anuales de los deudores y acreedores por adjudicación son los siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>
2000	11.300
2001	12.000
2002	12.700
2003	13.500
2004	14.400
Años posteriores	<u>31.500</u>
	95.400
Menos parte a corto plazo	<u>(11.300)</u>
Total a largo plazo	<u>84.100</u>

9. Deudores

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Clientes	1.407	1.535
Empresas del Grupo (nota 7 a)	950.984	193.661
Empresas asociadas	-	29.244
Deudores por adjudicación (nota 8)	11.300	13.900
Deudores varios	178.163	1.599.895
Personal	953	-
Administraciones públicas (nota 16)	<u>199.095</u>	<u>264.515</u>
	1.341.902	2.102.750
Menos provisiones	<u>(1.407)</u>	<u>(43.535)</u>
	<u>1.340.495</u>	<u>2.059.215</u>



OF5704491

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

En febrero de 1999 la Sociedad cobró un importe de 1.275 millones de pesetas, aproximadamente, que se encontraba registrado en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación de 1998, y que correspondía al importe de las ventas de inmuebles realizadas en el ejercicio 1998 (nota 12).

10. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1999 de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Créditos a empresas del Grupo (nota 7 a)	1.041.273	3.181.195
Créditos a empresas asociadas (nota 7 a)	639	8.502
Cartera de valores a corto plazo	5.077.473	8.017.776
Otros créditos (nota 7 c)	418.209	704.579
Depósitos y fianzas constituidos	<u>1.115</u>	<u>1.115</u>
	6.538.709	11.913.167
Menos provisiones	<u>(307.067)</u>	<u>(306.686)</u>
	<u>6.231.642</u>	<u>11.606.481</u>

a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos, al 31 de diciembre de 1999, de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Tipos de interés</u>	<u>En miles de pesetas</u>
Deuda pública	2,55% a 3,35%	4.295.138
Eurodepósitos	3,2% a 3,65%	768.000
Intereses devengados y no cobrados	-	<u>14.335</u>
		<u>5.077.473</u>



OF5704492

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999b) Otros créditos

Al 31 de diciembre de 1999, este epígrafe incluía las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A. (SAGAL), en 1994, cuyo importe (317 millones de pesetas, aproximadamente) junto con el vencimiento a largo plazo (96,2 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras - Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1999 adjunto) se encuentran provisionados en su práctica totalidad (403 millones de pesetas) al resultar impagados a su vencimiento (nota 7 c).

El resto del saldo corresponde, básicamente, a las cuentas a cobrar a corto plazo por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A. por aproximadamente 54,2 y 34,3 millones de pesetas, respectivamente. Los vencimientos a largo plazo, 85 y 48 millones de pesetas, respectivamente, se encuentran incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras - Otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1999 adjunto (nota 7 c).

11. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos Propios han sido los siguientes:

	En miles de pesetas						Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de revalorización	Reservas (nota 11 d)	Remanente	Pérdidas y ganancias	
Saldo inicial	7.368.162	567.791	159.325	567.675	-	928.061	9.591.014
Distribución del resultado de 1998:							
- a dividendos	-	-	-	-	-	(592.909)	(592.909)
- a reservas	-	-	-	261.037	-	(261.037)	-
- a remanente	-	-	-	-	74.115	(74.115)	-
Conversión de obligaciones	70.503	83.322	-	-	-	-	153.825
Prima asistencia a Juntas Generales	-	-	-	-	(74.115)	-	(74.115)
Libertad de amortización	-	-	-	(32)	-	-	(32)
Redenominación capital social en Euros	(12.482)	-	-	12.482	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	936.752	936.752
Saldo final	7.426.183	651.113	159.325	841.162	-	936.752	10.014.535



OF5704493

CLASE 8ª
~~SECRET~~

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

a) Capital suscrito

En el mes de enero de 1999 finalizó el segundo plazo de conversión de obligaciones en acciones. Como consecuencia de esto, en escritura otorgada el 9 de febrero de 1999 se amplió capital por un total de 86.388 acciones, con un valor nominal de 43,2 millones de pesetas, procedentes de la conversión de 9.629 obligaciones, llevando a prima de emisión 53,6 millones de pesetas, todo ello en ejecución del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 28 de enero de 1999.

El Consejo de Administración, en la citada reunión, acordó red denominar el capital social de la Sociedad en euros mediante la reducción del capital social por redondeo de 0,005061 euros por acción (0,842080 pesetas por acción) quedando, por tanto, el valor nominal de cada acción en 3 euros. El importe total de dicha reducción, que asciende a 12,5 millones de pesetas, aproximadamente, se ha llevado a una reserva indisponible de conformidad con lo previsto en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 14/1998 y, como consecuencia, la cifra del capital social quedó establecida en 44.468.136 euros. Dicho acuerdo se elevó a público el 12 de febrero de 1999.

Finalizado con fecha 15 de julio de 1999 el tercer plazo de conversión de obligaciones en acciones, se amplió capital en escritura otorgada el 12 de agosto de 1999 por un total de 54.709 acciones ordinarias de 3 euros de valor nominal cada una de ellas, con un valor nominal de 164.127 euros (27,3 millones de pesetas), procedentes de la conversión de 5.679 obligaciones, llevando a prima de emisión 178.351,34 euros (29,7 millones de pesetas) todo ello en ejecución del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 29 de julio de 1999 haciendo uso de la delegación de facultades que le confirió la Junta General del 25 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 1999 el capital social de la Sociedad estaba representado por 14.877.421 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1999 no existía ningún accionista persona jurídica con una participación igual o superior al 3% en el capital social de la Sociedad.



OF5704494

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

El capital social se incrementó en ejercicios anteriores mediante la aplicación de las reservas siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	125.236
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	1.495.683
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	<u>2.923.890</u>
	<u>4.544.809</u>

b) Reserva de revalorización

Una vez prescrito el plazo de tres años para la comprobación, por la Administración tributaria, del saldo de la cuenta "Reserva de revalorización", dicha reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, así como a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

c) Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo en julio de 1998 y en enero y julio de 1999.

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



OF5704495

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999**d) Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe Reservas han sido los siguientes:

	En miles de pesetas				
	Reserva legal	Reservas voluntarias	Redenominación capital social en euros	Otras	Total
Saldo inicial	126.109	440.482	-	1.084	567.675
Distribución del resultado de 1998	92.806	168.231	-	-	261.037
Redenominación capital social en euros	-	-	12.482	-	12.482
Libertad de amortización	-	-	-	(32)	(32)
Saldo final	<u>218.915</u>	<u>608.713</u>	<u>12.482</u>	<u>1.052</u>	<u>841.162</u>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a la limitación para su distribución que se expone a continuación:

- No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de establecimiento. En consecuencia, del saldo de reservas disponibles, 34,9 millones de pesetas, aproximadamente, son indisponibles.



CLASE 8ª



OF5704496

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

f) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 1999, a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	<u>936.752</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	93.675
Reserva voluntaria	150.000
Remanente	97.980
Dividendos	<u>595.097</u>
	<u>936.752</u>

12. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido en la cuenta incluida en Ingresos a distribuir en varios ejercicios ha sido el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldo inicial	664.935
Adiciones	<u>12.649</u>
Saldo final	<u>677.584</u>



OF5704497

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a los derivados de las operaciones de compraventa, de determinados edificios que eran propiedad de la Sociedad, con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, elevados a escritura pública el 19 de febrero de 1999. Las características más relevantes de las operaciones fueron las siguientes:

- Arrendamiento de dichos inmuebles por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 1999, estableciéndose el importe de los arrendamientos de cada año (58 millones de pesetas, aproximadamente, para el ejercicio 1999, con incrementos interanuales de un 1%). En caso de resolución anticipada de los mismos, el comprador podrá exigir a la Sociedad la totalidad de las rentas pendientes de vencimiento. Se establece asimismo la posibilidad de subarriendo por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador, que ha sido parcialmente ejecutada durante el ejercicio 1999.
- Venta de derechos de opciones de venta para cada inmueble a favor del comprador. Estas opciones podrán ejercitarse durante el año 2007 y los precios de ejercicio de las mismas son los precios de la compraventa, 1.078 millones de pesetas, aproximadamente. Se establece, asimismo, la posible cesión de las opciones de venta por el comprador a terceros en el caso de venta, en las mismas condiciones.
- Apertura por Grupo Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (nota 7d) y constitución de derecho real de prenda a favor del comprador/arrendador en garantía del cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por la Sociedad en los acuerdos anteriores. No obstante, Grupo Duro Felguera, S.A. podrá disponer parcialmente de dicha imposición, de acuerdo con unas cantidades preestablecidas, a medida que el comprador transmita a terceros la propiedad de alguno de los inmuebles.

Como resultado de estas operaciones de compraventa se derivaron unas plusvalías netas para la Sociedad de 677,6 millones de pesetas, aproximadamente, cuyo reconocimiento contable la Sociedad estimó más adecuado diferir, por lo que continúan registradas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación.



CLASE 8ª



OF5704498

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

13. Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 y los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en este epígrafe del balance de situación son los siguientes:

	En miles de pesetas		
	Provisión para pensiones	Otras provisiones	Total
Saldo inicial	7.251.760	26.000	7.277.760
Dotaciones con cargo a resultados	355.863	13.000	368.863
Pagos	(637.318)	-	(637.318)
Reversiones con abono a resultados	(929.804)	-	(929.804)
Traspasos	(4.665.929)	-	(4.665.929)
Saldo final	<u>1.374.572</u>	<u>39.000</u>	<u>1.413.572</u>

a) Provisión para pensiones

	En miles de pesetas		
	Personal activo	Personal pasivo	Total
Saldo inicial	1.041.984	6.209.776	7.251.760
Dotaciones con cargo a resultados:			
· Gastos financieros (nota 18)	42.258	239.336	281.594
· Gastos de personal (nota 17)	74.269	-	74.269
Pagos	-	(637.318)	(637.318)
Reversión con abono a resultados extraordinarios (nota 19)	-	(929.804)	(929.804)
Traspasos por externalización (notas 3 h y 15)	-	(4.665.929)	(4.665.929)
Saldo final	<u>1.158.511</u>	<u>216.061</u>	<u>1.374.572</u>

El importe de la reversión con abono a resultados extraordinarios de 929,8 millones de pesetas corresponde a la diferencia entre el fondo interno registrado por la Sociedad a la fecha de la externalización y el importe de la prima pagada.



OF5704499

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999b) Otras provisiones

Corresponde a la provisión constituida por la venta de Petrolífera Ducar, por la constitución del fondo de reversión para cubrir los saldos de los activos sujetos a concesión. Esta provisión se dota con cargo a resultados extraordinarios de forma lineal basándose en un estudio de experto independiente.

14. Acreedores a largo plazoa) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

En miles de pesetas						
	<u>Emisión de obligaciones convertibles</u>	<u>Deudas con entidades de crédito</u>	<u>Deudas con empresas del grupo</u>	<u>Otras deudas no comerciales</u>	<u>Acreedores por adjudicación</u>	<u>Total</u>
2000	-	3.107	1.084.622	5.022.260	11.300	6.121.289
2001	-	1.100.001	-	6.987	12.000	1.118.988
2002	105.260	-	-	4.500	12.700	122.460
2003	-	-	-	4.500	13.500	18.000
2004	-	-	-	-	14.400	14.400
Años posteriores	-	-	-	-	31.500	31.500
	105.260	1.103.108	1.084.622	5.038.247	95.400	7.426.637
Menos parte a corto plazo	-	(3.107)	(1.084.622)	(5.022.260)	(11.300)	(6.121.289)
Total a largo plazo	105.260	1.100.001	-	15.987	84.100	1.305.348

b) Análisis por tipo de monedas

No existen deudas no comerciales denominadas o instrumentadas en moneda extranjera.



OF5704500

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999c) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Tipo de interés	En miles de pesetas		
		Límite	Dispuesto	
			Largo plazo	Corto plazo
Entidades de crédito:				
Con garantía personal				
En pesetas	Mibor + Diferenciales de mercado	3.550.000	1.100.001	-
Intereses	-	-	-	3.107
		<u>3.550.000</u>	<u>1.100.001</u>	<u>3.107</u>

Las líneas de crédito bajo el epígrafe "Acreedores a largo plazo - Deudas con entidades de crédito", tienen un plazo de vigencia inicial que finaliza durante el año 2000. Los Administradores de la Sociedad estiman que las partes prorrogarán el citado plazo y presentan dichos contratos en el pasivo a largo plazo del balance de situación adjunto.

d) Obligaciones convertibles en acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1997 aprobó la emisión de un total de 400.000 obligaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, convertibles en acciones, cuyo importe total ascendió a 4.000 millones de pesetas.

El tipo de interés se estableció en el 4,5% anual, pagadero por semestres vencidos, siendo la amortización de las obligaciones a los cinco años de la emisión, en una sola vez.

En los supuestos de conversión, se establecía que el valor nominal de las nuevas acciones emitidas sería de 500 pesetas y que gozarían de los mismos derechos que las antiguas desde el uno de enero del ejercicio en que se emitieran. Para el cálculo del precio de conversión de las mismas se debía aplicar un descuento variable que no podrá ser inferior al 10%, ni el tipo de emisión inferior a 1.000 pesetas por acción.

Asimismo, se establecía que las opciones de conversión se producirían a los 6, 12 y 18 meses desde la fecha efectiva de la emisión, perdiendo su posibilidad de conversión a partir de la tercera opción.



OF5704501

CLASE 8.^aGrupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

En el ejercicio 1998 se convirtieron 374.166 obligaciones, lo que supuso un aumento del capital social en 1.295 millones de pesetas, con una prima de emisión de 2.459 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1999, de acuerdo con los plazos segundo y tercero de conversión se han convertido 15.308 obligaciones más, lo que ha supuesto un aumento del capital social en 70,5 millones de pesetas, con una prima de emisión de 83,3 millones de pesetas. El valor efectivo de las obligaciones convertidas durante el ejercicio 1999 ascendió a 153,8 millones de pesetas, siendo su valor en libros de 153,1 millones de pesetas.

15. Acreedores a corto plazo

a) Otras deudas no comerciales

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Administraciones Públicas (nota 16)	183.002	395.018
Remuneraciones pendientes de pago	132.905	240.577
Otras deudas	<u>4.706.353</u>	<u>87.270</u>
	<u>5.022.260</u>	<u>722.865</u>

Otras deudas recoge básicamente la prima única a pagar por la externalización de los fondos de pensiones del personal pasivo por 4.665,9 millones de pesetas (nota 13), que se ha hecho efectiva en enero de 2000.



