



**EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**

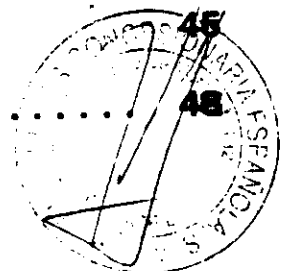
**31 de diciembre de 1996 y 1995**

**(Junto con el Informe de Auditoría)**



## INDICE

<b>CUENTAS ANUALES</b> .....	<b>1</b>
<b>INFORME DE LOS AUDITORES</b> .....	<b>2</b>
<b>BALANCE</b> .....	<b>5</b>
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b> .....	<b>7</b>
<b>MEMORIA</b> .....	<b>9</b>
<b>INFORME DE GESTION</b> .....	<b>29</b>
<b>EXPLOTACION Y SERVICIO AL USUARIO</b> .....	<b>30</b>
Tráfico	30
Ingresos de Peaje	35
Tarifas y Peajes	35
Servicios al usuario	37
<b>INFORMACION ECONOMICO-FINANCIERA</b> .....	<b>39</b>
Ingresos y Gastos	40
Inversiones	40
Financiación	40
Participación en otras sociedades	44
Resultado del Ejercicio	44
Dividendos	44
Evolución busátil de las Acciones de Europistas durante 1996	45
<b>PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS</b> .....	<b>48</b>

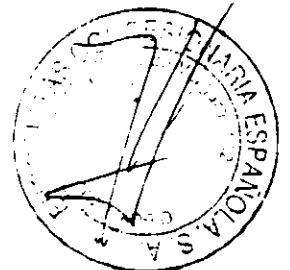




---

**CUENTAS  
ANUALES**

---

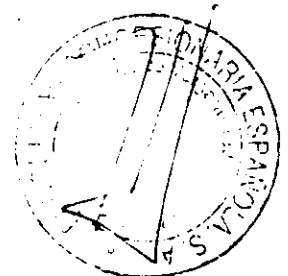




---

**INFORME DE  
LOS  
AUDITORES**

---



# KPMG Peat Marwick

KPMG Peat Marwick y Cia. Auditores, S. R. C.

Iparraguirre, 29 2º planta  
48011 Bilbao

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

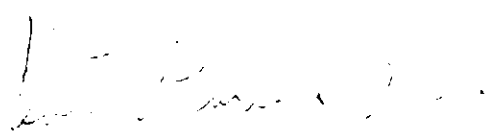
A los Accionistas de  
Europistas, Concesionaria Española, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de **Europistas, Concesionaria Española, S.A.** (la Sociedad) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1995, incluía una salvedad por la incertidumbre relativa a la resolución del recurso presentado por la vía contencioso-administrativa por la Administración del Estado contra la Norma Foral 11/1990 de actualización de valores del inmovilizado material a la que se acogió la sociedad revalorizando un importe neto de 44.038 millones de pesetas. Considerando que el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco denegó en su día la suspensión cautelar solicitada por la Administración del Estado, así como las dudas de una hipotética sentencia estimatoria de dicho recurso y la promulgación en 1996 para la totalidad del Estado Español de una nueva Ley de actualización de balances, se considera que la mencionada incertidumbre ya no resulta aplicable. Por lo tanto, nuestra opinión sobre las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1995, presentada en este informe, difiere de la que habíamos expresado en el citado informe de fecha 26 de marzo de 1996.

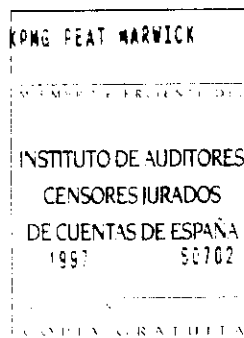
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Europistas, Concesionaria Española, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en el Sector de Sociedades Concesionarias de Autopistas de Peaje, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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 Europistas, Concesionaria Española, S.A.



Julio García Povedano

20 de marzo de 1997

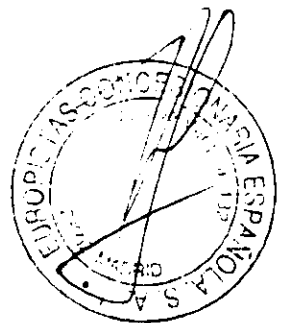




---

**BALANCE**

---





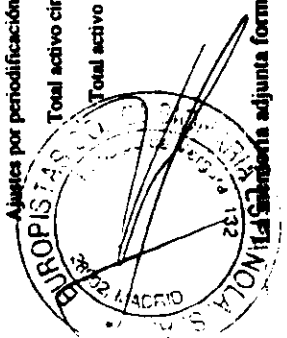
EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en millones de pesetas)

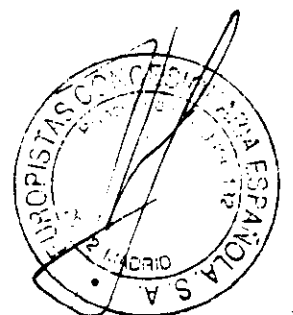
	1996	1995		1996	1995
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Immovilizado			Fondos propios (nota 9)	62.211	62.211
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	139.078	115.769	Capital suscrito	12.442	12.442
Inversión en Autopista	(1.196)	(890)	Reservas	18.208	-
Amortización acumulada de Autopista			Reserva legal	299	248
Amortización acumulada de Autopista			Actualización Norma Fintal 6/1996		
Otras inmovilizaciones materiales	411	413	Pérdidas y ganancias	4.055	4.327
Terrenos y construcciones	207	202	Beneficios del ejercicio	(2.513)	(2.496)
Instalaciones técnicas y maquinaria	234	232	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (nota 3)		
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	235	222	Total fondos propios	94.702	76.732
Otro inmovilizado	(539)	(500)	Provisiones para riesgos y gastos	38.905	29.453
Amortizaciones			Fondo de reversión (nota 10)		
Inmovilizaciones financieras (nota 6)	6.472	1.422	Acreedores a largo plazo		4.429
Participaciones en empresas asociadas	20	20	Deudas con entidades de crédito (nota 11)		88
Cartera de valores a largo plazo	65	60	Otras deudas (nota 11)		
Otros créditos	6	7	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	4.148	360
Depósitos y fianzas entregados a largo plazo			De empresas asociadas (nota 6)		
Total inmovilizado	144.995	116.957	Total acreedores a largo plazo	4.148	4.877
Gastos a distribuir en varios ejercicios	3	18	Acreedores a corto plazo		
Existencias	65	7	Deudas con entidades de crédito	4.973	6.787
Materias primas y otros aprovisionamientos			Préstamos y otras deudas (nota 11)	5	35
Deudores (nota 7)	217	171	Deudas por intereses	97	109
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	34	40	Deudas con empresas del grupo y asociadas	2	1
Empresas asociadas, deudores	94	81	Deudas con empresas asociadas (nota 12)		
Deudores varios	22	32	Acreedores comerciales	385	358
Personal			Deudas por compras o prestaciones de servicios		
Inversiones financieras temporales (nota 8)			Otras deudas no comerciales (nota 13)	2.297	2.006
Cartera de valores a corto plazo			Administraciones públicas	128	223
Valores de renta fija			Otras deudas		
Intereses de valores de renta fija			Total acreedores a corto plazo	7.887	9.519
Tesorería	198	353	Total pasivo	145.642	120.581
Ajustes por periodificación	11	6			
Total activo circulante	644	3.606			
Total activo	145.642	120.581			



La presente adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



**CUENTA DE PERDIDAS  
Y GANANCIAS**

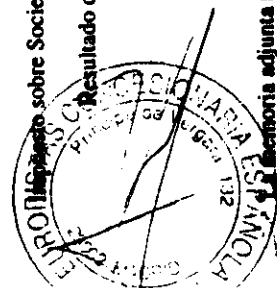


**EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en millones de pesetas)

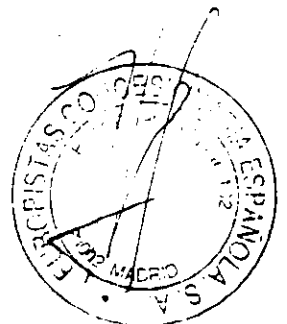
	<u>HABER</u>	
	1996	1995
<b>DEBE</b>		
<b>Gastos de explotación</b>		
Gastos de personal	1.446	1.331
Sueldos, salarios y asimilados	404	385
Cargas sociales	262	236
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	684	724
Otros gastos de explotación	30	28
Servicios exteriores	4.936	3.718
Tributos	7.762	6.422
Dotación al fondo de reversión (nota 10)	6.250	6.955
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>20.114</b>	<b>18.519</b>
<b>Beneficios de explotación</b>		
Gastos financieros	505	842
Gastos financieros y gastos asimilados	6.073	6.587
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>5.568</b>	<b>5.745</b>
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>		
Devolución anticipo reintegrable (nota 13)	82	17
<b>Total pérdidas y gastos extraordinarios</b>	<b>82</b>	<b>17</b>
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>5.486</b>	<b>5.728</b>
Beneficios antes de impuestos	6.007	6.587
Impuesto sobre Sociedades (nota 17)	1.952	2.260
<b>Resultado del ejercicio (beneficios)</b>	<b>4.055</b>	<b>4.327</b>
<b>Ingresos de explotación</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	13.333	12.696
Prestaciones de servicios	679	681
Ingresos de peaje (nota 14)	14.012	13.372
Otros ingresos de explotación	328	481
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	177	368
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>28.431</b>	<b>27.698</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Otros intereses e ingresos asimilados	11	2
<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<b>Beneficios e ingresos extraordinarios</b>		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	5	15
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	66	66
<b>Total beneficios e ingresos extraordinarios</b>	<b>71</b>	<b>81</b>
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>		



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



**MEMORIA**



# EUROPISTAS. CONCESIONARIA ESPAÑOLA. S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1996 y 1995

## (1) Naturaleza y Actividad Principal

Europistas. Concesionaria Española, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España el 21 de mayo de 1968, en virtud de la concesión otorgada por el Estado Español para la construcción, conservación y explotación de la autopista Bilbao-Behobia hasta el mes de junio del año 2003. En esta fecha la Sociedad deberá revertir la autopista al Estado en buenas condiciones y sin ningún tipo de contraprestación.

La autopista objeto de la concesión tiene una longitud total de 105 kilómetros y fue completada en 1976 con el puente que enlaza con Francia.

Como consecuencia de las cláusulas concesionales y de posteriores disposiciones formuladas por el Estado, la Sociedad está condicionada en determinados aspectos técnicos y financieros, recibiendo asimismo ciertos beneficios fiscales, expropiatorios y garantías estatales para la financiación y seguro de cambio.

## (2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1995 y 1996, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

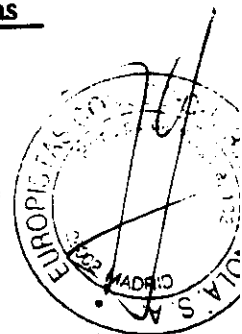
Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad al 31 de diciembre de 1996, a los que se han incorporado las operaciones de actualización que se describen en las notas 5 y 9.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1996 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas anuales del ejercicio 1995 fueron aprobadas en Junta de fecha 17 de junio de 1996.

