

INFORME DE AUDITORIA **G N M V**
Registro de Auditorias
* * * * Emisores
Nº **6326**
UNIPAPEL, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 1999**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
UNIPAPEL, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Unipapel, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 1 de abril de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Unipapel, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Unipapel, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ERNST & YOUNG

Antonio Barranco García

3 de abril de 2000



CLASE 8ª



OF6523594

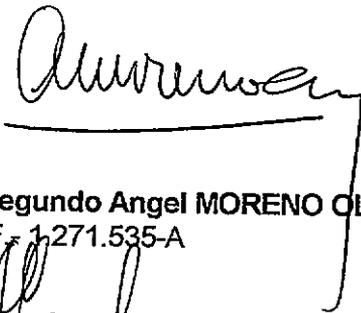
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los once Administradores que componen al día de la fecha la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de "UNIPAPEL, Sociedad Anónima", han formulado las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio de 1999, extendidas e identificadas en la forma que seguidamente se indica:

- . El Balance figura transcrito en dos folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, números 2514219 y 2514220.
- . La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en dos folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, números 2514222 y 2514223.
- . La Memoria figura transcrita en cuarenta y ocho folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, números 2514225 al 2514272, ambos inclusive.
- . El Informe de Gestión, figura transcrito en dieciocho folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, números 2514426 al 2514443, ambos inclusive.

Asimismo y en cumplimiento del apartado 2 del mencionado artículo 171, declaran firmado de su puño y letra los citados cuatro documentos mediante la suscripción al dorso del presente folio de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, número 6523594.

Tres Cantos, a treinta y uno de marzo de dos mil.

LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD



D. Segundo Angel MORENO OLIVA
N.I.F.- 1.271.535-A



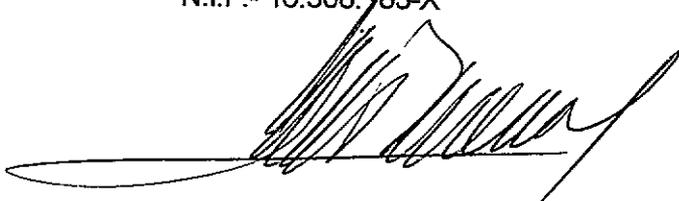
D. Juan MUGUERZA SALAVERRIA
N.I.F.- 15.183.826-P



D. Alejandro BEZARES GONZALEZ
N.I.F.- 16.308.183-X



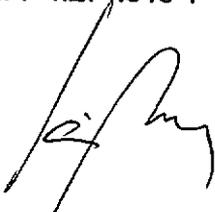
Dña. M^a Carmen AROCA GARCIA
N.I.F.- 17.237.840-F



D. Jose M^a MORENO OLIVA
N.I.F.- 1.271.515-Y



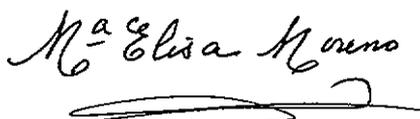
D. Antonio IMAZ GOICOECHEA
N.I.F.- 15.114.335-T



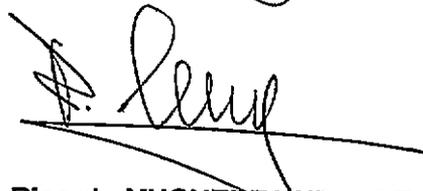
D. Javier MORENO LOPEZ
N.I.F.- 61.095-F



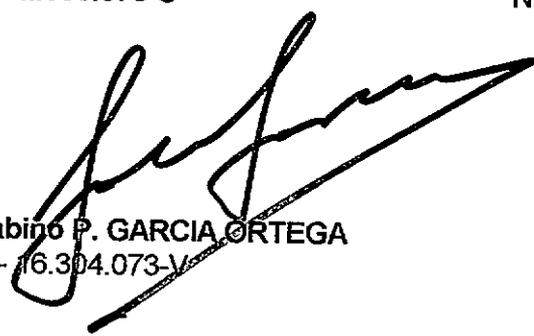
D. Juan Antonio LAZARO LAZARO
N.I.F.- 16.461.253-S



Dña. Elisa MORENO OLIVA
N.I.F.- 2.688.370-S



D. Ricardo MUGUERZA URALDE
N.I.F.- 72.441.346-V



D. Gabino P. GARCIA ORTEGA
N.I.F.- 16.304.073-V



CLASE 8ª



0F2514216

UNIPAPEL, S. A.

CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 1999

Madrid, a 31 de Marzo de 2000.



CLASE 8ª



OF2514217

INDICE

1. BALANCES DE SITUACION.
2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS.
3. MEMORIA.



CLASE 8ª



OF2514218

1. BALANCES DE SITUACION.



CLASE 8ª



OF2514219

UNIPAPEL, S.A.
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

	EJERC. 1989 (euros)	EJERC. 1989 (miles de pts.)	EJERC. 1988 (miles de pts.)
ACTIVO			
B) INMOVILIZADO	137.700.014,98	22.912.032	13.811.072
II. Inmovilizaciones Inmateriales	185.266,47	29.934	812.013
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	221.871,20	30.893	31.632
5. Arrendamientos financieros	0,00	0	426.693
6. Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	0,00	0	28.735
7. Anticipos	0,00	0	0
9. Amortizaciones	(68.405,83)	(11.049)	(584.275)
III. Inmovilizaciones Materiales	9.873.783,42	1.642.855	7.179.346
1. Terrenos y construcciones	11.075.168,68	1.842.751	5.377.208
2. Inmuebles de alquiler y maquinaria	0,00	0	3.892.519
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	0,00	0	3.238.152
4. Anticipos	0,00	0	59.071
5. Otros inmovilizados	351.998	(189.895)	351.998
7. Amortizaciones	(1.201.383,15)	(189.895)	(6.538.700)
IV. Inmovilizaciones Financieras	127.880.388,11	21.244.262	5.819.711
1. Participaciones en empresas del grupo	107.120.340,12	17.824.656	5.357.209
2. Créditos a empresas del grupo	20.127.895,38	3.349.600	238.860
3. Participaciones en empresas asociadas	340.985,69	59.083	139.574
5. Cartera de valores a largo plazo	674.947,03	50.689	50.689
7. Otros créditos	675.62,10	112.850	151.388
8. Depósitos y valores constituidos a largo plazo	13.552,87	2.260	2.788
9. Provisiones	(921.067,11)	(153.255)	(112.803)

	EJERC. 1989 (euros)	EJERC. 1989 (miles de pts.)	EJERC. 1988 (miles de pts.)
PASIVO			
A) FONDOS PROPIOS	120.413.171,79	20.038.068	21.144.880
I. Capital suscrito	19.117.792,30	2.315.350	2.519.603
II. Prima de emisión	38.397.497,39	6.050.034	6.859.981
III. Reserva de revalorización	523.157,00	87.046	848.404
IV. Reservas	96.424.200,33	11.032.037	10.795.556
1. Reserva legal	3.028.656,26	503.928	503.928
2. Reservas para acciones propias	1.160.330,01	193.604	50.003
3. Diferencias por ajuste del capital a euros	25.500,94	4.243	0
6. Otras reservas	82.209.705,14	10.350.824	10.241.827
VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio)	1.930.524,69	324.510	420.236
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	14.147,82	2.354	87.394
1. Subvenciones de capital	0,00	0	84.291
3. Otras ingresos a distribuir en varios ejercicios	14.147,82	2.354	3.103
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	18.344.483,11	3.032.269	76.740
II. Deuda con entidades de crédito	19.030.353,13	3.000.000	0
1. Deuda a largo plazo con entidades de crédito	18.030.353,13	3.000.000	0
IV. Otros acreedores	314.116,06	52.265	79.740
3. Filiales y empresas recibidos a largo plazo	125.130,72	20.820	3.410
4. Administraciones Públicas a largo plazo	188.985,26	31.445	76.330



CLASE 8ª



OF2514220

UNIPAPER, S.A.
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO		EJERC. 1989 (euros)	EJERC. 1989 (miles de pes.)	EJERC. 1988 (miles de pes.)
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS				
D) ACTIVO CIRCULANTE				
II. Existencias				
1. Materias primas y otros aprovisionamientos	0,00	0	0	50.914
2. Productos en curso y semiterminados	0,00	0	0	48.785
3. Productos terminados	0,00	0	0	129
4. Provisiones	0,00	0	0	1.000
III. Deudores				
1. Clientes, socios y prestaciones de servicios	1.060.347,93	176.427	0	151.027
2. Empresas del grupo	289.033,54	43.023	0	89.314
3. Empresas asociadas, consocias	0,00	0	0	89.314
4. Deudores varios	282.693,97	43.705	0	0
5. Personal	639.033,72	89.686	0	43.512
6. Administraciones Públicas	0,00	0	0	43.512
7. Provisiones	0,00	0	0	2.547.603
IV. Inversiones financieras temporales				
1. Crédito a empresas del grupo	1.650.768,69	250.827	0	801.024
2. Crédito a empresas a corto plazo	1.550.735,47	259.024	0	428.364
3. Cartera de valores a corto plazo	0,00	0	0	5.004
4. Cartera de valores a largo plazo	0,00	0	0	62.044
5. Depósitos y fincaza constituidos a corto plazo	9.093,21	1.503	0	219.879
6. Depósitos y fincaza constituidos a largo plazo	0,00	0	0	153.031
V. Acciones propias a corto plazo				
VI. Tesorería				
VII. Ajustes por periodificación				
TOTAL GENERAL		141.826.010,82	23.664.410	24.662.582
PASIVO				
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO				
II. Deudas con entidades de crédito				
1. Préstamos y otras deudas	1.641.484,26	273.120	0	474.734
2. Deuda por intereses	1.509.393,82	231.142	0	0
3. Acreedores por arrendamiento financiado a corto plazo	132.090,44	21.978	0	0
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
1. Deudas con empresas del grupo	536.787,85	89.314	0	151.027
2. Deudas con empresas asociadas	536.787,85	89.314	0	150.928
IV. Acreedores comerciales				
1. Deudas por compras o prestaciones de servicios	201.512,39	43.512	0	101
2. Deudas por compris o prestaciones de servicios	201.512,39	43.512	0	2.547.603
V. Otras deudas no comerciales				
1. Administraciones Públicas	413.424,21	66.768	0	801.024
2. Otras deudas	30.074,65	5.004	0	428.364
3. Otras deudas	372.891,85	62.044	0	219.879
4. Remuneraciones pendientes de pago	10.457,61	1.740	0	153.031
TOTAL GENERAL		141.826.010,82	23.664.410	24.662.582

(*) Informativo: 1 Euro = 166,386 Ptas.



CLASE 8ª



OF2514221

2. CUENTAS DE PERDIDAS
Y
GANANCIAS.



CLASE 8.a



OF2514222

UNIPAPER S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE

D E B E		EJERC. 1999 (euros)	EJERC. 1999 (miles de pes.)	EJERC. 1998 (miles de pes.)
ALGASTOS				
1. Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación				
2. Aprovechamientos				
a) Consumo de materias primas y otros				
b) Consumo de materiales primos y otros				
c) Otros gastos externos				
3. Gastos de personal				
a) Sueldos, salarios y asistencias				
b) Cargas sociales				
4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado				
5. Variación de las provisiones de liquidez				
a) Variación de provisiones de existencias				
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables				
6. Otros gastos de explotación				
a) Servicios externos				
b) Tributos				
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION		2.287.289,80	380.973	549.389
H A B E R				
B) INGRESOS				
1. Importe neto de la cifra de negocios				
a) Ventas				
b) Prestaciones de servicios				
c) Dotaciones y reparto sobre ventas				
2. Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación				
3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado				
4. Otros ingresos de explotación				
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente				
b) Subvenciones				
		87.340.004,87	9.340.974	17.199.863
		55.001.730,81	8.151.510	18.460.187
		89.237.840,20	9.194.131	18.574.767
		13.739,14	2.268	6.132
		(200.548,42)	(44.800)	(100.732)
		0,00	0	314.071
		0,00	0	20.809
		823.280,42	138.884	118.979
		782.859,65	126.929	105.403
		80.431,77	10.055	13.473

(*) Informativo: 1 Euro = 166,386 Ptas.