OF5704502

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999**16. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal**

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1999 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldos deudores (nota 9):	
Impuestos anticipados	1.248.342
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	9.276
Otros conceptos	10.848
	<u>1.268.466</u>
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	<u>(1.069.371)</u>
	<u>199.095</u>
Saldos acreedores (nota 15 a):	
Impuesto sobre el Valor Añadido	40.226
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	57.017
Impuesto sobre Sociedades	46.571
Retenciones sobre el capital mobiliario	8.486
Impuestos diferidos	13.963
Organismos de la Seguridad Social	8.509
Impuestos locales y autonómicos	5.653
Otros conceptos	<u>2.577</u>
	<u>183.002</u>

La Sociedad tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, basándose en los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

El Régimen Especial de Tributación Consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, y contabilizar el Impuesto sobre sociedades a pagar o cobrar (crédito fiscal) según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.



CLASE 8ª

~~PAZ~~



0F5704503

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

El Impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1999 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Resultado contable del ejercicio	936.752
Impuesto sobre sociedades	<u>(64.224)</u>
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	<u>872.528</u>
Diferencias permanentes	(1.115.464)
Diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio:	
Aumentos	355.863
Con origen en ejercicios anteriores:	
Aumentos	10.888
Disminuciones	(867.208)
Pérdida aportada a la base imponible consolidada	<u>683.956</u>
Base imponible	<u>(59.436)</u>



OF5704504

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

El gasto por el Impuesto sobre sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias se compone de lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible aportada a la base consolidada	(239.385)
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	178.871
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	<u>(3.810)</u>
	<u>(64.224)</u>

El detalle de las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Dividendos intergrupo	(169.500)
Plusvalías por enajenación de inmovilizado a empresas Grupo	(289.325)
Pensiones, neto	(699.914)
Otros conceptos, neto	<u>43.275</u>
	<u>(1.115.464)</u>

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	3.566.691	<u>1.248.342</u>
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	39.897	<u>13.963</u>



CLASE 8ª



OF5704505

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

Los impuestos anticipados corresponden a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los diez próximos ejercicios. La citada actualización se ha realizado sobre la base de la prima única del contrato de seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo en vigor al 31 de diciembre de 1999 (nota 13 a), de acuerdo con la disposición transitoria decimosexta de la Ley 30/95, de 8 de noviembre de 1995, declarada expresamente vigente según lo dispuesto por la ley 43/1995 de 27 de diciembre.

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto no recoge, basándose en un criterio de prudencia, el posible efecto fiscal de la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

<u>Ejercicio</u>	<u>En millones de pesetas</u>
1993	86
1994	1.367
1995	371
1999	<u>59</u>
	<u>1.883</u>

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos de los principales impuestos que le son aplicables. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el periodo de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.



OF5704506

CLASE 8.^a

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

17. Ingresos y gastos

a) Gastos de personal

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos, salarios y asimilados	631.104	685.861
Aportaciones y dotaciones para pensiones (nota 13)	74.269	373.249
Cargas sociales	<u>100.380</u>	<u>137.147</u>
	<u>805.753</u>	<u>1.196.257</u>

b) Número promedio de empleados por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Titulados superiores	22
Técnicos de grado medio	6
Otros técnicos	12
Administrativos	<u>26</u>
	<u>66</u>



OF5704507

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999**18. Resultados financieros**

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados positivos:		
Ingresos de participaciones en capital:		
. En empresas del Grupo (nota 7 a)	169.500	613.337
. En empresas asociadas (nota 7 a)	1.260	773
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado:		
. De empresas del Grupo	90.524	-
. De empresas asociadas	-	442
. De empresas fuera del Grupo	226.067	439.101
Otros intereses e ingresos asimilados:		
. De empresas del Grupo	15.700	100.872
. Otros intereses	8.133	29.654
. Beneficios de inversiones financieras	1	2
Diferencias positivas de cambio	<u>15.513</u>	<u>69.802</u>
	<u>526.698</u>	<u>1.253.983</u>
Menos resultados negativos:		
Gastos financieros y gastos asimilados:		
. Por deudas con empresas del Grupo (nota 7 a)	39.465	26.973
. Por deudas con terceros y gastos asimilados	45.897	276.249
. Pérdidas de inversiones financieras	2.773	11
Variación de las provisiones de inversiones financieras	381	(7.642)
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 13 a)	281.594	290.730
Diferencias negativas de cambio	<u>15.519</u>	<u>67.737</u>
	<u>385.629</u>	<u>654.058</u>
Resultados financieros positivos netos	<u>141.069</u>	<u>599.925</u>



OF5704508

CLASE 8ª
~~XXXX~~Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 199919. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado (nota 6 d)	466.078	340.329
Ingresos extraordinarios	1.089.318	4.102
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	1.391
	<u>1.555.396</u>	<u>345.822</u>
Menos resultados negativos:		
Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	(11.922)	7.466
Pérdidas procedentes del inmovilizado	25.549	1.106
Gastos extraordinarios	135.426	58.658
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	13.766	2.273
	<u>162.819</u>	<u>69.503</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	<u>1.392.577</u>	<u>276.319</u>

Dentro del epígrafe "Ingresos extraordinarios" se incluyen, básicamente, la retrocesión de provisiones para pensiones (nota 13) por un total de 929,8 millones de pesetas e indemnizaciones por expropiaciones de terrenos y otros por 125 millones de pesetas.

20. Otra informacióna) Retribución de los administradores

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de sueldos, dietas, otras remuneraciones y asimilados durante el ejercicio 1999 han ascendido a 99 millones de pesetas.

Por otra parte, el importe devengado correspondiente a las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales del Consejo de Administración asciende a 312 millones de pesetas.



OF5704509

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999**21. Aspectos derivados del "efecto 2000"**

La Sociedad ha concluido el plan de actuación para afrontar adecuadamente los aspectos del año 2000, sin que hayan surgido incidencias significativas hasta la fecha.

Al 31 de diciembre de 1999, los Administradores de la Sociedad no han considerado necesario dotar provisiones para riesgos y gastos como consecuencia de costes en los que pudiera incurrir en el futuro en relación con proyectos de adecuación de las aplicaciones informáticas e instalaciones, por considerar su importe, y por consiguiente su efecto en el resultado del ejercicio, poco significativo. Los Administradores consideran que no surgirán incidencias derivadas del denominado "efecto año 2000".

22. Acontecimientos posteriores al cierre

En enero de 2000 la Sociedad ha abonado la prima única por importe de 4.665,9 millones de pesetas como contrapartida a las prestaciones aseguradas en el contrato de seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos con su personal pasivo por pensiones en vigor al 31 de diciembre de 1999.

23. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tenía prestados, de forma directa o indirecta, las siguientes garantías, correspondientes básicamente a garantías de contratos de venta y afianzamiento de créditos y avales:

	<u>En miles de pesetas</u>
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	275.000
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	1.185.984
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	160.000
Felguera Revestimientos, S.A.	225.000
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	1.585.457
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	809.722
Felguera Parques y Minas, S.A.	445.734
Felguera Calderería Pesada, S.A.	1.061.194
Felguera Melt, S.A.	994.480
Cryotec, S.A.	35.000
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	150.000
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.	145.000
	<u>7.072.571</u>



OF5704510

CLASE 8.^a

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999

Adicionalmente, la Sociedad tenía al 31 de diciembre de 1999 los siguientes compromisos:

	<u>En miles de pesetas</u>
Por ofertas en licitación	177.500
Garantías de contratos de venta en ejecución	16.751
Otros conceptos	<u>166.392</u>
	<u>360.643</u>

24. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

Grupo Duro Felguera, S.A.
Cuadros de financiación
(expresados en miles de pesetas)



CLASE 8ª



OF5704511

APLICACIONES DE FONDOS		ORIGENES DE FONDOS		1999	1998	1999	1998
Gastos de establecimiento y formalización de Deudas		Recursos procedentes de operaciones		3.938	41.978	8.048	639.912
Adquisiciones de inmovilizado		Deudas a largo plazo		5.116.241	418.565	100.001	1.000.000
Inmovilizaciones inmateriales		Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares con cargo a impuestos anticipados		-	176	-	47.399
Inmovilizaciones materiales				296.684	398.651	-	-
Inmovilizaciones financieras		Traspaso a la provisión para pensiones y obligaciones similares		4.819.557	19.738	-	-
Dividendos y primas de asistencia				667.024	242.908	-	25.121
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		Enajenación de inmovilizado		16.216	1.793.604	1.242.750	2.455.213
Entidades de crédito		Inmovilizaciones materiales		-	1.788.513	1.240.132	1.501.895
Otras deudas		Inmovilizaciones financieras		16.216	5.091	2.618	953.318
Provisiones para pensiones y obligaciones similares		Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras		637.318	941.400	191.627	970.873
Externalización de provisiones para pensiones y obligaciones similares		Empresas del Grupo		4.665.929	-	-	715.357
Cancelación de otras provisiones para riesgos y gastos		Otras inversiones financieras		-	250.000	12.656	203.745
Traspaso a corto plazo de ingresos a distribuir en varios ejercicios		Administraciones Públicas a largo plazo		-	-	178.971	51.771
Otros		Cancelación de Créditos a largo plazo por Operaciones de tráfico		32	37.366	11.300	163.499
		Ingresos a distribuir en varios ejercicios.		-	-	12.649	-
		Conversión de obligaciones en acciones		-	11	745	12.595
Total aplicaciones de fondos		Total orígenes de fondos		11.106.698	3.725.832	1.567.120	5.314.612
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital Circulante)		Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)		-	1.588.780	9.539.578	-



OF5704512

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
Memoria 1999a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	-	(718.720)	1.561.477	-
Acreedores	-	(3.415.680)	910.858	-
Inversiones financieras temporales	-	(5.374.839)	-	(873.999)
Tesorería	-	(27.755)	-	(10.632)
Ajustes por periodificación	-	(2.584)	1.076	-
Total	-	<u>(9.539.578)</u>	<u>2.473.411</u>	<u>(884.631)</u>
Variación del Capital Circulante		<u>(9.539.578)</u>	<u>1.588.780</u>	

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes de las operaciones

	En miles de pesetas	
	1999	1998
Resultado del ejercicio	936.752	928.061
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	54.204	86.054
Dotación neta a la provisión de inmovilizado financiero	-	7.466
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	355.863	663.979
Dotación otras provisiones	13.000	13.000
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	25.549	1.106
Pérdidas en enajenación de inversiones financieras	-	11
Total aumentos	<u>448.616</u>	<u>771.616</u>
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(435.594)	(217.677)
Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	-	(122.652)
Reservas en situaciones especiales traspasadas a resultados	-	(1.229)
Reconocimiento de impuestos anticipados a largo plazo con abono a resultados	-	(718.207)
Reversión provisión para pensiones y obligaciones similares con abono a resultados extraordinarios	(929.804)	-
Desdotación neta a la provisión de inmovilizado financiero	<u>(11.922)</u>	-
Total disminuciones	<u>(1.377.320)</u>	<u>(1.059.765)</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	<u>8.048</u>	<u>639.912</u>



CLASE 8ª



OF5704513

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

Informe de Gestión de 1999



OF5704514

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
Informe de Gestión de 1999**

Grupo Duro Felguera, S.A. limita su actividad a las funciones de un holding sin actividad económica directa. Las facturaciones que figuran en la cuenta de Pérdidas y Ganancias son, en su casi totalidad, a filiales del Grupo por los servicios compartidos.

El resultado del ejercicio antes de impuestos ha pasado de una pérdida de 23 millones de pesetas a un beneficio de 873 millones de pesetas. En estos resultados ha influido favorablemente la desprovisión realizada de los compromisos con personal pasivo que habían sido previamente contabilizados de acuerdo con los criterios recomendados por la Dirección General de Seguros y que fueron exteriorizados en el mes de diciembre en cumplimiento de la Ley 18/87, desarrollada por el Reglamento 1588/1999, de 15 de octubre. En dicha exteriorización se contrató una póliza de seguros con BCH Vida, por un importe de 4.666 millones de pesetas.

A principios del ejercicio 1999 se ha realizado la redenominación del capital social de la Sociedad en Euros, quedando el valor nominal de la acción establecido en 3 Euros.

Durante el ejercicio 1999 se han efectuado la Segunda y Tercera (y última) fases de conversión de obligaciones en acciones, emitido en el ejercicio 1997.

El aumento de Capital correspondiente a las dos conversiones ha sido de 70,5 millones de pesetas, mediante la emisión de 141.017 acciones.

Tras esta conversión y teniendo en cuenta los resultados del ejercicio, el pago de un dividendo de 592.908.480 pesetas, los fondos propios de la sociedad se sitúan en un importe de 10.015 millones de pesetas.

El fondo de maniobra se ha reducido en 9.539 millones de pesetas como consecuencia de la mencionada exteriorización de pensiones por un importe de 4.666 millones de pesetas y la financiación a largo plazo, por la matriz, de las sociedades filiales por un importe de 4.000 millones, además de un pago de dividendo de 593 millones pesetas.

Gastos e ingresos financieros se han reducido como consecuencia de los menores niveles de endeudamiento externo y de los menores tipos de interés. Los ingresos financieros se han reducido, además, con relación al año anterior por tomarse menores dividendos de filiales por un importe de 444 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad no ha realizado ninguna inversión en proyectos de Investigación y Desarrollo ni posee acciones propias en cartera a 31 de diciembre de 1999.



CLASE 8ª

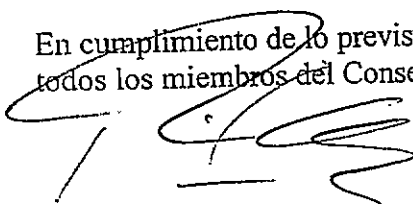


OF5709355

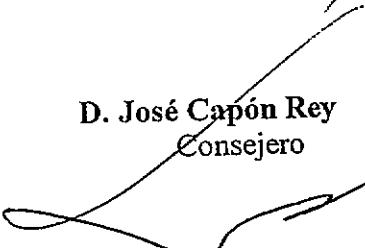
Grupo Duro Felguera, S.A.
Informe de Gestión de 1999

El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1999, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 30 de marzo de 2000.