## (3) Propuesta de Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
<u>Base de reparto</u>	4.055
Beneficio del ejercicio	<u>179</u>
Remanente	<u>4.234</u>



(Continúa)

# EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA. S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

<u>Distribución</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Dividendos activos:	
- A cuenta hasta el 31 de diciembre de 1996	2.513
- Complementarios	1.710
A remanente	<u>11</u>
	<u>4.234</u>

La Sociedad distribuyó durante el ejercicio 1996 tres dividendos a cuenta por importes de 498, 584 y 1.431 millones de pesetas que se hicieron efectivos el 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre de 1996, respectivamente (véase nota 9).

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1995, efectuada en 1996, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios, en el Anexo II de la nota 9.

#### (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad, adaptándose en determinados principios a los requeridos o permitidos por la vigente legislación española referente a sociedades concesionarias de autopistas de peaje.

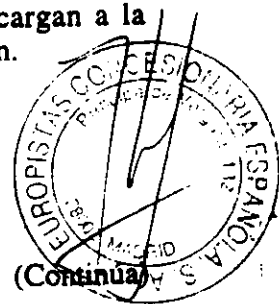
Un detalle de las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus cuentas anuales es como sigue:

##### (a) Inmovilizaciones materiales

###### (i) Inversión en autopista:

La inversión en autopista incluye todos los costes de construcción y los gastos generales y de administración, así como las cargas financieras correspondientes, hasta la entrada en funcionamiento del primer tramo de la autopista en el año 1971. Asimismo, la inversión en autopista incluye las revalorizaciones y actualizaciones efectuadas al amparo de diversas disposiciones legales, siendo la correspondiente a la Norma Foral 6/1996, la última a la que se ha acogido la Sociedad. En la Actualización Ley de Presupuestos de 1981 quedaron absorbidas las revalorizaciones efectuadas hasta ese momento por los resultados negativos incurridos en ejercicios anteriores, incluida la carga financiera diferida hasta el 31 de diciembre de 1975 (véase nota 5).

Los gastos de reparaciones y mantenimiento de la autopista se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.



(Continúa)

# EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

### (ii) Otras inmobilizaciones materiales:

Las otras inmobilizaciones materiales se reflejan a su precio de coste, deducidas las amortizaciones lineales practicadas según los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 a 7
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 a 13
Otro inmobilizado	5 a 7

### (b) Inmobilizaciones financieras

Las inmobilizaciones financieras corresponden básicamente a inversiones en sociedades participadas que se reflejan a su coste de adquisición, el cual es inferior a su valor teórico contable.

### (c) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Corresponden fundamentalmente a los gastos incurridos en la formalización y renovación de préstamos y se amortizan linealmente durante la vida de los préstamos relacionados.

### (d) Fondo de reversión

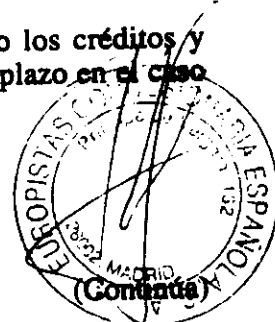
De acuerdo con el plan especial incluido en el plan económico-financiero presentado a la Administración del Estado en el ejercicio 1992, la Sociedad efectúa anualmente una dotación al fondo de reversión con objeto de tenerlo completamente constituido por el valor de la inversión en la autopista en el momento en que ésta revierta al Estado.

### (e) Transacciones en moneda extranjera

De acuerdo con las estipulaciones de la concesión, tanto los reembolsos de los principales como los pagos de intereses de los préstamos en moneda extranjera, se efectúan mediante divisas obtenidas del Estado a los mismos tipos de cambio en que se obtuvieron los préstamos. Consecuentemente, tanto las transacciones como los saldos a pagar de los préstamos en moneda extranjera se valoran a los tipos de cambio originales.

### (f) Clasificación de las deudas

En los balances de situación adjuntos se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo en el caso contrario.



# EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

### (g) Subvención del Estado

En función de las estipulaciones de la concesión, en cada ejercicio económico la Sociedad tiene el derecho a devengar a su favor una subvención del Estado como complemento de los ingresos de peaje, equivalente a las diferencias entre los ingresos provenientes de una Intensidad Media Diaria (I.M.D.) de 19.800 vehículos y la inferior que efectivamente se registre, hasta un límite máximo de 2.500 vehículos diarios.

De la misma forma, cuando la I.M.D. real de cada ejercicio sobrepase en 1.000 vehículos a la considerada como mínima rentable (19.800), la Sociedad deberá revertir al Estado los ingresos correspondientes al exceso del referido volumen hasta un máximo equivalente a las subvenciones recibidas en ejercicios anteriores.

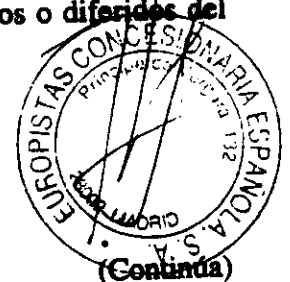
En función de la naturaleza de estos complementos por ingresos de peaje y apoyándose en una sentencia de la Audiencia Nacional de 11 de febrero de 1985, refrendada por otra del Tribunal Supremo de 8 de mayo de 1987, la Sociedad contabilizó como subvenciones de explotación en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1990 y anteriores los importes devengados por este concepto. Asimismo, en los ejercicios en que el exceso de la I.M.D. deba revertir al Estado, los importes correspondientes se contabilizan como un gasto extraordinario. Desde el comienzo de la explotación de la autopista y hasta el ejercicio 1990, la Sociedad ha recibido por este concepto subvenciones del Estado por un importe total de 10.086 millones de pesetas. En los ejercicios 1996 y 1995 se han devengado devoluciones del anticipo recibido por importes de 82 y 17 millones de pesetas, respectivamente.

### (h) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

### (i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.



(Continúa)



# EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

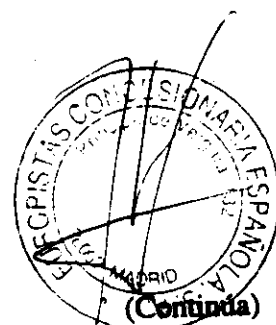
## Memoria de Cuentas Anuales

### (5) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones materiales de la Sociedad durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestran en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

El capítulo "Inversión en Autopista" incluye un importe de 54.489 millones de pesetas correspondiente a la actualización del valor de dicha inversión efectuada al amparo de la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo. Con fecha 1 de febrero de 1993 la Inspección Foral de Tributos de la Hacienda Foral de Vizcaya inspeccionó y aprobó la citada actualización. Asimismo, acogiéndose a la Norma Foral 6/1996 de Actualización de activos la Sociedad ha incrementado el valor de su inversión en Autopista en los importes que se indican en el desglose siguiente:

	Millones de pesetas				
	Coste	Actuali- zaciones hasta 31.12.95	Actuali- zación Norma Foral 6/1996	31.12.96	31.12.95
Inversión:					
Estudios y proyectos	574	3.417	798	4.789	3.991
Expropiaciones	2.556	10.266	2.563	15.385	12.822
Construcción	19.580	70.081	17.655	107.316	89.443
Control de obras	237	657	179	1.073	894
Inmovilizado de explotación	2.020	96	298	2.414	1.869
Gastos financieros	3.285	615	780	4.680	3.900
Gastos de administración y varios	<u>492</u>	<u>2.358</u>	<u>571</u>	<u>3.421</u>	<u>2.850</u>
	28.744	87.490	22.844	139.078	115.769
Revalorización por resultados negativos hasta el 31 de diciembre de 1981	5.835	(5.835)	-	-	-
Amortización acumulada	<u>(858)</u>	<u>(219)</u>	<u>(119)</u>	<u>(1.196)</u>	<u>(890)</u>
	<u>33.721</u>	<u>81.436</u>	<u>22.725</u>	<u>137.882</u>	<u>114.879</u>



# EUROPISTAS. CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

### (6) Inmovilizaciones Financieras

Su composición al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Participaciones en empresas asociadas	6.472	1.422
Depósitos y fianzas constituidos y otras inmovilizaciones financieras a largo plazo	<u>91</u>	<u>87</u>
	<u>6.563</u>	<u>1.509</u>

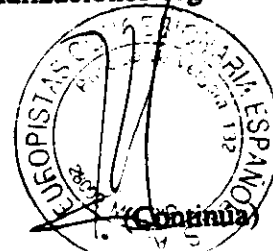
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 existían desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos por un importe de 4.148 y 360 millones de pesetas, respectivamente.

Las participaciones en empresas asociadas recogen la inversión con un coste de 1.422 millones de pesetas en el 35,11% del capital social de Eurovías, Concesionaria Española de Autopistas, S.A. (en adelante Eurovías), sociedad concesionaria de la autopista Burgos-Armiñón con un recorrido de 90 kilómetros y con domicilio social en Príncipe de Vergara, 132 (Madrid). El período concesional de esta autopista, que originalmente expiraba en junio del año 2003, fue ampliado por el Real Decreto 1808/1994, de 5 de agosto, hasta el 31 de agosto del año 2017 en que deberá revertir al Estado sin contraprestación alguna. En este plazo, Eurovías tiene previsto alcanzar el nivel de beneficios suficiente para poder dotar el fondo de reversión necesario que permita devolver los recursos ajenos invertidos y recuperar, asimismo, los capitales propios aportados por sus accionistas.

Al 31 de diciembre los fondos propios de Eurovías según sus cuentas anuales auditadas presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Capital suscrito	8.910	8.910
Menos, desembolsos no exigidos	(1.026)	(1.026)
Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	11.016	-
Otras reservas	659	405
Beneficios del ejercicio	<u>-</u>	<u>254</u>
	<u>19.559</u>	<u>8.543</u>

Las cuentas anuales de Eurovías han sido preparadas siguiendo los mismos principios y normas de valoración que la Sociedad, revalorizando la inversión en autopista por los resultados negativos obtenidos en la explotación y por las actualizaciones legales aplicables.



# EUROPISTAS. CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 participaciones en empresas asociadas recoge la inversión con un coste de 5.050 millones de pesetas en el 25% del capital social de Autopista del Sol. Concesionaria Española, S.A. (en adelante Autopista del Sol), sociedad concesionaria de la autopista de la Costa del Sol, tramo Málaga-Estepona, con domicilio social en Príncipe de Vergara, 132 (Madrid) y con una duración de 50 años que expirará en el año 2046. En este plazo, Autopista del Sol tiene previsto alcanzar el nivel de beneficios suficiente para poder dotar el fondo de reversión necesario que permita devolver los recursos ajenos invertidos y recuperar, asimismo, los capitales propios aportados por sus accionistas. Al 31 de diciembre de 1996 los fondos propios de Autopista del Sol según sus cuentas anuales auditadas presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Capital suscrito	20.199
Resultados del ejercicio	—
	<u>20.199</u>

### (7) Deudores

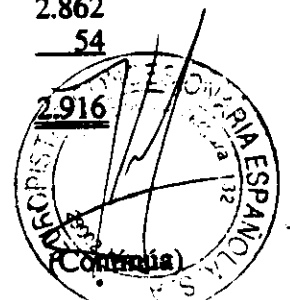
El detalle de los deudores es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Clientes	217	171
Empresas asociadas, deudores (nota 12)	34	40
Deudores varios	94	81
Anticipos y créditos al personal	<u>22</u>	<u>32</u>
	<u>367</u>	<u>324</u>

### (8) Inversiones Financieras Temporales

A continuación se presenta un detalle de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Cartera de valores a corto plazo	-	2.862
Valores de renta fija	<u>3</u>	<u>54</u>
Intereses de valores de renta fija	<u>3</u>	<u>3</u>



## EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

Estas inversiones al 31 de diciembre de 1995 devengaban intereses a tipos que oscilaban entre el 9,05% y el 9,55% anual.

