

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

EJERCICIO 2003

C.I.F. A28004026

Denominación Social:

DURO FELGUERA, S.A.

Domicilio Social:

**MARQUES DE SANTA CRUZ, 14-1º
OVIEDO
ASTURIAS
33007
ESPAÑA**

**MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS
SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1. Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha última modificación	Capital social (€)	Número de acciones
12-08-1999	44.632.263,00	14.877.421

En el caso de que existan distintas clases de acciones, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de acciones	Nominal unitario

A.2. Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.L.	1.054.301	0	7,087
JUAN GONZALO ÁLVAREZ ARROJO	0	1.489.899	10,014

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas	% Sobre el capital social
INVERSIONES SOMIO, S.R.L.	1.489.899	10,014
Total:	1.489.899	

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos, acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha operación	Descripción de la operación
INVERSIONES SOMIO, S.R.L.	31-07-2003	Se ha superado el 5% del capital social
INVERSIONES EL PILES, S.R.L.	31-07-2003	Se ha superado el 5% del capital social

A.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
PHB WESERHUTTE, S.A.	26-04-2001	26-04-2001	1.000	0	0,007
IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.	29-06-2000	26-04-2001	1.417.998	0	9,531

TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	29-06-2000	26-04-2001	2.361.442	0	15,873
INVERSIONES EL PILES, S.R.L.	26-06-2003	26-06-2003	1.000	0	0,007
INVERSIONES SOMIÓ, S.R.L.	29-05-2003	26-06-2003	1.495.272	0	10,051
JUAN CARLOS TORRES INCLÁN	26-04-2001	26-04-2001	59.152	0	0,398
JOSE MANUEL AGÜERA SIRGO	26-04-2001	26-04-2001	100	0	0,001
JOSE LUIS GARCIA ARIAS	26-04-2001	26-04-2001	30.188	1.054.301	7,289
MARCOS ENRIQUE ANTUÑA EGOCHEAGA	26-01-2000	26-04-2001	1.527	0	0,010
FLORENTINO FERNANDEZ DEL VALLE	26-07-2000	26-04-2001	40.641	22.111	0,422

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.L.	1.054.301
INVERSIONES FERNANDEZ OSORO, S.L.	20.111
CARLOS FERNANDEZ OSORO	1.000
ANA FERNANDEZ OSORO	1.000
Total:	1.076.412

% Total del capital social en poder del consejo de administración	43,589
---	--------

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% Total sobre el capital social

A.4. Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción

A.5. Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	Contractual	VARIOS CONTRATOS DE SUMINISTROS COMPLEMENTARIOS DE LA ACTIVIDAD DE DURO FELGUERA POR IMPORTE DE 2.649.263,33 EUROS

IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES S.A.	Contractual	COLABORACIÓN TÉCNICA EN EJECUCIÓN Y SUMINISTROS EN VARIOS PROYECTOS DE DURO FELGUERA POR IMPORTE DE 2.486.929,91 EUROS
ARSIDE CONSTRUCCIONES MECANICAS, S.A.	Contractual	DISTINTOS SUMINISTROS COMPLEMENTARIOS DE PROYECTOS DE DURO FELGUERA POR IMPORTE DE 1.657.668,66 EUROS

A.6. Indique los pactos parasociales celebrados entre accionistas que hayan sido comunicados a la sociedad:

Intervenientes pacto parasocial	% del capital social afectado	Breve descripción del pacto
SINDICATO DE ACCIONISTAS	5,660	SINDICACIÓN DE ACCIONES SUSCRITA EN DICIEMBRE DE 2000 Y TERMINADA EN DICIEMBRE DE 2003

Indique, en su caso, las acciones concertadas existentes entre los accionistas de su empresa y que sean conocidas por la sociedad:

Intervenientes acción concertada	% del capital social afectado	Breve descripción de la acción concertada

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente.

EN DICIEMBRE DE 2003 COMO YA QUEDÓ COMUNICADO POR LA SOCIEDAD A LA CNMV, CONCLUYÓ EL PACTO DE SINDICACIÓN DE ACCIONES, A PARTIR DE CUYA FINALIZACIÓN PODRÁN DISPONER DE LA VENTA DE SUS ACCIONES POR UNA CANTIDAD EQUIVALENTE AL 15% DE LAS MISMAS A PARTIR DEL 29 DE DICIEMBRE DE 2003, PERSISTIENDO ESTA LIMITACIÓN HASTA EL 29 DE DICIEMBRE DE 2004. AQUELLOS OTROS MIEMBROS DEL SINDICATO QUE HAYAN ADQUIRIDO SUS ACCIONES SIN HABER SIDO FINANCIADAS A MEDIO DEL RESCATE DE SUS PLANES DE PENSIONES FUERON AUTORIZADOS A COMENZAR LA VENTA A PARTIR DE AGOSTO DE 2003 HASTA UNA CANTIDAD MENSUAL DEL 15% ACUMULATIVO DEL TOTAL DE SUS ACCIONES HASTA 1 DE ENERO DE 2004 EN QUE QUEDABAN FACULTADOS PARA VENDER LIBREMENTE EL RESTO DE SUS ACCIONES.

A.7. Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores:

Nombre o denominación social

Observaciones

A.8. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Total:	

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 377/1991, realizadas durante el ejercicio:

Fecha	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre el capital social

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	0
---	---

A.9. Detalle las condiciones y el/los plazo/s de la/s autorización/es de la junta al consejo de administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de acciones propias descritas en el apartado A.8.

LA JUNTA GENERAL DE LA SOCIEDAD CELEBRADA EL 26 DE JUNIO DE 2003 AUTORIZÓ AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES PROPIAS HASTA EL 5% SIN QUE DICHA AUTORIZACIÓN HAYA SIDO HECHO EFECTIVA AL CARECER DE INTERÉS ESPECÍFICO A LA SOCIEDAD DE ACUERDO CON LO ESTABLECIDO LEGAL Y ESTATUTARIAMENTE.