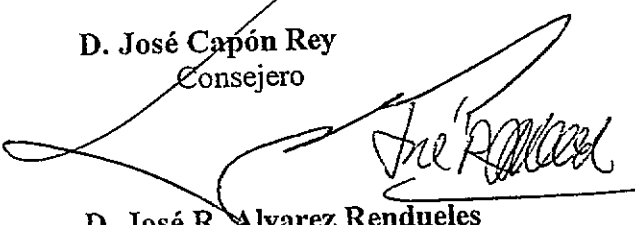
En cumplimiento de lo previsto en el Art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración, en ejercicio de su cargo.

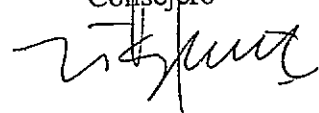

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente

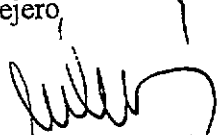

D. Antonio Bernardo Sirgo
Consejero


D. José Capón Rey
Consejero

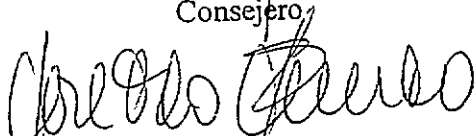

D. Juan I. Muñiz Entrialgo
Consejero

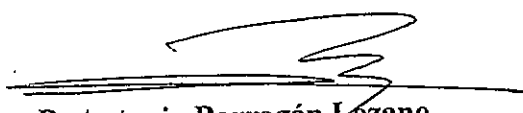

D. José R. Álvarez Rendueles
Consejero


D. Javier Targhetta Roza
Consejero


D. Guillermo Quirós Pintado
Consejero


D. Marcos Antuña Egocheaga
Consejero


D. José F. Sánchez-Junco Mans
Consejero


D. Antonio Barragán Lozano
Secretario (no Consejero)



CLASE 8ª



OF5709286

Grupo Duro Felguera, S.A.

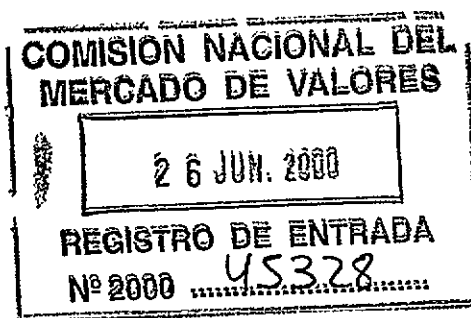
APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya.
Consejero:	D. Antonio Bernardo Sirgo.
Consejero:	D. José Capón Rey.
Consejero:	D. Juan I. Muñiz Entrialgo.
Consejero:	D. José R. Alvarez Rendueles.
Consejero:	D. Javier Targhetta Roza.
Consejero:	D. Guillermo Quirós Pintado.
Consejero:	D. Marcos Antuña Egocheaga.
Consejero:	D. José F. Sánchez-Junco Mans
Secretario (no Consejero):	D. Antonio Barragán Lozano.

Diligencia que formula Antonio Barragán Lozano, Secretario del Consejo, para hacer constar que, tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de 45 hojas de papel timbrado, clase 8ª, referenciadas con los números OF5704470 al OF5704514 ambas inclusive, así como las hojas OF5709341, OF5709355 y OF5709286 en las que se extiende la presente diligencia con la firma de los señores Consejeros, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, que incluye una página firmada por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos y cargo constan a continuación de la firma, de las que doy fe.

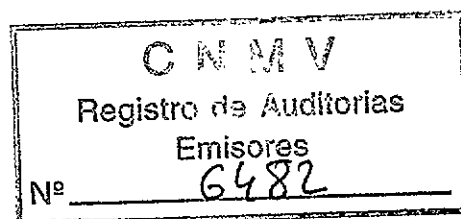
En Oviedo, a treinta de marzo de dos mil.

Fdo.: Antonio Barragán Lozano
Secretario del Consejo de Administración



**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión de 1999



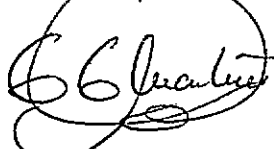
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de
Grupo Duro Felguera, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupo Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales del ejercicio 1999 de determinadas sociedades y de los registros contables de determinadas Uniones Temporales de Empresas, indicadas en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta, en las que participan diferentes sociedades del Grupo y cuyos resultados netos y activos totales representan un 2 % aproximadamente, de las correspondientes cifras consolidadas. Los mencionados cuentas anuales y registros contables han sido examinados por otros auditores y nuestra opinión, expresada en este informe, sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Duro Felguera se basa, en lo relativo a dichas sociedades y Uniones Temporales de Empresa, únicamente en los informes de otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 8 de abril de 1999 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresaron una opinión con salvedades.

3. En el ejercicio 1998, el Grupo consolidado, anticipándose a las exigencias que estableciera la regulación futura en materia de compromisos de pensiones de las empresas con trabajadores y beneficiarios, realizó un estudio actuarial con unas hipótesis más conservadoras, como consecuencia del cual se puso de manifiesto un déficit de 2.749 millones de pesetas aproximadamente, que fue contabilizado con un cargo a reservas de 2.102 millones de pesetas y un cargo a resultados extraordinarios del ejercicio 1998 de 122 millones de pesetas, una vez considerados los impuestos anticipados correspondientes (525 millones de pesetas). Tal y como se menciona en la nota 3 o) de la memoria adjunta, con efecto 31 de diciembre de 1999, el Grupo consolidado ha externalizado determinados compromisos por pensiones con su personal pasivo, mediante la firma de un contrato de seguro de vida colectivo. Como consecuencia de dicha externalización y de que las hipótesis financieras empleadas han sido más favorables se ha producido un exceso en el fondo que la sociedad tenía registrado para dichos compromisos por importe de 946 millones de pesetas, antes de impuestos, que han sido registrados como un ingreso extraordinario al 31 de diciembre de 1999 (véase notas 15 y 22).
4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1999 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.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, 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 1999. 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 del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián Martínez Samaniego
3 de abril de 2000



CLASE 8ª



OF5709337

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión de 1999

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero:	D. Antonio Bernardo Sirgo
Consejero:	D. José Capón Rey
Consejero:	D. Juan I. Muñiz Entrialgo
Consejero:	D. José R. Álvarez Rendueles
Consejero:	D. Javier Targhetta Roza
Consejero:	D. Guillermo Quirós Pintado
Consejero:	D. Marcos Antuña Egocheaga
Consejero:	D. José F. Sánchez-Junco Mans
Secretario (no Consejero):	D. Antonio Barragán Lozano

Oviedo, 30 de marzo de 2000

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(expresados en miles de pesetas)



OF5711434

CLASE 8ª

	1999	1998	PASIVO	1999	1998
ACTIVO					
Inmovilizado	11.013.193	8.616.743	Fondos propios (nota 12)	10.567.825	10.337.047
Gastos de establecimiento (nota 4)	48.928	55.983	Capital suscrito	7.426.183	7.368.162
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	232.064	228.040	Prima de emisión	651.113	567.791
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	6.776.023	5.866.718	Reserva de revalorización	159.325	159.325
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	2.533.770	2.062.134	Otras reservas de la Sociedad dominante	841.162	567.675
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 8)	1.422.408	403.868	Reservas en sociedades consolidadas	(149.020)	(493.020)
			Diferencias de conversión	451	33.984
Fondo de comercio de consolidación	12	15	Diferencia negativa de primera consolidación	892.813	892.813
Gastos a distribuir en varios ejercicios	670	1.617	Pérdidas y ganancias del ejercicio atribuidas a la Sociedad dominante (Beneficio)	746.163	1.240.317
Activo circulante	27.275.231	33.452.252	Socios externos (nota 13)	411.419	341.738
Existencias (nota 9)	3.294.920	4.001.183	Diferencia negativa de consolidación	18.280	18.280
Deudores (nota 10)	14.012.359	14.845.798	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 14)	1.102.813	887.526
Inversiones financieras temporales (nota 11)	8.800.229	13.015.699	Provisiones para riesgos y gastos (nota 15)	2.239.139	8.147.123
Tesorería	1.133.229	1.551.052	Acreedores a largo plazo (nota 16)	1.877.291	3.985.146
Ajustes por periodificación	34.494	38.520	Emisión de obligaciones convertibles	105.260	258.340
			Deudas con entidades de crédito	1.619.147	3.559.174
			Acreedores por adjudicación	84.100	95.400
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	20.323	20.323
			Otros acreedores	48.461	51.909
			Acreedores a corto plazo	22.072.339	18.353.767
			Deudas con entidades de crédito (nota 16)	5.551.023	4.513.678
			Deudas con sociedades puestas en equivalencia	29.710	-
			Acreedores comerciales (nota 17 a)	9.445.152	10.931.171
			Otras deudas no comerciales (nota 17 b)	6.381.799	2.096.902
			Acreedores por adjudicación (nota 16)	11.300	13.900
			Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico (nota 18)	644.304	776.336
			Ajustes por periodificación	9.051	21.780
TOTAL ACTIVO	38.289.106	42.070.627	TOTAL PASIVO	38.289.106	42.070.627

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(expresadas en miles de pesetas)



OF5711435

CLASE 8ª

	1999	1998	INGRESOS	1999	1998
GASTOS					
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	982.359	-	Importe neto de la cifra de negocios (nota 20 b)	30.575.527	33.242.925
Amortizamientos (nota 20 c)	14.250.243	17.706.634	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	507.745
Gastos de personal (nota 20 d)	10.558.269	10.633.756	Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	165.280	222.298
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	465.351	466.006	Otros ingresos de explotación (nota 20 g)	207.491	144.463
Variación de las provisiones de tráfico (nota 20 f)	(34.479)	(136.397)			
Otros gastos de explotación	3.960.369	4.654.379			
Beneficio de explotación	766.186	793.053			
Gastos financieros y gastos y pérdidas de inversiones e inmovilizaciones financieras (nota 21)	474.119	948.196	Ingresos y beneficios de inversiones e inmovilizaciones financieras y otros intereses (nota 21)	494.564	858.114
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 21)	281.594	305.531			
Diferencias negativas de tipo de cambio (nota 21)	1.087.421	885.499	Diferencias positivas de tipo de cambio (nota 21)	722.256	782.800
			Resultados financieros negativos netos	626.314	498.312
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	2.173	8.007			
Amortización del fondo de comercio de consolidación	4	774	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	11	2.629
Beneficios de las actividades ordinarias	137.706	288.589			
Resultados extraordinarios positivos netos (nota 22)	965.556	241.156			
Beneficios consolidados antes de impuestos	1.103.262	529.745			
Impuesto sobre sociedades	287.418	(763.156)			
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	815.844	1.292.201			
Beneficios atribuidos a socios externos	69.681	52.584			
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	746.163	1.240.317			



CLASE 8ª



OF5711436

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

1. Actividad y estructura del Grupo

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A.

Su objeto social consiste en desarrollar actividades de construcción, fabricación y montaje en los campos metálicos, de calderería, fundición y bienes de equipo con contratos llave en mano, la prestación de servicios de comercialización, distribución, construcción e instalación en las actividades energéticas, de combustibles sólidos y líquidos. Asimismo, contempla la promoción y creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, su ampliación, desarrollo y modernización en el ámbito nacional e internacional, dentro de las actividades que constituyen su objeto social, y la adquisición, tenencia y disfrute de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades y entidades.

Durante el ejercicio 1991 Grupo Duro Felguera, S.A. dio por concluido el proceso, denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Grupo Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Grupo Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes divisiones y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Asimismo, agrupó las distintas sociedades participadas con actividades en el sector de bienes de equipo en un subgrupo industrial liderado por una sociedad íntegramente participada, Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.

La actividad principal de Grupo Duro Felguera, S.A., como cabecera del Grupo Duro Felguera (en adelante el Grupo) y tenedora de acciones, consiste, por lo tanto, en la gestión de sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo.



OF5711437

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

La relación de sociedades dependientes, asociadas y multigrupo y la información relativa a las mismas es la siguiente:

Sociedad	Participación		Actividad
	Porcentaje	Domicilio	
Consolidación por integración global:			
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	100%	La Felguera	Sociedad matriz de filiales de bienes de equipo y de ingeniería
Felguera Melt. S.A.	100%	La Felguera	Fundición
Acervo, S.A.	100%	Oviedo	Financiera
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	100%	La Felguera	Inmobiliaria
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	100%	Llanera	Material para túneles y minas
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	100%	La Felguera	Ingeniería equipos de elevación
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	100%	Gijón	Montajes industriales
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	100%	Gijón	Montaje y mantenimiento turbinas
Felguera Revestimientos, S.A.	100%	Gijón	Revestimientos refractarios
Técnicas de Entibación, S.A.	100%	Llanera	Fabricación material entibación
Felguera Parques y Minas, S.A.	100%	Oviedo	Ingeniería equipos mineros
Felguera Calderería Pesada, S.A.	100%	Gijón	Recipientes de presión y calderería gruesa
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	100%	Gijón	Montaje y diseños instalaciones metalográficas y recipientes a presión
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	100%	Langreo	Fabricación equipos mecánicos
Felguera I.H.I., S.A.	55,5%	Madrid	Equipos almacenamiento de combustibles y gases
Cryotec, S.A.	100%	La Felguera	Túneles congelación y cintas transportadoras
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Delegación comercial
Felguera Montajes Colombia, S.A.	99,63%	Colombia	Montajes industriales
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Montaje y mantenimiento de turbinas
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V.	100%	Méjico	Comercio e industria relacionado con sector bienes equipo
Consolidación por integración proporcional:			
UTE Auxini-Grupo Duro Felguera	50%	Gijón	Equipos metalmecánicos
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera	50%	La Felguera	Equipos mecánicos
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera II	50%	Gijón	Remodelación altos hornos
UTE Ensidesa- Ingemas-S.M. Duro Felguera	33,33%	Gijón	Equipos mecánicos
UTE Servicios y Maquinaria Duro Felguera-Ecolaire	50%	La Felguera	Reposición de sistemas de filtración de gas
UTE B.F. Almería	50%	Bilbao	Montaje de calderas y equipos auxiliares
UTE B.F.N. Veriña	33,33%	Gijón	Montaje hornos altos
UTE Ingemas-S.M. Duro Felguera	50%	La Felguera	Suministro planta de regeneración de CLH de laminación
UTE B.F. Litoral	50%	Gijón	Montaje sistemas de tuberías
UTE Sinter Nº 5	20%	Gijón	Traslado, desmontaje y acondicionamiento de planta de sinterización
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas	50%	Oviedo	Construcción y puesta en marcha de planta piloto
UTE Hanfer	50%	Gijón	Habilitación naval
UTE Imenosa-Felguera	50%	La Felguera	Montaje y suministro de grúas
Consortium Duro Felguera, S.A.D.	56,53%	Málmo-Suecia	Ingeniería, suministro, montaje y puesta en marcha de planta de regeneración de ácido
UTE Terquinsa	55,12%	La Felguera	Construcción de tanque de amoniaco
Consolidación por puesta en equivalencia:			
Manteniments del Tordera, S.A.	49%	Tordera	Mantenimiento instalaciones industriales
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	25%	Colombia	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica
Iberoamericana de Montajes, S.A.	30%	Panamá	Ingeniería, construcción y montajes en el extranjero
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	33,33%	Bilbao	Construcciones e ingeniería
Zoreda Internacional, S.A.	40%	Gijón	Proyectos medioambientales
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V.	50%	Méjico	Montaje de turbinas y obra civil
Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A.	50%	La Felguera	Construcción y explotación plantas regeneradoras CLH, promoción y venta de CLH regenerado y óxido férrico