#### (9) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios de la Sociedad se muestran en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

##### (a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996 el capital social está representado por 62.210.853 acciones nominativas, de 1.000 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Según las estipulaciones del contrato de concesión, el capital social de Europistas deberá ser en todo momento igual o superior al 10% de las inversiones realizadas en la autopista.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>% de participación</u>
Grupo Ferrovial, S.A.	16.505	26,53
John Laing Holding Ltd.	12.393	19,92
Bilbao Bizkaia Kutxa	9.127	14,67
Gipuzkoa Donostia Kutxa	8.621	13,86
Otros	<u>15.565</u>	<u>25,02</u>
	<u>62.211</u>	<u>100,00</u>

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Comercio de Madrid y Bilbao.

Durante el ejercicio 1995 la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, llevó a cabo una ampliación de capital por un importe de 11.109 millones de pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 11.109.080 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal, totalmente liberadas con cargo a la Reserva de Actualización Norma Foral 3/1991. Asimismo, durante los ejercicios 1994 y 1993, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, llevó a cabo sendas ampliaciones de capital por un importe de 12.775 millones de pesetas cada una, mediante la emisión y puesta en circulación de 12.775.443 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal, totalmente liberadas con cargo a la Reserva de Actualización Norma Foral 3/1991.



# EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Actualización Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo

Como se indica en la nota 5, la actualización fue inspeccionada y aprobada por la Inspección Foral de Tributos de la Hacienda Foral de Vizcaya el 1 de febrero de 1993. Como se indica en el apartado (a) anterior, durante 1993, 1994 y 1995 el importe neto de la actualización se ha destinado a incrementar el capital social y a dotar la reserva legal por unos importes totales de 36.660 y 7.332 millones de pesetas, respectivamente, destinándose el importe restante por 46 millones de pesetas a dotar una reserva indisponible.

(d) Reserva de Actualización Norma Foral 6/1996

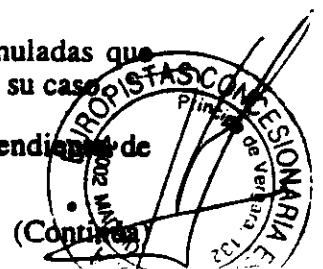
Acogiéndose a las disposiciones contenidas en la Norma Foral 6/1996 del Territorio Histórico de Bizkaia, la Sociedad ha procedido a actualizar el valor de su inmovilizado material y del fondo de reversión al 31 de diciembre de 1996 (véanse notas 5 y 10).

Después de la importante actualización realizada el 31 de diciembre de 1991 que alcanzó una revalorización del inmovilizado material de 54.489 millones de pesetas, y un saldo de la cuenta de actualización de 44.038 millones, la nueva actualización, en base a la Norma Foral 6/1996, permite alcanzar un nuevo saldo de actualización de 18.208 millones de pesetas.

El correspondiente incremento de las dotaciones al Fondo de Reversión posibilita ahorros fiscales importantes en el caso de que se prorrogue la concesión o se incremente más el tráfico, tal y como estiman posible los Administradores de la Sociedad. Si no se dieran estas últimas circunstancias, probablemente sólo una parte de los 18.208 millones de pesetas podrían ser objeto de devolución a los accionistas al final de la concesión.

El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que la actualización sea comprobada y aceptada por las autoridades tributarias o esta comprobación no hubiera tenido lugar el 31 de diciembre del 2001. La única excepción corresponderá a aquellos casos de transmisión de elementos actualizados que den lugar a pérdidas, ya que un importe equivalente a dichas pérdidas podrá ser disponible y traspasado contablemente a reservas voluntarias. Una vez comprobada la actualización o transcurrido el plazo para su comprobación por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital, previa eliminación de las pérdidas acumuladas que figuren en el balance y previa constitución de la reserva legal, en su caso.
- A reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.



## EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

(e) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Sociedad tiene dotada esta reserva en el tope mínimo que marca la Ley.

(f) Dividendo a cuenta

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración acordó la distribución de tres dividendos a cuenta de los beneficios del ejercicio 1996 por importes de 498 millones de pesetas el primero, equivalente a 8 pesetas por acción, de 584 millones de pesetas el segundo, equivalente a 9,3906 pesetas por acción y de 1.431 millones de pesetas el tercero, equivalente a 23 pesetas por acción en las fechas que se indican en el cuadro siguiente. Estas distribuciones fueron formuladas a partir de estados provisionales de resultados y de tesorería basados en los balances de situación al 29 de febrero, 31 de mayo y 31 de agosto, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas		
	1 de abril de 1996	1 de julio de 1996	1 de octubre de 1996
Beneficio contable	1.462	4.102	7.451
Menos. Impuesto sobre Sociedades (35%)	<u>(475)</u>	<u>(1.333)</u>	<u>(2.422)</u>
Estimación de beneficios distribuibles	<u>987</u>	<u>2.769</u>	<u>5.029</u>
Cartera de valores a corto plazo	4.236	4.108	4.629
Tesorería	<u>607</u>	<u>583</u>	<u>680</u>
<b>Liquidez total</b>	<b><u>4.843</u></b>	<b><u>4.691</u></b>	<b><u>5.309</u></b>
<b>Dividendos a cuenta distribuidos:</b>			
- 1 de abril de 1996	498	498	498
- 1 de julio de 1996	-	584	584
- 1 de octubre de 1996	-	-	1.431
	<u>498</u>	<u>1.082</u>	<u>2.513</u>



# EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

### (10) Fondo de Reversión

Como se indica en la nota 4(d), el fondo de reversión tiene por objeto la constitución durante el período de la concesión de un fondo por el valor invertido en el activo revertible al Estado, de tal forma que en esa fecha sea posible liquidar el resto de activos y pasivos existentes y reintegrar a los accionistas el patrimonio que figure en el balance de situación. Las dotaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1996, son las siguientes:

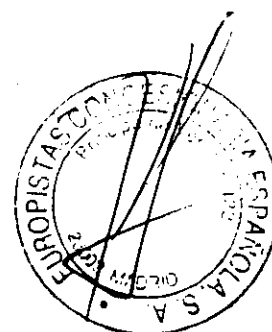
<u>Ejercicio</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Anteriores a 1991	7.571
Actualización Norma Foral 3/1991	10.451
1992	1.999
1993	2.514
1994	3.200
1995	3.718
1996	4.936
Actualización Norma Foral 6/1996	<u>4.516</u>
	<u>38.905</u>

De acuerdo con las estimaciones contenidas en el plan económico-financiero que la Sociedad ha presentado para su aprobación a la Administración del Estado, el fondo de reversión quedará completamente constituido en el año 2003.

### (11) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Préstamos en moneda extranjera	-	4.429
Comisiones de garantía de cambio	-	<u>88</u>
	-	<u>4.517</u>



## EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los préstamos exteriores en moneda extranjera al 31 de diciembre es como sigue:

Entidad	Año de formalización	Moneda	Tipo de interés anual	Millones de pesetas	
				1996	1995
Banco Exterior Internacional	1991	E.C.U.	LIBOR a 6 meses	-	3.947
Banco Exterior Internacional	1992	Francos suizos	LIBOR a 6 meses menos 0,6305%	1.589	4.429
Banco Exterior Internacional	1992	Yens	5,4861%	<u>2.840</u>	<u>2.840</u>
				4.429	11.216
Menos, vencimientos a corto plazo				<u>(4.429)</u>	<u>(6.787)</u>
				<u>-</u>	<u>4.429</u>

Los préstamos del Banco Exterior Internacional recogen las operaciones de permuta financiera (swap) efectuadas por la Sociedad durante 1991 y 1992. Su detalle en millones de unidades monetarias se muestra a continuación:

	Importe	Moneda	Año de emisión	Vencimiento	Tipo de interés anual
Operación original (emisión de obligaciones)	9.070	Pesetas	1991	1996	9,70%
	7.300	Pesetas	1992	1997	10,00%
	Importe	Moneda	Contravalor	Vencimiento	Tipo de interés anual
Operación permutada	71	E.C.U.	9.070	1996	LIBOR a 6 meses
	86	Francos suizos	4.429	1997	LIBOR a 6 meses menos 0,6305%
	5.558	Yens	2.840	1997	5,4861%



## EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 15 de noviembre de 1996 se ha producido el vencimiento de la operación de permuta financiera (swap) efectuada por la Sociedad durante 1991, lo que ha supuesto un beneficio de aproximadamente 91 millones de pesetas, el cual ha sido registrado por la Sociedad como menor coste financiero.

Asimismo, con fecha 17 de diciembre de 1996 la Sociedad ha formalizado una póliza de crédito en cuenta corriente con la entidad financiera Bilbao Bizkaia Kutxa, con un límite máximo de 700 millones de pesetas, tipo de interés de 6.6875% anual y vencimiento el 17 de febrero de 1997. Al 31 de diciembre de 1996 el saldo dispuesto ascendía a aproximadamente 544 millones de pesetas.

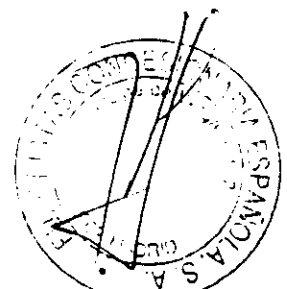
#### (12) Saldos y Transacciones con Empresas Asociadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas			
	1996		1995	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Eurovías, C.E.S.A.	25	2	40	1
Autopista del Sol, C.E.S.A.	<u>9</u>	-	-	-
	<u>34</u>	<u>2</u>	<u>40</u>	<u>1</u>

Las principales transacciones realizadas con empresas del grupo y asociadas han sido las siguientes:

	Millones de pesetas			
	1996		1995	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Repercusión costes de mantenimiento con Eurovías, C.E.S.A.	231	11	232	10
Prestación de servicios	<u>64</u>	-	-	-
	<u>295</u>	<u>11</u>	<u>232</u>	<u>10</u>



(Continúa)

## EUROPISTAS. CONCESIONARIA ESPAÑOLA. S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

(13) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Administraciones públicas	2.297	2.006
Acreeedores por inversiones	127	217
Dividendo activo a pagar	1	6
	2.425	2.229

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hacienda pública, acreedora		
Por IVA	161	130
Por retenciones a cuenta sobre los Rendimientos del Trabajo Personal	39	37
Por retenciones a cuenta sobre los Rendimientos del Capital Mobiliario	37	37
Impuesto sobre Sociedades (nota 17)	1.945	1.752
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	33	33
Devolución anticipo reintegrable (nota 4(g))	82	17
	2.297	2.006

(14) Importe Neto de la Cifra de Negocios por Ingresos de Peaje

En este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los ingresos por peaje, los cuales se han efectuado en su totalidad en territorio nacional y en pesetas.

Las tarifas de peaje están reguladas por el Real Decreto 210/90 de 16 de febrero, según el cual las revisiones anuales serán equivalentes a un 95% del Índice de Precios al Consumo del año anterior.

(15) Personal

El número medio de empleados, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1996	1995
Dirección	1	1
Departamentos técnicos y de administración	64	67
Explotación	255	252
	320	320

(Continúa)

## EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

#### (16) Remuneraciones y Saldos con los Miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1996 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido en su conjunto 24 millones de pesetas en concepto de dietas (20 millones de pesetas en 1995). Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Sociedad no mantiene saldos deudores o acreedores con los miembros del Consejo de Administración.