A.10. Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO EXISTE NINGUNA RESTRICCIÓN LEGAL AL RESPECTO

B ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1. Consejo de Administración

B.1.1. Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	12
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2. Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
JUAN CARLOS TORRES INCLÁN		PRESIDENTE	26-04-2001	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
JOSÉ LUIS GARCÍA ARIAS		VICEPRESIDENTE	26-04-2001	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE		CONSEJERO DELEGADO	26-07-2000	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA

SABINO GARCIA VALLINA		CONSEJERO	26-06-2003	26-06-2003	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
JOSE MANUEL AGÜERA SIRGO		CONSEJERO	26-04-2001	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
MARCOS ANTUNA EGOICHEAGA		CONSEJERO	26-01-2000	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	CARLOS VENTO TORRES	CONSEJERO	29-06-2000	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
PHB WESERUTTE, S.A.	ACACIO FAUSTINO RODRÍGUEZ GARCÍA	CONSEJERO	26-04-2001	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
INVERSIONES SOMIO, S.R.L.	JUAN GONZALO ALVAREZ ARROJO	CONSEJERO	29-05-2003	26-06-2003	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
INVERSIONES EL PILES, S.R.L.	ANGEL ANTONIO DEL VALLE SUAREZ	CONSEJERO	26-06-2003	26-06-2003	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
PROYECTOS MODULARES PMP, S.A.	TOMÁS CASADO MARTÍNEZ	CONSEJERO	26-04-2001	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
IMASA INGENIERÍA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.	SATURNINO MARTÍNEZ ZAPICO	CONSEJERO	26-06-2000	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA
RAMON COLAO CAICOYA		PRESIDENTE	09-05-1989	26-04-2001	RETRIFICACIÓN POR LA JUNTA
JOSE MANUEL CUESTA VIÑA		CONSEJERO	26-04-2001	26-04-2001	RATIFICACIÓN POR LA JUNTA

Número Total de Consejeros	14
----------------------------	----

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el consejo de administración:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha de baja
RAMÓN COLAO CAICOYA	26-06-2003
JOSE MANUEL CUESTA VINA	26-06-2003
INVERSIONES EL PILES, S.R.L.	29-05-2003

B.1.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
JUAN CARLOS TORRES INCLÁN	CONSEJO	PRESIDENTE
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	CONSEJO	CONSEJERO DELEGADO
RAMÓN COLAO CAICOYA	CONSEJO	PRESIDENTE
JOSE MANUEL CUESTA VINA	CONSEJO	CONSEJERO

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación social del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento

SABINO GARCÍA VALLINA	CONSEJO	TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.
JOSE LUIS GARCIA ARIAS	CONSEJO	CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.A.
TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	CONSEJO	TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.
PHB WESERHÜTTE, S.A.	CONSEJO	TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.
INVERSIONES SOMIO S.R.L.	CONSEJO	INVERSIONES SOMIO, S.R.L.
INVERSIONES EL PILES	CONSEJO	INVERSIONES SOMIO, S.R.L.
IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES S.A.	CONSEJO	IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.
PROYECTOS MODULARES PMP, S.A.	CONSEJO	IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Perfil
JOSE MANUEL AGÜERA SIRGO	CONSEJO	CATEDRÁTICO DE ECONOMÍA MIEMBRO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CAJASTUR
MARCOS ANTUNA EGOICHEAGA	CONSEJO	INGENIERO DE MINAS, DIRECTIVO DE HIDROELÉCTRICA DEL CANTÁBRICO, S.A.

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Condición anterior	Condición actual

B.1.4. Indique si la calificación de los consejeros realizada en el punto anterior se corresponde con la distribución prevista en el reglamento del consejo:

NO EXISTE NINGUNA CONTRADICCIÓN.

B.1.5. Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
JUAN CARLOS TORRES INCLAN	PRESIDENTE EJECUTIVO CON TODAS LAS FACULTADES DELEGABLES DEL CONSEJO
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	CONSEJERO DELEGADO CON TODAS LA FACULTADES DELEGABLES DEL CONSEJO

B.1.6. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
ACACIO FAUSTINO RODRÍGUEZ GARCÍA	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
SATURNINO MARTÍNEZ ZAPICO	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
CARLOS VENTO TORRES	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
ANGEL ANTONIO DEL VALLE SUÁREZ	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
JUAN GONZALO ALVAREZ ARROJO	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
JOSÉ MANUEL AGÜERA SIRGO	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
JOSE LUIS GARCIA ARIAS	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	VICEPRESIDENTE
JUAN CARLOS TORRES INCLAN	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	PRESIDENTE
MARCOS ENRIQUE ANTUNA EGOCHEAGA	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO DELEGADO
SABINO GARCIA VALLINA	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
TOMÁS CASADO MARTINEZ	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	CONSEJERO
SATURNINO MARTÍNEZ ZAPICO	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
ACACIO FAUSTINO RODRIGUEZ GARCÍA	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
CARLOS VENTO TORRES	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
ANGEL ANTONIO DEL VALLE SUÁREZ	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
JUAN GONZALO ALVAREZ ARROJO	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
JOSÉ MANUEL AGÜERA SIRGO	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
JOSE LUIS GARCIA ARIAS	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	VICEPRESIDENTE
JUAN CARLOS TORRES INCLAN	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	PRESIDENTE
MARCOS ENRIQUE ANTUNA EGOCHEAGA	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO DELEGADO
SABINO GARCIA VALLINA	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
TOMÁS CASADO MARTINEZ	DURO FELGUERA EQUIPOS Y MONTAJES, S.A.	CONSEJERO
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	FELGUERA RAIL, S.A.	CONSEJERO
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	FELGUERA IHI, S.A.	CONSEJERO
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	MHI-DURO FELGUERA, S.A.	CONSEJERO

B.1.7. Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Entidad cotizada	Cargo

B.1.8. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	657.686
Retribución variable	0
Dietas	256.512
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0
Total:	914.198

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades de grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	0
Retribución variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0
Total:	0

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	0	736.780
Externos Dominicales	0	136.068
Externos Independientes	0	41.350
Otros Externos	0	0
Total:	0	914.198