CLASE 8ª



OF5711438

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

Sociedad	En miles de Pesetas							
	Información sobre las sociedades			Consolidado				
	Capital Social	Reservas (3)	Resultados del ejercicio	Fondos de comercio de consolidación	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Diferencias negativas de primera consolidación	Resultado atribuido a la sociedad dominante
Grupo Duro Felguera, S.A.	7.426.183	1.651.600	936.752	-	-	-	-	465.663
Consolidación por integración global:								
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	2.175.000	1.169.733	172.670	-	1.621.827	-	5.431	80.189
Felguera Melt, S.A.	600.000	172.491	13.066	-	(3.216)	-	-	13.066
Acervo, S.A.	400.000	101.131	8.534	-	(30.096)	-	-	8.534
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	20.000	25.399	(2.394)	-	(117.492)	-	4.926	(433)
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	17.000	5.522	485	-	(32.009)	-	8.046	485
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	150.000	(28.688)	76.165	-	27.836	-	-	76.288
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	300.000	(82.401)	235.101	-	125.127	-	-	38.427
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	29.000	(64.921)	189.454	-	(62.297)	-	73.382	190.325
Felguera Revestimientos, S.A.	10.000	28.270	6.014	-	(2.475)	-	-	6.368
Técnicas de Entibacion, S.A.	555.000	88.024	170.687	-	(432.609)	-	614.141	174.419
Felguera Parques y Minas, S.A.	150.000	130	42.591	-	(1.240)	-	32.133	35.868
Felguera Calderería Pesada, S.A.	625.000	257.885	108.741	-	7.007	-	133	28.074
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	50.000	(44.705)	76.032	-	13.494	-	-	75.578
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	750.000	460.711	(548.576)	-	(1.327.131)	-	-	(539.689)
Felguera I.H.I., S.A.	350.000	417.919	156.860	-	88.852	-	148.573	86.911
Cryotec, S.A.	45.000	17.147	4.000	-	6.424	-	-	4.000
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V. (1)	24.104	(12.283)	6.224	-	(12.282)	-	-	1.917
Felguera Montajes Colombia, S.A.(1)	5.797	(2.010)	(1.169)	12	(1.992)	-	-	(1.165)
Turbogeneradores de Méjico, S.A. de C.V.(1)	861	2.515	(203)	-	2.064	451	-	(203)
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V.(1)	10.810	-	2.788	-	-	-	-	2.788
				12	(130.208)	451	886.765	747.410
Consolidación por integración proporcional								
UTE Auxini - Grupo Duro Felguera (1)	2.000	-	1.830	-	(4.789)	-	6.048	915
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera (2)	2.000	(299)	905	-	-	-	-	-
UTE Babcock W.-S.M. Duro Felguera II (2)	2.000	-	31.529	-	-	-	-	-
UTE Ensidesa-Ingemas-S.M. Duro Felguera (2)	152	-	(94)	-	-	-	-	-
UTE Servicios y Maquinaria Duro Felguera-Ecolibre (2)	2.000	-	120	-	-	-	-	-
UTE B.F. Almería (2)	1.000	-	2.434	-	-	-	-	-
UTE B.F.N. Veriña (2)	1.000	-	13.783	-	-	-	-	-



CLASE 8ª



OF5711439

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

En miles de Pesetas								
Información sobre las sociedades				Consolidado				
Sociedad	Capital Social	Reservas (3)	Resultados del ejercicio	Fondos de comercio de consolidación	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Diferencias negativas de primera consolidación	Resultado atribuido a la sociedad dominante
UTE Ingenias-S.M. Duro Felguera (2)	1.000	-	(2.448)	-	-	-	-	-
UTE BF Litoral (2)	1.000	-	(2)	-	-	-	-	-
UTE Sinter Nº5 (1) (2)	2.500	-	105.037	-	-	-	-	-
UTE Felguera Parques y Minas-Técnicas Reunidas (1) (2)	1.000	306	604	-	-	-	-	-
UTE Hanfer (2)	1.000	-	50.704	-	-	-	-	-
UTE Iminosa-Felguera (2)	1.000	-	(11)	-	-	-	-	-
Cosortium Duro-Felguera, S.A.D. (2)	-	-	(4.783)	-	-	-	-	-
UTE Terquinsa (2)	400	-	315	-	-	-	-	-
				-	(4.789)	-	6.048	915
Consolidación por puesta en equivalencia:								
Manteniments del Tordera, S.A.	13.000	(2.506)	22	-	1.124	-	-	11
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	4.287	(1.429)	-	-	-	-	-	(357)
Iberoamericana de Montajes, S.A.	N/D	N/D	N/D	-	(373)	-	-	-
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	102.000	(47.293)	(957)	-	(15.764)	-	-	(319)
Zoreda Internacional, S.A.	25.000	(4.582)	(3.575)	-	(367)	-	-	(1.430)
Kepler-Mompresa, S.A. de C.V. (1)	717	1.984	(133)	-	992	-	-	(67)
Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A.	19.966	-	-	-	-	-	-	-
				-	(14.388)	-	-	(2.162)
				12	(149.385)	451	892.813	746.163

- (1) Auditadas por auditores diferentes a los del Grupo Duro Felguera consolidado.
(2) Los datos correspondientes a estas UTEs han sido integrados proporcionalmente en los correspondientes a las sociedades en las que participa directa e indirectamente Grupo Duro Felguera, S.A. y que han sido consolidados por el método de integración global.
(3) Estos datos se muestran una vez deducidos los importes de los dividendos a cuenta entregados en el ejercicio.



CLASE 8ª



OF5711440

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Grupo Duro Felguera, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Sociedad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación de los métodos de integración global para las sociedades dependientes y el método de integración proporcional para las sociedades multigrupo. Las participaciones en sociedades asociadas se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

Las cuentas anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999.

El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en los epígrafes "Socios externos" de los balances de situación consolidados adjuntos y "Beneficios atribuidos a socios externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, respectivamente.

Los resultados de las operaciones de sociedades adquiridas o enajenadas se han incluido desde, o hasta, la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda.

La variación experimentada desde el momento de su adquisición en los netos patrimoniales de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación no atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación, se recoge en el capítulo de Fondos propios como "Reservas en sociedades consolidadas".



CLASE 8ª



OF5711441

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

	<u>Entradas</u>	<u>Salidas</u>
De Sociedades consolidadas por integración global:	Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V. (100%)	-
De Sociedades consolidadas por integración proporcional:	-	UTE Aisfer (50%) UTE B.F. Canarias (50%)
De Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:	Ingeniería de Proyectos Medioambientales, S.A. (50%)	-

c) Principios contables

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, haya dejado de aplicarse.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Normas de valoración

a) Fondo de comercio de consolidación

La diferencia positiva existente entre el valor teórico-contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de su primera consolidación, se registra en el proceso de consolidación como Fondo de comercio de consolidación.

Se amortiza linealmente en cinco años, considerado este período como el plazo medio de recuperación de las inversiones realizadas.



OF5711442

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

b) Diferencia negativa de consolidación

El epígrafe diferencia negativa de consolidación, que se presenta en los balances de situación consolidados, recoge la diferencia existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstos atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las minusvalías tácitas existentes, a la fecha de su primera consolidación.

Esta diferencia sólo se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponda a una plusvalía realizada.

Las diferencias negativas surgidas el 1 de enero de 1991, fecha de comienzo del primer ejercicio en que el Grupo formuló cuentas anuales consolidadas, se presentan en el capítulo de fondos propios del balance de situación consolidado.

c) SalDOS y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Todos los saldos y transacciones significativos entre las sociedades consolidadas por integración global y proporcional han sido eliminados en el proceso de consolidación, total o proporcionalmente, de acuerdo con el sistema de consolidación utilizado.

d) Homogeneización de partidas

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado, a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

e) Método de conversión

Las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación por el método de integración global o proporcional han sido convertidas a pesetas mediante el método siguiente: saldos por bienes, derechos y obligaciones al tipo de cambio de cierre del ejercicio, capital y reservas al tipo de cambio histórico y la cuenta de pérdidas y ganancias, al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia resultante de la aplicación de este método de conversión se muestra en el epígrafe "Diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados.



OF5711443

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

f) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, consistentes en gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan linealmente en un periodo de cinco años.

g) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Los gastos de investigación y desarrollo cuyos resultados son satisfactorios, se activan cuando existen motivos fundados para confiar en su éxito técnico y viabilidad económico-comercial y se amortizan linealmente en un período de cinco años. En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en cuatro años, periodo en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las mismas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en los mismos.

h) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados del ejercicio en el momento en que se producen. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.



OF5711444

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

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.

Los trabajos que las sociedades consolidadas 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 siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil aplicados han sido los siguientes:

	<u>Años</u>
Construcciones	7 a 57
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 a 33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 a 33
Otro inmovilizado	3 a 20

i) Inmovilizaciones financieras

El Grupo sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

1. Títulos de renta fija:

Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si éste fuese inferior. En aquellos casos en los que el valor de reembolso excede del valor de mercado, representado por el más bajo entre el valor de cotización medio del último trimestre o el del último día del ejercicio, se mantienen al valor de reembolso, ya que los títulos permanecerán en cartera hasta su vencimiento.



OF5711445

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

2. Títulos de renta variable:

Salvo las participaciones en sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia, las inversiones en los restantes valores mobiliarios de renta variable se presentan a su coste de adquisición, o a su valor de mercado, si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como la cotización media en Bolsa del último trimestre o la cotización al cierre si fuese inferior (valores cotizados) o el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (valores no cotizados).

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Inmovilizaciones financieras-Provisiones".

j) Existencias

Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición se valoran a su coste medio de adquisición o al precio de mercado, si éste último fuera menor.

Los productos terminados y los productos en curso y semiterminados se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de las materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación. El coste de estas existencias se reduce a su valor neto de realización cuando éste es inferior al coste de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos y defectuosos se ha ajustado, mediante estimaciones, a su posible valor de realización.

k) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose, en base a un análisis individualizado para cada uno de los deudores, las correspondientes provisiones por el riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

Los efectos a cobrar por operaciones a largo plazo devengan intereses que se reconocen como ingreso basándose en su devengo y se liquidan periódicamente a los deudores.



OF5711446

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

l) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado/reembolso, si fuera menor. El precio de mercado/reembolso se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.

m) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios". imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas.

n) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios correspondientes a las plusvalías generadas en las ventas de determinados inmuebles con opciones de venta a favor del comprador, así como con contratos de arrendamiento por la Sociedad y garantías a favor del comprador, se imputarán a resultados en el momento en el que las opciones de venta de que dispone el comprador queden sin efecto, esto es, que hayan vencido sin ser ejercitadas o que habiendo transmitido el comprador la propiedad de los inmuebles no haya transmitido las opciones de venta.

o) Expedientes de extinción de empleo, complementos de pensiones y similares

Para facilitar la extinción anticipada a la edad de jubilación normal de contratos de trabajo, la Sociedad contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones los cuales constituyen un plan de prejubilación. Según estos compromisos, la Sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio, minorados en el importe de las prestaciones públicas por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación definitiva. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo.



CLASE 8.^a



OF5711447

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

En relación con los compromisos con su personal pasivo, la Sociedad realizó una oferta a dicho colectivo en el ejercicio 1998 por medio de la cual se les ofreció individualmente a cada afectado la posibilidad de sustituir dichos compromisos, de forma voluntaria, por el pago de una cantidad global pagadera en una sola vez. Durante el ejercicio 1999, la Sociedad ha continuado con el rescate de las provisiones afectas a los compromisos con el personal pasivo basándose en estudios actuariales individualizados y en negociaciones también individualizadas con los afectados interesados. Como resultado del mencionado rescate, la Sociedad ha recibido aceptaciones en el ejercicio 1999 por un importe global de 127 millones de pesetas, de los cuales, al 31 de diciembre de 1999 se encontraban pendientes de pago 15 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentran incluidos en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Otras deudas no comerciales" del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, la Sociedad contrajo compromisos con determinado personal activo y pasivo por el pago de ciertos complementos de jubilación y el suministro mensual para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de una cantidad determinada de carbón.

Con efecto 31 de diciembre de 1999, y al objeto de externalizar determinados compromisos, la Sociedad ha contratado un seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos por pensiones en vigor a la mencionada fecha del Grupo Duro Felguera con su personal pasivo, conforme a lo dispuesto en la Disposición Adicional Primera de la Ley 8/87. El mencionado contrato de seguro es a prima única y el tipo de interés de la operación se basa en un casamiento de flujos probables financieros a 30 años. La cartera de inversiones base del mencionado casamiento es de fecha 11 de enero de 2000. El tipo de interés empleado es del 5,91% hasta el año trigésimo primero, y del 3% a partir del mismo. De la aplicación de los tipos de interés mencionados, de las tablas de mortalidad GRMF-80 minoradas en dos años, y del gasto de gestión interno aplicado por la entidad aseguradora, se obtuvo la prima única como contrapartida a las prestaciones aseguradas al 31 de diciembre de 1999. Dicha prima única ascendió a 4.682,5 millones de pesetas, y figura recogida en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Otras deudas no comerciales". En enero de 2000 fue abonada la mencionada cantidad.



CLASE 8ª



OF5711448

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

Las obligaciones no recogidas en la póliza que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo han sido cubiertas por la provisión para pensiones y obligaciones similares (nota 15 a). Los importes de las dotaciones anuales se han venido determinando de acuerdo con estudios actuariales realizados por un actuario independiente, considerando en lo relativo a los compromisos con personal activo la parte devengada en función de la vida laboral estimada de las personas afectadas, y en lo relativo a personal pasivo las retribuciones en especie mencionadas.