Por otra parte, la Sociedad no mantiene planes de pensiones de jubilación y seguros de vida u otras obligaciones similares con los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración.

#### (17) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 32.5% en el ejercicio 1996 y del 35% en el ejercicio 1995 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones.

Un detalle del cálculo de la cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1996 y 1995 es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado contable del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	6.007	6.587
Diferencia permanente por plusvalías a reinvertir	—	(2)
Resultado fiscal	6.007	6.585
Cuota (32.5% y 35%)	1.952	2.305
Deducciones en la cuota Por inversiones	—	(45)
Impuesto sobre Sociedades y gasto del ejercicio	1.952	2.260
Retenciones y pagos a cuenta	(7)	(508)
Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 13)	<u>1.945</u>	<u>1.752</u>

La Sociedad tiene el compromiso de reinvertir los importes obtenidos en la venta de los inmovilizados que dan lugar a las anteriores deducciones de la base imponible y a mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.



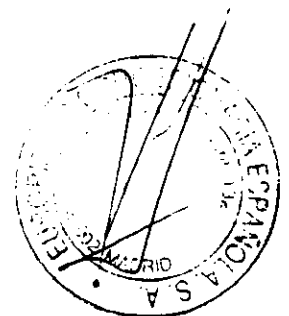
## EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.

### Memoria de Cuentas Anuales

Según establece con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables para los cinco últimos ejercicios. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

#### (18) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

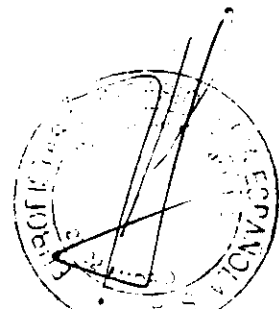


**EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.**

Detalle y movimiento de las Inmovilizaciones Materiales para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en millones de pesetas)

	Saldos al 31.12.94	Adiciones	Bajas	Saldos al 31.12.95	Adiciones	Actualización de activos	Bajas	Saldos al 31.12.96
<b>Inversión en Autopista</b>								
• Coste actualizado	114.920	849	-	115.769	465	22.844	-	139.078
• Amortización acumulada	(733)	(157)	-	(890)	(187)	(112)	-	(1.126)
	114.187	692	-	114.879	278	22.725	-	137.882
<b>Otras inmovilizaciones materiales</b>								
• Coste	413	-	-	413	-	-	-	413
• Terrenos y construcciones	197	22	(17)	202	38	-	(33)	207
• Instalaciones técnicas y maquinaria	223	9	-	232	2	-	-	234
• Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	226	13	(17)	222	16	-	(3)	235
• Otro inmovilizado	1.059	44	(34)	1.069	56	-	(36)	1.089
	(455)	(79)	34	(500)	(75)	-	36	(532)
• Amortización acumulada	604	(35)	-	569	(12)	-	-	550
	<u>114.791</u>	<u>657</u>	<u>-</u>	<u>115.448</u>	<u>259</u>	<u>22.725</u>	<u>-</u>	<u>138.432</u>

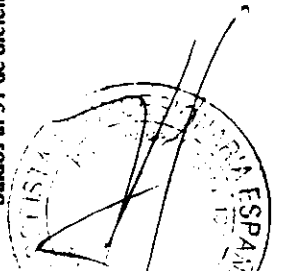


**EUROPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.**

Cuadro del Movimiento de Fondos Propios  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en millones de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Actualización Norma Foral 3/1991	Actualización Norma Foral 6/1996	Reserva legal	Reserva indisponible	Reservas voluntarias y remanente	Beneficio del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1994	51.102	15	13.377	-	10.220	-	331	4.131	(2.478)	76.698
Aplicación parcial de la Actualización Norma Foral 3/1991	11.109	-	(13.377)	-	2.222	46	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio 1994	-	-	-	-	-	-	-	(2.478)	2.478	-
A dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-	(144)	(1.653)	-	(1.797)
A dividendos complementarios	-	-	-	-	-	-	-	4.327	-	4.327
Beneficios del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.496)	(2.496)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	62.211	15	-	-	12.442	46	187	4.327	(2.496)	76.732
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	-	(2.496)	2.496	-
A dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-	51	(1.831)	-	(1.780)
A dividendos complementarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actualización Norma Foral 6/1996	-	-	-	18.208	-	-	-	-	-	18.208
Beneficios del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	-	4.055	-	4.055
Dividendos a cuenta de los beneficios del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.513)	(2.513)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	62.211	15	-	18.208	12.442	46	238	4.055	(2.513)	94.702



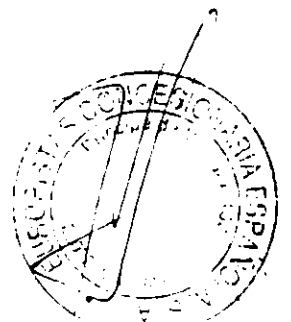




---

# INFORME DE GESTION

---







## EXPLOTACION Y SERVICIO AL USUARIO

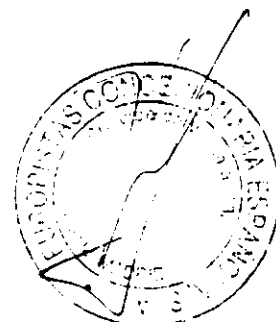
### Tráfico en la Autopista

En el ejercicio 1996, la mejora de la situación económica del país se ha dejado sentir en el tráfico de vehículos pesados, pero la atonía del consumo ha hecho que el tráfico de turismos no haya tenido el mismo comportamiento. En conjunto, la Intensidad Media Diaria (I.M.D.), medida en vehículos equivalentes de clase I, ha crecido en un 0.89% en relación con el año precedente, alcanzando la cifra de 21.920 vehículos.

Por clases de vehículos la I.M.D. de cada uno de ellos y sus variaciones con respecto a las del año 1995 han sido las siguientes

Clase Tarifaria	Tipo de Vehículos	I.M.D.	Variación 1996/1995
I	Motos, turismos, furgonetas y microbuses	15.538	-0.42%
II	Camiones y autobuses de dos y tres ejes	981	1.66%
III	Camiones y autobuses de más de tres ejes	1.576	3,89%

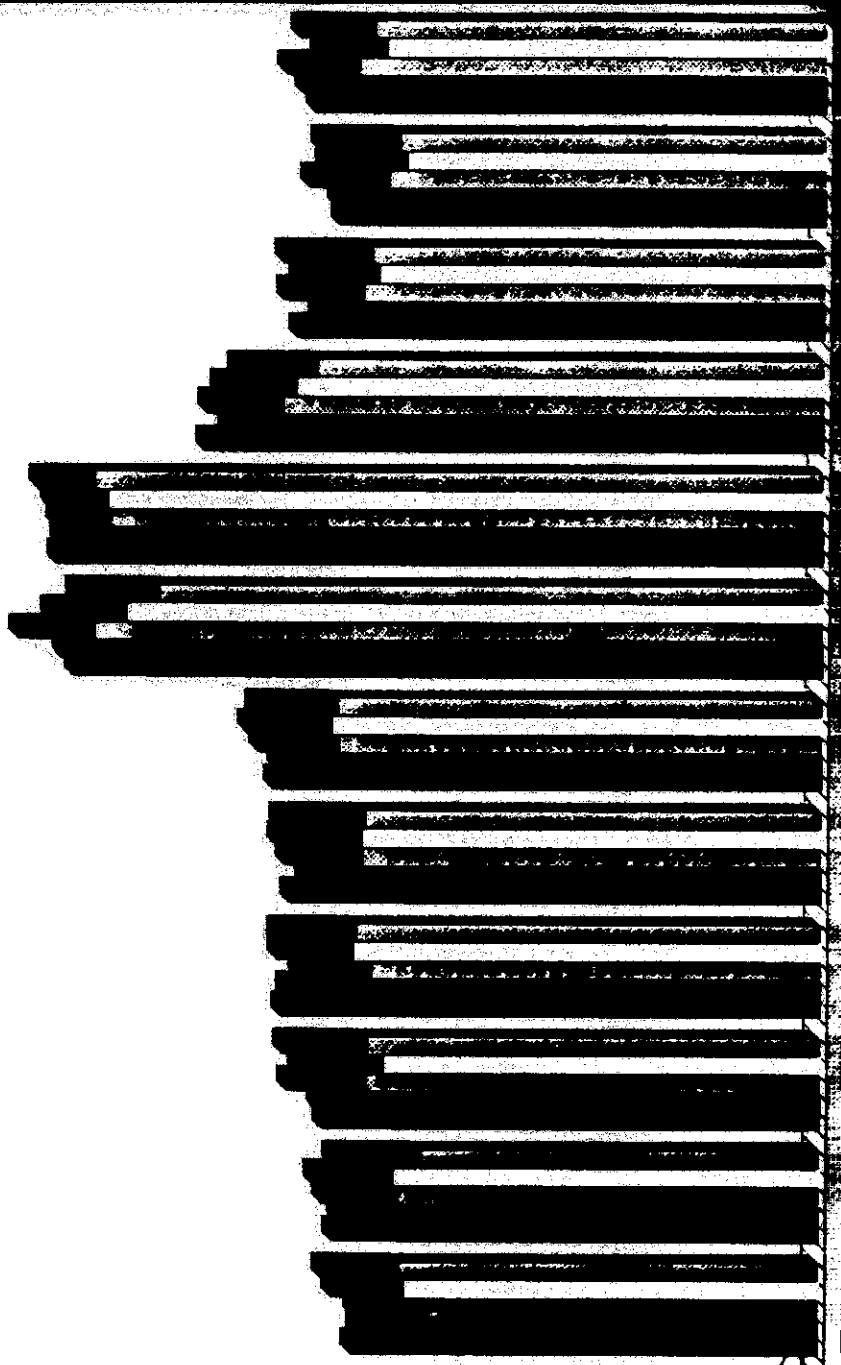
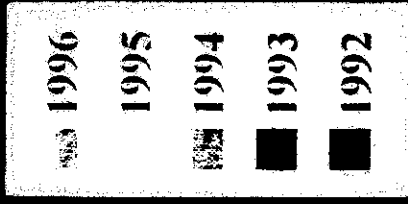
El número total de vehículos que han transitado por la autopista durante el año 1996 ha sido de 29.366.325, que representa un aumento del 0,24%, en relación al del año anterior.



