

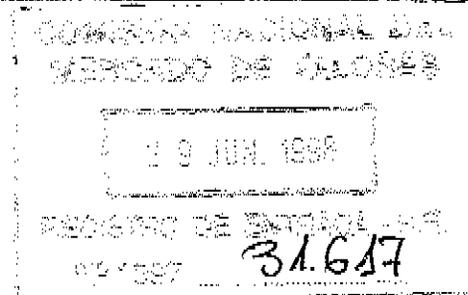


LA SEDA DE BARCELONA

Major, 47
08820 El Prat de Llobregat
(Barcelona)
Tels. (93) 401 75 00
Fax (93) 401 76 31

**COMISIÓN NACIONAL
DEL MERCADO DE VALORES**

Paseo de la Castellana, 19
28046-MADRID



El Prat de Llobregat, a 19 de Junio de 1.998

Tal y como hacemos cada año, los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias que se remiten inicialmente, corresponden a un avance sobre datos provisionales, pendientes del cierre definitivo del ejercicio y de la revisión de los Auditores, señalando que en este ejercicio y debido a los cambios estructurales habidos en la Sociedad (fusión por absorción por parte de La Seda de Barcelona, S.A., sociedad absorbente, de Industrias Químicas Asociadas, S.A., sociedad absorbida), hecho comunicado a la C.N.M.V. el 31/3/98, el proceso de la Consolidación del Grupo Seda ha sido más complejo.

En consecuencia, las diferencias que se pueden observar entre la información enviada el 27 de Febrero de 1.998 y la definitiva, responden al proceso de cierre definitivo del ejercicio y posterior revisión por los Auditores.

En hojas que se adjuntan explicamos las diferencias y reclasificaciones más importantes.

BALANCE DE LSB AL 31 DICIEMBRE DE 1997

(Mill.pts.)

| ACTIVO | Provisional | Definitivo | (Mill.pts.) | Provisional | Definitivo | Diferencia |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| | Individual | Individual | Diferencia | Consolidado | Consolidado | |
| ACCIONISTAS POR DESEM. NO EXIGIDOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Establecimiento | 71 | 71 | 0 | 345 | 335 | -10 |
| Inmovilizaciones Inmateriales | 10 | 10 | 0 | 540 | 540 | 0 |
| Derechos s/ bienes en reg. arrend. Finan. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro Inmovilizado material | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inmovilizaciones Materiales | 5,137 | 5,137 | 0 | 24,333 | 24,532 | 199 (2) |
| Inmovilizaciones Financieras | 13,429 | 13,137 | 292 (1) | 5,488 | 5,966 | 478 (3) |
| Participaciones puestas en equivalencia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acciones de la Sociedad Dominante a L.Plazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudores por Operaciones Trafico a L.Plazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| INMOVILIZADO | 18,647 | 18,355 | 292 | 30,706 | 31,373 | 667 |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 0 | 0 | 0 | 164 | 208 | 44 |
| Accionistas por Desembolsos Exlgidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Existencias | 858 | 858 | 0 | 3,910 | 3,902 | -8 |
| Deudores | 6,446 | 6,446 | 0 | 12,232 | 10,934 | -1,298 (4) |
| Inversiones Financieras Temporales | 1,517 | 1,517 | 0 | 977 | 958 | -19 |
| Acciones Propias a Corto Plazo | 29 | 29 | 0 | 0 | 29 | 29 |
| Tesoreria | 108 | 108 | 0 | 349 | 362 | 13 |
| Ajustes por Periodificacion | 0 | 0 | 0 | 89 | 81 | -8 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 8,958 | 8,958 | 0 | 17,557 | 16,266 | 1,291 |
| TOTAL ACTIVO | 27,605 | 27,313 | 292 | 48,427 | 47,847 | 580 |