UNIPAPER, S. A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE

	EJERC. 1989 (euros)	EJERC. 1990 (miles de pes.)	EJERC. 1991 (miles de pes.)
D E D E			
7. Gastos financieros y gastos asimilados a) Por deudas con terceros y gastos asimilados	818.746,77	136.226	77.340
b) Por deudas con terceros y gastos asimilados	818.746,77	136.226	77.340
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	109.408,24	38.204	0
9. Diferencias negativas de cambio	186,31	31	616
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	424.008,03	70.540	127.687
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	2.711.287,83	4.01.122	877.568
10. Variación de las provisiones de Inmovilizado Inmaterial, material y cartera de control	288.759,96	46.212	50.484
11. Pérdidas procedentes del Inmovilizado Inmaterial, material y cartera de control	31.937,78	5.314	3.534
12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	384,05	84	21
13. Gastos extraordinarios	1.592,68	205	7.216
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.860.286,83	424.327	885.226
15. Impuesto sobre Sociedades	898.731,85	99.787	234.990
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	1.960.554,98	324.540	450.236

	EJERC. 1989 (euros)	EJERC. 1990 (miles de pes.)	EJERC. 1991 (miles de pes.)
H A B E R			
5. Ingresos de participaciones en capital a) En empresas del grupo b) En empresas asociadas c) En empresas fuera del grupo	354.543,05	58.991	63.333
6. Ingresos de otros valores negociables de crédito del activo Inmovilizado	321.024,61	53.414	53.414
7. Otros Ingresos e Ingresos asimilados a) De empresas del grupo b) De empresas asociadas c) Otros Ingresos	22.527,95	2.750	6.334
8. Diferencias positivas de cambio	10.860,49	1.027	1.065
9. Beneficios en enajenación de Inmovilizado Inmaterial, material y cartera de control	75.324,65	12.533	21.389
10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	75.324,65	12.533	21.389
11. Subvenciones de capital transferidas al restituido del ejercicio	929.780,59	153.205	116.218
12. Ingresos extraordinarios	690.693,41	114.850	18.899
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	228.917,16	38.235	95.676
	0,00	0	0
	1.700,86	283	5.683
	103.914,89	17.290	1.884
	5.102,59	849	4.686
	26.336,35	4.382	8.695
	27.279,84	4.358	23.770
	191.041,19	28.795	22.060



CLASE 8a



OF2514223



CLASE 8.^a
S. P. N. O. M.



0F2514224

3. MEMORIA.



CLASE 8ª



OF2514225

INFORMACION DE TIPO GENERAL

ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.

El objeto social de Unipapel, S.A., sociedad constituida en el año 1976, según se especifica en sus estatutos es la fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina.

En 1992 y tras proceder a la fusión por absorción de la sociedad Monte Urgull, S.A. se amplió el objeto social dando entrada a la actividad propia de la entidad absorbida, es decir, la compra, venta, tenencia, administración y alquiler de bienes muebles e inmuebles.

En el presente ejercicio, tal y como se comenta más adelante en el apartado "Comparación de la información", la sociedad ha segregado su actividad tradicional mediante una aportación no dineraria a una sociedad de nueva creación denominada "Unipapel Transformación y Distribución, S.A."

BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES.

a) Imagen fiel y principios contables.

Las cuentas anuales han sido elaboradas de conformidad con los principios contables y normas de valoración reflejados en el Plan General de Contabilidad y en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (en adelante T.R.L.S.A.).

La no aplicación ocasional de alguno de estos principios, que se detalla a lo largo de esta memoria, en ningún caso afecta a la imagen fiel por su escasa importancia relativa.

Las cuentas anuales se presentan, salvo indicación en contrario, en miles de pesetas.



CLASE 8ª



OF2514226

b) Comparación de la información.

Las partidas reflejadas en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias no son comparables de un ejercicio a otro, al haber procedido Unipapel, S.A. con fecha 30/6/99, a segregar su actividad tradicional - fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina - en una sociedad de nueva creación denominada Unipapel Transformación y Distribución, S.A. a cuyas cuentas anuales nos remitimos para cualquier información adicional.

Esta aportación de rama de actividad se ha realizado mediante la aportación de activos y pasivos que se detallan a continuación, que han sido aportados sin plusvalía alguna, no siendo por tanto de aplicación lo recogido en el artículo 14 de la Ley 29/1991 sobre información a suministrar en caso de fusión, escisión o aportación de sociedades acogidas a lo dispuesto en la mencionada norma legal.



OF2514227

CLASE 8.^a

La mencionada segregación y constitución de la nueva sociedad se realizó mediante la aportación no dineraria siguiente:

ACTIVO**PASIVO**

B) INMOVILIZADO	6.523.572	A) FONDOS PROPIOS	783.858
I. Gastos de establecimiento	6.407	III. Reserva de revalorización	761.343
II. Inmovilizaciones Inmateriales	371.565	IV. Reservas	
5. Aplicaciones informáticas	899.116	5. Otras reservas	22.515
7. Anticipos	77.253	B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	79.879
8. Amortizaciones	(604.804)	1. Subvenciones de capital	79.879
III. Inmovilizaciones materiales	6.110.675	E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	214.014
1. Terrenos y construcciones	3.958.066	IV. Acreedores comerciales	6.584
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	3.704.693	2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	6.584
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.249.631	V. Otras deudas no comerciales	207.430
4. Anticipos e Inmovilizaciones materiales en curso	572.543	1. Administraciones Públicas	86.678
5. Otro inmovilizado	329.753	3. Otras deudas	89.236
7. Amortizaciones	(5.704.011)	4. Remuneraciones pendiente de pago	31.116
IV. Inmovilizaciones financieras	34.925		
6. Otros créditos	34.925		
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	141.952		
D) ACTIVO CIRCULANTE	6.641.598		
III. Deudores	6.537.282		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.492.373		
4. Deudores varios	2.739		
7. Provisiones	(957.830)		
VI. Tesorería	96.466		
VII. Ajustes por periodificación	<u>7.850</u>		
TOTAL GENERAL	13.307.122	TOTAL GENERAL	1.077.751

El capital social aportado fue de 1.663.860.000 ptas. con una prima de emisión de 10.565.511.000 ptas.



OF2514228

CLASE 8ª

Las cuentas de pérdidas y ganancias tampoco son comparables al reflejar operaciones de la actividad tradicional de la Sociedad, unicamente hasta el indicado 30 de junio en el ejercicio 1999.

c) Agrupación de partidas.

No se ha procedido en la elaboración de los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias a la agrupación de diferentes partidas.

d) Elementos recogidos en varias partidas.

Sin embargo en lo relativo a elementos recogidos en varios epígrafes, existen desagregaciones consecuencia de la reclasificación entre el corto y largo plazo.

Esto afecta a las siguientes partidas:

1) Administraciones Públicas (Impuesto diferido):

En el pasivo:

En epígrafe D.IV.4 (largo plazo)	31.445 miles ptas.
En epígrafe E.V.1 (corto plazo)	<u>1.284 miles ptas.</u>

TOTALES **32.729 miles ptas.**



OF2514229

CLASE 8.ª

DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

La propuesta que el Consejo de Administración hará a la Junta General de Accionistas será la siguiente:

Base de reparto:

Pérdidas y ganancias (neto de participaciones ajenas al capital)	<u>324.540 miles ptas.</u>
Total	<u>324.540 miles ptas.</u>

Distribución:

A reservas voluntarias	158.244 miles ptas.
A dividendos	<u>166.296 miles ptas.</u>
Total	<u>324.540 miles ptas.</u>

No existen limitaciones de ningún tipo que impidan la libre distribución de dividendos.



OF2514230

CLASE 8ª

NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

a) Inmovilizaciones inmateriales.

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición y corresponden a las patentes y marcas. Su amortización se realiza de forma sistemática en un periodo de 10 años.

b) Inmovilizaciones materiales.

Las inmovilizaciones materiales se presentan al precio de adquisición o coste de producción, e incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las reparaciones, costes de mantenimiento y mejoras de escasa entidad son imputadas directamente a gastos en el momento en que se incurren; las mejoras importantes y reposiciones son objeto de capitalización.

El montante de los trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado material se calcula por el importe de los costes directamente imputables a dichos bienes. De acuerdo con lo dispuesto en el ordenamiento contable en vigor, los importes incurridos en el ejercicio se muestran como un abono individualizado por el importe total en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses y la diferencia de cambio consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del inmovilizado material que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje, antes de que el inmovilizado se encuentre en condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos, en la medida en que con esta incorporación no se supere su valor de mercado o de reposición.



CLASE 8.^a
EXTRAORDINARIA



OF2514231

La amortización del inmovilizado material se calcula, con carácter general, de acuerdo con el método lineal, aplicado sobre los periodos de vida útil estimados para las respectivas clases de bienes, incluyendo los importes revalorizados. Los porcentajes anuales utilizados, que se hallan dentro de los intervalos aceptados fiscalmente, son los siguientes:

	<u>Coefficiente</u>
Construcciones	2 a 3 %
Maquinaria	8 a 20 %
Utilillaje	8 a 30 %
Otras instalaciones	8 a 25 %
Mobiliario	10 %
Equipos proceso de información	15 a 25 %
Elementos de transporte	14 a 16 %

c) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas.

La participación en sociedades dependientes y asociadas, los créditos concedidos a las mismas y la cartera de valores se presentan valorados a su coste.

Para los valores admitidos a cotización oficial, cuando el valor menor entre la cotización del último día del ejercicio y la cotización media del último trimestre, resulta inferior al de su adquisición, se dotan las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada. Asimismo, en el caso de valores no cotizados, la provisión se realiza atendiendo a las desvalorizaciones efectivas sufridas por los mismos, de acuerdo con su valor teórico-contable (consolidado, en su caso) ajustado por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de adquisición y que persisten al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



OF2514232

d) Créditos no comerciales.

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado, al cual se le adicionan los intereses, que se consideran como ingreso en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

e) Acciones propias.

Se valoran al coste de adquisición de acuerdo con idénticos criterios a los utilizados al hablar de valores negociables.

f) Subvenciones de capital.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, imputándose a resultados del ejercicio en la proporción correspondiente a la depreciación efectiva experimentada y registrada contablemente en el período, por los activos financiados con dichas subvenciones.

g) Deudas.

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor nominal que coincide con el de reembolso.

Los intereses se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se devengan.



CLASE 8ª



0F2514233

h) Impuesto sobre Sociedades.

Las cuentas de pérdidas y ganancias recogen el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota devengada en el ejercicio. Las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto se consideran permanentes o temporales, según su naturaleza, dando lugar en este último supuesto a impuestos sobre beneficios diferidos o anticipados. Excepcionalmente, algunas diferencias temporales se tratan como permanentes en virtud de su importe y dilatado período de reversión.

Para el cálculo de la cuota por Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio se han tenido en cuenta también las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la compañía.

i) Diferencias de cambio en moneda extranjera.

Este epígrafe afecta exclusivamente a las siguientes partidas:

1.- Inmovilizado material.

La conversión a moneda nacional se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha de la incorporación de los bienes al patrimonio de la sociedad.

2.- Existencias.

El precio de adquisición se convierte en moneda nacional por aplicación de tipo de cambio vigente en la fecha en que se produce cada adquisición.

3.- Deudas.