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad ha contabilizado unas dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares que han ascendido a 399 millones de pesetas con cargo a los resultados del ejercicio (véase nota 15 a).

Dichos estudios actuariales, han sido realizados por un actuario independiente y contemplan tablas de mortalidad GRMF-80 menos dos años, tasas de interés técnico de un 4% anual e índices de incrementos de precios al consumo de un 2,5% anual. De acuerdo con dichos estudios actuariales, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 1999 en relación con los compromisos de pensiones y obligaciones similares eran los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>
Personal activo	1.795
Personal pasivo	<u>231</u>
	<u>2.026</u>

p) Otras provisiones para riesgos y gastos

Estas provisiones corresponden, principalmente, a garantías prestadas a terceros, actas de inspección y otros conceptos. Para constituir estas provisiones las sociedades del Grupo siguen el criterio de estimar en cada ejercicio los pagos que se pueden derivar en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

q) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso.



CLASE 8ª



OF5711449

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

r) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo

En el balance de situación consolidado las deudas se clasifican, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

s) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio en las fechas en que se realizan.

Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Al cierre de cada ejercicio los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o, en su caso, a tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose, hasta su vencimiento, los beneficios netos no realizados determinados de igual modo.

t) Reconocimiento de beneficios en contratos a largo plazo

En general, el Grupo sigue la política de valorar los contratos de construcción a largo plazo por los costes específicos de fabricación incurridos en cada proyecto o contrato. A su vez, se reconoce el beneficio correspondiente en función del grado de avance siempre que se cuente con estimaciones razonables y fiables de los presupuestos de los contratos, ingresos, costes y grado de avance, y que no existan riesgos anormales o extraordinarios en el desarrollo del proyecto. En el caso de contratos con pérdidas, éstas se contabilizan íntegramente tan pronto como se conocen.

Con el objeto de que el reconocimiento de beneficios en estos contratos no se viera distorsionado por las diferencias negativas de tipo de cambio (que a la finalización del contrato son compensadas por diferencias positivas de tipo de cambio en la facturación), la Sociedad ha registrado estas diferencias negativas, en el ejercicio 1999, como mayor coste incurrido en la ejecución de los mismos. Esto ha supuesto un mayor beneficio antes de impuestos por importe de aproximadamente 76 millones de pesetas.



CLASE 8ª



OF5711450

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

u) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce 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 de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

v) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Los Administradores de la Sociedad dominante y de las sociedades consolidadas no esperan despidos en el futuro, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales consolidadas.

w) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera un menor importe del gasto por Impuesto sobre sociedades del ejercicio en que se aplican.

Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes nacionales en las que participa, directa e indirectamente, en más de un 90% de su capital social tributan por el Impuesto sobre sociedades según el Régimen de los Grupos de Sociedades. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados de Grupo Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.



OF5711451

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	
Gastos de constitución	55	-	(43)	12
Gastos de primer establecimiento	3.118	830	(1.205)	2.743
Gastos de ampliación de capital	<u>52.810</u>	<u>8.986</u>	<u>(15.623)</u>	<u>46.173</u>
	<u>55.983</u>	<u>9.816</u>	<u>(16.871)</u>	<u>48.928</u>

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			
	Gastos de investigación y desarrollo	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
COSTE				
Saldo inicial	254.996	330.871	23.849	609.716
Entradas	60.274	26.613	4.119	91.006
Bajas	(5.201)	(11.375)	-	(16.576)
Traspasos	-	-	(2.370)	(2.370)
Saldo final	<u>310.069</u>	<u>346.109</u>	<u>25.598</u>	<u>681.776</u>
AMORTIZACION				
Saldo inicial	(115.551)	(251.785)	(14.340)	(381.676)
Dotaciones	(41.505)	(37.853)	(1.172)	(80.530)
Bajas	-	11.374	-	11.374
Traspasos	-	-	1.120	1.120
Saldo final	<u>(157.056)</u>	<u>(278.264)</u>	<u>(14.392)</u>	<u>(449.712)</u>
VALOR NETOCONTABLE				
Inicial	<u>139.445</u>	<u>79.086</u>	<u>9.509</u>	<u>228.040</u>
Final	<u>153.013</u>	<u>67.845</u>	<u>11.206</u>	<u>232.064</u>



OF5711452

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

En miles de pesetas						
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizado material en curso	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	4.198.528	2.118.764	1.160.577	558.236	615.093	8.651.198
Entradas	68.288	288.612	305.832	762.036	139.910	1.564.678
Bajas	(279.479)	(166.023)	(97.557)	-	(88.959)	(632.018)
Traspasos	709.746	109.804	217.173	(1.039.735)	5.382	2.370
Saldo final	4.697.083	2.351.157	1.586.025	280.537	671.426	9.586.228
AMORTIZACIÓN						
Saldo inicial	(603.908)	(1.167.185)	(591.933)	-	(421.454)	(2.784.480)
Dotaciones	(61.831)	(151.531)	(90.565)	-	(64.023)	(367.950)
Bajas	20.502	162.003	81.170	-	79.670	343.345
Traspasos	4	(142)	138	-	(1.120)	(1.120)
Saldo final	(645.233)	(1.156.855)	(601.190)	-	(406.927)	(2.810.205)
VALOR NETO CONTABLE						
Inicial	3.594.620	951.579	568.644	558.236	193.639	5.866.718
Final	4.051.850	1.194.302	984.835	280.537	264.499	6.776.023



OF5711453

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

a) Actualizaciones

La Sociedad ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	En miles de pesetas			
	<u>Incremento</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Bajas</u>	<u>Efecto neto</u>
Terrenos y Construcciones	336.928	(30.189)	(99.628)	207.111
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	67.615	(39.299)	(7.870)	20.446
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	62.566	(26.066)	(5.039)	31.461
Anticipos e Inmov. Materiales en Curso	256	-	(255)	1
Otro Inmovilizado	<u>12.679</u>	<u>(12.451)</u>	<u>(80)</u>	<u>148</u>
	<u>480.044</u>	<u>(108.005)</u>	<u>(112.872)</u>	<u>259.167</u>

El efecto de esta actualización sobre la dotación a la amortización anual y, por lo tanto, sobre el resultado del ejercicio 1999 ha ascendido a 16,5 millones de pesetas, aproximadamente.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 1999 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero inversiones en inmovilizado material por un valor neto de 42 millones de pesetas.

c) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1999 existe inmovilizado material con un coste original o coste actualizado de 1.213 millones de pesetas, aproximadamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.



CLASE 8ª



OF5711454

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

d) Adiciones y retiros del inmovilizado

Las principales adiciones del ejercicio, recogidas en el epígrafe "Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso", corresponden a las obras de remodelación y acondicionamiento realizados en uno de los inmuebles dedicados a oficinas que Grupo Duro Felguera, S.A. poseía en La Felguera, Asturias.

Por otra parte, en el ejercicio 1999 han sido vendidos otros elementos de inmovilizado, generándose unas plusvalías de 181 millones de pesetas, aproximadamente y unas pérdidas por importe de 35 millones de pesetas, aproximadamente, incluidas en el epígrafe "Resultados extraordinarios positivos netos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 adjunta (nota 22).

e) Seguros

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1999 los Administradores estiman que existe una cobertura suficiente.

7. Inmovilizaciones financieras

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras es el siguiente:

	En miles de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones y dotaciones	Bajas	Trasposos a corto plazo	
Coste					
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia (nota 7 a)	33.967	9.983	(2.162)	-	41.788
Cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	12.626	-	(924)	-	11.702
Otros créditos (nota 7 c)	162.193	181.001	(1.693)	(12.656)	328.845
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo (nota 7 d)	595.297	502.773	(3.142)	-	1.094.928
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 19)	1.363.510	-	(11.100)	(190.444)	1.161.966
	2.167.593	693.757	(19.021)	(203.100)	2.639.229
Provisiones					
Para cartera de valores a largo plazo (nota 7 b)	(1.617)	-	-	-	(1.617)
Para otros créditos (nota 7 c)	(103.842)	-	-	-	(103.842)
	(105.459)	-	-	-	(105.459)
	2.062.134				2.533.770



CLASE 8ª



OF5711455

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

a) Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

El detalle y movimiento del ejercicio de este epígrafe es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>En miles de pesetas</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Participación en los resultados del ejercicio</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Saldo final</u>
Zoreda Internacional, S.A.	8.167	(1.430)	-	6.737
Kepler - Mompresa, S.A.	1.351	(67)	-	1.284
Manteniments del Tordera, S.A.	5.142	11	-	5.153
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	1.072	(357)	-	715
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	18.235	(319)	-	17.916
Iberoamericana de Montajes, S.A.	-	-	-	-
Ingeniería y Proyectos Medioambientales, S.A.	-	-	9.983	9.983
	<u>33.967</u>	<u>(2.162)</u>	<u>9.983</u>	<u>41.788</u>

Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 1999 con estas sociedades han correspondido a ventas por importe de aproximadamente 348 millones de pesetas e ingresos accesorios a la explotación por importe de 29,4 millones de pesetas.

b) Cartera de valores a largo plazo

	<u>En miles de pesetas</u>		
	<u>Tipos de interés</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Coste en libros</u>
Acciones sin cotización oficial	-	10.150	10.700
Obligaciones de empresa	6,32%	<u>1.002</u>	<u>1.002</u>
		<u>11.152</u>	<u>11.702</u>
Menos provisiones		-	<u>(1.617)</u>
		<u>11.152</u>	<u>10.085</u>



OF5711456

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

c) Otros créditos

El detalle de los vencimientos anuales de los saldos incluidos en el epígrafe "Otros créditos" es el siguiente:

<u>Vencimiento</u>	<u>En miles de pesetas</u>
2000	418.792
2001	95.179
2002	62.151
2003	9.315
2004	96.200
Años posteriores	<u>66.000</u>
	747.637
Menos parte a corto plazo	<u>(418.792)</u>
Total a largo plazo	<u>328.845</u>

Los saldos incluidos bajo los vencimientos de los años 2000 a 2004 corresponden, básicamente, a las cuentas a cobrar a largo plazo por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A. (SAGAL), y por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A. cuyos vencimientos a corto plazo se encuentran incluidos en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Otros créditos" del balance de situación consolidado del ejercicio 1999 adjunto (nota 11 b).

Las provisiones para otros créditos por 103,8 millones de pesetas incluyen una provisión de 96,2 millones de pesetas de las cuentas a cobrar de SAGAL (nota 11 b) y un importe de 7,6 millones de pesetas de otros créditos.



OF5711457

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

d) Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo

El saldo incluido bajo este epígrafe recoge una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (realizada en febrero de 1999) en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad en el acuerdo de compraventa de inmovilizado con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, (nota 14 a).

Asimismo incluye la retención efectuada por una entidad bancaria sobre las disposiciones del crédito comprador del proyecto de modernización del proceso de extracción de mineral de hierro en el cliente Ferrominera del Orinoco por un importe de 603 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de garantía de la financiación otorgada al cliente por dicha entidad bancaria. Este depósito se encuentra remunerado en un interés variable equivalente al Mibor menos 0,5%, e irá revirtiendo a medida que el cliente amortice el crédito comprador, en el periodo 2000 a 2004.

8. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo

El detalle de los importes de deudas a largo plazo clasificadas por año de vencimiento es el siguiente:

En miles de pesetas				
<u>Vencimientos</u>	<u>Deudores por adjudicación</u>	<u>Efectos descontados</u>	<u>Clientes a largo plazo</u>	<u>Total</u>
2000	11.300	-	480.225	491.525
2001	12.000	73.934	596.077	682.011
2002	12.700	23.933	562.391	599.024
2003	13.500	-	81.973	95.473
2004	14.400	-	-	14.400
Años posteriores	31.500	-	-	31.500
Total	95.400	97.867	1.720.666	1.913.933
Menos parte a corto plazo	(11.300)	-	(480.225)	(491.525)
Total a largo plazo	84.100	97.867	1.240.441	1.422.408



CLASE 8ª



OF5711458

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

a) Deudores por adjudicación

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas desarrolladas antiguamente por el Grupo en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A. actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA), se traspasaron ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones. La Sociedad es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA.

b) Clientes a largo plazo

El saldo incluido en la cifra de clientes a largo plazo corresponde a la obra ejecutada pendiente de certificar del Proyecto del Horno Olla cuyo cobro se ha pactado a largo plazo.

9. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	878.380	870.677
Productos en curso y semiterminados	2.107.058	3.105.270
Productos terminados	25.494	9.641
Anticipos a proveedores	283.988	15.595
	<u>3.294.920</u>	<u>4.001.183</u>



CLASE 8ª



OF5711459

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

Los principales importes incluidos en la partida "Productos en curso y semiterminados" correspondientes a contratos a largo plazo y valorados de acuerdo con lo explicado en la nota 4 t), mantenidos por sociedades pertenecientes al Grupo, así como los anticipos recibidos de clientes por dichos contratos, son los siguientes:

Sociedad	En millones de pesetas		Descripción de la obra
	Existencias	Anticipos de clientes	
Felguera Parques y Minas, S.A.	-	186	Sistemas de cintas de manipulación de mineral y máquina para Kobe Steel en Egipto
	36	39	Sistemas de cintas de manipulación de mineral para Midtap-Soros en Egipto
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	3	61	Pórtico Descargador para la Autoridad Portuaria de Gijón
	-	243	Equipamiento en explanada de Aboño para Autoridad Portuaria de Gijón
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	122	-	Equipo de Galvanizado para Aceralia en Avilés
	182	414	Estaciones de llenado de gas para Jopetrol en Jordania
	-	204	Colada continua de Blooms para Resitza en Rumania
	-	118	Modernización y ampliación de una planta de procesamiento de mineral de hierro para Ferrominera del Orinoco en Venezuela
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	90	-	Montaje de Cintas de Carbón para Unión Fenosa en C.T. de Meirama
	-	1.089	Ciclos Combinados para ABB GENERACION en San Roque(Cádiz) y San Adrian del Besós(Barcelona)
	-	107	Proyecto Termocandelaria para K&M en Colombia
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	121	-	Montaje de caldera para Cockerill Mechanical Industries en la C.T. De Vilvoorde en Bélgica
Duro Metalurgia de Méjico, S.A. de C.V.	105	-	Montaje de un Horno Olla de 150 Tm, para Alto Homos de Méjico
Felguera Melt, S.A.	67	-	Cajas, rotores y coronas de fundición para Gamesa Eólica, S.A.
	116	-	Cruzamientos y aparatos de vía para RENFE y constructoras
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	-	99	Parte de la estructura de un calorímetro destinado al CERN en Suiza, para Fermilab (EEUU)
Felguera Calderería Pesada, S.A.	196	81	FCC reactor / Regenerator Assembly destinado a National Oil Distribution Company of Qatar, siendo el cliente Lurgi del Gas Chemie(Alemania)
	38	23	FCC Reactor para la Oil Refineries Ltd-Haifa (Israel)
Felguera IHI, S.A.	2	55	4 Tanques diversos para Intedra (Argelia)
	172	541	6 Tanques TF de 100.000 M3 para Repsol en Cartagena
	444	559	2 Tanques TF de 150.000 M3 para Cepsa en Huelva
	10	84	2 Tanques de Gasoil para Petrolífera Ducar en Tenerife



CLASE 8ª



OF5711460

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

a) Seguros

Las sociedades del Grupo consolidado tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas sus existencias. Al 31 de diciembre de 1999 los Administradores estiman que existe cobertura suficiente.