| PASIVO | Provisional | Definitivo | (Mill.pts.) | Provisional | Definitivo | Diferencia |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|------------|
| | Individual | Individual | Diferencia | Consolidado | Consolidado | |
| Capital Suscrito | 8,509 | 8,509 | 0 | 8,509 | 8,509 | 0 |
| Reservas en Sociedad Dominante | 9,729 | 9,729 | 0 | 3,758 | 5,120 | 1,362 (5) |
| Reservas Sociedades Consolidadas | 0 | 0 | 0 | -1,109 | -2,452 | -1,343 (5) |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | -2,735 | -2,735 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del periodo | 1,780 | 1,780 | 0 | 1,175 | 1,120 | -55 (6) |
| Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencias de Conversion | 0 | 0 | 0 | 10 | 7 | -3 |
| FONDOS PROPIOS | 17,283 | 17,283 | 0 | 12,343 | 12,304 | 39 |
| SOCIOS EXTERNOS | 0 | 0 | 0 | 2,290 | 2,290 | 0 |
| DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION | 0 | 0 | 0 | 59 | 180 | 121 |
| INGRESOS A DISTRIB. EN VARIOS EJERCICIOS | 70 | 70 | 0 | 404 | 340 | 64 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1,112 | 1,112 | 0 | 1,447 | 1,397 | 50 |
| Emisión de Oblig. y Otros Valores Negociables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas con Entidades de Crédito | 269 | 269 | 0 | 2,871 | 4,229 | 1,358 (7) |
| Acree. por operaciones de Tráfico a Largo Plazo | 0 | 0 | 0 | 867 | 0 | -867 (8) |
| Otras Deudas a Largo | 2,724 | 2,724 | 0 | 6,327 | 5,944 | -383 (9) |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO | 2,993 | 2,993 | 0 | 10,065 | 10,173 | 108 |
| Emisión de Oblig. y Otros Valores Negociables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deudas con Entidades de Crédito | 2,446 | 2,446 | 0 | 10,235 | 9,255 | -980 (10) |
| Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas | 46 | 46 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreedores Comerciales | 2,293 | 2,293 | 0 | 8,042 | 7,658 | -384 (11) |
| Otras Deudas a Corto | 1,172 | 880 | 292 (1) | 3,379 | 4,250 | 871 (11) |
| Ajustes por Periodificación | 190 | 190 | 0 | 163 | 0 | -163 (11) |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 6,147 | 5,855 | 292 | 21,819 | 21,163 | 656 |
| PROVIS. PARA RIESGOS Y GTOS. A C. PLAZO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 27,605 | 27,313 | 292 | 48,427 | 47,847 | 580 |

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS L.S.B. AL 31 DICIEMBRE 1997

| | Provisional Individual | Definitivo Individual | Diferencia | Provisional Consolidad | Definitivo Consolidado | Diferencia |
|---|------------------------|-----------------------|------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 16.176 | 16.133 | -43 (1) | 35.643 | 36.004 | 358 (2) |
| Otros Ingresos | 472 | 472 | 0 | 1.075 | 1.052 | -23 |
| Variación Existencias Productos Terminados y en curso | -234 | -70 | 164 | -362 | -266 | 76 |
| VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 16.414 | 16.535 | 121 | 36.356 | 36.787 | 431 |
| Compras netas | -11.893 | -11.934 | -41 | -22.458 | -23.890 | -1.432 |
| Variac. Exist. Mercad. Materias primas y Otras. Mat. consum. | 345 | 223 | -122 | 547 | 602 | 55 |
| Gastos Externos de Explotación | -2.049 | -2.007 | 42 | -6.580 | -5.751 | 829 |
| VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 2.617 | 2.617 | 0 | 7.865 | 7.728 | -137 |
| Otros gastos e Ingresos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de Personal | -1.814 | -1.718 | 96 | -8.946 | -8.482 | 464 (3) |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 1.003 | 1.099 | 96 | -1.081 | 754 | 327 |
| Dotación Amortizaciones Inmovilizado | -702 | -702 | 0 | -2.081 | -2.081 | 0 |
| Dotaciones al Fondo de Reversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variación Provisiones de Circulante | -97 | -97 | 0 | -199 | -226 | -27 |
| RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 214 | 300 | 86 | -3.361 | -4.087 | -300 |
| Ingresos Financieros | 263 | 263 | 0 | 278 | 357 | 79 |
| Gastos Financieros | -911 | -911 | 0 | -1.851 | -1.836 | 15 |
| Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 0 | 0 | 0 | 9 | 0 | -9 |
| Dotac. Amortiz. y Prov. Financieras | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados de Conversión | 0 | 0 | 0 | 0 | -33 | -33 |
| Particip. Resultados Soc. Puestas en Equivalencia | 0 | 0 | 0 | -40 | -108 | -68 |
| Amort. Fondo de Comercio de Consolidación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reversión dif. Negativas de Consolidación | 0 | 0 | 0 | 1.243 | 1.293 | 50 |
| RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | -44 | -348 | 96 | -3.722 | -3.988 | -334 |
| Result. Proc. del Inmovil. Inmat. y Material y cartera de control | 882 | 882 | 0 | 882 | 1.524 | 642 |
| Variación Prov. Inmov. Inmat. y Material y cartera de control | -366 | -366 | 0 | 2 | 0 | -2 |
| Resultados por Oper. con Acciones y Obligac. propias | -60 | -60 | 0 | -60 | -59 | 1 |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Resultados Extraordinarios | 2.059 | 1.963 | -96 | 3.246 | 2.217 | -1.029 |
| RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 2.074 | 2.074 | 0 | 348 | 294 | 54 |
| Impuestos sobre Beneficios | -291 | -291 | 0 | 672 | 671 | -1 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 1.780 | 1.780 | 0 | 1.020 | 965 | -55 (4) |
| Resultado Atribuido a Socios Externos | 0 | 0 | 0 | 155 | 155 | 0 |
| RESULT DEL EJER. ATRIB. A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 1.780 | 1.780 | 0 | 1.175 | 1.120 | -55 |