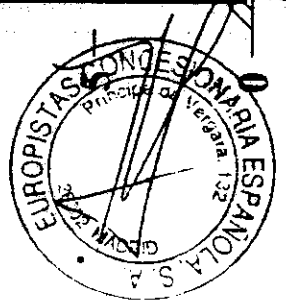
# EVOLUCION MENSUAL DE LA I.M.D. PONDERADA

Miles

30 —  
25 —  
20 —  
15 —  
10 —  
0

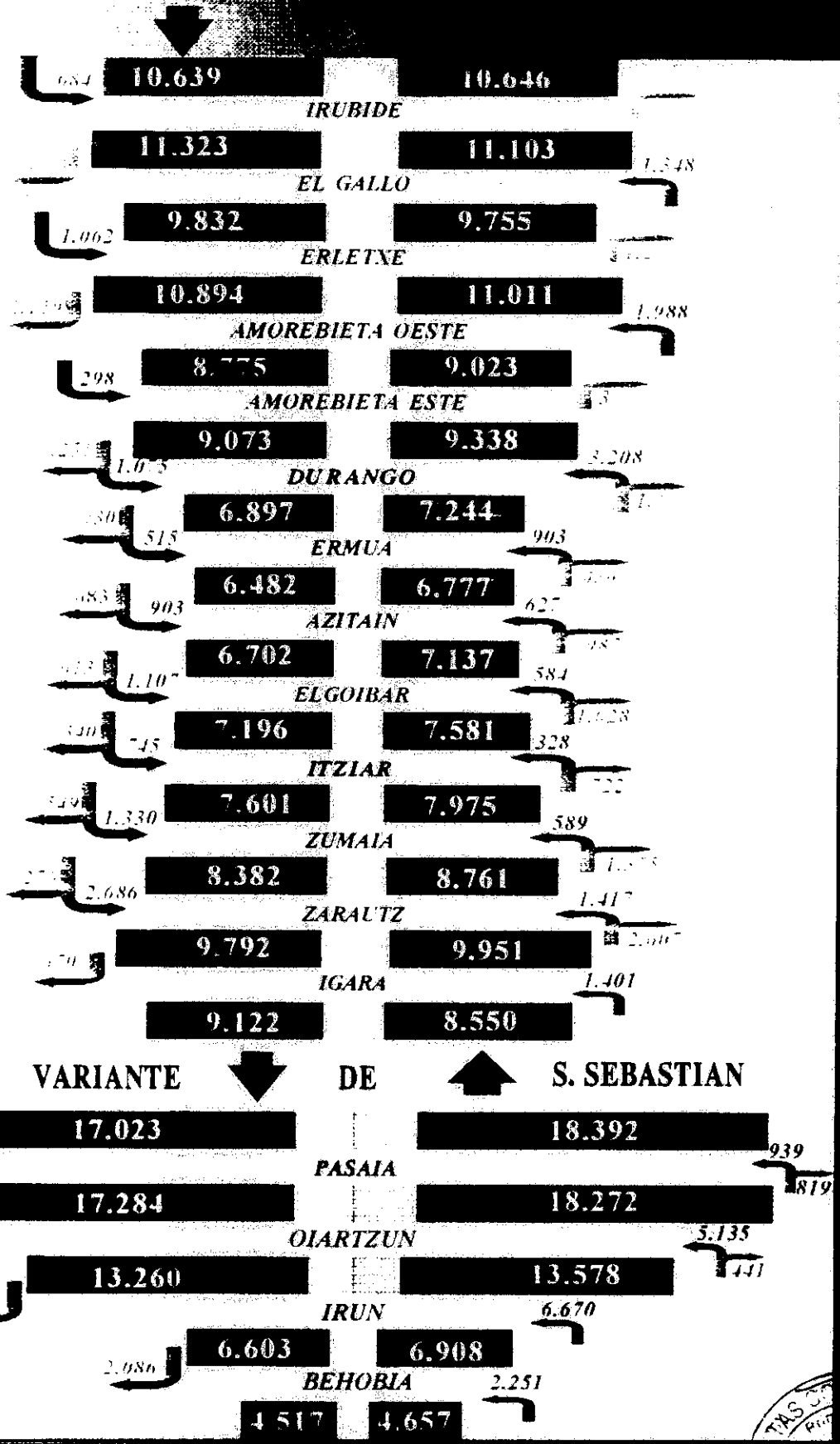


Ene Feb Mar Abr May



# AUTOPISTA

Entradas

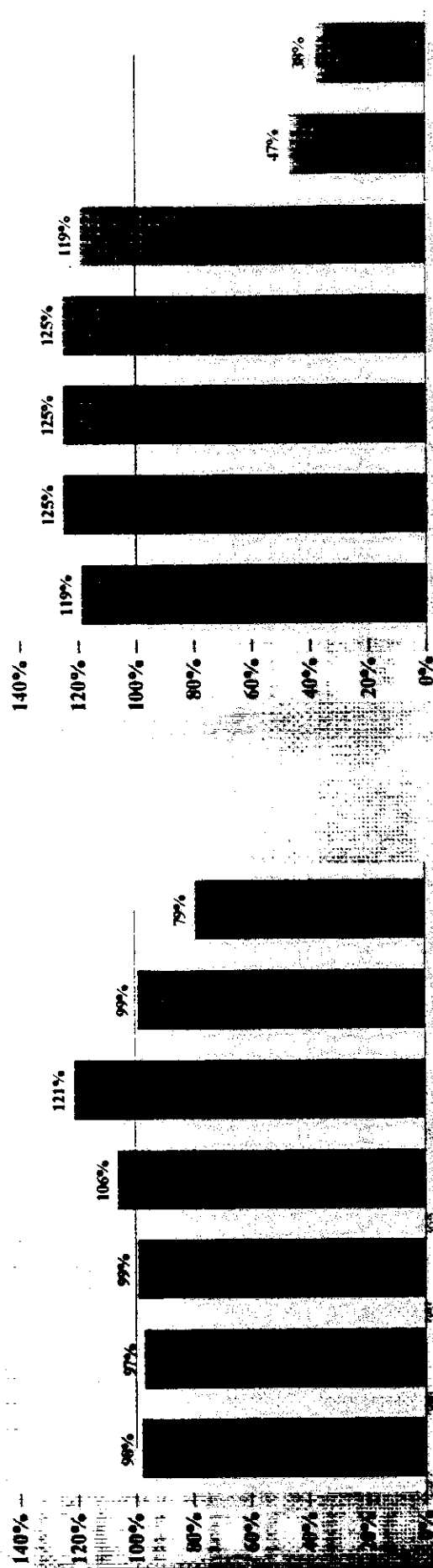


# ESTACIONALIDAD SEMANAL DE TRAFICO 1996

Autopista: Bilbao - Behobia

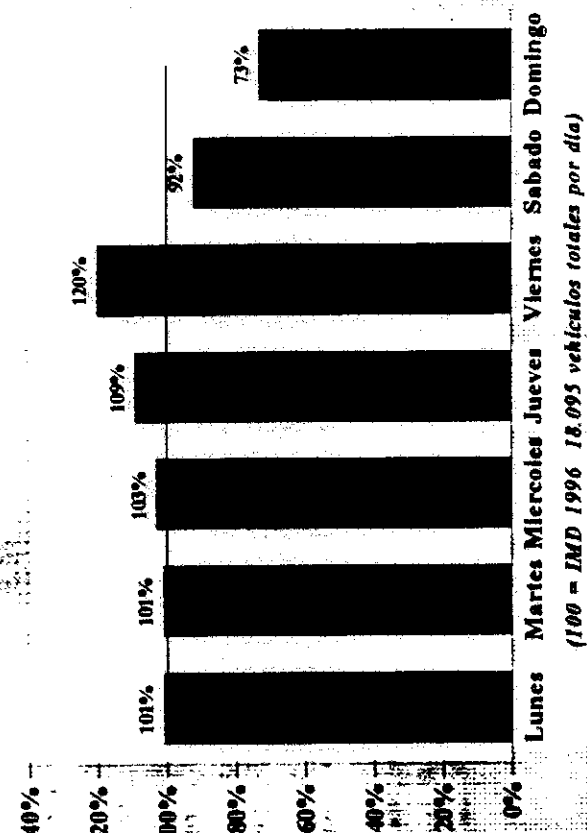
Vehículos Ligeros

Vehículos Pesados



**Total Vehículos**  
 (100 = IMD 1996 15.538 vehículos ligeros por día)

(100 = IMD 1996 2.557 vehículos pesados por día)

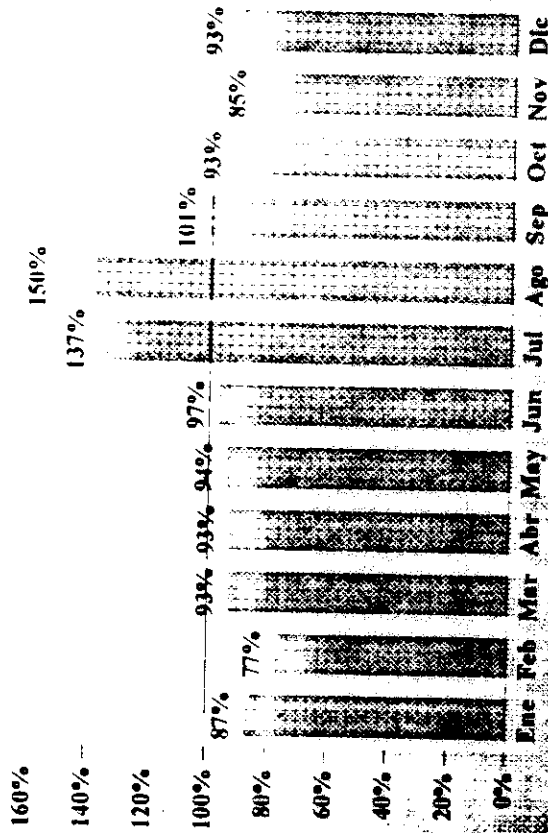


(100 = IMD 1996 18.095 vehículos totales por día)

# ESTACIONALIDAD MENSUAL DE TRAFICO 1996

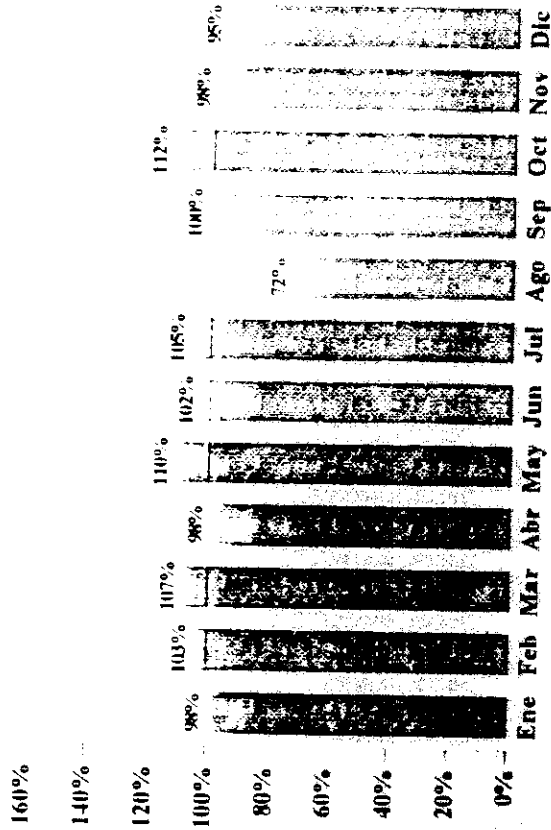
## Autopista Bilbao - Behobia

### Vehiculos Ligeros



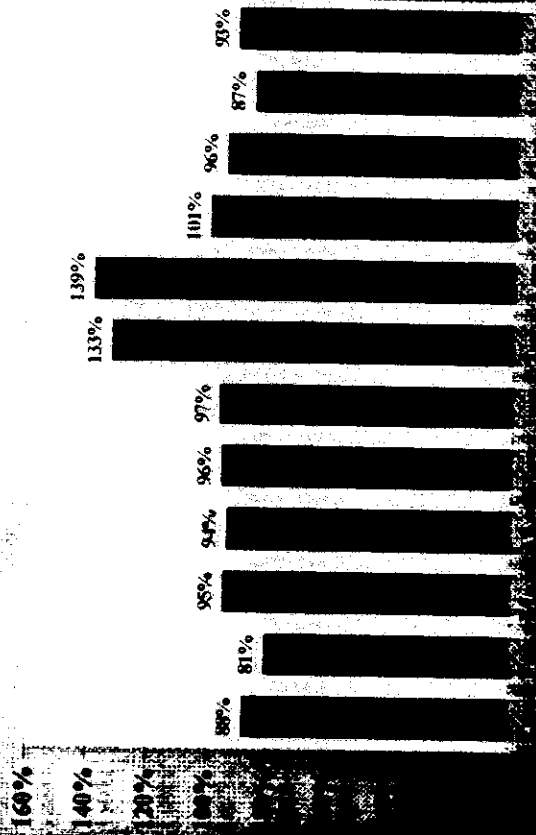
(100 = IMD 1995 15.500 vehículos ligeros por día)

### Vehiculos Pesados



(100 = IMD 1996 2.557 vehículos pesados por día)

### Total Vehiculos





## Ingresos de Peaje

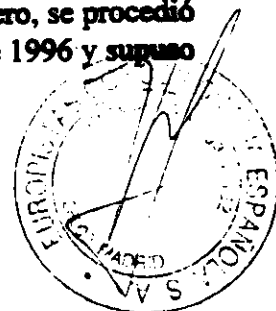
Los ingresos de peaje han continuado con su evolución positiva, incrementándose un 5,02% respecto a los del año precedente, alcanzando la cantidad de 13.333 millones de Ptas., sin incluir el I.V.A.