10. Deudores

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Clientes	12.455.402	12.197.348
Empresas asociadas	46.260	158.760
Deudores por adjudicación (nota 8)	11.300	13.900
Deudores varios	219.539	1.752.562
Personal	11.445	8.328
Administraciones públicas (nota 19)	<u>1.485.551</u>	<u>1.032.559</u>
	14.229.497	15.163.457
Menos provisiones	<u>(217.138)</u>	<u>(317.659)</u>
	<u>14.012.359</u>	<u>14.845.798</u>

Durante el ejercicio 1999 se han dado de baja saldos de dudoso cobro por importe de aproximadamente 180,1 millones de pesetas mediante cancelación directa de la provisión constituida.

El desglose de clientes al cierre del ejercicio 1999 es como sigue:

	<u>En miles de pesetas</u>
Clientes nacionales	6.384.751
Clientes extranjeros	1.835.887
Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar	1.608.739
Clientes, efectos comerciales a cobrar	2.408.887
Clientes de dudoso cobro	<u>217.138</u>
	<u>12.455.402</u>



OF5711461

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

El desglose de deudores a corto plazo, en monedas diferentes a la peseta, es el siguiente:

<u>Moneda</u>	<u>Contravalor en miles de pesetas</u>
Dólares U.S.A.	2.073.835
Franco franceses	2.199
Marcos alemanes	133.857
Chelines austriacos	94.735
Dólares canadienses	117.107
Euros	162.896
Escudos portugueses	32.991
Liras italianas	7.263
Pesos mejicanos	873
	<u>2.625.756</u>

En febrero de 1999 el Grupo Duro Felguera, S.A. cobró un importe de 1.275 millones de pesetas, aproximadamente, que se encontraba registrado en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación consolidado de 1998, y que correspondía al importe de las ventas de inmuebles realizadas en el ejercicio 1998 (nota 14 a).



OF5711462

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

11. Inversiones financieras temporales

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1999 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Créditos a empresas asociadas	639	8.502
Cartera de valores a corto plazo	8.507.955	12.408.598
Otros créditos (nota 7 c)	418.792	892.262
Depósitos y fianzas constituidos	<u>182.106</u>	<u>15.066</u>
	9.109.492	13.324.428
Menos provisiones	<u>(309.263)</u>	<u>(308.729)</u>
	<u>8.800.229</u>	<u>13.015.699</u>



OF5711463

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**a) Cartera de valores a corto plazo

El detalle de los saldos, al 31 de diciembre de 1999, de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Tipos de interés</u>	<u>En miles de pesetas</u>
Coste:		
Títulos de renta fija:		
. Letras del Tesoro	3%-3,2%	549.619
. Obligaciones y bonos del Estado	2,55%-3,35%	4.831.609
. Obligaciones y bonos de Empresa	3,05%	199.577
Eurodepósitos:		
. En pesetas	3,05%-3,65%	1.246.000
. En dólares	5,65%-7%	232.043
Imposiciones a plazo fijo:		
. En pesetas	2,5%	25.906
. En dólares	3%-6,033%	1.284.244
. En dinars Jordanos	7,25%	91.055
Intereses devengados		15.407
Total renta fija		8.475.460
Acciones con cotización oficial		32.495
Provisiones		8.507.955
Valor neto		(2.196)
		8.505.759

b) Otros créditos

Al 31 de diciembre de 1999, este epígrafe incluía las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A. (SAGAL), en 1994, cuyo importe (317 millones de pesetas, aproximadamente) junto con el vencimiento a largo plazo (96,2 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras - Otros créditos" del balance de situación consolidado del ejercicio 1999 adjunto) se encuentran provisionados en su práctica totalidad (403 millones de pesetas) al resultar impagados a su vencimiento (nota 7 c).



OF5711464

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

El resto del saldo corresponde, básicamente, a las cuentas a cobrar a corto plazo por la venta de inmuebles a Gestinor, S.A. y Losada San Román, S.A. por aproximadamente 54,2 y 34,3 millones de pesetas, respectivamente. Los vencimientos a largo plazo, 85 y 48 millones de pesetas, respectivamente, se encuentran incluidos en el epígrafe "Inmovilizaciones financieras - Otros créditos" del balance de situación consolidado del ejercicio 1999 adjunto (nota 7 c).

c) Depósitos y fianzas

Dentro de este epígrafe se recogen 179 millones de pesetas correspondientes a depósitos bloqueados. Estos depósitos se originan por financiaciones bancarias para grandes proyectos a largo plazo, y la disponibilidad de los mismos se realiza en función de pagos a proveedores relacionados con dichas obras, mediando en todo caso, el visado de las certificaciones emitidas por una entidad de arbitraje.

12. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios han sido los siguientes:



30

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

CLASE 8ª

CINCO PESETAS

	En miles de pesetas										Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	Total	
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva a revalorización	Reservas voluntarias	Remanente	Otras reservas de la sociedad dominante	Reservas en sociedades consolidadas	Reservas de revalorización en sociedades consolidadas	Diferencias de conversión			Diferencia negativa de primera consolidación
Saldo inicial	7.248.162	567.791	126.109	159.325	440.482	-	1.084	(763.774)	270.754	33.984	892.813	1.240.317	10.337.047
Distribución del resultado de 1998:													
- a dividendos	-	-	-	-	168.231	-	-	-	-	-	-	(592.909)	(592.909)
- a reservas	-	-	92.806	-	-	-	-	312.256	-	-	-	(573.293)	(573.293)
- a remanente	-	-	-	-	-	74.115	-	-	-	-	-	(74.115)	-
Conversión de obligaciones	70.503	83.322	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153
Prima asistencia a Juntas Generales	-	-	-	-	-	(74.115)	-	-	-	-	-	-	(74.115)
Libertad de amortización	-	-	-	-	-	-	(32)	-	-	-	-	-	-
Redenominación capital social en Euros	(12.482)	-	-	-	-	-	12.482	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	31.904	(525)	(33.533)	-	-	(2.151)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	746.163	746.163
Saldo final	7.436.183	651.113	218.915	159.325	608.713	-	13.534	(419.614)	270.229	451	892.813	746.163	10.567.825



OF5711466

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

a) Capital suscrito

En el mes de enero de 1999 finalizó el segundo plazo de conversión de obligaciones en acciones. Como consecuencia de esto, en escritura otorgada el 9 de febrero de 1999 se amplió capital por un total de 86.388 acciones, con un valor nominal de 43,2 millones de pesetas, procedentes de la conversión de 9.629 obligaciones, llevando a prima de emisión 53,6 millones de pesetas, todo ello en ejecución del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 28 de enero de 1999.

El Consejo de Administración, en la citada reunión, acordó red denominar el capital social de la Sociedad dominante en euros mediante la reducción del capital social por redondeo de 0,005061 euros por acción (0,842080 pesetas por acción) quedando, por tanto, el valor nominal de cada acción en 3 euros. El importe total de dicha reducción, que asciende a 12,5 millones de pesetas, aproximadamente, se ha llevado a una reserva indisponible de conformidad con lo previsto en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 14/1998 y, como consecuencia, la cifra del capital social quedó establecida en 44.468.136 euros. Dicho acuerdo se elevó a público el 12 de febrero de 1999.

Finalizado con fecha 15 de julio de 1999 el tercer plazo de conversión de obligaciones en acciones, se amplió capital en escritura otorgada el 12 de agosto de 1999 por un total de 54.709 acciones ordinarias de 3 euros de valor nominal cada una de ellas, con un valor nominal de 164.127 euros (27,3 millones de pesetas), procedentes de la conversión de 5.679 obligaciones, llevando a prima de emisión 178.351,34 euros (29,7 millones de pesetas) todo ello en ejecución del acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 29 de julio de 1999 haciendo uso de la delegación de facultades que le confirió la Junta General del 25 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 1999 el capital social de Grupo Duro Felguera, S.A. estaba representado por 14.877.421 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 1999 no existía ningún accionista persona jurídica con una participación igual o superior al 3% en el capital social de la Sociedad.



OF5711467

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

El capital social se incrementó en ejercicios anteriores mediante la aplicación de las reservas siguientes:

	<u>En miles de pesetas</u>
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	125.236
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	1.495.683
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	<u>2.923.890</u>
	<u>4.544.809</u>

b) Reserva de revalorización

Una vez prescrito el plazo de tres años para la comprobación, por la Administración tributaria, del saldo de la cuenta "Reserva de revalorización", dicha reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, así como a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

c) Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo en julio de 1998 y en enero y julio de 1999.

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

d) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.



OF5711468

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

e) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a la limitación para su distribución que se expone a continuación:

- No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de establecimiento. En consecuencia, del saldo de reservas disponibles, 49 millones de pesetas, aproximadamente, son indisponibles.

f) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 1999 de la Sociedad dominante, a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	<u>936.752</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	93.675
Reserva voluntaria	150.000
Remanente	97.980
Dividendos	<u>595.097</u>
	<u>936.752</u>



CLASE 8ª



OF5711469

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

13. Socios externos

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en el epígrafe Socios externos han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Participación en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Socios externos	<u>341.738</u>	<u>69.681</u>	<u>411.419</u>

La composición del saldo final por conceptos es la siguiente:

<u>Sociedad</u>	En miles de pesetas			
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Felguera IHI, S.A.	155.750	185.974	69.685	411.409
Felguera Montajes Colombia, S.A.	<u>22</u>	<u>(8)</u>	<u>(4)</u>	<u>10</u>
	<u>155.772</u>	<u>185.966</u>	<u>69.681</u>	<u>411.419</u>



CLASE 8ª



0F5711470

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

14. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Ingresos a distribuir en varios ejercicios han sido los siguientes:

	En miles de pesetas			<u>Total</u>
	<u>Diferencias positivas de cambio</u>	<u>Subvenciones de capital</u>	<u>Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios</u>	
Saldo inicial	103.501	119.090	664.935	887.526
Adiciones	-	273.488	12.649	286.137
Bajas	(33.694)	(16.120)	-	(49.814)
Traspaso a resultados	-	(21.036)	-	(21.036)
Saldo final	<u>69.807</u>	<u>355.422</u>	<u>677.584</u>	<u>1.102.813</u>

a) Otros ingresos a distribuir

Los otros ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden a los derivados de las operaciones de compraventa, de determinados edificios que eran propiedad de Grupo Duro Felguera, S.A., con opción de venta a favor del comprador y con arrendamiento al mismo que se efectuaron mediante contratos privados de fecha 28 de diciembre de 1998, elevados a escritura pública el 19 de febrero de 1999. Las características más relevantes de las operaciones fueron las siguientes:

- Arrendamiento de dichos inmuebles por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 1999, estableciéndose el importe de los arrendamientos de cada año (58 millones de pesetas, aproximadamente, para el ejercicio 1999, con incrementos interanuales de un 1%). En caso de resolución anticipada de los mismos, el comprador podrá exigir a la Sociedad dominante la totalidad de las rentas pendientes de vencimiento. Se establece asimismo la posibilidad de subarriendo por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a terceros previa autorización por el comprador, que ha sido parcialmente ejecutada durante el ejercicio 1999.



OF5711471

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

- Venta de derechos de opciones de venta para cada inmueble a favor del comprador. Estas opciones podrán ejercitarse durante el año 2007 y los precios de ejercicio de las mismas son los precios de la compraventa, 1.078 millones de pesetas, aproximadamente. Se establece, asimismo, la posible cesión de las opciones de venta por el comprador a terceros en el caso de venta, en las mismas condiciones.
- Apertura por Grupo Duro Felguera, S.A. de una imposición a plazo fijo indisponible por importe de 431 millones de pesetas (nota 7c) y constitución de derecho real de prenda a favor del comprador/arrendador en garantía del cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por la Sociedad dominante en los acuerdos anteriores. No obstante, Grupo Duro Felguera, S.A. podrá disponer parcialmente de dicha imposición, de acuerdo con unas cantidades preestablecidas, a medida que el comprador transmita a terceros la propiedad de alguno de los inmuebles.

Como resultado de estas operaciones de compraventa se derivaron unas plusvalías netas para Grupo Duro Felguera, S.A. de 677,6 millones de pesetas, aproximadamente, cuyo reconocimiento contable el Grupo Duro Felguera, S.A. estimó más adecuado diferir, por lo que continúan registradas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación consolidado.

b) Subvenciones de capital

El detalle de las subvenciones de capital recibidas en el ejercicio es el siguiente:

<u>Entidad concesionaria</u>	<u>En miles de pesetas</u>	<u>Finalidad</u>	<u>Fecha de concesión</u>
MINER	71.574	Inversiones en inmovilizado material	31/12/1998
MINER	46.523	Inversiones en inmovilizado material e I+D	08/03/1999
IFR	35.493	Inversiones en inmovilizado material e I+D	03/05/1999
MINER	7.300	Apoyo entrada en nuevos mercados	30/04/1999
IFR	30.898	Inversiones en inmovilizado material	29/04/1999
MINER	15.700	Inversiones en inmovilizado material e I+D	08/10/1999
Principado de Asturias	66.000	Inversiones en inmovilizado material	27/01/1999
	<u>273.488</u>		

Parte de estas subvenciones están sujetas a determinadas condiciones relativas a la existencia de unos determinados fondos propios y creación y mantenimiento de determinados puestos de trabajo en las sociedades dependientes que las han recibido.