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	914.198
---	---------

Remuneración total consejeros/ beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	-8,530
---	--------

B.1.9. Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
ANTONIO MARTINEZ ACEBAL	DIRECTOR GENERAL
FRANCISCO MARTÍN MORALES DE CASTILLA	DIRECTOR DE ENERGIA
PEDRO GARCIA FERNÁNDEZ	DIRECTOR EQUIPOS Y MONTAJES
FELIX GARCIA VALDES	DIRECTOR PLANTAS INDUSTRIALES

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	665.983
---	---------

B.1.10. Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

Órgano que autoriza las cláusulas	Consejo de Administración	Junta General

	SI	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?		X

B.1.11. Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del consejo de administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

SE HA CREADO RECIENTEMENTE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y SEGUIMIENTO DE NORMAS ENTRE CUYAS FUNCIONES ESTÁ EL ESTUDIO Y PROPOSICIÓN PARA SU APROBACIÓN DEL SISTEMA RETRIBUTIVO DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO. EN LA ACTUALIDAD SOLO SE PERCIBE UNA RETRIBUCIÓN POR DIETAS, SI BIEN EN LOS ESTATUTOS ESTÁ ESTABLECIDA UNA RETRIBUCIÓN VARIABLE DE HASTA UN 2,5% DE LOS RESULTADOS DESPUÉS DE CUBRIR LAS EXIGENCIAS LEGALES Y SIEMPRE QUE DICHO RESULTADO SUPERE EL 4%. ESTE SISTEMA RETRIBUTIVO ESTÁ ESTABLECIDO EN LOS ESTATUTOS Y CORRESPONDE A LA JUNTA GENERAL SU APROBACIÓN. EN TODO CASO, HACE YA VARIOS AÑOS QUE NO SE APLICA ESTE SISTEMA RETRIBUTIVO A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO, HABIÉNDOSE LIMITADO A LAS DIETAS POR SU ASISTENCIA AL CONSEJO.

B.1.12. Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración o directivos

de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del accionista significativo	Cargo
JOSE LUIS GARCIA ARIAS	CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.A.	APODERADO GENERAL Y DE CONTROL
SABINO GARCÍA VALLINA	TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	APODERADO GENERAL Y DE CONTROL
TOMÁS CASADO MARTÍNEZ	IMASA INGENIERÍA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.	APODERADO GENERAL Y DE CONTROL
JUAN GONZALO ÁLVAREZ ARROJO	INVERSIONES SOMIÓ, S.R.L.	APODERADO GENERAL Y DE CONTROL
SATURNINO MARTINEZ ZAPICO	IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.	REPRESENTANTE Y APODERADO DE LA SOCIEDAD IMASA INGENIERÍA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A., ACCIONISTA SIGNIFICATIVO

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del accionista significativo	Descripción relación
CARLOS VENTO TORRES	TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	REPRESENTANTE EN EL CONSEJO DE LA PROPIA TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.
ACACIO FAUSTINO RODRIGUEZ GARCIA	TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	REPRESENTANTE DE PHB WESERHÜTTE, SOCIEDAD CONTROLADA POR TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD, S.A.
ANGEL ANTONIO DEL VALLE SUÁREZ	INVERSIONES SOMIÓ, S.R.L.	REPRESENTANTE DE INVERSIONES EL PILES, S.R.L., SOCIEDAD VINCULADA A INVERSIONES SOMIÓN, S.R.L., EXISTIENDO ADEMÁS RELACIÓN FAMILIAR CON EL APODERADO DE CONTROL D. JUAN GONZALO ÁLVAREZ ARROJO

B.1.13. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento del consejo.

DURANTE EL PRESENTE EJERCICIO SE HA APROBADO LA MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 25 DE LOS ESTATUTOS EN LA JUNTA GENERAL DE 26 DE JUNIO DE 2003, PARA INCLUIR LA CREACIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y SU REGLAMENTO, APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN REUNIÓN DE 27 DE MARZO DE 2003. ASIMISMO SE APROBÓ CON FECHA 27 DE MARZO DE 2003 LA REGULACIÓN INTERNA SOBRE LAS OPORTUNIDADES DE NEGOCIO DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO. CON FECHA 31 DE JUNIO DE 2003, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LA CREACIÓN DE UNA COMISIÓN DE RETRIBUCIONES, NOMBRAMIENTOS Y CUMPLIMIENTO DE NORMAS, CUYO

REGLAMENTO FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CELEBRADO EL 20 DE MAYO DE 2004.

B.1.14. Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

PARA EL NOMBRAMIENTO, EVALUACIÓN Y REMOCIÓN DE LOS CONSEJEROS, ESTÁ ESTABLECIDA LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y CUMPLIMIENTO DE NORMAS POR ACUERDO DEL CONSEJO DE 31 DE JULIO DE 2003, ENTRE CUYAS FUNCIONES TIENE LA DE INFORMAR Y PROPONER EL NOMBRAMIENTO DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, BIEN SEA AL PROPIO CONSEJO PARA EFECTUARLO POR COOPTACIÓN, PARA CUBRIR ALGUNA VACANTE PRODUCIDA EN DICHO ÓRGANO, YA PARA PROPONER EL NOMBRAMIENTO A LA JUNTA DE LA SOCIEDAD. ASIMISMO, INFORMAR Y PROPONER PARA SU APROBACIÓN POR LA JUNTA AL RESPECTO DE LAS RETRIBUCIONES A PERCIBIR POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO, ASI COMO PARA QUE EL CONSEJO APRUEBE LO PERTINENTE AL RESPECTO DE LAS DIETAS A SATISFACER POR LA ASISTENCIA A SUS REUNIONES Y A LAS REUNIONES DE CADA COMITÉ DEL CONSEJO.

B.1.15. Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

ÚNICAMENTE EN EL CASO DE INCOMPATIBILIDAD LEGAL.

B.1.16. Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

sí NO

Medidas para limitar riesgos
CONTROL DIRECTO DEL CONSEJO SOBRE EL EJERCICIO DE LAS FACULTADES CONCEDIDAS, DEBIENDO DAR CUENTA AL CONSEJO DE LAS DECISIONES TOMADAS EN RELACIÓN CON DICHAS FACULTADES.