La distribución de dichos ingresos, por clases tarifarias de vehículos, ha sido la siguiente:

Clase Tarifaria	Tipo de Vehículos	% de Recaudación
I	Motos, turismos, furgonetas y microbuses	75,71%
II	Camiones y autobuses de dos y tres ejes	8,71%
III	Camiones y autobuses de más de tres ejes	15,58%
TOTAL VEHICULOS		100,00%

## Tarifas y Peajes

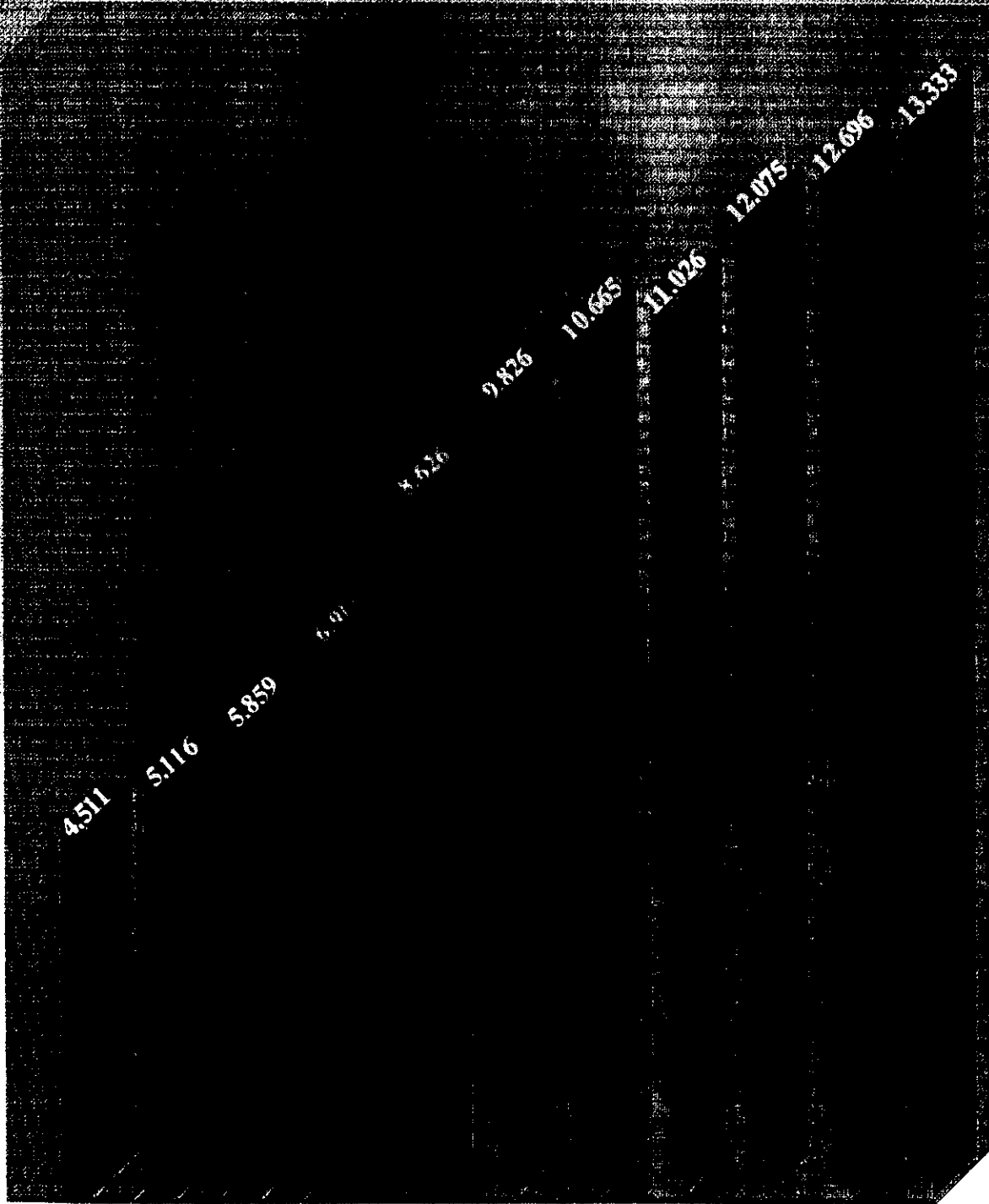
De conformidad con el establecido en el Real Decreto 210/1990, de 16 de febrero, se procedió a la revisión de tarifas y peajes, revisión que entró en vigor el día 13 de marzo de 1996 y supuso un incremento medio del 3,70% sobre las anteriormente vigentes.



# EVOLUCION DE INGRESOS NETOS DE PEAJE

1986-1996

Millones de pesetas



1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992 1993 1994 1995 1996

■ Tarjeta de crédito ■ Metálico





## Servicios al usuario

Durante el año 1996 se han llevado a cabo importantes obras y actuaciones de contención y estabilización de desmontes y, sobre todo, de laderas por encima de la autopista. En este sentido se han colocado pantallas dinámicas, así como mallas, bulones, gunitados, retaluzados y escolleras.

En la rodadura de la autopista se han llevado a cabo actuaciones puntuales para asegurar su durabilidad, seguridad y confort.

En obras complementarias, como balizamiento, señalización vertical y horizontal, se ha procedido a los oportunos refuerzos, remodelaciones y ampliaciones. En este sentido, y a lo largo de la autopista, se han colocado nuevos paneles luminosos telecomandados vía radio para informar y prevenir de incidentes a los usuarios de la autopista.

Se ha completado la instalación del Telepeaje y de vías en todas las estaciones del Sistema Abierto. (El Gallo, Boroa, Durango, Zarautz, Pasaia, Oiartzun e Irún). Asimismo se están instalando en las estaciones del Sistema Cerrado. (Durango Barrera, Durango Este, Ermua, Azitain, Elgoibar, Itziar, Zestoa, Zarautz Oeste y Zarautz Barrera).

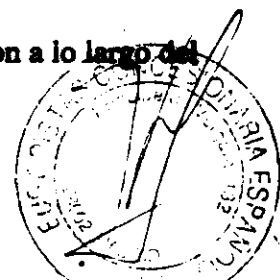
El conjunto de este sistema de peaje dinámico, cuya puesta en servicio completa está prevista para el primer semestre de 1997, permitirá realizar el pago del peaje sin detener el vehículo en la totalidad de las estaciones de la autopista y a toda clase de vehículos. Esto será una novedad en España en dos aspectos: por su utilización en el sistema cerrado y por la posibilidad de uso por los vehículos pesados.

Durante 1996 se ha llevado a cabo la implementación de varios proyectos informáticos con el fin de atender a las solicitudes de nuestros usuarios, en el ámbito de la generación de remesas y facturas.

En el ejercicio se ha abierto al tráfico el nuevo enlace de Basauri, constituyendo la primera fase de las conexiones entre la Autopista A-8 y la A-68, mejorándose así sensiblemente el itinerario Francia-Madrid por autopista.

A lo largo del año ha proseguido la obra, a cargo de la Diputación Foral de Gipuzkoa, referente a la transformación del Semienlace de Irún en su enlace completo, para permitir los movimientos desde y hacia Behobia. Se espera su apertura para mediados del año 1997.

Nuestros equipos de Mantenimiento con bases en Durango y Zarautz, realizaron a lo largo del ejercicio asistencias a usuarios, distribuidas del siguiente modo:







---

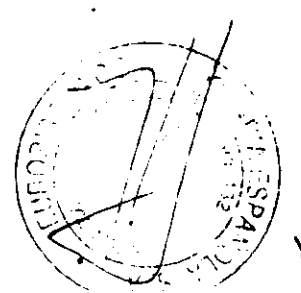
- Reparaciones	650
- Suministros	460
- Remolques	2.256
- Otros servicios	2.610

---

TOTAL	5.976
-------	-------

---

Con el fin de acercar la Autopista a los usuarios, se han desarrollado diferentes acciones de comunicación, entre las que merecen destacarse la edición de nuestra publicación "Kilómetro 106" y el VII Concurso anual de Olentzoros en el que han participado 121 centros escolares de Bizkaia y Gipuzkoa.

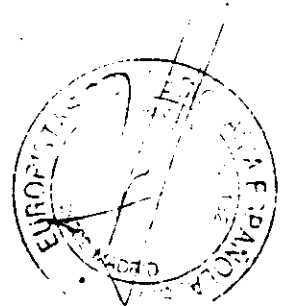




---

**INFORMACION  
ECONOMICO-FINANCIERA**

---





## Ingresos y Gastos

Los ingresos de peaje en el año 1996 han sido de 13.333 millones de pesetas (IVA no incluido), lo que ha supuesto un incremento del 5.02% con respecto a los de 1995.

Los gastos financieros brutos ascendieron a 506 millones de pesetas, habiendo experimentado una reducción del 40,40% respecto a los de 1995, como consecuencia de la disminución de la deuda y de las operaciones realizadas por la Sociedad.

El Fondo de Reversión se ha dotado con 4.936 millones de pesetas, lo que representa un 32.76% más, respecto a la dotación realizada en 1995.

## Inversiones

La Compañía ha procedido a actualizar el Balance, al amparo de la Norma Foral 6/1996 del 21 de noviembre de 1996, tal como se explica detalladamente en la Memoria.

Las inversiones realizadas durante el ejercicio han ascendido a 521 millones de pesetas, entre las que cabe destacar:

- Refuerzo de las medidas de seguridad con la instalación de barreras dinámicas.
- Instalación de paneles de señalización variable.
- Ampliación de vías automáticas en el Sistema Abierto e instalación del Telepeaje en el Sistema Cerrado (tramo Durango-Zarautz).

## Financiación

El coste financiero neto ha sido del 1,66%, y los gastos financieros netos de 177 millones de pesetas, con una reducción del 51,90 respecto a los de 1995 que fueron de 368 millones de pesetas.