La conversión de las deudas en moneda extranjera a moneda nacional se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de cada operación. Al cierre del ejercicio se valoran al tipo de cambio vigente en dicho momento. Las diferencias positivas no realizadas se incluyen en el balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las diferencias negativas, por el contrario, se imputan directamente a resultados.



CLASE 8ª

CLASE 8ª



OF2514234

j) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico.

Los débitos o créditos originados por las operaciones de tráfico de la empresa, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal.

El importe correspondiente a efectos descontados figura hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores como en las de Entidades de Crédito a corto plazo.

k) Ingresos y gastos.

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), y los de los transportes que les afecten directamente se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes e ingresos o gastos por servicios, respectivamente.



0F2514235

CLASE 8ª

S. 1999

INFORMACIONES RELATIVAS AL BALANCE**INMOVILIZADO INMATERIAL****1. Análisis del movimiento de las cuentas y sus amortizaciones acumuladas.**

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado inmaterial y sus amortizaciones acumuladas son los siguientes:

Concepto	Concesiones patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Anticipos e inmovilizac. inmateriales en curso
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	31.632	896.693	28.738
(+) Entradas	5.251	2.423	48.514
(+) Aumentos por traspaso de otras cuentas	0	0	0
(-) Salidas y bajas	0	899.116	77.252
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	0	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	36.883	0	0
AMORTIZACION ACUMULADA AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	7.484	519.952	0
(+) Dotación y aumentos	3.565	84.852	0
(-) Reducciones por bajas, salidas y transf.	0	604.804	0
AMORTIZACION ACUMULADA AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	11.049	0	0
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	25.834	0	0



OF2514236

CLASE 8ª

CONCEPTO	Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	TOTAL
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	449.825	1.406.888
(+) Entradas	0	56.188
(+) Aumentos por traspaso de otras cuentas	0	0
(-) Salidas y bajas	0	976.368
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	449.825	449.825
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	36.883
AMORTIZACION ACUMULADA AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	66.839	594.275
(+) Dotación y aumentos	0	88.417
(-) Reducciones por bajas, salidas y transf.	0	604.804
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	66.839	66.839
AMORTIZACION ACUMULADA AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	11.049
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	25.834

Las salidas del ejercicio corresponden íntegramente a la operación de segregación aludida en el apartado b) (Comparación de la información, bases de presentación de las cuentas anuales, información de tipo general) de esta memoria.



OF2514237

CLASE 8.ª

EJERCICIO 1999

INMOVILIZADO MATERIAL**1. Análisis del movimiento de las cuentas y sus amortizaciones acumuladas.**

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado material y sus amortizaciones acumuladas son los siguientes:

Concepto	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instal. utillaje y mobiliario
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	5.377.268	3.692.619	3.238.152
(+) Entradas	2.292	24.939	17.888
(+) Aumentos por traspaso de otras cuentas	449.825	0	0
(-) Salidas y bajas	3.986.634	3.717.558	3.256.040
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	0	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	1.842.751	0	0
AMORTIZACION ACUMULADA AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	847.674	2.227.095	2.196.703
(+) Aumentos por traspaso de otras cuentas	66.839	0	0
(+) Dotación y aumentos	70.872	116.807	125.965
(-) Reducciones por bajas, salidas y transf.	785.490	2.343.902	2.322.668
AMORTIZACION ACUMULADA AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	199.895	0	0
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	1.642.856	0	0



OF2514238

CLASE 8.a

CLASE 8.a

Concepto	Anticipos e inmovilizac. materiales en curso	Otro inmovilizado	Total
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	56.071	351.998	12.716.108
(+) Entradas	516.469	6.466	568.054
(+) Aumentos por traspaso de otras cuentas	0	0	449.825
(-) Salidas y bajas	572.540	358.464	11.891.236
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	0	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	0	1.842.751
AMORTIZACION ACUMULADA AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	0	265.288	5.536.760
(+) Aumentos por traspaso a otras cuentas	0	0	66.839
(+) Dotación y aumentos	0	25.535	339.179
(-) Reducciones por bajas, salidas y transf.	0	290.823	5.742.883
AMORTIZACION ACUMULADA AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	0	199.895
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	0	1.642.856

Las salidas del ejercicio corresponden mayoritariamente a la operación de segregación aludida en el apartado b) (Comparación de la información, bases de presentación de las cuentas anuales, información de tipo general) de esta memoria.

2. Informaciones varias sobre inmovilizado material.

a) Revalorizaciones del inmovilizado material.

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas asciende a la cantidad de 81 millones de ptas. al cierre del ejercicio 1999, siendo el efecto de la revalorización, sobre la dotación de amortización del ejercicio, de aproximadamente 58 millones de ptas.



OF2514239

CLASE 8.^a

b) Coeficientes de amortización utilizados por grupos de elementos.

Los señalados en el apartado b) (Normas de Valoración) de esta memoria.

c) Bienes no afectos a la explotación.

Todos los elementos integrantes del inmovilizado material de la sociedad están afectos directamente a la explotación, a excepción de:

- Un solar situado en el Polígono Industrial de Cantabria (Logroño) cuyo valor en balance es de 124.661.262 pesetas. Figura incluido en el epígrafe B.III.1 del activo del balance.
- Dos inmuebles uno de ellos situado en Lérida por importe en balance de 84.001.974 ptas., con una amortización acumulada de 1.260.030 ptas. y otro en Tenerife por importe de 24.095.110 ptas. con una amortización acumulada de 3.626.924 ptas. Estos elementos están incluidos en el epígrafe B.III.1 del activo del balance.

d) Bienes afectos a garantías y reversión.

No existen elementos de inmovilizado que se encuentren afectos a garantías, ni a reversión.

e) Subvenciones recibidas.

La sociedad recibió subvenciones oficiales en capital (no reintegrables) como consecuencia de la inversión que realizó en sus fábricas de Aduna (Guipúzcoa) y Logroño.

Como consecuencia de la segregación de su actividad tradicional, aspecto ya comentado en el apartado b) (Comparación de la información, bases de presentación de las cuentas anuales, información de tipo general de esta memoria), la parte pendiente de imputar a resultados a 30/6/99 se traspasó a la sociedad Unipapel Transformación y Distribución, S.A.



OF2514240

CLASE 8.^a
S.A. S.A.

f) Compromisos firmes de compra.

Al cierre del ejercicio no existen compromisos firmes de compra significativos de elementos para el inmovilizado material.

g) Otra información de carácter sustantivo.

Es política de la sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

La sociedad no está incurso en ningún litigio que pueda afectar a los bienes descritos en este capítulo.

La práctica totalidad de los bienes del inmovilizado material afecto a la explotación se encuentran arrendados a la sociedad Unipapel Transformación y Distribución, S.A.



OF2514241

CLASE 8ª

INVERSIONES FINANCIERAS**1. Análisis del movimiento de las cuentas.**

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen las inversiones financieras han sido:

a) A largo plazo:

Concepto	Participaciones en empresas del grupo	Créditos a empresas del grupo	Participaciones en empresas asociadas
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	5.357.209	236.860	133.574
(+) Entradas	12.584.512	3.300.000	0
(-) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	53.000	0
(-) Salidas y bajas	117.065	4.000	75.511
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	236.860	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	17.824.656	3.349.000	58.063
PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	103.566	0	9.237
(+) Dotaciones y aumentos	47.650	0	562
(-) Reducciones por baja, salidas o transf.	0	0	7.759
PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	151.216	0	2.040
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	17.673.440	3.349.000	56.023



OF2514242

CLASE 8ª

S. E. P. O. S. A.

Concepto	Cartera de valores a largo plazo	Otros créditos
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	50.689	151.386
(+) Entradas	0	0
(+) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	0
(-) Salidas y bajas	0	38.536
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	0
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	50.689	112.850
PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	0	0
(+) Dotación y aumentos	0	0
(-) Reducciones por baja, salidas o transf.	0	0
PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	0
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	50.689	112.850



OF2514243

CLASE 8ª

CINCO PESETAS

Concepto	Depósitos y fianzas const. a largo plazo	Total
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	2.796	5.932.514
(+) Entradas	0	15.884.512
(+) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	53.000
(-) Salidas y bajas	536	235.648
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	236.860
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	2.260	21.397.518
PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	0	112.803
(+) Dotación y aumentos	0	48.212
(-) Reducciones por baja, salidas o transf.	0	7.759
PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	0	153.256
VALOR NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	2.260	21.244.262



CLASE 8ª



OF2514244

b) A corto plazo:

Concepto	Créditos a empresas del grupo	Cartera de valores a corto plazo	Otros créditos
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	67.747	400.000	22.292
(+) Entradas	34.943	31.325.363	0
(+) Aumentos por trasp. otras cuentas	236.860	0	0
(-) Salidas y bajas	28.526	31.725.363	22.292
(-) Disminución trasp. otras cuentas	53.000	0	0
IMPORTE BRUTO CIERRE 1999	258.024	0	0

Concepto	Depósitos y fianzas const a corto plazo	Total
IMPORTE BRUTO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	1.942	491.981
(+) Entradas	33	31.360.339
(+) Aumento por traspaso de otras cuentas	0	236.860
(-) Salidas y bajas	472	31.776.653
(-) Disminución por traspaso a otras cuentas	0	53.000
IMPORTE BRUTO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	1.503	259.527

2. Empresas del grupo y asociadas:

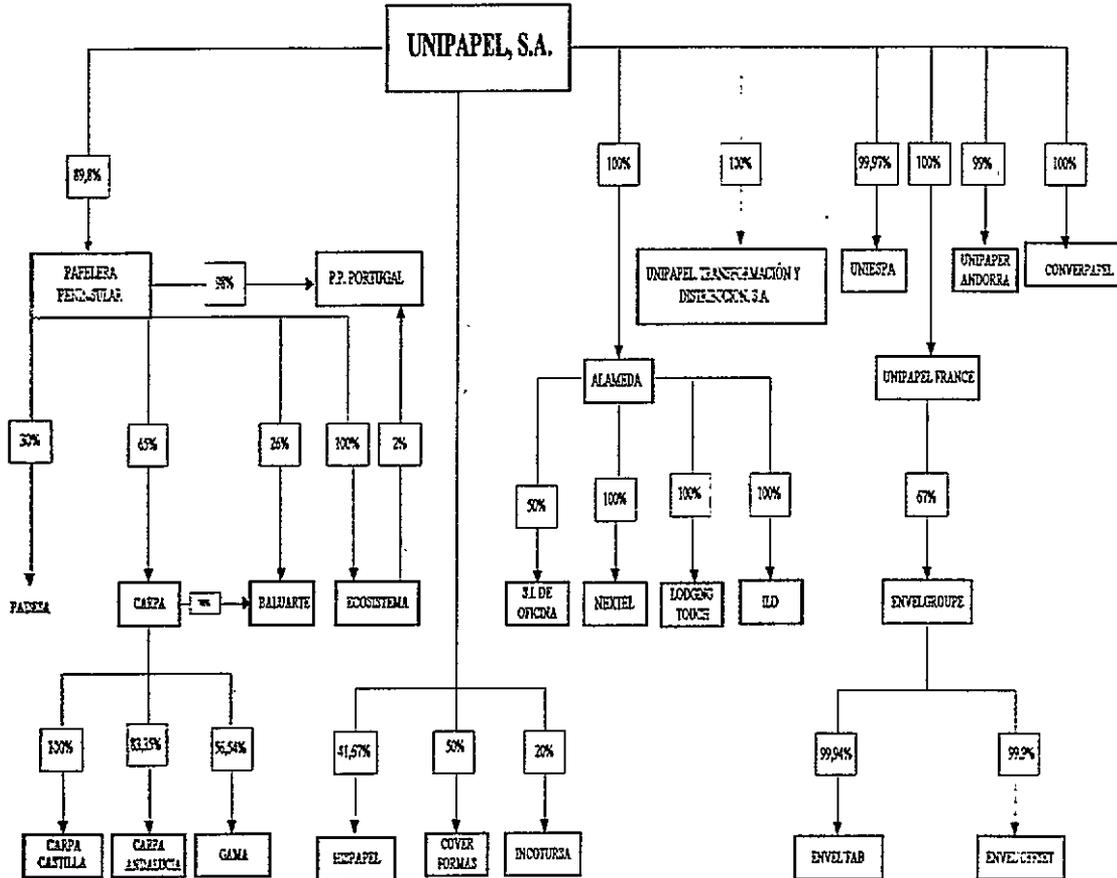
El organigrama del grupo de sociedades encabezado por Unipapel, S.A. al 31.12.99 es el siguiente:



OF2514245

CLASE 8.^a
S.M. DE ECONOMIA

GRUPO UNIPAPEL AL 31/12/99





CLASE 8ª

ESTADOS UNIDOS



OF2514246

3. Información sobre empresas del grupo y asociadas.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas, tanto directas como indirectas, que tienen una importancia relativa (aproximadamente el 95% del coste total a nivel grupo) es como sigue:

a) Empresas del grupo. Participaciones directas

Razón Social	Unipapel Transformación Y distribución, S.A.	Papelera Peninsular, S.A.	Alameda Information Technology Systems, S.A. (Alameda)
Domicilio	Avda. Artesanos, 28 28760 Tres Cantos (Madrid)	C/ del Papel nº 1 P. Industrial La Cantueña 28947 Fuenlabrada (Madrid)	Ronda de Poniente, 15 28760 Tres Cantos (Madrid)
Actividad	Fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina.	Fabricación de papel	Serv. de informática y compra-venta de valores.
Inversión (neta de provisiones)	12.229.371	4.173.078	639.186
Participación en capital	100%	89,8 %	100 %
Capital	1.663.860	2.975.000	690.000
Reservas	11.342.637	4.422.876	(79.458)
Resultado ejercicio 1999	77.525	84.866	2.471
Resultado extraord. 1999	7.537	179.755	(746)
Valor teórico de participac.	13.084.022	6.719.502	613.013
Dividendos recibidos	0	0	0
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza	No cotiza

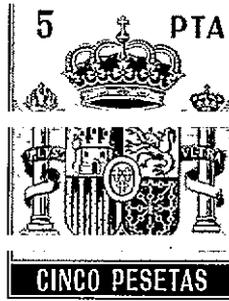


CLASE 8.^a



OF2514247

Razón Social	Unipaper Andorra, S.A. (Unipaper)	Uniespa-Companhia Espanhola de Papelaria e Artes Gráficas, S.A. (Uniespa)
Domicilio	Avda. d'Enclar, 26 Sta. Coloma (Principat d'Andorra)	Avda. Almirante Gago Coutinho 68 - A Lisboa (Portugal)
Actividad	Comercialización de productos diversos	Comercialización de productos diversos
Inversión (neta de provisiones)	16.390	64.465
Participación en capital	99%	99,97%
Capital	16.000	24.898
Reservas	22.826	55.007
Resultado ejercicio 1999	10.032	19.839
Valor teórico de participac.	48.369	99.714
Dividendos recibidos	0	0
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza



OF2514248

CLASE 8.^a

Razón Social	Converpapel, S.A.	Unipapel France, SARL
Domicilio	C/ Sierra de Albarracín, nº 7 San Fernando de Henares (Madrid)	Passage Sainte-Anne Popincourt, 8 - Paris (Francia)
Actividad	Transformación papel	Comercialización de productos diversos.
Inversión (neta de provisiones)	243.459	307.491
Participación en capital	100%	100%
Capital	104.512	405.846
Reservas	198.825	(74.928)
Resultado ejercicio 1999	(1.954)	(47.650)
Valor teórico de participac.	301.383	283.268
Dividendos recibidos	0	0
Cotización en Bolsa	No cotiza.	No cotiza.

b) Empresas del grupo. Participaciones indirectas.

Razón Social	Cartón y Papel Reciclado, S.A. (Garpa)	Baluarte Ltd.
Domicilio	Ctra. Vicálvaro a Coslada Km 3 C/ Boyer, s/n (Madrid)	Rua Baluarte de Sto. Amaro, 2 Setubal. (Portugal).
Actividad	Recuperación de papel y cartón.	Recuperación de papel. y cartón.
Inversión (neta de provisiones)	896.711	611.587
Capital	1.330.000	580.950
Reservas	66.420	(136.044)
Resultado ejercicio 1999	17.280	233.016
Dividendos recibidos	-	-
Cotización en Bolsa	No cotiza.	No cotiza.



CLASE 8ª



0F2514249

Razón Social	ENVELGROUPE, S.A.	ENVELOFFSET, S.A.
Domicilio	Parc d'activité du Moulin, 19-21 Route de Pontault - CD21 77680 Roissy en Brie (Francia)	Parc d'activité du Moulin, 19-21 Route de Pontault - CD21 77680 Roissy en Brie (Francia)
Actividad	Compra venta de valores	Compra, venta e impresión de todo tipo de material de correspondencia.
Inversión (neta de provisiones)	254.934	76.020
Capital	54.536	76.096
Reserva	56.055	45.428
Resultado ejercicio 99	(8.211)	(8.259)
Dividendos recibidos	0	0
Cotización en bolsa	No cotiza	No cotiza



CLASE 8ª



OF2514250

c) Empresas asociadas. Participaciones directas.

Razon Social	Insular de Construcciones y Turismo, S.A. (Incofursa)	Hispapel, S.A.
Domicilio	C/ República Argentina , 2 Logroño (La Rioja)	C/ Alberto Alcocer, 46 Madrid
Actividad	Inmobiliaria	Exportación de papel
Inversión (neta de provisiones)	31.023	12.500
Participación en capital	20%	41,67%
Capital	150.000	30.000
Reservas	(13.017)	60.217
Resultado ejercicio 1999	(2.809)	31.477
Valor teórico de participac.	26.835	50.710
Dividendos recibidos	0	3.750
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza



OF2514251

CLASE 8ª

S. I. de Oficina, S.A.

Razón Social	COVER FORMAS, S.L.
Domicilio	C/ O'Donnell, 4 Madrid
Actividad	Comercialización de patentes y marcas.
Inversión (neta de provisiones)	12.500
Participación en capital	50%
Capital	25.000
Reservas	2.343
Resultado ejercicio 1999	492
Valor teórico de participación	13.918
Dividendos recibidos	0
Cotización en Bolsa	No cotiza.

d) Empresas asociadas. Participaciones indirectas.

Razón Social	S.I. de Oficina, S.A.
Domicilio	Carretera de Hospitalet, 147-149 Cornellá de Llobregat. (Barcelona).
Actividad	Comercialización de productos diversos.
Inversión (neta de provisiones)	500.000
Capital	1.000.000
Reservas	622.158
Resultado ejercicio 1999	632.055
Dividendos recibidos	0
Cotización en Bolsa.	No cotiza.



CLASE 8ª



0F2514252

e) Cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 T.R.L.S.A.

Todas las sociedades participadas directa o indirectamente en más del 10% tienen conocimiento de esta situación por haberles sido expresamente notificada por Unipapel, S.A.

4. Otra información relevante acerca de las inversiones financieras.

a) Vencimiento de valores de renta fija y otras inversiones financieras análogas.

El detalle de vencimientos de créditos e inversiones financieras incluidos en los epígrafes B.IV y D.IV. del activo del balance, es el siguiente al 31 de Diciembre de 1999:

Concepto	Con.Vto. en 2000	Con.Vto. en 2001	Con.Vto. en 2002	Con.Vto. en 2003	Con.Vto. en 2004	Con.Vto. posterior al 2004
Créditos a empresas del Grupo	258.024	1.099.000	1.000.000	1.000.000	250.000	
Fianzas y depósitos	1.503	-	-	-	-	2.260
Otros créditos	-	-	-	-	-	112.850
Total	259.527	1.099.000	1.000.000	1.000.000	250.000	115.110
Total acumulado	259.527	1.358.527	2.358.527	3.358.527	3.608.527	3.723.637

b) Intereses devengados y no cobrados.

El importe al 31 de diciembre de 1999 de los intereses devengados y no cobrados se eleva a la cantidad de 22.150.685 ptas., importe registrado en el epígrafe D.IV.2 del activo del balance.

c) No existen valores negociables, créditos entregados y otras inversiones financieras análogas afectos a garantías.



CLASE 8.^a



OF2514253

- d) Todos los valores negociables, así como los créditos otorgados y el resto de las inversiones financieras están instrumentados en pesetas, por lo que no existe riesgo por diferencias de cambio.
- e) Las inversiones financieras materializadas en entidades distintas de las consideradas como empresas del grupo y asociadas, que figuran en balance al 31 de diciembre de 1999 no tienen remuneración. Asimismo, la tasa media de rentabilidad de las inversiones relativas a empresas del grupo y asociadas es del 4%.
- f) No existen compromisos firmes de compra de inversiones financieras u otros valores negociables.
- g) Tampoco se han recibido garantías como afianzamiento de los créditos concedidos por la sociedad.



OF2514254

CLASE 8^a**FONDOS PROPIOS.****1.- Análisis del movimiento de las cuentas.**

a) Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen los fondos propios son los siguientes:

Concepto	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	2.519.633	6.559.961	848.494	503.926
(-) Distribución resultado ejercicio 1998	0	0	0	0
(+) Distribución resultado ejercicio 1998	0	0	0	0
(+) Beneficio del ejercicio 1999	0	0	0	0
(+) Otros aumentos	0	0	0	0
(-) Otras disminuciones	4.244	503.927	761.448	0
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	2.515.389	6.056.034	87.046	503.926

Concepto	Reserva para acciones propias	Dif. conversión capital a euros	Otras reservas	Pérdidas y ganancias	Total
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 1999	50.803	0	10.241.827	420.236	21.144.880
(-) Distribución resultado ejercicio 1998	0	0	0	420.236	420.236
(+) Distribución resultado ejercicio 1998	0	0	285.890	0	285.890
(+) Beneficio del ejercicio 1999	0	0	0	324.540	324.540
(+) Otros aumentos	159.736	4.243	0	0	163.979
(-) Otras disminuciones	17.475	0	176.893	0	1.463.987
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 1999	193.064	4.243	10.350.824	324.540	20.035.066

Las disminuciones en la "Prima de emisión" son restituciones a los accionistas efectuadas en este ejercicio.

Las disminuciones en el "Capital suscrito" son las diferencias surgidas por el ajuste del capital a euros y se corresponde con el aumento recogido en "Diferencia de conversión del capital a euros".

Las disminuciones en la "Reserva de revalorización" son parte de la aportación no dineraria efectuada en la constitución de la sociedad Unipapel Transformación y Distribución, S.A., según lo indicado en el apartado b) (Comparación de la información, bases de presentación de las cuentas anuales, información de tipo general) de esta memoria.



OF2514255

CLASE 8ª

b) Los importes y las variaciones durante el ejercicio producidas por el concepto "Acciones propias" son las siguientes:

Saldo al 31.12.98	7.872 miles de pesetas.
Aumentos	167.608 " " "
Disminuciones	<u>7.872 " " "</u>
<u>Saldo al 31.12.99</u>	<u>167.608 miles de pesetas.</u>

2. Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de Junio.

Esta reserva, incorporada al balance de situación integrante de las cuentas anuales del ejercicio 1996, es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado inmaterial y material practicadas de acuerdo con la normativa que regula dichas operaciones, menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones.

Al no haber sido revisadas por la Inspección de Hacienda antes del 31 de Diciembre de 1999 (3 años desde la fecha del balance en el que consten las operaciones de actualización), las operaciones de actualización y el saldo de esta reserva se consideran tácitamente aprobadas a partir de esa fecha.

Esta reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de la sociedad y a partir del 31 de Diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.