B.1.17. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

sí NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el consejo de administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
ORDINARIOS	MÁS DEL 50%	MAYORÍA ABSOLUTA

B.1.18. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

SÍ NO

Descripción de los requisitos

B.1.19. Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SÍ NO

Materias en las que existe voto de calidad
SOLO EN CASO DE EMPATE

B.1.20. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

SÍ NO

Edad límite presidente	70
Edad límite consejero delegado	70
Edad límite consejero	70

B.1.21. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

SÍ NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.22. Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el consejo de administración. En su caso, detállelos brevemente.

EXISTE LA POSIBILIDAD DE QUE UN CONSEJERO SEA REPRESENTADO POR OTRO PREVIA LA DELEGACIÓN EXPRESA ESCRITA PARA LA REUNIÓN.

B.1.23. Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del consejo	13
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada	0
Número de reuniones del Comité de auditoría	3
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos y retribuciones	0
Número de reuniones de la comisión de estrategia e inversiones	0
Número de reuniones de la comisión CONSULTIVA	4

B.1.24. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo están previamente certificadas:

SÍ NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

Nombre	Cargo

B.1.25. Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

EXISTE UN REGLAMENTO INTERNO DE COMITÉ DE AUDITORÍA EN VIRTUD DEL CUAL DICHO COMITÉ Y SU PRESIDENTE PUEDEN ESTABLECER CUANTAS REUNIONES FUERAN PRECISAS Y ESTABLECER CUANTAS CORRECCIONES FUERAN NECESARIAS CON EL FIN DE EVITAR LA EXISTENCIA DE SALVEDADE EN EL INFORME DE AUDITORÍA.

B.1.26. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

EN CADA OCASIÓN EN QUE SE PRODUCE UN HECHO RELEVANTE, SE TRANSMITE A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES, SE INCLUYE EN LA PÁGINA WEB Y SE LE DA LA MÁXIMA PUBLICIDAD A TRAVÉS DE LOS MEDIOS DE COMUNICACIÓN, REPRODUCIÉNDOSE DICHA INFORMACIÓN TAMBIÉN DE LA MISMA FORMA

B.1.27. ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?:

SÍ NO

B.1.28. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

NO EXISTEN MECANISMOS ESPECÍFICOS, ESTUDIÁNDOSE SIEMPRE POR EL COMITÉ DE AUDITORÍA LAS DECISIONES A ESTE RESPECTO CON EL FIN DE CUIDAR LA MÁXIMA INDEPENDENCIA DEL AUDITOR Y DEMÁS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, ADOPTÁNDOSE EN EL CONSEJO LAS DECISIONES QUE CORRESPONDAN DEL REFERIDO COMITÉ DE AUDITORÍA

B.1.29. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo.

SÍ NO

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	0,000	0,000	0,000

B.1.30. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	4	4

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	28,570	28,570

B.1.31. Indique las participaciones de los miembros del consejo de administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
TOMÁS CASADO MARTÍNEZ	IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.	20,750	PRESIDENTE CONSEJERO DELEGADO
SATURNINO MARTINEZ ZAPICO	IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.	15,000	SECRETARIO CONSEJERO DELEGADO
JOSÉ LUIS GARCÍA ARIAS	CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.L.	37,780	ADMINISTRADOR ÚNICO
SABINO GARCÍA VALLINA	TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	50,000	APODERADO GENERAL

B.1.32. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SÍ NO

Detalle el procedimiento
EXISTE EL CARGO DE LETRADO ASESOR INDEPENDIENTE, QUE OCUPA D. AGUSTIN TOMÉ FERNANDEZ

B.1.33. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SÍ NO

Detalle el procedimiento
CON CARÁCTER PREVI A LAS REUNIONES DEL CONSEJO SE FORMULA UNA CONVOCATORIA DEL MISMO CON UNA SEMANA DE ANTELACIÓN A LA CUAL SE UNE EL ACTA DE LA REUNIÓN ANTERIOR Y TODA LA INFORMACIÓN ECONÓMICA DE LA SOCIEDAD CERRADA AL ÚLTIMO DÍA DEL MES ANTERIOR Y EN SU CASO SE ADJUNTA CUALQUIER INFORME O DOCUMENTACIÓN QUE DEBA SER CONOCIDA A LOS EFECTOS DE LA ADOPCIÓN DE LOS OPORTUNOS ACUERDOS DEL CONSEJO.

B.1.34. Indique si existe un seguro de responsabilidad a favor de los consejeros de la sociedad.

SÍ NO

B.2. Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1. Enumere los órganos de administración:

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
COMISION CONSULTIVA	6	ESTUDIO DE PLANES, PROYECTOS O DECISIONES EN RELACIÓN CON LA COMPAÑÍA. SE REUNIÓ 4 VECES
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y SEGUIMIENTO DE NORMAS	7	PROPONER, PARA SU APROBACIÓN, EL NOMBRAMIENTO DE CONSEJEROS Y PERSONAL DIRECTIVOY SUS RETRIBUCIONES, LAS DIETAS DEL CONSEJO, SUPERVISIÓN Y SEGUIMIENTO DE LAS NORMAS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD Y EL CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DEL REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA.
COMITÉ DE AUDITORÍA	4	LAS PREVISTAS EN LA LEY 24/88 MODIFICADA POR LA LEY 44/2002

B.2.2. Detalle todas las comisiones del consejo de administración y sus miembros:

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre	Cargo

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo
JOSE MANUEL AGUERA SIRGO	PRESIDENTE
INVERSIONES SOMIO, S.R.L.	VOCAL
JUAN CARLOS TORRES INCLAN	VOCAL
SECUNDINO FELGUEROSO FUENTES	SECRETARIO NO MIEMBRO

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
JOSE LUIS GARCIA ARIAS	PRESIDENTE
ANGEL ANTONIO DEL VALLE SUAREZ	VOCAL
SATURNINO MARTINEZ ZAPICO	VOCAL
SABINO GARCIA VALLINA	VOCAL
MARCOS ANTUNA EGOCHEAGA	VOCAL
GUILLERMO QUIROS PINTADO	SECRETARIO NO MIEMBRO
AGUSTIN TOMÉ FERNÁNDEZ	VOCAL