Las amortizaciones de deuda efectuadas en el ejercicio 1996, han ascendido a 6.787 millones de pesetas, y se ha contratado con fecha 17 de diciembre de 1996 una operación en pesetas, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1996 era de 544 millones de pesetas, que ha sido totalmente amortizada el 15 de enero de 1997.

Una vez efectuadas estas operaciones, la reducción de la deuda equivale al 55,66% de la existente al 31 de diciembre de 1995.

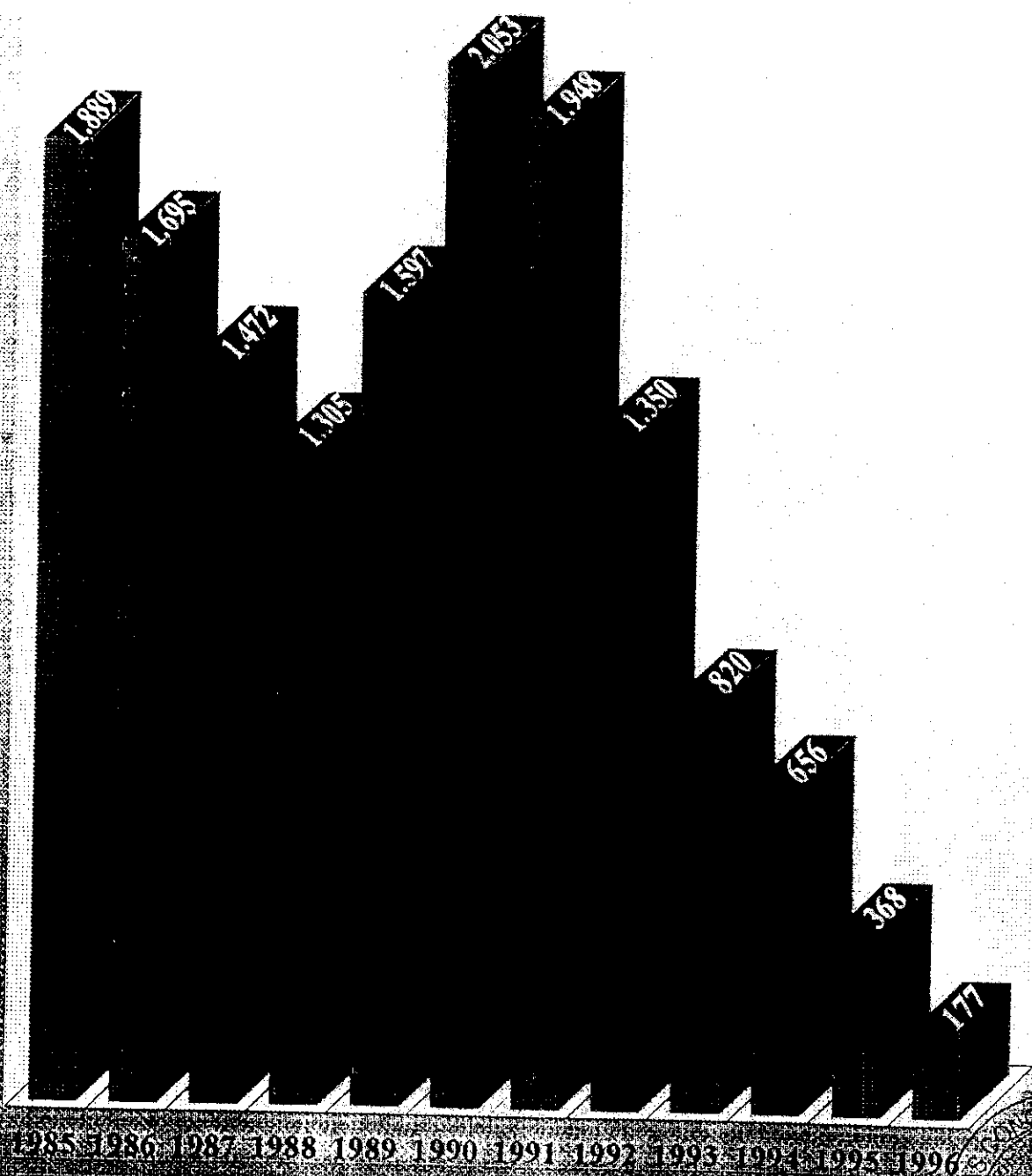
El importe de la deuda al 31 de diciembre de 1996 asciende a 4.973 millones de pesetas, según el siguiente detalle:

Moneda	Importe (Millones de pesetas)	% Deuda
PTA.	544	10,94
FS.	1.589	31,95
YEN	2.840	57,11
<b>TOTAL</b>	<b>4.973</b>	<b>100,00</b>



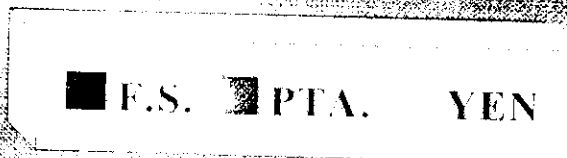
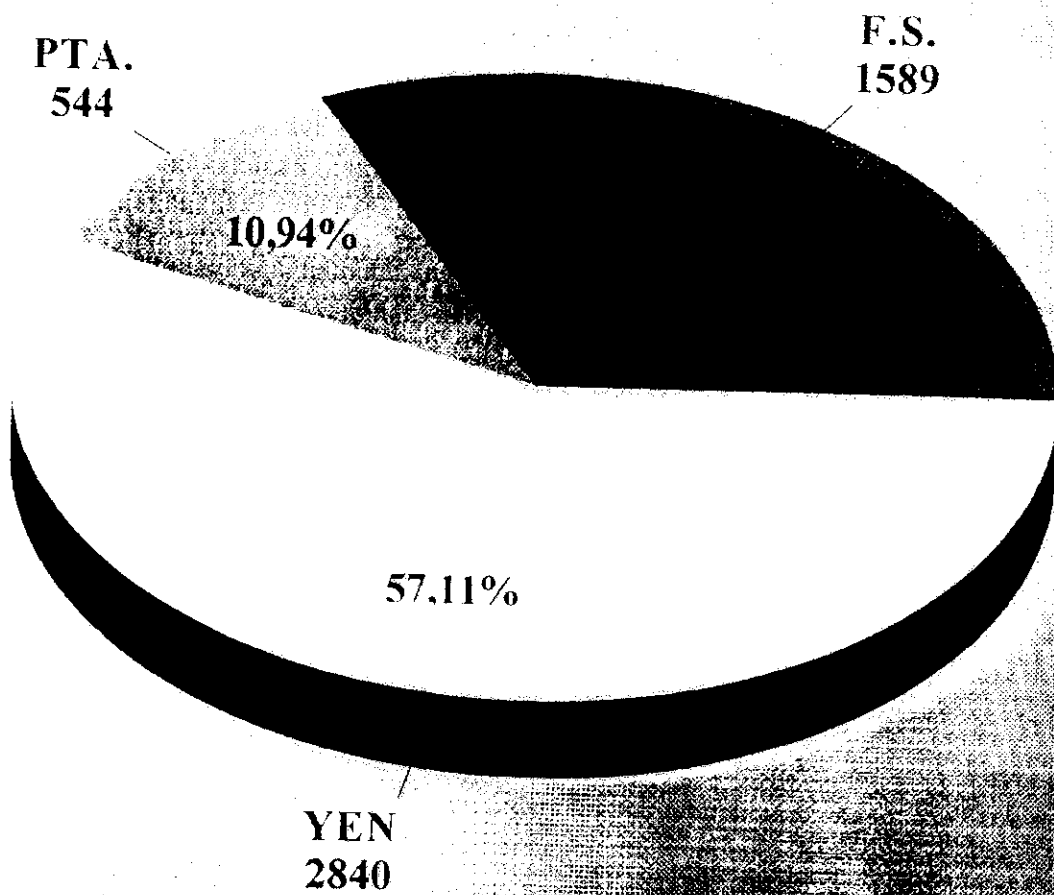
# EVOLUCION DE LOS GASTOS FINANCIEROS NETOS

Millones de Ptas.



# RECURSOS AJENOS A 31-12-96

Millones de Ptas.





## Participación en otras Sociedades

Europistas participa en un 35.1% en Eurovias, C.E.A.S.A., sociedad concesionaria de la autopista Burgos-Armiñón. Esta sociedad ha tenido durante el ejercicio un crecimiento del tráfico del 3.66% respecto al año 1995.

Europistas participa con un 25% en la Autopista del Sol, C.E.S.A., sociedad concesionaria de la autopista Málaga-Estepona, cuya construcción se va a iniciar próximamente.

## Resultado del Ejercicio

El resultado, antes de dotar el Fondo de Reversión y antes de deducir el Impuesto de Sociedades, ha ascendido a 10.943 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 6.19% respecto al año anterior.

Se ha dotado el Fondo de Reversión en 4.936 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 32.76% con respecto al año precedente.

La cuota por el Impuesto de Sociedades del ejercicio 1996 ha sido de 1.952 millones de pesetas, al aplicar un tipo de gravamen del 32.5% (Art. 29 de la Norma Foral 3/96, de 26 de junio) del Impuesto de Sociedades.

## Dividendos

El resultado obtenido junto con el remanente de ejercicios anteriores permiten un reparto como dividendo de 4.224 millones de pesetas, lo que equivale al 6,789% del capital medio.

El detalle de los dividendos repartidos durante el año 1996 y el que se propone repartir con cargo a él en el presente ejercicio, previos los acuerdos oportunos, es el siguiente:

Con cargo al ejercicio 1995	Fecha de pago	Importe bruto
4º a cuenta (viejas)	01-04-96	16,0000
4º a cuenta (nuevas julio-95)	01-04-96	10,4000
Complementario (viejas)	01-07-96	14,0955
Complementario (nuevas julio-96)	01-07-96	11,3732

Con cargo al ejercicio 1996	Fecha de pago	Importe bruto
1º a cuenta ejercicio 1996	01-04-96	8,0000
2º a cuenta ejercicio 1996	01-07-96	9,3906
3º a cuenta ejercicio 1996	01-10-96	23,0000
Complementario 1996	08-05-97	27,5000



## **Evolución Bursátil de las Acciones de Europistas Durante el Ejercicio 1996**

### **A) - CONTRATACION BURSATIL**

El volumen negociado en el periodo 1 enero a 31 de diciembre de 1996 ha ascendido a 10.400 millones de pesetas nominales.

En pesetas efectivas la negociación ha alcanzado la cifra de 11.069 millones de pesetas.

### **B) - RENTABILIDAD**

En cuanto a la rentabilidad de la acción, se ha producido un aumento del valor de la acción del 31.13%, al pasar de 999 ptas. (a 1 de enero) a 1.310 ptas. (a 31 de diciembre), lo que computando los dividendos percibidos se traduce en una rentabilidad para el accionista del 38.19%.