BALANCE L.S.B. INDIVIDUAL

- (1) Este importe de 292 millones de ptas., corresponde a los impuestos de Industrias Químicas Asociadas, S.A. (sociedad absorbida), los cuales en el balance provisional estaban como impuestos a pagar y en el definitivo figuran como compensación del Crédito Fiscal.

BALANCE CONSOLIDADO

| | |
|--|---------------|
| (2) No eliminación de Venta de activos a empresa del Grupo | -62 |
| Reclasificación de inmovilizado Material/Financiero | <u>261</u> |
| | 199 |
| (3) Reclasificación de inmovilizado Financiero/Material | -261 |
| Reclasificación Impuestos del punto (1) | -292 |
| Reclasificación Crédito Fiscal | <u>1.031</u> |
| | 478 |
| (4) Reclasificación Crédito Fiscal | -1.031 |
| Reclasificaciones Varias | <u>-267</u> |
| | -1.298 |
| (5) Reclasificación Reservas en sociedad dominante | 1.362 |
| Reclasificación Reservas en Sociedades Consolidadas | <u>-1.343</u> |
| | 19 |
| (6) Ajuste Provisiones empresas Participadas | 7 |
| No eliminación de venta de activos a empresas del Grupo | <u>-62</u> |
| | -55 |
| (7) Reclasificación préstamo de Corto a Largo plazo | 1.008 |
| Reclasificación Acreedores operac. Tráfico a Deudas con entidades de crédito | <u>350</u> |
| | 1.358 |

| | | |
|------|--|-------------|
| (8) | Reclasificación Deudas con entidades de Crédito a Acreedores por operaciones de Tráfico. | -350 |
| | Reclasificación de Acreedores por operaciones de tráfico a otras deudas a Largo Plazo. | <u>-517</u> |
| | | -867 |
| (9) | Reclasificación préstamo de Largo a Corto plazo | -900 |
| | Reclasificación de otras deudas a Largo Plazo | <u>517</u> |
| | | -383 |
| (10) | Reclasificación préstamo de Largo a Corto plazo | -1.008 |
| | Otras reclasificaciones | <u>28</u> |
| | | -980 |
| (11) | Reclasificaciones impuestos | 292 |
| | Reclasificaciones varias | <u>32</u> |
| | | 324 |

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

| | | |
|-----|---|-----|
| (1) | No eliminación de facturación Compañías Grupo | -43 |
|-----|---|-----|

El resto de diferencias corresponde a distintas reclasificaciones, con resultado Cero.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

- | | |
|--|-----|
| (2) Principalmente por cierre contable auditado de nuestra empresa Participada Markische Viskose de Alemania | 358 |
| (3) Corresponde en su mayoría a Indemnizaciones de Personal, traspasados a Otros resultados Extraordinarios | 464 |
| (4) Resultados, ya explicados en el punto 6 de las notas del balance Consolidado. | |
-

El resto de diferencias corresponde a criterios de reclasificaciones de los distintos auditores.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Justificación Diferencias

Millones
de Ptas.

| | | | |
|---|---|---------------|--------|
| • | Resultado procedente del inmovilizado inmaterial y material | | 642 |
| | Reclasificación pasivos Traspasados a Poliseda | 704 | |
| | No eliminación de Venta de Activos a Empresas del Grupo | -62 | |
| | | <u>642</u> | |
| • | Otros Resultados Extraordinarios | | -1 029 |
| | Reclasificación pasivos Traspasados a Poliseda | -704 | |
| | Principalmente indemnizaciones de personal, que se compensan con el punto (3) del informe de fecha 19.6.98 | -464 | |
| | Otras reclasificaciones Varias | 139 | |
| | | <u>-1.029</u> | |