OF5711472

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

15. Provisiones para riesgos y gastos

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 y los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	<u>Provisión para pensiones</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	7.906.333	240.790	8.147.123
Dotaciones con cargo a resultados	399.763	13.000	412.763
Pagos	(638.013)	(38.105)	(676.118)
Reversiones con abono a resultados	(959.260)	(2.821)	(962.081)
Traspasos	(4.682.548)	-	(4.682.548)
Saldo final	<u>2.026.275</u>	<u>212.864</u>	<u>2.239.139</u>

a) Provisión para pensiones

	En miles de pesetas		
	<u>Personal activo</u>	<u>Personal Pasivo</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.647.486	6.258.847	7.906.333
Dotaciones con cargo a resultados:			
· Gastos financieros (nota 21)	42.258	239.336	281.594
· Gastos de personal (nota 20 d)	118.169	-	118.169
Pagos	-	(638.013)	(638.013)
Reversión con abono a resultados extraordinarios (nota 22)	(12.611)	(946.649)	(959.260)
Traspasos por externalización (notas 3 o y 17 b)	-	(4.682.548)	(4.682.548)
Saldo final	<u>1.795.302</u>	<u>230.973</u>	<u>2.026.275</u>

El importe de la reversión con abono a resultados extraordinarios de 946,6 millones de pesetas corresponde a la diferencia entre el fondo interno registrado por Grupo Duro Felguera, S.A. y otras sociedades dependientes a la fecha de la externalización y el importe de la prima pagada.



OF5711473

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**b) Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 1999 estas provisiones corresponden a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

	<u>En miles de pesetas</u>
Provisión por actas del I.G.T.E.	48.864
Provisión para responsabilidades	30.000
Otros conceptos	<u>134.000</u>
	<u>212.864</u>

16. Acreedores a largo plazoa) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas no comerciales son los siguientes:

	En miles de pesetas						Desembolsos pendientes sobre acciones	Total
	Emisión de obligaciones convertibles	Préstamos de bancos	Deudas por efectos descontados	Organismos oficiales	Otra deudas no comerciales	Acreedores por adjudicación		
2000	-	4.365.219	1.113.804	72.000	4.749.424	11.300	-	10.311.747
2001	-	1.303.080	73.934	78.880	11.219	12.000	20.323	1.499.436
2002	105.260	-	23.933	58.080	32.742	12.700	-	232.715
2003	-	-	-	50.780	4.500	13.500	-	68.780
2004	-	-	-	23.560	-	14.400	-	37.960
Años posteriores	-	-	-	6.900	-	31.500	-	38.400
	105.260	5.668.299	1.211.671	290.200	4.797.885	95.400	20.323	12.189.038
Menos parte a corto plazo	-	(4.365.219)	(1.113.804)	(72.000)	(4.749.424)	(11.300)	-	(10.311.747)
Total a largo plazo	105.260	1.303.080	97.867	218.200	48.461	84.100	20.323	1.877.291



OF5711474

CLASE 8ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999****b) Deudas con entidades de crédito**

	Tipo de interés	En miles de pesetas	
		Largo plazo	Corto plazo
Entidades de crédito:			
Con Garantía personal			
En pesetas.	3,06%-3,88%	1.104.331	118.260
En Dólares USA.	5,88%-7,07%	198.749	3.843.512
En Dólares Canadienses.	5,64%	-	372.355
Organismos Oficiales	-	218.200	72.000
Efectos descontados.	4,00%	97.867	1.113.804
Intereses.		-	31.092
		<u>1.619.147</u>	<u>5.551.023</u>

Los límites concedidos en cuentas de crédito y líneas de descuento comercial no dispuestos al 31 de diciembre de 1999 eran los siguientes:

	Vencimientos	En miles de pesetas	
		Límite	Saldo disponible
Líneas de crédito	2000/2004	13.181.327	7.253.920
Líneas de descuento	2000/2002	<u>2.793.468</u>	<u>1.581.797</u>
		<u>15.974.795</u>	<u>8.835.717</u>

Las líneas de crédito bajo el epígrafe "Acreedores a largo plazo - Deudas con entidades de crédito", tienen un plazo de vigencia inicial que finaliza durante el año 2000. Los Administradores del Grupo estiman que las partes prorrogarán el citado plazo y presentan dichos contratos en el pasivo a largo plazo del balance de situación adjunto.

c) Obligaciones convertibles en acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1997 aprobó la emisión de un total de 400.000 obligaciones de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, convertibles en acciones, cuyo importe total ascendió a 4.000 millones de pesetas.

El tipo de interés se estableció en el 4,5% anual, pagadero por semestres vencidos, siendo la amortización de las obligaciones a los cinco años de la emisión, en una sola vez.



OF5711475

CLASE 8.^a

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

En los supuestos de conversión, se establecía que el valor nominal de las nuevas acciones emitidas sería de 500 pesetas y que gozarían de los mismos derechos que las antiguas desde el uno de enero del ejercicio en que se emitieran. Para el cálculo del precio de conversión de las mismas se debía aplicar un descuento variable que no podrá ser inferior al 10%, ni el tipo de emisión inferior a 1.000 pesetas por acción.

Asimismo, se establecía que las opciones de conversión se producirían a los 6, 12 y 18 meses desde la fecha efectiva de la emisión, perdiendo su posibilidad de conversión a partir de la tercera opción.

En el ejercicio 1998 se convirtieron 374.166 obligaciones, lo que supuso un aumento del capital social en 1.295 millones de pesetas, con una prima de emisión de 2.459 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1999, de acuerdo con los plazos segundo y tercero de conversión se han convertido 15.308 obligaciones más, lo que ha supuesto un aumento del capital social en 70,5 millones de pesetas, con una prima de emisión de 83,3 millones de pesetas. El valor efectivo de las obligaciones convertidas durante el ejercicio 1999 ascendió a 153,8 millones de pesetas, siendo su valor en libros de 153,1 millones de pesetas.

17. Acreeedores a corto plazo

a) Acreeedores comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Deudas por compras o prestaciones de servicios	5.114.028	3.897.729
Anticipos recibidos por pedidos	4.331.124	7.033.442
	<u>9.445.152</u>	<u>10.931.171</u>

El detalle de los principales anticipos recibidos por pedidos se desglosa en la nota 9.



OF5711476

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

b) Otras deudas no comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Administraciones públicas (nota 19)	942.022	1.043.437
Remuneraciones pendientes de pago	690.353	685.779
Otras deudas	<u>4.749.424</u>	<u>367.686</u>
	<u>6.381.799</u>	<u>2.096.902</u>

Otras deudas recoge básicamente la prima única a pagar por la externalización de los fondos de pensiones del personal pasivo por 4.682,5 millones de pesetas (nota 15 a), que se ha hecho efectiva en enero de 2000.



OF5711477

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

18. Provisiones para riesgos y gastos y otras operaciones de tráfico

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en este epígrafe han sido los siguientes:

	En miles de pesetas		
	<u>Provisiones de tráfico</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	596.833	179.503	776.336
Dotaciones	286.152	69.556	355.708
Cancelaciones	(326.499)	(36.814)	(363.313)
Aplicaciones (nota 20 f)	(117.004)	-	(117.004)
Reversión con abono a resultados	-	(7.423)	(7.423)
Trasposos	<u>(2.500)</u>	<u>2.500</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>436.982</u>	<u>207.322</u>	<u>644.304</u>

El saldo al 31 de diciembre de 1999 de estas provisiones corresponde a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

	En miles de pesetas
Garantías y penalizaciones de obras y otros conceptos similares	436.982
Otros conceptos	<u>207.322</u>
	<u>644.304</u>



CLASE 8.ª



OF5711478

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

19. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1999 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Saldos deudores (nota 10):	
Impuestos anticipados	1.353.038
Impuesto sobre sociedades corriente a devolver	13.182
Hacienda Pública deudor por I.V.A.	717.124
Hacienda Pública deudor por I.G.I.C.	10.689
Impuestos retenciones extranjeras	84.849
Deducciones por doble imposición internacional	103.314
Entidades públicas deudoras por subvenciones y ayudas	352.517
Otros conceptos	12.804
	<u>2.647.517</u>
Menos impuestos anticipados a largo plazo (nota 7)	<u>(1.161.966)</u>
	<u>1.485.551</u>
Saldos acreedores (nota 17 b):	
Hacienda Pública acreedor por I.V.A.	438.142
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	164.883
Impuesto sobre Sociedades	94.149
Retenciones sobre el capital mobiliario	8.495
Impuestos diferidos	13.963
Organismos de la Seguridad Social	194.687
Impuestos locales y autonómicos	10.252
Otros conceptos	17.451
	<u>942.022</u>

Grupo Duro Felguera, S.A. y sus sociedades dependientes tributan, a efectos del Impuesto sobre sociedades, en base a los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que están sometidas las sociedades consolidadas la base liquidable se calcula individualmente.



OF5711479

CLASE 8.^a**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

El Régimen Especial de Tributación de los Grupos de Sociedades requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente y contabilizar el Impuesto sobre sociedades a pagar o a cobrar (crédito fiscal) según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.

El Impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio 1999 y la base imponible del Impuesto sobre sociedades, es la siguiente:

	En miles de pesetas
Resultado contable consolidado del ejercicio	815.844
Impuesto sobre sociedades	<u>287.418</u>
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre sociedades	<u>1.103.262</u>
Diferencias permanentes:	
De sociedades individuales	(462.932)
De ajustes por consolidación	(6.290)
Diferencias temporales:	
De sociedades individuales con origen en el ejercicio:	
Aumentos	399.763
De sociedades individuales con origen en ejercicios anteriores:	
Aumentos	10.888
Disminuciones	<u>(925.212)</u>
Base imponible	<u>119.479</u>
Base imponible atribuible al Grupo Fiscal	<u>(121.844)</u>
Base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	<u>241.323</u>



CLASE 8ª



OF5711480

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

El gasto por el Impuesto sobre sociedades registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se compone de lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>
Impuesto corriente correspondiente a la base imponible de sociedades fuera del Grupo Fiscal	84.463
Reversión de impuesto anticipado correspondiente a las diferencias temporales	183.907
Impuestos extranjeros y otros conceptos	22.858
Reversión de impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales	<u>(3.810)</u>
	<u>287.418</u>

Las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales corresponden principalmente a pasivos por pensiones, ascendiendo el importe por este concepto a 672 millones de pesetas, importe que se ha visto compensado parcialmente por otras diferencias permanentes de signo contrario.

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos anticipados		
Pensiones y obligaciones similares	3.864.287	1.352.500
Provisiones para garantías de obras entregadas	1.536	<u>538</u>
		<u>1.353.038</u>
Impuestos diferidos		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	39.893	<u>13.963</u>



CLASE 8ª



0F5711481

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

Los impuestos anticipados corresponden principalmente a la actualización del efecto impositivo de los importes a deducir durante los diez próximos ejercicios. La citada actualización se ha realizado sobre la base de la prima única del contrato de seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos por pensiones con el personal pasivo en vigor al 31 de diciembre de 1999 (nota 15 a), de acuerdo con la disposición transitoria decimosexta de la Ley 30/95, de 8 de noviembre de 1995, declarada expresamente vigente según lo dispuesto por la ley 43/1995 de 27 de diciembre.

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto no recoge, basándose en un criterio de prudencia, el posible efecto fiscal de la compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores. El detalle de las bases impositivas negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

<u>Ejercicio</u>	<u>En millones de pesetas</u>
	835
1993	2.159
1994	719
1995	<u>122</u>
1999	<u>3.835</u>

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos de los principales impuestos que le son aplicables. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el periodo de cuatro años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8ª



0F5711482

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

20. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	<u>Contravalor en miles de pesetas</u>
Compras netas y gastos externos	<u>5.026.163</u>
Ventas	<u>11.497.870</u>

b) Distribución del importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo consolidado se distribuye geográficamente como sigue:

<u>Mercado</u>	<u>%</u>
Mecado nacional	58
Exportación	<u>42</u>
	<u>100</u>



CLASE 8ª



0F5711483

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

<u>Línea</u>	<u>%</u>
Calderería pesada	14
Equipos mineros	7
Servicios de ingeniería	28
Equipos metal-mecánicos	5
Montajes	41
Fundición	6
Servicios	0
	<u>100</u>

La cifra de negocios de exportación efectuada por el Grupo es la siguiente:

<u>Moneda</u>	<u>Contravalor en miles de pesetas</u>
Dólares U.S.A.	8.976.876
Pesetas	1.492.742
Franco franceses	16.331
Marcos alemanes	385.909
Chelines austriacos	408.833
Dólares canadienses	720.119
Euros	494.163
Escudos portugueses	141.003
Libras esterlinas	237.282
Pesos colombianos	76.168
Otros	<u>41.186</u>
	<u>12.990.612</u>



CLASE 8ª



0F5711484

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

c) Aprovisionamientos

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Consumos:		
· Compras netas	6.634.378	9.816.295
· Variación de existencias	(7.703)	151.062
	6.626.675	9.967.357
Otros gastos externos	7.623.568	7.739.277
	<u>14.250.243</u>	<u>17.706.634</u>

d) Gastos de personal

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos, salarios y asimilados	8.180.646	8.108.760
Dotaciones para pensiones (nota 15 a)	118.169	381.091
Cargas sociales	2.259.454	2.143.905
	<u>10.558.269</u>	<u>10.633.756</u>

e) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Titulados superiores	148
Técnicos de grado medio	192
Otros técnicos	176
Administrativos	95
Obreros	1.263
Subalternos	14
	<u>1.888</u>



CLASE 8ª



OF5711485

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

f) Variación de las provisiones de tráfico

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Variación de la provisión por insolvencias	79.629	131.816
Pérdidas por créditos comerciales incobrables	2.894	-
Otras provisiones de tráfico (nota 18)	<u>(117.004)</u>	<u>(268.213)</u>
	<u>(34.479)</u>	<u>(136.397)</u>

g) Otros ingresos de explotación

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	67.569	59.521
Subvenciones de explotación	77.867	63.832
Exceso de provisiones para riesgos y gastos	<u>62.055</u>	<u>21.110</u>
	<u>207.491</u>	<u>144.463</u>



CLASE 8.^a



0F5711486

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

21. Resultados financieros

Los Resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados positivos:		
. Ingresos y beneficios de inversiones e inmovilizaciones financieras y otros intereses:		
- Ingresos de participaciones en capital	626	605
- Ingresos de créditos y otros valores negociables	270.480	599.055
- Otros intereses e ingresos asimilados	213.908	240.768
- Beneficios de inversiones financieras temporales	<u>9.550</u>	<u>17.686</u>
	<u>494.564</u>	<u>858.114</u>
. Diferencias positivas de cambio	<u>722.256</u>	<u>782.800</u>
	<u>1.216.820</u>	<u>1.640.914</u>
Menos resultados negativos:		
. Gastos financieros y gastos y pérdidas de inversiones e inmovilizaciones financieras:		
- Gastos financieros y gastos asimilados	470.285	951.671
- Pérdidas de inversiones financieras temporales	3.300	2.200
- Variación de las provisiones de inversiones financieras	<u>534</u>	<u>(5.675)</u>
	<u>474.119</u>	<u>948.196</u>
. Intereses aplicados a la provisión para pensiones (nota 15 a)	281.594	305.531
. Diferencias negativas de cambio	<u>1.087.421</u>	<u>885.499</u>
	<u>1.843.134</u>	<u>2.139.226</u>
Resultados financieros negativos netos	<u>(626.314)</u>	<u>(498.312)</u>



OF5711487

CLASE 8ª

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

22. Resultados extraordinarios

Los Resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultados positivos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial (nota 6 d)	180.875	234.236
Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	-	111.406
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	21.036	33.597
Ingresos extraordinarios	1.222.029	186.467
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	<u>23.037</u>	<u>38.192</u>
	<u>1.446.977</u>	<u>603.898</u>
Menos resultados negativos:		
Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	40.285	25.839
Gastos extraordinarios	415.794	326.492
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	<u>25.342</u>	<u>10.411</u>
	<u>481.421</u>	<u>362.742</u>
Resultados extraordinarios positivos netos	<u>965.556</u>	<u>241.156</u>

Dentro del epígrafe "Ingresos extraordinarios" se incluyen, básicamente, la retrocesión de provisiones para pensiones (nota 15 a) por un total de 959,3 millones de pesetas e indemnizaciones por expropiaciones de terrenos y otros por 199,3 millones de pesetas.