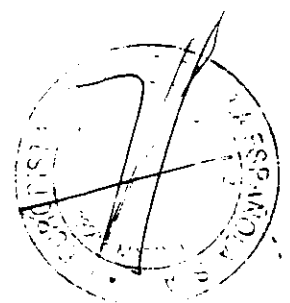
### **C) - ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD**

En cuanto a la estructura accionarial al 31 de diciembre de 1996 está compuesta por 7.681 accionistas, siendo su distribución la siguiente:

- 4 accionistas, con participación superior al 10% del Capital con 46.645.297 acciones y un 74.98% del Capital Social
- 38 accionistas con participaciones comprendidas entre 50.000 acciones y 10%, tenedores de 5.392.597 acciones, representativas de un 8.67% del Capital.
- 146 accionistas con participaciones entre 10.000 y 50.000 acciones, tenedores de 2.913.584 acciones que representan un 4,68% del Capital.
- 7.493 accionistas con participación inferior a 10.000 acciones, tenedores de 7.259.375 acciones que representan un 11,67% del Capital.

En cuanto a la naturaleza de los accionistas, es la siguiente:

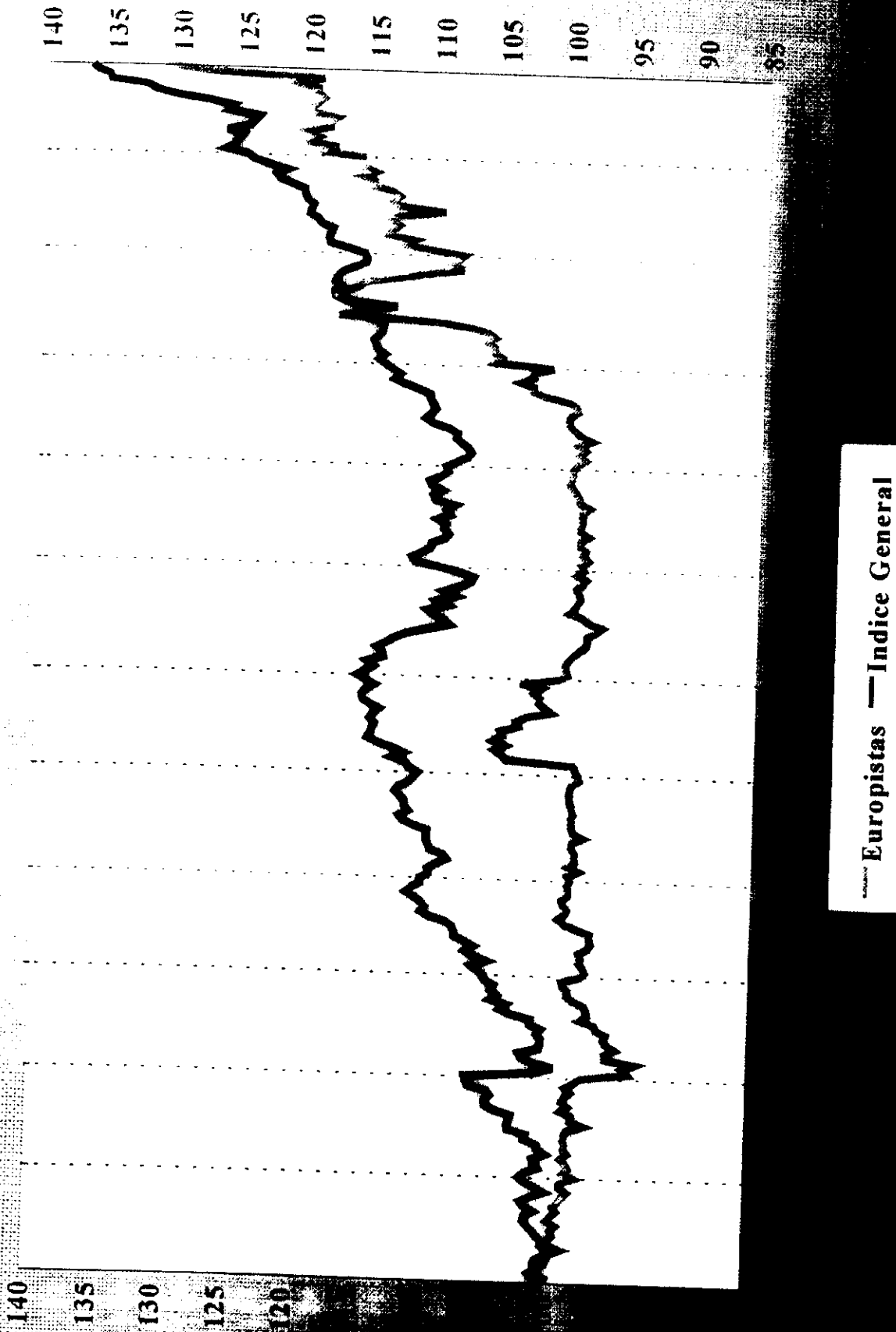
- 6.972 personas físicas con 7.753.069 acciones.
- 588 personas jurídicas con 39.111.360 acciones.
- 121 extranjeros, físicos más jurídicos, con 15.346.424 acciones.





# Evolución de cotización de Europistas/Indice General

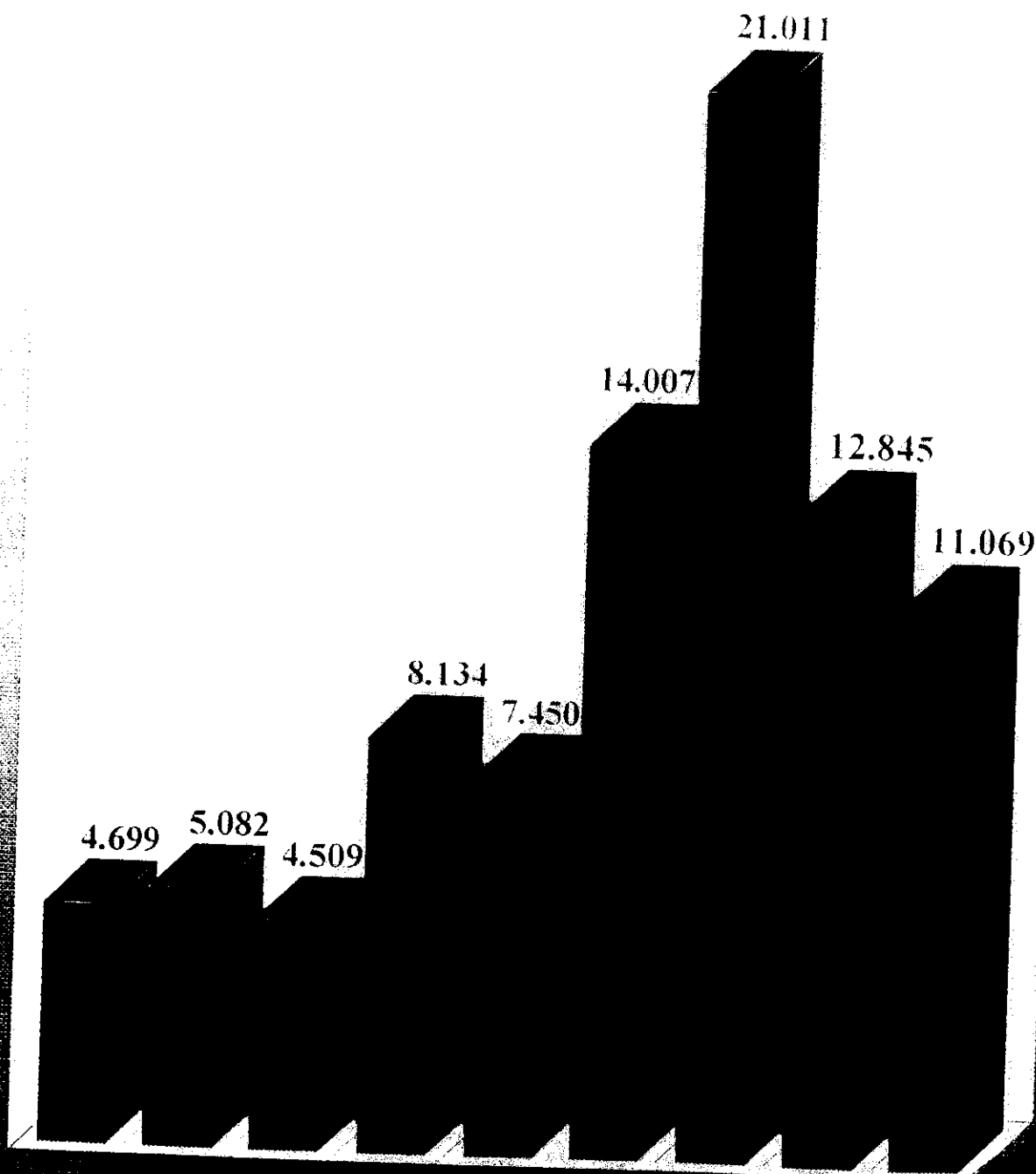
Corregidas con Ampliación de Capital  
Periodo comparado: Ene / Dic 96



Europistas — Indice General

# Volumen Efectivo de Contratación de las Acciones de Europistas. Años 1988 - 1996

Millones





---

**PROPUESTA DE  
APLICACION DEL  
RESULTADO**

---



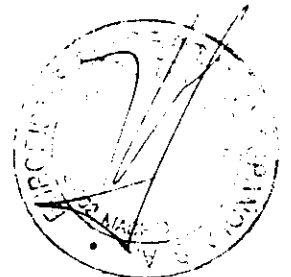


## Propuesta de Aplicación del Resultado

### Propuesta de Aplicación del Resultado del Ejercicio 1996

El resultado del ejercicio ha sido de 4.054.659.535 ptas., que junto con el remanente de ejercicios anteriores de 179.593.867 ptas., representa 4.234.253.402 ptas. Se propone destinar a dividendos la cifra de 4.223.532.138 ptas. que supone un 6,789% del capital y a Remanente 10.721.264 ptas., según se refleja en el siguiente cuadro:

Remanente del Ejercicio anterior	179.593.867	Dividendos	4.223.532.138
Beneficios netos del Ejercicio	4.054.659.535	Nuevo Remanente	10.721.264
TOTAL	4.234.253.402		4.234.253.402





D. Claudio Boada Vilallonga

D. Rafael del Pino y Moreno

D. José Ignacio Cabrera Lorente

D. José Miguel Martín Herrera

D. Xabier Garaialde Maiztegi

D. John Martin Kirby Laing

D. Fidel Orcajo García

D. José M° Pérez Tremps

D. Rafael Suárez de Lezo Cruz-Conde

D. Juan M° Uribarren Menchaca

D. Alfredo Velasco Garrido

D. Robert A. Wood

por John Laing Holdings, Ltd.,  
D. Alvaro Álvarez Alonso Plaza

D. JOSE LUIS GONZALEZ CARAZO, Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad EUROPISTAS, Concesionaria Española, S.A.

**C E R T I F I C O:**

Que en su reunión del día de hoy, el Consejo de Administración, por unanimidad de todos sus miembros asistentes a la reunión, ha formulado las Cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y ganancias y Memoria), el Informe de gestión de la Sociedad y la Propuesta de aplicación del Resultado, correspondientes al año 1996, que se han recogido en el ejemplar que antecede, compuesto de 49 hojas de papel, selladas con el sello de la Sociedad y rubricadas por mi como Secretario del Consejo, firmando en el anverso de esta hoja, todos los miembros del Consejo de Administración asistentes a la reunión, en prueba de su conformidad. No figuran las firmas de los Consejeros Sres. John Martin Kirby Laing y Robert A. Wood, al no poder asistir dichos Consejeros a la reunión del Consejo de Administración.

Madrid, diecisiete de marzo de mil novecientos noventa y siete.