CLASE 8ª
S.A. 1984



OF2514256

3. Otra información relevante.

a) La totalidad del capital social está compuesto por acciones ordinarias, en número de 10.078.530 y de 1,50 euros. (249,579 pesetas) de valor nominal, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Valencia.

b) El Consejo de Administración de la sociedad está autorizado por la Junta General de Accionistas a aumentar el capital social en una o varias veces, mediante la emisión de acciones con o sin voto y con sujeción a la legislación vigente hasta un importe de 7.558.897,50 euros (1.257.694.719 pesetas), autorización que expirará en Mayo de 2004.

Así mismo el Consejo de Administración se encuentra autorizado para repartir, hasta 360 millones de ptas., la cuenta "Prima de Emisión de Acciones". Esta autorización terminará en la fecha de la celebración de la Junta General a la que se someterá la aprobación de las cuentas anuales del presente ejercicio.

En el presente ejercicio se ha procedido a la redenominación del capital social en euros, resultando de dicha operación una reducción del mencionado capital social en 4.243.061 pesetas, por dicho importe y de conformidad con la legislación se ha dotado la correspondiente reserva indisponible.

c) No existe ninguna circunstancia específica que restrinja la disponibilidad de las reservas salvo lo indicado anteriormente para la "Reserva por diferencias por ajustes del capital a euros" y lo dispuesto en el T.R.L.S.A. en relación con la "Reserva legal" y con la "Reserva para acciones propias".

En este sentido, en el epígrafe A.IV.2 del Pasivo del balance ("Reserva para acciones propias") figura la cantidad de 193.063.904 pesetas, correspondientes al importe de las propias acciones de la sociedad en su poder (relacionadas en el apartado 1.b. anterior) por 167.608.272 pesetas., y 25.455.632 ptas. a las poseídas por su participada "Alameda Information Technology Systems, S.A." en cumplimiento de lo dispuesto en la Sección 4ª, artículo 74 y siguientes del T.R.L.S.A.



OF2514257

CLASE 8.^a
~~CLASE 8.^a~~

d) El detalle de las acciones propias en poder de la sociedad y sus participadas al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Número de acciones	143.210
Valor nominal	35.802.500 ptas.
Precio medio de adquisición	1.348 ptas.
Destino final	Enajenación.

SUBVENCIONES.

a) El importe y características de las subvenciones recibidas ya ha sido descrito en el apartado 2.e. (Inmovilizado material) de esta memoria, sin embargo incluimos en este epígrafe información sobre el movimiento producido durante el ejercicio 1999, que ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.98	Dismin.	Baja	Saldo al 31.12.99
Diput. Foral de Guipuzcoa	6.239	1.273	4.966	0
Gobierno Vasco	62.761	2.660	60.101	0
Gobierno de la Rioja	15.261	449	14.812	0
TOTAL	84.261	4.382	79.879	0

Las disminuciones por importe de 4.381.748 ptas. corresponden a la imputación anual a resultados del ejercicio de las subvenciones otorgadas según lo descrito en el apartado f) (Normas de valoración, información de tipo general) de esta memoria y reflejado en el epígrafe B.11 ("Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio") del "Haber" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las bajas son parte de la aportación no dineraria realizada para la constitución de la sociedad Unipapel Transformación y Distribución, S.A., aspecto ya comentado en apartados anteriores de esta memoria.

b) Por otra parte, las condiciones que exige la concesión de las subvenciones están siendo cumplidas estrictamente por la sociedad.



CLASE 8ª



0F2514258

DEUDAS NO COMERCIALES.

1. Desglose de la partida E.III.1 del pasivo del balance.

Dentro de este apartado se encuentran los siguientes conceptos:

Proveedores empresas del grupo	43.074 miles de ptas.
Otras deudas con empresas del grupo	46.240 miles de ptas.
Total	89.314 miles de ptas.

Los mencionados importes no corresponden a préstamos ni a intereses de préstamos.

2. Otra información relativa a deudas no comerciales.

a) Importe de las deudas con indicación del vencimiento de las mismas:

Su detalle es el siguiente:

1.) Deudas con entidades de crédito.

Concepto	Con Vto en 2000	Con Vto en 2001	Con Vto en 2002	Con Vto en 2003	Con Vto en 2004
Otras empresas	273.120	750.000	1.000.000	1.000.000	250.000
total acumulado	273.120	1.023.120	2.023.120	3.023.120	3.273.120

Dentro de este apartado se encuentran incluidas 21.978.082 pesetas con vencimiento en 2000 correspondientes a los intereses devengados y no pagados al 31 de diciembre de 1999.

El tipo de interés de estas deudas es del 4,07%.



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



OF2514259

2.) Otros acreedores.

Administraciones Públicas a largo plazo:

La totalidad del importe indicado en este apartado corresponde al concepto "Impuesto sobre beneficios diferido".

Concepto	Con Vto. en 2001	Con Vto. en 2002	Con Vto. en 2003	Con Vto. en 2004	Con Vto. posterior al 2004
Administraciones Públicas	1.284	1.964	1.964	1.964	24.269
total acumulado	1.284	3.248	5.212	7.176	31.445

3.) Otras deudas no comerciales.

Todos los importes reflejados en este apartado (epígrafe E.V. del Pasivo del balance) tienen vencimiento en 2000 no guardan relación con empresas del grupo y asociadas y su detalle es el siguiente:

Administraciones Públicas:

Por impuesto diferido	1.283 miles ptas.
Por IVA, IGIC, IRPF y Seg. Social	<u>3.721 miles ptas.</u>
Total	<u>5.004 miles ptas.</u>

Otras deudas:

Acreeedores diversos	60.133 miles ptas.
Otras deudas no comerciales	<u>1.911 miles ptas.</u>
Total	<u>62.044 miles ptas.</u>



CLASE 8.ª



OF2514260

Remuneraciones pendiente de pago:

Incluye principalmente los importes devengados al 31 de diciembre de 1999 de las pagas extraordinarias al personal de la sociedad.

b) Importe de las deudas con garantía real.

No existen deudas afectas a garantía real .

c) Importe en líneas de descuento y pólizas de crédito.

Las pólizas de crédito otorgadas a la sociedad ascendían a la cantidad de 600 millones de ptas. A la fecha de cierre del ejercicio se encontraba dispuesta la cantidad de 251 millones de ptas quedando un disponible de 349 millones de ptas.

El importe total en líneas de descuento concedido a la sociedad y no utilizado al 31 de diciembre de 1999, asciende a 221 millones de ptas.

d) Gastos financieros devengados y no pagados.

Nos remitimos a lo expuesto en el apartado a) anterior.



OF2514261

CLASE 8ª

SITUACION FISCAL**a) Conciliación del resultado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.**

(en miles de ptas.)			
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>	
Resultado contable del ejercicio			324.540
Impuesto sobre Sociedades	99.787	-	99.787
Diferencias permanentes	7.444	3.675	3.769
Diferencias temporales:			
- con origen en el ejercicio		67.029	(67.029)
- con origen en ejercicios anteriores	38.080	521	37.559
<u>Base imponible (Resultado fiscal)</u>			<u>398.626</u>



OF2514262

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN

b) Información relativa a la situación fiscal.

- No existen bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente, así como tampoco hay lugar a diferencias entre valoración contable y fiscal por correcciones de valor excepcionales de elementos del activo inmovilizado y circulante debidas solamente a la aplicación de la legislación fiscal, salvo en lo relativo a los bienes de inmovilizado material aportados en la fusión por absorción y de los cuales era titular la absorbida Monte Urgull, S.A. (ver memoria del ejercicio 1.992) y que no han sido objeto de la aportación no dineraria para la constitución de Unipapel Transformación y Distribución, S.A., mencionada en apartados anteriores de esta memoria.

Se han aplicado en este ejercicio la cantidad de 50.045.973 ptas. en concepto de deducciones y bonificaciones (principalmente deducción por empresas exportadoras), quedando un montante de 44.162.668 ptas. pendiente de deducir por insuficiencia de cuota y que será aplicable en ejercicios futuros.

Los últimos cuatro ejercicios se hallan sujetos a inspección fiscal por todos los conceptos tributarios.

GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES.

- a) La sociedad tiene afianzados compromisos mediante avales concedidos por las empresas del ramo de seguros y entidades financieras a favor de diferentes organismos oficiales por importe de 62.479.776 pesetas que corresponden mayoritariamente a garantías de licitaciones (concursos públicos) y entrega de pedidos cursados por estos entes.
- b) Una Sociedad del grupo ha obtenido financiación a largo plazo por un importe de 16.000 millones de ptas. En relación con ello, Unipapel, S.A. ha adquirido el compromiso de prestar el apoyo necesario para mantener ciertos ratios de solvencia. Al cierre del ejercicio la sociedad filial cumplía holgadamente con los ratios exigidos, no existiendo por lo tanto, riesgo alguno a corto plazo.



CLASE 8.^a
SUBCLASE



0F2514263

INFORMACIONES RELATIVAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS Y GASTOS

1. Desglose de varias partidas del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) El detalle de la partida "consumo de mercaderías" y "consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 1999 es el siguiente:

- Compras netas de devoluciones y rappels de mercaderías.	2.420.343 miles ptas.
- Compras netas de devoluciones y rappels de materias primas y otras mat. consumibles	2.592.962 miles ptas.
- Variación de existencias	<u>(144.919) miles ptas.</u>
<u>Total</u>	<u>4.868.386 miles ptas.</u>

b) Detalle de "cargas sociales":

No existen en esta partida aportación ni dotación alguna para pensiones y obligaciones similares, correspondiendo la totalidad de su importe a cuotas de Seguridad Social y otros gastos sociales de menor entidad.

c) Detalle de "variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables":

- Dotación del ejercicio	60.000 miles ptas.
- Recuperación de importes provisionados en años anteriores	<u>7.939 miles ptas.</u>
<u>Diferencia</u>	<u>52.061 miles ptas.</u>



CLASE 8ª



OF2514264

La variación producida en la provisión para insolvencias durante el ejercicio 1999 ha sido la siguiente:

Saldo al 31.12.98	905.769 miles ptas.
Variación de provisiones del ejercicio (según lo indicado anteriormente)	52.061 miles ptas.
Bajas	<u>(957.830) miles ptas.</u>
<u>Saldo al 31.12.99</u>	<u>0 miles ptas.</u>

Las bajas del ejercicio corresponden a la aportación efectuada para la constitución de Unipapel Transformación y Distribución, S.A., aspecto comentado en apartados anteriores de esta memoria.

d) Detalle de "Servicios exteriores".

- Arrendamientos y cánones	103.288 miles ptas.
- Reparaciones y conservación	86.531 miles ptas.
- Serv. prof. independientes	107.904 miles ptas.
- Transportes	442.720 miles ptas.
- Primas de seguros	17.513 miles ptas.
- Serv. bancarios y similares	6.601 miles ptas.
- Public. prop. y relac. públicas	151.694 miles ptas.
- Suministros	76.635 miles ptas.
- Otros servicios	<u>319.353 miles ptas.</u>
<u>Total</u>	<u>1.312.239 miles ptas.</u>



CLASE 8.ª



OF2514265

2. Otra información sobre:

a) Transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas.

Los importes y naturaleza de las transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio, han sido las siguientes:

1) Con empresas del Grupo:

Compras netas	87.484 miles ptas.
Ventas netas	409.681 miles ptas.
Ingresos por intereses de créditos	114.950 miles ptas.
Gastos por intereses de préstamos	0 miles ptas.

Adicionalmente durante el ejercicio se han traspasado a su coste a Unipapel Transformación y Distribución, S.A., los inventarios a 30 de junio de 1.999 por un importe de 4.179 millones de ptas. La venta y el consumo no se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2) Con empresas asociadas:

Compras netas	3.302 miles ptas.
Ventas netas	411.340 miles ptas.
Ingresos por intereses de créditos	0 miles ptas.
Gastos por intereses de préstamos	0 miles ptas.

b) Transacciones efectuadas en moneda extranjera.