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Nombre	Cargo

COMISIÓN CONSULTIVA

Nombre	Cargo
JUAN CARLOS TORRES INCLAN	PRESIDENTE
FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE	VOCAL
JOSE LUIS GARCIA ARIAS	VOCAL
IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A.	VOCAL
PHB WESERHUTTE, S.A.	VOCAL
GUILLERMO QUIROS PINTADO	SECRETARIO NO MIEMBRO

B.2.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

COMISIÓN CONSULTIVA: ESTARÁ FORMADA POR LOS DOS CONSEJEROS EJECUTIVOS Y UNA REPRESENTACIÓN DE TODOS LOS ACCIONEISTAS CON UNA PARTICIPACIÓN SIGNIFICATIVA. SE ENCARGARÁ DEL ESTUDIO DE PLANES, PROYECTOS O DECISIONES A ADOPTAR QUE LE HAYAN SIDO ENCARGADOS.

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y SEGUIMIENTO DE NORMAS:

ESTARÁ FORMADA POR UN MÍNIMO DE TRES Y UN MÁXIMO DE CINCO PERSONAS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN QUE NO TENGAN LA CONDICIÓN DE DIRECTIVOS O MIEMBROS EJECUTIVOS DEL CONSEJO. EL NOMBRAMIENTO TENDRÁ UNA DURACIÓN DE 5 AÑOS, PRORROGABLES. LA COMISIÓN SE REUNIRÁ A INSTANCIA DEL PRESIDENTE DE LA MISMA. CUALQUIER MIEMBRO DEL EQUIPO DIRECTIVO O DEL PERSONAL DE LA SOCIEDAD ESTARÁ OBLIGADO A ASISTIR A LAS REUNIONES CUANDO SEA REQUERIDO A ELLO.

SUS FUNCIONES SON PROPONER PARA SU APROBACIÓN EL NOMBRAMIENTO DE PERSONAL DIRECTIVO DE MÁXIMO NIVEL, SUS RETRIBUCIONES, LAS DIETAS DEL CONSEJO, LA SUPERVISIÓN Y SEGUIMIENTO DE LAS NORMAS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD Y EL CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DEL REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA.

COMITÉ DE AUDITORÍA: TIENE UN PRESIDENTE INDEPENDIENTE Y UN VOCAL EJECUTIVO Y OTRO DOMINICAL EXTERNO.
SUS FUNCIONES SON LAS ESTABLECIDAS EN LA LEY 44/2002.

B.2.4. Indique, en su caso, las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión	Breve descripción
COMISION CONSULTIVA	ASESORAMIENTO Y CONSULTA COMO NO EJECUTIVA
COMISION NOMBRAMIENTO, RETRIBUCIONES Y SEGUIMIENTO DE NORMAS	ASESORAMIENTO, CONSULTA Y SUPERVISIÓN PRECEPTIVA PARA LA APROBACION DEL CONSEJO EN RETRIBUCIONES Y NORMAS Y PARA CORRECCIÓN DE INCUMPLIMIENTOS DE NORMAS INTERNAS
COMITÉ DE AUDITORIA	FACULTADES DE AUDITORIA INTERNA, SUPERVISIÓN DE LA LABOR DE LA AUDITORÍA INTERNA Y DEL DEPARTAMENTO ECONÓMICO-FINANCIERO. TODAS LAS PREVISTAS EN LA LEY 44/2002

B.2.5. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

LA COMISIÓN DE RETRIBUCIONES, NOMBRAMIENTOS Y CUMPLIMIENTO DE NORMAS DISPONE DE UN REGLAMENTO APROBADO EN LA REUNIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CELEBRADO EL 20 DE MAYO DE 2004.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN REUNIDO EL 27 DE MARZO DE 2003 APROBÓ UN REGLAMENTO DE FUNCIONAMIENTO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA, CONSECUENCIA DE LA APROBACIÓN DE LA LEY 44/2002, QUE SUPUSO LA MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 25 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES TRAS APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL CELEBRADA EL 26 DE JUNIO DE 2003.

LA COMISIÓN DE AUDITORÍA NO TIENE ESTABLECIDO UN REGLAMENTO ESPECÍFICO.

EL CONTENIDO DEL REGLAMENTO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA FIGURA COMO HECHO RELEVANTE COMUNICADO A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES CON FECHA 24 DE JUNIO DE 2003 Y 19 DE AGOSTO DE 2003 AL APROBARSE LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS SOCIALES, FUE RATIFICADA ESTA COMUNICACIÓN EL 26 DE ABRIL DE 2004. ESTE REGLAMENTO FIGURA INCLUIDO EN LA PÁGINA WEB DE LA COMPAÑÍA.

EL REGLAMENTO DE LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y SEGUIMIENTO DE NORMAS FUE APROBADO POR ACUERDO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE 20 DE MAYO DE 2004 Y NOTIFICADO A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES CON FECHA 24 DE MAYO DE 2004.

NO SE HA ELABORADO INFORME ANUAL ALGUNO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE CADA COMISIÓN PERO UNA VEZ CELEBRADAS LAS REUNIONES DE LA COMISIONES, EL PRESIDENTE DE CADA UNA DE ELLAS DA CUMPLIDO INFORME DE SUS ACTIVIDADES EN EL SIGUIENTE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

B.2.6. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

B.2.7. Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SÍ NO

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
NO EXISTE COMISION EJECUTIVA

B.2.8. En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros externos:

SÍ NO

C OPERACIONES VINCULADAS

C.1. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Importe (miles de euros)
TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	DURO FELGUERA, S.A.	Contractual		1.819.074
TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	FELGUERA MONTAJES Y MANTENIMIENTO, S.A.	Contractual		159.189
TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A.	FELGUERA PARQUES Y MINAS, S.A.	Contractual		671.000

IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES , S.A.	DURO FELGUERA, S.A.	Contractual		1.878.848
IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES , S.A.	FELGUERA CONSTRUCCIONES MECÁNICAS, S.A.	Contractual		515.000
IMASA INGENIERIA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES , S.A.	FELGUERA MONTAJES Y MANTENIMIENTO, S.A.	Contractual		93.081
ARSIDE, C.M. GRUPO CARTERA DE I. MELCA, S.A.	DURO FELGUERA, S.A.	Contractual		1.444.443
ARSIDE, C.M. GRUPO CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.A.	DURO FELGUERA PLANTAS INDUSTRIALES, S.A.	Contractual		75.478
ARSIDE, C.M. GRUPO CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.A.	FELGUERA MONTAJES Y MANTENIMIENTO, S.A.	Contractual		2.073
ARSIDE, C.M. GRUPO CARTERA DE INVERSIONES MELCA, S.A.	FELGUERA PARQUES Y MINAS, S.A.	Contractual		135.675

C.2. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Importe (miles de euros)

C.3. Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)

C.4. Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros de la sociedad, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO EXISTE EN LA ACTUALIDAD EN CONOCIMIENTO DE LA SOCIEDAD NINGUNA SITUACIÓN DE CONFLICTO DE INTERESES ENTRE LA SOCIEDAD, SUS ACCIONISTAS O SUS ADMINISTRADORES, DEBIENDO SEÑALAR A ESTE RESPECTO QUE D. JOSÉ LUIS GARCÍA ARIAS ES APODERADO DE CONTROL DE LAS SOCIEDADES ARSIDE Y CONSTRUCCIONES MELCA, S.A., QUE DESARROLLAN ACTIVIDADES ANÁLOGAS COMPLEMENTARIAS A LAS DE DURO FELGUERA. ASIMISMO, D. SABINO GARCÍA VALLINA ES APODERADO GENERAL DE LA SOCIEDAD TSK, ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A. Y PHB WESERHUTTE, S.A. Y CONORT SOCIEDAD COOPERATIVA DEL NORTE, LAS DOS PRIMERAS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE

DURO FELGUERA , S.A. NO SIÉNDOLO LA TERCERA, Y QUE DESARROLLAN ACTIVIDADES ANÁLOGAS O COMPLEMENTARIAS AL OBJETO SOCIAL DE DURO FELGUERA, S.A.. D. TOMÁS CASADO MARTÍNEZ Y D. SATURNINO MARTÍNEZ ZAPICO SON APODERADOS DE IMASA INGENIERÍA MONTAJES Y CONSTRUCCIONES, S.A. QUE DESARROLLA ACTIVIDADES ANÁLOGAS O COMPLEMENTARIAS AL OBJETO SOCIAL DE DURO FELGUERA, S.A.

D. CARLOS VENTO TORRES, REPRESENTANTE FÍSICO DE TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A. EJERCE EN LA ACTUALIDAD LA FUNCIÓN DE REPRESENTANTE DEL GRUPO HOLANDÉS NEM BV, DEDICADA A LA ACTIVIDAD DE DISEÑO Y FABRICACIÓN DE CALDERAS DE RECUPERACIÓN DE CALOR, ANÁLOGA Y COMPLEMENTARIA CON LA ACTIVIDAD DE DURO FELGUERA, MANTENIENDO ASIMISMO UN CONTRATO DE CONSULTORÍA DE TEMAS ENERGÉTICOS CON LA SOCIEDAD TÉCNICAS REUNIDAS S.A., DE ANÁLOGA O COMPLEMENTARIA ACTIVIDAD A LA DE DURO FELGUERA, S.A., PERO SIN QUE DISPONGA DE NINGÚN TIPO DE FACULTADES EN TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

C.5. Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE FECHA 27 DE MARZO DE 2003 ESTABLECIÓ UN REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA POR EL CUAL SE REGULABN LOS CONFLICTOS DE INTERESES, EL USO DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y LAS OPORTUNIDADES DE NEGOCIO. EL CONTENIDO DE LA MISMA HA SIDO COMUNICADO A LA CNMV EN FECHA 19 DE AGOSTO DE 2003. EN LA ACTUALIDAD EL CONSEJO ESTÁ PENDIENTE DE COMPLETAR, PARA LLEVAR A LA JUNTA A CELEBRAR EN EL PRESENTE AÑO UNA AMPLIACIÓN DE LA REGULACIÓN DELIMITANDO LAS PERSONAS Y EMPRESAS AFECTADAS ASÍ COMO LAS MEDIDAS PARA EVITAR EL CONFLICTO DE INTERESES Y EL USO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.

D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1. Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

LA SOCIEDAD MANTIENE EN EL AMBITO DE LA DIRECCIÓN UN COMITÉ DE RIESGOS FORMADO POR EL PRESIDENTE EJECUTIVO D. JUAN CARLOS TORRES INCLÁN, EL CONSEJERO DELEGADO D. FLORENTINO FERNÁNDEZ DEL VALLE, CON EL ASESORAMIENTO DE D. MARIANO BLANC DÍAZ, DIRECTOR ECONÓMICO FINANCIERO Y EL SECRETARIO GENERAL Y DIRECTOR JURÍDICO D. GUILLERMO QUIRÓS PINTADO PARA EXAMINAR UNO POR UNO LOS EVENTUALES RIESGOS QUE LA GESTIÓN Y EL DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS DE LA COMPAÑÍA PUEDAN PROVOCAR DE FORMA QUE NO SE CONSTITUYA NINGÚN TIPO DE COMPROMISO SOCIETARIO EN RELACION TANTO CON LOS PRESUPUESTOS, COMPRAS, VENTAS, Y PRODUCCIÓN DE LA COMPAÑÍA, QUE PUEDA SUPONER UN RIESGO PARA LA COMPAÑÍA. UNA VEZ APROBADOS POR DICHO COMITÉ SON INFORMADOS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.