Asimismo, el epígrafe "Gastos extraordinarios" recoge principalmente un importe de 291.9 millones de pesetas en concepto de indemnizaciones al personal y racionalización de la estructura productiva. De esta cifra, 244 millones de pesetas corresponden a un expediente de regulación de empleo formulado por la sociedad dependiente Felguera Construcciones Mecánicas, S.A., que afectó a 25 empleados. El pasivo total correspondiente a este concepto ha sido externalizado mediante el pago de una prima única.



OF5711488

CLASE 8.ª

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999**

23. Otra información

a) Retribución de los administradores de la Sociedad dominante

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en concepto de sueldos, dietas, otras remuneraciones y asimilados, durante el ejercicio 1999, han ascendido a 99 millones de pesetas.

Por otra parte, el importe devengado correspondiente a las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales del Consejo de Administración asciende a 312 millones de pesetas.

24. Aspectos derivados del "efecto 2000"

Tanto la Sociedad dominante como sus sociedades dependientes han concluido el plan de actuación para afrontar adecuadamente los aspectos del año 2000, sin que hayan surgido incidencias significativas hasta la fecha.

Al 31 de diciembre de 1999, los Administradores del Grupo no han considerado necesario dotar provisiones para riesgos y gastos como consecuencia de costes en los que pudiera incurrir en el futuro en relación con proyectos de adecuación de las aplicaciones informáticas e instalaciones, por considerar su importe, y por consiguiente su efecto en el resultado del ejercicio, poco significativo. Los Administradores consideran que no surgirán incidencias derivadas del denominado "efecto año 2000".

25. Acontecimientos posteriores al cierre

En enero de 2000 el Grupo ha abonado la prima única por importe de 4.682.5 millones de pesetas como contrapartida a las prestaciones aseguradas en el contrato de seguro de vida colectivo que instrumenta los compromisos con su personal pasivo por pensiones en vigor al 31 de diciembre de 1999.



CLASE 8ª



OF5711489

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Memoria 1999

26. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías:

	<u>En miles de pesetas</u>
Por ofertas en licitación	1.011.650
Garantías de contratos de venta en ejecución	12.168.635
Otros conceptos	<u>613.346</u>
	<u>13.793.631</u>

27. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

Grupo Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuadros de financiación
(expresados en miles de pesetas)



CLASE 8ª



OF5711490

APLICACIONES DE FONDOS	1999	1998	ORIGENES DE FONDOS	1999	1998
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	9.816	45.807	Recursos procedentes de operaciones	503.683	1.408.651
Adquisiciones de inmovilizado:	3.589.882	1.748.886	Deudas a largo plazo	1.495.099	-
Inmovilizaciones inmateriales	91.006	109.008	Subvenciones de capital recibidas	273.488	121.357
Inmovilizaciones materiales	1.564.678	1.603.481	Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares con cargo a impuestos anticipados	-	52.529
Inmovilizaciones financieras:	9.983	359	Enajenación de inmovilizado:	434.463	2.898.986
- Sociedades dependientes en equivalencia	683.774	36.038	Inmovilizaciones materiales	434.463	1.859.907
- Otras inversiones financieras	1.240.441	-	Inmovilizaciones inmateriales	-	85.794
- Deudores por operaciones de tráfico a largo	-	-	Inmovilizaciones financieras	-	953.285
Dividendos y primas de asistencia	667.024	242.908	Recursos aplicados en la enajenación de sociedades consolidadas	-	(841.879)
Otros movimientos de Fondos propios	2.154	-	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	12.649	14.367
Variación neta de socios externos	(69.681)	(52.584)	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de:	441.860	953.180
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	3.449.874	1.850.854	Inmovilizaciones financieras	219.959	468.479
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	638.013	949.521	Deudores a largo plazo	221.901	484.701
Externalización de provisiones para pensiones y obligaciones similares	4.682.548	-	Conversión de obligaciones en acciones	745	12.595
Cancelación de otras provisiones	38.105	250.000	Traspaso a largo plazo de otras provisiones para riesgos y gastos	-	45.000
Traspaso a corto plazo de ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	37.366			
Variación diferencias de cambio positivas no realizadas	33.694	-			
Cancelación de subvenciones de capital	16.120	-			
Otros	31	1.470			
Total aplicaciones de fondos	13.057.580	5.074.228	Total orígenes de fondos	3.161.987	4.664.786
			Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)	2.895.593	409.442



CLASE 8ª



OF5711491

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión Consolidado 1999**

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión Consolidado 1999**

a) Variación del capital circulante

	En miles de pesetas			
	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	(706.263)	-	(265.112)
Deudores	-	(833.439)	-	(1.051.509)
Acreedores	-	(3.718.572)	6.359.294	-
Inversiones financieras temporales	-	(4.215.470)	-	(5.006.497)
Tesorería	-	(417.823)	-	(449.635)
Ajustes por periodificación	-	(4.026)	4.017	-
Total				
	-	<u>(9.895.593)</u>	<u>6.363.311</u>	<u>(6.772.753)</u>
Variación del Capital Circulante		<u>(9.895.593)</u>		<u>(409.442)</u>

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes de las operaciones

	En miles de pesetas	
	1999	1998
Resultado del ejercicio	746.163	928.061
Aumentos:		
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	465.351	466.006
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	399.763	808.840
Dotación otras provisiones	13.000	51.105
Pérdidas procedentes de inmovilizado material e inmaterial	40.285	25.839
Amortización del fondo de comercio	4	774
Resultado de participación en sociedades puestas en equivalencia	2.162	5.378
Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios	947	224
Total aumentos	<u>921.512</u>	<u>1.358.166</u>
Disminuciones:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado material e inmaterial	(180.875)	(234.236)
Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	-	(111.406)
Reversión provisión para inmovilizaciones financieras	-	(23.832)
Reconocimiento de impuestos anticipados a largo plazo con abono a resultados	-	(718.207)
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(21.036)	(33.597)
Reversión provisión para pensiones y obligaciones similares con abono a resultados extraordinarios	(959.260)	-
Reversión otras provisiones	(2.821)	-
Total disminuciones	<u>(1.163.992)</u>	<u>(1.189.832)</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	<u>503.683</u>	<u>1.408.651</u>



OF5711492

CLASE 8ª

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de 1999



CLASE 8.ª



OF5711493

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión de 1999**

Los resultados antes de Impuestos del Grupo han mejorado con respecto al ejercicio anterior en un 108%, pasando de 530 millones a 1.103 millones de pesetas.

Ha influido positivamente en el resultado del ejercicio la exteriorización de los compromisos con personal pasivo que se ha producido en el mes de diciembre de 1999 en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 18/87 y Reglamento 1588/1999, de 15 de octubre. El coste de la prima a pagar ha sido de 4.683 millones de pesetas, dando lugar a la desprovisión correspondiente con respecto a los compromisos contabilizando anteriormente en el Balance con arreglo a los criterios fijados por la Dirección General de Seguros.

La cifra de negocios se ha reducido ligeramente, hasta 30.576 millones de pesetas, como consecuencia del retraso en las adjudicaciones de pedidos que ha seguido la crisis de los mercados emergentes, y de la terminación de los pedidos llave en mano contratados en ejercicios anteriores.

Esta situación ha afectado exclusivamente a los primeros trimestres del ejercicio ya que a partir del mes de setiembre se ha producido un récord histórico de contrataciones que ha llevado la cartera a su situación actual de 65.000 millones de pesetas de pedidos, que lógicamente tendrán un fuerte impacto tanto en las producciones como en los resultados positivos de los tres próximos ejercicios.

La contratación se ha producido fundamentalmente en la línea de ciclos combinados y de almacenamiento de productos petrolíferos.

La diversificación en el mercado nacional e internacional (Europa, América Latina, Asia Menor, China, la India y Norte de Africa) hace prever una continuidad en el volumen de contratación para los próximos ejercicios del orden señalado para el ejercicio vencido.

El valor añadido se ha mantenido en niveles próximos a los del ejercicio anterior al realizarse menores subcontrataciones y un mayor número de trabajos de montaje, con un componente, por consiguiente, mayor de los gastos de personal.

A principios del ejercicio 1999 se ha realizado la redenominación del capital social de la Sociedad matriz en Euros, quedando el valor nominal de la acción establecido en 3 Euros.



CLASE 8.^a



OF5711494

**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión de 1999**

Durante el ejercicio 1999 se han efectuado la Segunda y Tercera (y última) fases de conversión de obligaciones en acciones, emitido por la Sociedad matriz en el ejercicio 1997.

El aumento de Capital de la Sociedad matriz correspondiente a las dos conversiones ha sido de 70,5 millones de pesetas, mediante la emisión de 141.017 acciones.

Como consecuencia de dicho movimiento, de los beneficios del ejercicio y de haberse repartido un dividendo de 592.908.480 pesetas, los fondos propios del grupo consolidado se sitúan en 10.568 millones de pesetas, con un incremento del 2,23%.

Durante el ejercicio se han realizado inversiones en instalaciones productivas por 1.565 millones de pesetas con subvenciones de fondos mineros e incentivos regionales que superan los 270 millones de pesetas.

Adicionalmente durante el ejercicio 1999 se han capitalizado gastos por importe de 60 millones de pesetas en proyectos de Investigación y Desarrollo.

El Grupo no posee acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 1999.



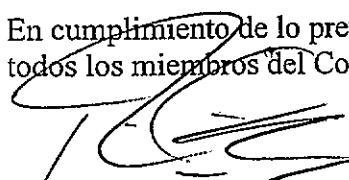
OF5427931

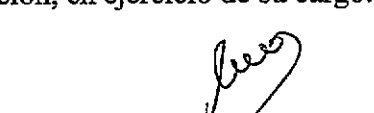
CLASE 8ª

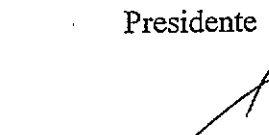
**Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión de 1999**

El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1999, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión de 30 de marzo de 2000.

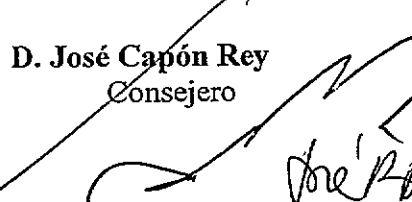
En cumplimiento de lo previsto en el Art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración, en ejercicio de su cargo.

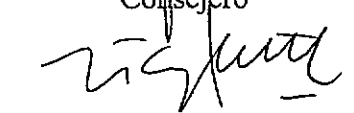

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente


D. Antonio Bernardo Sirgo
Consejero

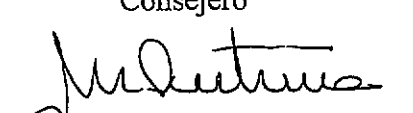

D. José Capón Rey
Consejero

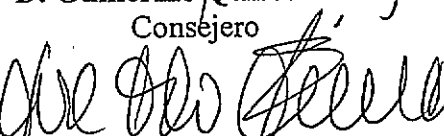

D. Juan I. Muñiz Entrialgo
Consejero

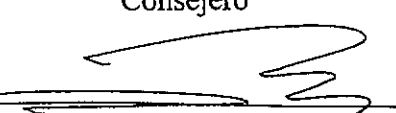

D. José R. Álvarez Rendueles
Consejero


D. Javier Targhetta Roza
Consejero


D. Guillermo Quirós Pintado
Consejero


D. Marcos Antuña Egocheaga
Consejero


D. José F. Sánchez Junco Mans
Consejero


D. Antonio Barragán Lozano
Secretario (no Consejero)



CLASE 8ª



OF5704672

Grupo Duro Felguera, S.A.
y Sociedades Dependientes

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya.
Consejero:	D. Antonio Bernardo Sirgo.
Consejero:	D. José Capón Rey.
Consejero:	D. Juan I. Muñiz Entrialgo.
Consejero:	D. José R. Alvarez Rendueles.
Consejero:	D. Javier Targhetta Roza.
Consejero:	D. Guillermo Quirós Pintado.
Consejero:	D. Marcos Antuña Egocheaga.
Consejero:	D. José F. Sánchez-Junco Mans
Secretario (no Consejero):	D. Antonio Barragán Lozano.

Diligencia que formula Antonio Barragán Lozano, Secretario del Consejo, para hacer constar que, tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión, correspondientes al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999, por los miembros del Consejo de Administración, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de 61 hojas de papel timbrado, clase 8ª, referenciadas con los números OF5711434 al OF5711494 ambas inclusive, así como las hojas OF5709337, OF5427931 y OF5704672, en las que se extiende la presente diligencia con la firma de los señores Consejeros, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del señor Presidente, que incluye una página firmada por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos y cargo constan a continuación de la firma, de las que doy fe.

En Oviedo, a treinta de marzo de dos mil


Fdo.: Antonio Barragán Lozano
Secretario del Consejo de Administración