La práctica totalidad de las compras y de las ventas se ha realizado en moneda nacional.



CLASE 8.^a
ALFONSO XIII



OF2514266

c) Distribución de la cifra de negocios.

La distribución de la cifra de negocios es la siguiente:

Sobres y bolsas	4.146 millones de ptas.			
Manipulados y resmillería	774	"	"	"
Archivo	1.227	"	"	"
Papel en distribución	1.433	"	"	"
Complementos	1.572	"	"	"
Total	9.152	"	"	"

Respecto a la distribución porcentual de la cifra de negocios por zonas, ésta ha sido la siguiente:

	<u>% s/total ventas</u>
Centro	27,14%
Norte	18,33%
Cataluña	16,56%
Levante	9,52%
Sur	10,90%
Canarias	5,72%
Extranjero	8,16%
Otros	<u>3,67%</u>
TOTAL	<u>100,00%</u>



CLASE 8ª
RENTAS



OF2514267

d) Número medio de personas empleadas en el ejercicio.

Su detalle es el siguiente:

Alta dirección.	4,1
Técnico-comercial.	109,1
Administrativos.	43,2
Personal de fábrica y almacén	<u>269,9</u>
TOTAL	<u>426,3</u>

e) Gastos e ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores.

Su detalle es el siguiente:

1) Gastos extraordinarios:

Cancelación saldos cuentas deudores	129 miles ptas.
Otros gastos extraordinarios	<u>136 miles ptas.</u>
TOTAL	<u>265 miles ptas.</u>

2) Ingresos Extraordinarios.

Indemnizaciones por siniestros	853 miles ptas.
Cancelación saldos ctas. acreedores	2.778 miles ptas.
Otros ingresos extraordinarios	<u>908 miles ptas.</u>
TOTAL	<u>4.539 miles ptas.</u>



CLASE 8ª



OF2514268

INFORMACION RELATIVA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

a) El importe de los sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas en el ejercicio por los miembros del Consejo de Administración ha sido el siguiente:

Sueldos y dietas	35.461 miles de ptas.
Otras remuneraciones	<u>50.056 miles de ptas.</u>
Total	<u>85.517 miles de ptas.</u>

b) No se han concedido anticipos o créditos a los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 1999.

c) No existe ningún compromiso u obligación contraída por la sociedad para con los miembros del Consejo de Administración en materia de pensiones o garantías.

d) Los seguros contratados para los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el ejercicio 1999 en concepto "seguro de vida" tenían un derecho a indemnizaciones por 41 millones de ptas.



OF2514269

CLASE 8ª
~~SECRETARIA~~**OTRA INFORMACION RELEVANTE****1) Acontecimientos posteriores al cierre.**

No existe ningún hecho significativo digno de mención que altere lo reflejado en las presentes cuentas anuales.

2) Cuadro de financiación.

APLICACIONES	EJER. 1999	EJER. 1998
3. Adquisición de inmovilizado	4.286.244	735.487
a) Gastos de establecimiento	6.861	0
b) Inmovilizaciones inmateriales	56.188	109.377
c) Inmovilizaciones materiales	568.054	370.597
d) Inmovilizaciones financieras	3.655.141	255.513
d1) Empresas del Grupo	355.141	252.560
d3) Otras inversiones financieras	3.300.000	2.953
4.- Gastos a distribuir en varios ejercicios	4.863	0
5. Restitución accionistas prima de emisión	503.927	503.926
6. Dividendos	134.346	134.399
7. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	44.885	39.443
e) De proveedores de inmovilizado y otros.	0	1.000
f) De administraciones públicas	44.885	38.443
8. Otros.	885	5.659
9. Aplicación de circulante para la aportación rama actividad	6.427.584	0
TOTAL APLICACIONES	11.402.734	1.418.914
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	0	0



OF2514270

CLASE 8ª

ORIGENES	EJER. 1999	EJER. 1998
1. Recursos procedentes de las operaciones	772.326	1.250.863
4. Deudas a largo plazo	3.017.410	0
d) De otras empresas	3.000.000	0
e) De proveedores de inmovilizado y otros	17.410	0
5. Enajenación de inmovilizado.	242.618	52.826
b) Inmovilizaciones materiales.	54.434	33.749
c) Inmovilizaciones financieras.	188.184	19.077
c1) Empresas del grupo.	121.065	0
c2) Empresas asociadas.	62.972	0
c3) Otras inversiones financieras	4.147	19.077
7. Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras.	183.860	12.784
a) Empresas del Grupo	183.860	0
c) Otras inversiones financieras	0	12.784
TOTAL ORIGENES	4.216.214	1.316.473
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)	7.186.520	102.441

VARIACION DE CAPITAL CIRCULANTE	EJERCICIO 1999		EJERCICIO 1998	
	AUMENTOS	DISMINUC.	AUMENTOS	DISMINUC.
2. Existencias	0	4.201.871	303.752	0
3. Deudores	672.019	0	94.059	0
4. Acreedores	2.861.820	0	62.738	0
5. Inversiones financieras temporales	0	232.454	0	546.672
6. Acciones propias	159.736	0	7.872	0
7. Tesorería	3.467	0	0	31.705
8. Ajustes por periodificación	0	21.653	7.515	0
9. Disminución circulante por aportación				
rama actividad	0	6.427.584	0	0
TOTAL	3.697.042	10.883.562	475.936	578.377
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		7.186.520		102.441



CLASE 8ª



OF2514271

Conciliación del resultado del ejercicio con los recursos procedentes de las operaciones:		
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Resultado del ejercicio	324.540	420.236
Amortizaciones del inmovilizado	415.932	766.022
Compensación amortización años anteriores	0	(9.747)
Amortización de subvenciones	(4.382)	(8.591)
Resultados del inmovilizado	(16.756)	1.670
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0	29.492
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	0	(4.563)
Pérdidas de inmovilizaciones financieras	4.780	2.930
Provisiones de inmovilizaciones financieras	48.212	53.414
TOTAL	772.326	1.250.863

3) Otra información significativa.

Fusión por absorción.

En las cuentas anuales del ejercicio 1992 aprobadas por Junta General de Accionistas de 22 de Mayo de 1993, se recogen, puntualmente detallados, todos y cada uno de los diferentes apartados relacionados en el artículo 14 de la Ley 29/1991 sobre información a suministrar en caso de fusión de sociedades acogidas a lo dispuesto en la mencionada norma legal.



CLASE 8ª
S. L. 1919. 024



OF2514272

Problemática año 2.000

Los administradores no tienen conocimiento de que se haya producido efecto adverso alguno en los sistemas y operaciones de la sociedad como consecuencia del denominado efecto 2000, ni prevén que se produzcan efectos adversos significativos en el futuro.



CLASE 8ª
S. 1977-78



OF2514425

UNIPAPEL, S. A.

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 1999

Madrid, a 31 de Marzo de 2000.



CLASE 8.ª



OF2514426

Informe de gestión. Ejercicio 1999.

El 30 de Junio de 1999 se constituyó la sociedad Unipapel Transformación y Distribución, S.A. mediante la aportación por parte de Unipapel, S.A. de la rama de actividad consistente en la transformación de papel y cartón y en la distribución de estos transformados y de suministros de oficina en general.

En consecuencia la actividad mencionada, hasta ahora llevada a cabo por Unipapel, S.A., ha sido desarrollada por esta sociedad durante el primer semestre de 1999 y por Unipapel Transformación y Distribución durante el segundo.

Si refiriéramos el presente informe de gestión exclusivamente a Unipapel, S.A., como es legalmente obligatorio, daríamos una visión incompleta de la realidad por lo que hemos optado por contemplar el comportamiento de la actividad en sí durante 1999, con independencia de cual ha sido la sociedad que la ha llevado a cabo.

De esta manera podemos examinar la evolución de los principales parámetros del negocio y establecer comparaciones con el ejercicio anterior.

Este sería, por lo tanto, el contenido del informe de gestión de Unipapel, S.A.

Por el contrario, las cuentas anuales de esta sociedad (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria), se referirán exclusivamente a la actividad llevada a cabo por la misma como sociedad matriz.

Durante 1999 continuó la tónica de ejercicios anteriores poniéndose de manifiesto una acusada debilidad y un limitado crecimiento en los mercados de productos transformados de papel, que es nuestra actividad tradicional.

Conviene señalar, en cualquier caso, que los mercados en los que nos movemos tienen desde hace tiempo un comportamiento menos brillante que el de la economía en su conjunto. E insistir, también, en que este sector no cuenta con datos fiables sobre ventas, producción, etc., por lo que los comentarios que podamos hacer son más bien de carácter cualitativo que cuantitativo.

Las líneas de producto con mayor dificultad para nosotros son los sobres, manipulados y resmillería industrial. El resto han registrado incrementos de ventas razonables.



OF2514427

CLASE 8ª

En sobres se va agravando cada año el desfase entre oferta y demanda que provoca una gran agresividad de la competencia, repercute desfavorablemente en los precios y eleva los descuentos aplicados hasta límites realmente fuera de toda lógica. No obstante, en 1999 la celebración de elecciones municipales, autonómicas y europeas ha paliado en parte la situación generando una demanda añadida del 10% aproximadamente.

El material escolar sufre el doble efecto de una amplia oferta y una demanda en franca recesión por la caída de usuarios potenciales, que según datos del INE y del propio Ministerio de Educación y Ciencia podemos evaluar en aproximadamente 1.300.000 alumnos en los últimos años.

Los cambios en los hábitos de los consumidores están provocando también la caída, año tras año, de la venta de resmillería industrial.

En archivo se observa, al igual que en el sobre, una creciente agresividad por parte de unos competidores cuyo comportamiento en el mercado es difícil de comprender ya que sus precios apenas cubren el importe de los costes de fabricación. Por nuestra parte, cada año aumenta la importancia del archivo especial, como consecuencia de la necesidad de captar clientes importantes y operaciones de gran volumen que nos ayuden a rentabilizar más y a aprovechar mejor la estructura y capacidad de nuestra fábrica de Aduna.

En este sentido 1999 ha sido un año fundamental en el que hemos accedido al gran consumo, incluso a nivel internacional, como en el caso de una gran superficie francesa. Ciertamente que los márgenes son muy reducidos, pero el incremento de actividad industrial que provocan estas operaciones hace que nuestros costos unitarios descieran.

Y igual que sucede en otro sector de mercado, también en crecimiento, como es el de la carpentería especial donde el concepto de servicio integral y rápido es determinante para triunfar. Estamos trabajando en este campo para conseguirlo.

En complementos, el año 1999 ha sido muy bueno y hemos cumplido nuestros objetivos de crecimiento tendiendo a nuestra consolidación como un importante mayorista de productos de oficina. Todo ello a pesar de no haber podido incorporar nuevos productos por no contar con suficientes instalaciones de recepción, almacenaje y expedición al no estar aún en funcionamiento el nuevo almacén. Pero esta circunstancia la hemos compensado con un acercamiento más agresivo al cliente, negociando mejor con los proveedores, con más promociones y una política tarifaria adecuada a la realidad del mercado.



OF2514428

CLASE 8ª
SECRETOS

El boletín de papelerías, totalmente consolidado y comúnmente aceptado por el cliente como un instrumento de gran utilidad, el sistema UniStar y la cada vez mayor presencia de los complementos especiales, están ayudando decididamente al buen comportamiento de esta línea de productos en la que tenemos basada una parte muy importante de nuestro crecimiento futuro.