EL COMITÉ DE RIESGOS DE LA DIRECCIÓN ESTUDIA LOS RIESGOS POTENCIALES Y EN SU CASO APRUEBA, TODOS LOS CONTRATOS, PROYECTOS, SERVICIOS Y SUMINISTROS QUE REALIZA LA SOCIEDAD DE ENTIDAD SIGNIFICATIVA, CUYA APROBACIÓN ES REQUISITO PREVIO PARA SU PUESTA EN MARCHA, INFORMANDO AL CONSEJO DE TODAS SUS ACTUACIONES. DICHO COMITÉ ANALIZA ASIMISMO CADA UNA DE LAS OFERTAS PRESENTADAS O POR PRESENTAR POR DURO FELGUERA Y SUS SOCIEDADES CON EL FIN DE DETECTAR LOS RIESGOS DE TODO TIPO EN QUE PUDIERA INCURRIR EL GRUPO DE ACOMETERSE FINALMENTE EL PROYECTO. DICHO COMITÉ EFECTUA UN SEGUIMIENTO PERMANENTE Y PERIODICO DE CADA UNO DE LOS PROYECTOS IMPORTANTES O DE LOS CONTRATOS Y COMPROMISOS DE LA SOCIEDAD CON EL FIN DE EFECTUAR UN CONTROL SOBRE LOS MISMOS.

D.3. En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

NO SE HA PRODUCIDO NINGUNA CIRCUNSTANCIA NI LA MATERIALIZACIÓN DE NINGÚN RIESGO DISTINTO DE LOS PROPIOS RESULTADOS NEGATIVOS PRODUCIDOS EN EL EJERCICIO Y ESPECIALMENTE LOS DERIVADOS DE UNA ENAJENACIÓN DE ACTIVOS NO PRODUCTIVOS QUE HA RESULTADO FALLIDA

D.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.

ES EL PROPIO CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EL ORGANO ENCARGADO DE ESTABLECER Y SUPERVISAR LOS MECANISMOS DE CONTROL

D.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

LA COMISIÓN DE RETRIBUCIONES Y NOMBRAMIENTOS LO ES TAMBIÉN DE SEGUIMIENTO DE NORMAS Y ES QUIEN DESARROLLA LOS PROCESOS DE SEGUIMIENTOS DE CONTROL DE CUMPLIMIENTO DE LAS DISTINTAS NORMAS QUE AFECTAN A LA SOCIEDAD Y A SU GRUPO.

E JUNTA GENERAL

E.1. Enumere los quórum de constitución de la junta general establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencian del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA).

LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS QUEDARÁ VÁLIDAMENTE CONSTITUIDA EN PRIMERA CONVOCATORIAS CUANDO CONCURRAN ACCIONISTAS QUE REPRESENTEN AL MENOS EL 25% DEL CAPITAL SUSCRITO, NO EXISTIENDO DIFERENCIA ALGUNA CON LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS. EN SEGUNDA CONVOCATORIA SERÁ VÁLIDA LA JUNTA CUALQUIERA QUE SEA EL CAPITAL CONCURRENTES

E.2. Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

PARA QUE EXISTA ACUERDO DE LAS JUNTAS GENERALES ORDINARIAS O EXTRAORDINARIAS, TANTO EN PRIMERA COMO EN SEGUNDA CONVOCATORIA ES NECESARIO QUE VOTEN A FAVOR LA MITAD MAS UNO DE LOS VOTOS PRESENTES Y REPRESENTADOS.

EN LOS CASOS DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES, AUMENTO O REDUCCIÓN DE CAPITAL, TRANSFORMACIÓN, FUSIÓN O ESCISIÓN DE LA SOCIEDAD Y CUALQUIER OTRA MODIFICACIÓN ESTATUTARIA, PRECISARÁ LA CONCURRENCIA DE ACCIONISTAS QUE REPRESENTEN AL MENOS EL 50% DEL CAPITAL ADOPTÁNDOSE LOS ACUERDOS POR EL VOTO A FAVOR DE LA MITAD MÁS UNO DE LOS VOTOS PRESENTES O REPRESENTADOS. EN SEGUNDA CONVOCATORIA SERÁ NECESARIA ÚNICAMENTE LA CONCURRENCIA DEL 25% DEL CAPITAL , SI BIEN LOS ACUERDOS REFERIDOS DEBERÁN SER ENTONCES APROBADOS CON EL VOTO FAVORABLE DE 2/3 DEL CAPITAL PRESENTE O REPRESENTADO SI EL QUÓRUM EN SEGUNDA CONVOCATORIA ES INFERIOR AL 50% DEL CAPITAL

E.3. Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

NO EXISTEN DERECHOS DISTINTOS A LOS ESTABLECIDOS EN LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS

E.4. Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

NO EXISTE MEDIDA TOMADA AL RESPECTO, SI BIEN LAS ÚLTIMAS JUNTAS GENERALES SE HA ESTABLECIDO UNA PRIMA DE ASISTENCIA QUE EN CAMBIO NO ESTÁ PREVISTA PARA LA JUNTA GENERAL DEL PRESENTE EJERCICIO.

E.5. Indique si el cargo de presidente de la junta general coincide con el cargo de presidente del consejo de administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la junta general:

sí NO

Detalle las medidas

LAS JUNTAS GENERALES SON CONVOCADAS REQUIRIENDO LA PRESENCIA DE NOTARIO QUE LEVANTA EL ACTA, HACIENDO CONSTAR TODAS LAS INCIDENCIAS DE LA JUNTA ASÍ COMO LAS INTERVENCIONES DE LOS SEÑORES ACCIONISTAS QUE SE PRODUCEN SIN NINGÚN TIPO DE RESTRICCIÓN Y SON CONTESTADAS O PUNTUALIZADAS POR EL PRESIDENTE, EL CONSEJERO DELEGADO O LOS MIEMBROS DE LA MESA DONDE SE COLOCAN LOS SRES. CONSEJEROS. TAMBIÉN EN LA JUNTA ESTÁN PRESENTES PARA CUALQUIER TIPO DE ACLARACIÓN, INTERPRETACIÓN O INFORMACIÓN LOS RESPONSABLES DE LAS DISTINTAS ÁREAS DE NEGOCIO Y DE LAS DIRECCIONES JURÍDICA Y FINANCIERA

E.6. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la junta general.

NO SE HA PRODUCIDO NINGUNA MODIFICACIÓN EN EL REGLAMENTO DE LA JUNTA GENERAL EN EL EJERCICIO 2003.

E.7. Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia

Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia	Total %
26-06-2003	4,000	76,000	0,000	80

E.8. Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

DURANTE EL AÑO 2003 SE CELEBRÓ LA JUNTA GENERAL ORDINARIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002, EN LA QUE SE DIO CUENTA, ENTRE OTRAS COSAS, DE LA PRESENTACIÓN DE LA DIMISIÓN COMO CONSEJERO DE LA SOCIEDAD INVERSIONES EL PILES, S.R.L. Y LA ELECCIÓN DE INVERSIONES SOMIÓ, S.R.L., LA DIMISIÓN COMO CONSEJERO DE TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD SIENDO SUSTITUIDO POR D. SABINO GARCÍA VALLINA Y LA DIMISIÓN DE LOS CONSEJEROS D. JOSÉ MANUEL CUESTA VIÑA Y D. RAMÓN COLAO CAICOYA COMO PRESIDENTE

EN DICHA JUNTA SE HAN ADOPTADO CON UN PORCENTAJE DE 99% DE VOTOS A FAVOR, UN 0,05% DE VOTOS EN CONTRA Y UN 0,05% DE ABSTENCIONES LOS SIGUIENTES ACUERDOS: APROBACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES DE DURO FELGUERA Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2002 ASÍ COMO LA DISTRIBUCIÓN DE UN DIVIDENDO DE 0,25 EUROS POR ACCIÓN Y UNA PRIMA DE ASISTENCIA DE 0,002 EUROS POR ACCION. TAMBIÉN SE APROBÓ LA GESTIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA RATIFICACIÓN EFECTUADA POR COOPTACIÓN DEL CONSEJERO INVERSIONES SOMIÓ S.R.L. ASÍ COMO EL NOMBRAMIENTO COMO CONSEJEROS DE D. SABINO GARCÍA VALLINA QUE HABÍA CESADO COMO REPRESENTANTE TSK ELECTRÓNICA Y ELECTRICIDAD, S.A. Y DE INVERSIONES EL PILES, S.R.L. QUE HABÍA CESAADO Y SIENDO SUSTIUIDO POR COOPTACIÓN DE INVERSIONES SOMIÓ S.R.L.. TAMBIÉN SE ACORDÓ EL NOMBRAMIENTO COMO PRESIDENTE HONORARIO DE D. RAMÓN COLAO CAICOYA. SE ACORDÓ IGUALMENTE LA ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES PROPIAS QUE NO SUPERASE EL 5% DEL CAPITAL SOCIAL Y LA RENOVACIÓN DEL CARGO DE AUDITORES. TAMBIÉN SE ACORDÓ LA MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 25 DE LOS ESTATUTOS SOCIALES CREÁNDOSE EL COMITÉ DE AUDITORÍA Y ESTABLECIÉNDOSE SU REGLAMENTO DE FUNCIONAMIENTO.

E.9. Indique, en su caso, el número de acciones que son necesarias para asistir a la Junta General y si al respecto existe alguna restricción estatutaria.

PARA ASITIR A LA JUNTA ES NECESARIO SER PROPIETARIO DE UNA ACCIÓN, NO EXISTIENDO NINGUNA RESTRICCIÓN ESTATUTARIA PARA LA ASISTENCIA A LA JUNTA SALVO EN EL CASO DE COPROPIEDAD DE ACCIONES EN EL QUE DEBE DESIGNARSE UN SOLO REPRESENTANTE DE LAS ACCIONES POSEIDAS A EFECTOS DE LA JUNTA.

E.10. Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

NO EXISTE NINGUNA DECISIÓN SOCIETARIA EN RELACIÓN CON LAS DELEGACIONES DE VOTO EXCEPTO LAS PREVISTAS LEGALMENTE. EN RELACIÓN CON LA TARJETA DE ASISTENCIA DONDE FIGURA LA DELEGACION Y LA DECISION RESPECTO A LOS PUNTOS Y EL ORDEN DEL DIA

E.11. Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

SÍ NO

Describe la política

E.12. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

LA DENOMINACIÓN DE LA PÁGINA WEB DE DURO FELGUERA S.A. ES www.gdfsa.com. EN EL INDICE QUE APARECE EN LA PAGINA SE PINCHA SOBRE "DURO FELGUERA" APARECIENDO UN SEGUNDO INDICE QUE INDICA "INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD" EN EL APARTADO ULTIMO Y QUE UNA VEZ ABIERTO FACILITA EL ACCESO AL INFORME DEL GOBIERNO CORPORATIVO ASÍ COMO A LOS DEMÁS CONTENIDOS DE LA PÁGINA ESTABLECIDOS LEGALMENTE.

F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de cumplimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o, en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

En tanto el documento único al que se refiere la ORDEN ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, no sea elaborado, deberán tomarse como referencia para completar este apartado las recomendaciones del Informe Olivencia y del Informe Aldama.

LA SOCIEDAD CUMPLE CON LA MAYORÍA DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO EXISTENTES EXCEPTO EN LO RELATIVO AL VOTO ELECTRONICO EN LAS JUNTAS QUE EL CONSEJO NO HA CONSIDERADO PRECISO INCLUIR EN EL PRESENTE EJERCICIO.

G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella

información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

LA SOCIEDAD HA NOMBRADO UN ASESOR LETRADO INDEPENDIENTE DE LA PROPIA SOCIEDAD QUE INTERVIENE ACTIVAMENTE EN LAS REUNIONES DEL CONSEJO Y EMITE LOS INFORMES RELATIVOS A LAS EXIGENCIAS LEGALES Y A LAS RECOMENDACIONES DE LOS CÓDIGOS .

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 20-05-2004.

Indique los Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

EL CONSEJO APROBÓ LA ACTUALIZACIÓN DEL INFORME ANUAL EN LA FECHA SEÑALADA POR UNANIMIDAD