La resmillería en distribución es otra línea de productos en la que no hemos conseguido este año el objetivo propuesto. Este objetivo contemplaba la posibilidad de seguir accediendo a partidas de papel anónimo y operaciones de camión completo. Pero tras unos primeros meses muy buenos, no ha sido posible continuar esta trayectoria fundamentalmente por la incidencia directa de algunos operadores del Lejano Oriente que, a base de precio bajo y aceptable calidad, se ha situado como uno de los principales actores del mercado.

Y finalmente, respecto al almacén de papel nuestra presencia en el mercado es todavía testimonial. Probablemente hemos carecido hasta ahora de una estructura adecuada a este tipo de negocio. Pero ello quedará solucionado, en gran medida, con el nuevo almacén.

Ante esta situación que puede resumirse en la dificultad de crecimiento a base de los productos que fabricamos y en el mercado interior, hemos avanzado en nuestra estrategia puesta de manifiesto en años anteriores en un doble sentido.

- a) Incrementar la oferta de nuestro catálogo introduciendo en el mismo productos fabricados por terceros y de consumo habitual por parte de nuestros clientes.
- b) Extender nuestras actividades a otros mercados vía exportación directa, o indirecta a través de sociedades filiales o participadas.

La primera actuación pretende aprovechar el potencial de la red comercial y logística de Unipapel logrando una masa crítica de negocio capaz de garantizar nuestra estabilidad; diluir los gastos de estructura que crecerá menos que los ingresos y sobre todo, aportar a nuestros clientes más valor añadido en su relación con nosotros.

La segunda actuación (exportación), pretende hacer frente a la madurez y falta de crecimiento de los mercados interiores y va dirigida sobre todo, aunque no exclusivamente, a los productos de nuestra propia fabricación.

1999 ha sido un año en el que hemos avanzado otra vez en ambas direcciones.



OF2514429

CLASE 8.ª

Por lo que respecta a la primera de ellas y como se pone de manifiesto en el cuadro nº 1 que refleja la evolución relativa de la composición de nuestra cifra de ventas en el mercado interior (excluyendo exportación), en 1999 el 35,38% de dicha venta se llevó a cabo a base de productos fabricados por terceros, mientras que en 1998 este porcentaje era del 32,05%. Vamos a continuar en esta línea, esperando que para el año 2003 la participación de producto no fabricado por nosotros supere el 40%. Estas cifras representan nuestras mejores estimaciones teniendo en cuenta la situación actual de los mercados y nuestras posibilidades operativas en los mismos.

Cuadro nº 1

	<u>Año</u>	<u>Fabricación propia %</u>	<u>Producto de terceros %</u>
Real	1997	71,03	28,97
	1998	67,95	32,05
	1999	64,62	35,38
Previsivo	2000	64,10	35,90
	2001	60,23	39,77
	2002	60,00	40,00
	2003	59,27	40,73

El crecimiento esperado en la distribución de productos de terceros se basa fundamentalmente en los complementos de oficina considerando la oficina en un sentido amplio, (empresas, trabajos en el hogar, informática personal, etc.) estando previsto duplicar su cifra en el periodo considerado.

Por ello cobra gran importancia la tarea de seleccionar e incorporar al catálogo nuevos productos y precisamente aquellos que son realmente demandados por el mercado. En 1999, con vistas a 2000, hemos seguido trabajando en este sentido, incorporando 800 nuevos artículos que repercutirán favorablemente en la venta de este último año.

Como indicábamos el año pasado hemos abordado en Tres Cantos una importante inversión, de más de 1.000 millones de pesetas, para cubrir nuestras necesidades de recepción de productos, almacenaje, preparación de pedidos y distribución. Tras un periodo lógico de puesta en marcha esta instalación ha entrado en funcionamiento en los primeros meses del año 2000.



CLASE 8.^a
S. 1999



OF2514430

Como consecuencia de ello reanudaremos los trabajos encaminados a centralizar en Tres Cantos la función de almacenaje y distribución mediante servicio directo a nuestros clientes. Ya lo hicimos con la Delegación de Valencia y a continuación lo haremos con el resto de la Organización. El objetivo es que las distintas delegaciones comerciales se centren en la pura labor de ventas liberándolas de todas aquellas tareas que pueden ser llevadas a cabo por los servicios centrales pudiendo así dedicarse íntegramente a su misión prioritaria de atención y servicio al cliente.

Refiriéndonos a la exportación, las ventas ascendieron en 1999 a 1.561 millones de pesetas con incremento del 19% sobre 1998.

Hemos consolidado nuestra presencia en Portugal y Andorra, decreciendo en Chile, Marruecos y otros países para nosotros aún marginales. En el caso de Marruecos, la venta de nuestra participación en la sociedad Unipapel Maroc a principio del año se ha traducido en una caída importante de las ventas, aunque a final de 1999 firmamos con nuestro antiguo socio un contrato de distribución en exclusiva que ya en el año 2000 permitirá recuperar holgadamente nuestra anterior presencia en este país.

Pero lo realmente importante ha sido la evolución en Francia país en el que, tras varios años de intentar mantener una presencia activa comercializando artículos fabricados en España, hemos decidido invertir en una actividad industrial de valor añadido como es la reimpresión de sobres y bolsas. Adquirimos para ello la mayoría del capital de la Sociedad Envelgroup radicada en las proximidades de París y con un mercado ya consolidado. Ello ha permitido multiplicar por tres nuestra cifra de ventas en Francia a pesar de que la compra tuvo lugar en el mes de julio y solamente hemos operado un semestre.

También ha incidido favorablemente en nuestra cifra de ventas de Francia la obtención de un importante contrato de suministro de material de archivo a una Gran Superficie de amplia implantación no solamente en este país sino también en España. Esta operación tiene una gran importancia para Unipapel además de por su elevado volumen porque hemos sido capaces de reaccionar con rapidez ante un fenómeno que va a tener gran transcendencia en el futuro, como es la centralización de compras en manos de unos pocos operadores de gran capacidad de consumo a los que solamente tendremos acceso los fabricantes bien dimensionados y equipados y con costes competitivos.



CLASE 8ª



OF2514431

Al igual que el año pasado incluimos un cuadro (nº 2) que refleja la distribución geográfica de nuestras exportaciones comparando los dos últimos ejercicios.

% s/cifra total de exportación

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Portugal	23,19	28,0
Oriente Medio	28,20	38,0
Francia	31,65	6,1
Marruecos	1,60	4,0
Andorra	2,75	2,8
Chile	2,31	6,5
Resto extranjero	<u>10,30</u>	<u>14,6</u>
Total	100,00	100,0

Constituye la exportación un pilar muy importante en nuestra estrategia de futuro, estimando que en el año 2003 el 15% de nuestra venta se llevará a cabo en mercados exteriores. Actualmente representa solamente el 9% pero tenemos el propósito de intensificar las gestiones reforzando adecuadamente el Departamento Internacional.

Refiriéndonos a cifras globales, las ventas totales de Unipapel en 1999 han ascendido a 17.376 millones de pesetas, el 5,44% más que en 1998.

El comportamiento ha sido desigual según los distintos tipos de productos y los mercados y aunque la caída de precios ha seguido siendo una realidad, este año no ha tenido la incidencia de los anteriores, posiblemente porque ya quedaba muy poco margen para ello.



OF2514432

CLASE 8.^a

El siguiente cuadro refleja la variación porcentual en pesetas corrientes de cada una de las líneas de producto respecto a 1998

	Pesetas corrientes
Sobres	+3,36%
Manipulados	-7,16%
Resmillería Industrial	-11,10%
Complementos	+19,46%
Resmillería Distribuc.	-0,06%
Archivo	+6,98%
Almacén de papel	+6,75%

El incremento en sobres se basa, como ya se ha dicho en la demanda adicional de elecciones y el de archivo en los pedidos internacionales también aludidos.

El mayor incremento corresponde, como es lógico, a los complementos de oficina donde tenemos las mayores oportunidades de desarrollo futuro.

La Dirección de Estrategia Comercial ha continuado ocupándose de todo lo relativo a la incorporación de nuevos productos, análisis de mercados, forma de abordarlos y sobre todo de la defensa de los márgenes de venta habiendo obtenido buenos resultados en este importante aspecto del que depende en buena parte el beneficio de la empresa.



CLASE 8ª



OF2514433

La creciente dificultad de los mercados obliga a poner en marcha continuas acciones de promoción que exigen la estrecha colaboración de la Dirección de Marketing.

En 1999 hemos asistido, un año más, a la Feria DIPA de Valencia, certamen de ámbito internacional especializado del Sector.

También hemos acudido por segunda vez a la feria europea más importante de nuestra especialidad que se celebra anualmente en Frankfurt y al salón de Marketing Directo, de carácter nacional, especialmente dirigido al sobre y producto publicitario, en cuyo campo nos estamos introduciendo lenta pero firmemente por considerarlo de gran futuro.

Durante 1999 hemos dado un salto cualitativo importante en la contratación de prestigiosas licencias para nuestras series de fantasía que se renuevan anualmente. Por ello en el año 2000 contaremos con marcas y nombres tan acreditados como Walt Disney, Warner, Cacharel y Los Simpsons, Campeonato del Mundo de Motociclismo (Alzamora & Crivillé), etc.

Se confeccionaron además 5.000 muestrarios de papel dirigidos a las imprentas, con un coste de 25 millones de pesetas. Su cómoda presentación constituye, sin duda, un útil instrumento en manos de nuestros clientes.

Se han cumplido los objetivos que teníamos marcados para el proyecto UniStar tanto en número de clientes como en cifra de ventas y continuaremos desarrollando en el futuro esta forma de llegar al cliente que está siendo muy bien acogida por todos.

La importancia que va adquiriendo este tema la pone de manifiesto el hecho de que en 1999 hayamos editado 100.000 catálogos de oficina para estos clientes, tanto anónimos como personalizados con cinco cubiertas diferentes que incrementarán las ventas de nuestros productos a través de este canal.



OF2514434

CLASE 8ª

No ha habido ningún cambio digno de mención en nuestra organización comercial a lo largo de 1999 ya que, como advertimos el año pasado, hemos paralizado la centralización hasta que el nuevo almacén esté en funcionamiento. Ha habido no obstante, algunos depósitos como Oviedo, León y Burgos que se han convertido en delegaciones comerciales con personal propio.

Sí se ha avanzado en la centralización de la función de televentas que cuenta con un equipo de gran profesionalidad y con los medios técnicos más evolucionados y es ya una realidad la integración on line de nuestros depósitos en el sistema informático central.

Respecto a la composición de nuestra clientela y su dispersión no ha habido cambios significativos. Hemos vendido a 22.300 clientes con una venta media por cliente de 780.000 pesetas. Solamente el 5,3% de los clientes compraron más de 2.500.000 ptas. cada uno y 14.000 compraron menos de 300.000 pesetas. Estructura que permite una gran estabilidad comercial y minimiza el riesgo financiero. Además esta estructura de clientela va a permitirnos, incidiendo sobre los de menor cifra de compras con procedimientos de marketing adecuados como la televenta activa, incrementar nuestra facturación. Y hacerlo, además, en un sector donde la defensa del precio es más fácil.

Los datos de venta por zonas y su importancia relativa figuran a continuación:

Distribución de las ventas por zonas.

<u>Zona</u>	<u>Venta</u>	<u>%</u>
Centro	5.041	29,01
Norte	3.047	17,54
Cataluña	2.821	16,23
Levante	1.728	9,94
Sur	1.884	10,84
Canarias	1.009	5,81
Extranjero	1.582	9,10
Otros (1)	264	1,53
Total	17.376	100,00

(En millones de pesetas)

(1) Incluye Redondo Hermanos, recorte de papel y otros varios.



CLASE 8.^a
S.A. DE P. E. S. E. T. A. S.



OF2514435

Y finalmente, para concluir la parte comercial de este informe de gestión se incluyen datos de ventas de los diez últimos años.

EVOLUCION DE LAS VENTAS EN LOS DIEZ ULTIMOS AÑOS

<u>AÑO</u>	<u>VENTA</u>	<u>VARIACION %</u>
1990	12.828	+ 17,95
1991	13.805	+ 7,62
1992	13.849	+ 0,32
1993	13.519	- 2,38
1994	15.248	+ 12,79
1995	17.019	+11,61
1996	16.442	-3,39
1997	16.325	-0,71
1998	16.480	+0,95
1999	17.376	+5,44

(en millones de pesetas)

Por lo que respecta a la organización industrial hay que destacar en 1999 la vuelta a la especialización en sobres de la fábrica de Tres Cantos, tras un paréntesis de varios años en los que simultaneo su producción con la de material escolar y archivo, como consecuencia de la adquisición en su día de la división industrial de Redondo Hermanos. Con ello nuestras fábricas se encuentran especializadas cada una en un tipo de producto.

No se han llevado a cabo inversiones significativas para ampliación de capacidad productiva pero sí algunas destinadas a aumentar la flexibilidad y a mejorar la eficiencia de máquinas ya instaladas. Dada la capacidad de fabricación de que disponemos y la situación de la demanda, pensamos que no habrá necesidad de nuevas inversiones industriales que aumenten dicha capacidad durante los próximos años, salvo las obligadas por la evolución tecnológica. Y en este sentido durante 1999 hemos instalado dos nuevas máquinas de sobres Winkler Dünnebier modelos 341 y 527, en Tres Cantos. La incorporación de estos elementos está relacionada con nuestra entrada en el sobre publicitario.



CLASE 8.ª
SEPTIEMBRE



OF2514436

También hemos adquirido una máquina Zander para Aduna con objeto de automatizar la producción de carpetas de gomas adaptando el producto a los requerimientos de los mercados internacionales, diferentes al español.

Nuestras fábricas, como toda la empresa, viven bajo el reto constante de la mejora en aspectos de calidad, seguridad y medioambiente. Para Unipapel no se trata del mero cumplimiento de unas disposiciones legales sino de una vocación que nos hace estar en vanguardia en todo lo relacionado con la seguridad del personal y las instalaciones, la calidad de los productos y los servicios y la emanación mínima de materias nocivas para la salud y el entorno.

Consecuencia de todo ello son una serie de certificaciones y titulaciones ya obtenidas o que se nos concederán a corto plazo por los organismos competentes.

En la fábrica de Tres Cantos tenemos concedido el certificado de Calidad (ISO 9002) desde 1986 y el de Medio Ambiente (ISO 14001) desde 1999.

En la de Logroño el certificado de calidad desde 1998 y a mediados del 2000, tendremos el 14001 de Medio Ambiente.

En Aduna; calidad estará a mediados del 2000 y el ISO 14001 para finales del 2001.

Disponemos de certificación de productos ecológicos, para sobres y archivo (ecoetiqueta) y colaboramos a través de Ecoembalaje en la recogida selectiva de envases y residuos de envases.

En cuanto a la prevención de riesgos laborales y de acuerdo con la legislación vigente, disponemos de un titulado superior nacional, titulados medios, y comités de seguridad y salud laboral en cada Centro. Por otra parte hemos contratado a empresas externas autorizadas que nos cubren el resto de los requerimientos de la prevención de dichos riesgos.



CLASE 8.^a



OF2514437

Respecto al consumo de las principales materias primas, los datos de los ejercicios 1998 y 1999 son los siguientes:

<u>Fabrica</u>	<u>Papel</u>		<u>Cartón</u>		<u>Plásticos y granza.</u>	
	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>
Tres Cantos	15.244	16.419	194	-	217	230
Logroño	5.223	4.978	569	495	226	177
Aduna	<u>1.892</u>	<u>1.736</u>	<u>2.131</u>	<u>2.584</u>	<u>133</u>	<u>110</u>
TOTAL	22.359	23.133	2.894	3.079	576	517

(En miles de Kilos)

Además hemos adquirido, para comercializar, 14.475 Tm. de papel en resmillería o en gran formato suponiendo esta cifra una caída del 2,8% sobre 1998.



OF2514438

CLASE 8^a

Como complemento de la parte industrial de este informe de gestión se incluyen los siguientes datos de producción por grupo de productos y su variación respecto a 1998.

RESUMEN GENERAL DE LA PRODUCCIÓN DE UNIPAPEL, S.A.
(MILES DE UNIDADES)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>Variación</u>
Sobres y bolsas	2.192.057	1.951.692	+12,32%
Tickets, tarjetas, fichas y láminas	56.782	50.672	+12,05%
Archivadores	5.377	6.239	-13,81%
Carp. anillas y clasificadores Ordenad. y miniclip	3.580	2.225	+60,89%
Carpetas de gomas	2.470	1.444	+71,05%
Carp. colgantes y subcarpetas, fundas y dossiers	37.143	43.222	-14,06%
Resmillería industrial	155.000	156.000	-0,64%
Libretas y cuadernillos	2.094	2.600	-19,46%
Blocks, espirales, talonarios	14.369	16.481	-12,81%

Se observa un importante incremento en la fabricación de sobres, fundamentalmente por efecto de las elecciones y también en carpetería como consecuencia de contratos de suministro a grandes superficies obtenidos en 1999. Ambas cosas tendrán continuidad en el año 2000. Por el contrario, continúa la caída en material escolar.



CLASE 8.^a



OF2514439

La División Administrativa, dentro de la cual se encuadran la Dirección de Informática y hasta final de 1999 la de Organización, ha continuado avanzando en la implantación de modernos sistemas de gestión basados en una informática muy evolucionada, capaz de hacer frente con éxito a los requerimientos de nuestro desarrollo comercial.

Hoy es ya una realidad la conexión en tiempo real de todos los centros de trabajo con el ordenador central de Tres Cantos. Ello supone una optimización de los recursos técnicos y humanos que se traduce en unos costos reducidos, esenciales para garantizar nuestra competitividad.

Optimización que culminará con la puesta en marcha de un proyecto de centralización de las principales funciones de la Empresa: compras, gestión de Grandes Superficies, televentas, cobros y administración en general.

Hay que destacar la importante aportación de Administración durante los meses posteriores a la constitución de Unipapel Transformación y Distribución, S.A. en que prácticamente el trabajo se duplicó a nivel contable, de facturación, cobros, etc. A pesar de ello nadie externo a la organización soportó consecuencias negativas y el trabajo se desarrolló con total normalidad.

Durante 1999 el número de personas medias empleadas en Unipapel ha sido de 858,7 contra 838,1 en 1998, lo que supone un aumento del 2,45%.

Respecto a la situación a fin de año, el personal empleado era de 860 personas contra 834 en 1998. Supone un incremento del 3,12%.

De las 860 personas, 820 eran fijas y 40 contratadas al amparo de las distintas modalidades permitidas por la legislación laboral. Es decir que el 95,35% de la plantilla era fija contra el 93,28% en 1998. Seguimos avanzando en la consolidación del empleo por quinto año consecutivo.



CLASE 8ª



OF2514440

El coste medio por empleado ha sido de 4,72 millones de pesetas con incremento del 2,60% sobre 1998.

Todos los centros de trabajo, a excepción de Aduna, que está sometido al Convenio Provincial de Guipúzcoa, están sujetos al Convenio Nacional de Artes Gráficas y Manipulados de Papel.

El Convenio de Guipúzcoa se negoció con un incremento salarial del 1,575% para 1999 y el aumento correspondiente a 2000 es del 3,26%. El Convenio Nacional se negoció por dos años, 1999 con un incremento del 2,90% y 2000 con aumento del 2,50% sobre la inflación real de 1999. Por ello el incremento sobre 1998 del 5,985%, lo que va a repercutir desfavorablemente, en relación con las previsiones, sobre el coste laboral de la empresa.

Además de las personas ligadas laboralmente a Unipapel, nuestra actividad da ocupación indirecta a una serie de personas relacionadas fundamentalmente con la comercialización y distribución de los productos. Nuestros concesionarios, generalmente empresarios independientes, tienen sus propios empleados a los que hay que sumar transportistas y repartidores. En total, una generación de empleo indirecto de aproximadamente 175 personas.

Los programas específicos de formación de personal puestos en marcha hace varios años han continuado de forma más acusada en 1999, ampliando el número de cursos impartidos tanto en la propia empresa como en el exterior, aprovechando las oportunidades que brinda la actual legislación al respecto. Nuestro Departamento de Organización, creado en 1995, ha dedicado importantes medios a esta función formativa que ha afectado a una parte apreciable de nuestro personal y en la que hemos invertido más de 50 millones de ptas.

La empresa seguirá desarrollando en el futuro planes de formación con tendencia a la formación integral que propicie la adecuación total entre el trabajador y su puesto de trabajo.



OF2514441

CLASE 8ª
TELEFONIA

Como complemento de este apartado de información laboral aparecen a continuación datos sobre la evolución de la plantilla y su distribución por centros de trabajo.

EVOLUCION DE LA PLANTILLA

<u>AÑO</u>	<u>PLANTILLA AL 31.12.</u>	<u>% VARIACION</u>
1991	799	+ 5,80
1992	786	- 1,60
1993	796	+ 1,27
1994	822	+ 3,27
1995	841	+ 2,31
1996	825	-1,90
1997	814	-1,33
1998	834	+2,46
1999	860	+3,12

DISTRIBUCION DE LA PLANTILLA POR CENTROS DE TRABAJO

Tres Cantos	498
Logroño	100
Aduna	127
Barcelona	51
Valencia	23
Sevilla	43
Canarias	18
<u>Total</u>	<u>860</u>



0F2514442

CLASE 8ª

COMPARACIÓN DE LOS RESULTADOS DE 1998 Y 1999.

Se presentan a continuación los datos de Unipapel, S.A. correspondientes a el primer semestre en el que se desarrolló plenamente la actividad industrial y comercial y el segundo en que actuó como sociedad tenedora de acciones y la actividad industrial y comercial quedó reducida al cierre de algunas operaciones pendientes. No es posible, por lo tanto, establecer comparación con el año anterior.

Ingresos de explotación	9.541 millones de ptas.
Consumos	5.289 millones de ptas.
Margen bruto	4.252 millones de ptas.
Gastos de explotación	3.403 millones de ptas.
Cash-flow de explotación	849 millones de ptas.
Amortizaciones y provisiones	468 millones de ptas.
Beneficio de explotación	381 millones de ptas.
Resultados financieros y asimilados	89 millones de ptas.
Beneficio de actividades ordinarias	470 millones de ptas.
Resultados extraordinarios	-45 millones de ptas.
Resultado antes de impuestos	425 millones de ptas.
Impuesto de Sociedades	100 millones de ptas.
Beneficio neto del ejercicio	325 millones de ptas.



OF2514443

CLASE 8ª
SUBCLASE**INVERSIONES REALIZADAS EN 1999.**

Con objeto de completar toda la información, nos referiremos a las inversiones llevadas a cabo en la actividad industrial y de distribución con independencia de la sociedad que las ha realizado.

Las inversiones netas llevadas a cabo en 1999 han sido las siguientes; en millones de pesetas.

Patentes y marcas	5,2
Terrenos y edificios	19,5
Maquinaria, instalaciones y utillaje	410,7
Equipos y aplicaciones informáticas	134,2
Inmovilizado en curso	<u>771,8</u>
Total	<u>1.341,4</u>

Las inversiones recogidas en los cuatro primeros epígrafes no presentan ningún aspecto digno de mención y el inmovilizado en curso corresponde fundamentalmente al nuevo almacén de distribución de Tres Cantos cuyo montante total; ligeramente superior a 1.000 millones de ptas., aún no estaba totalmente cerrado al 31 de diciembre de 1999.

Para el próximo futuro y tal como se ha venido exponiendo a lo largo de los últimos años, las necesidades de inversión en la actividad tradicional son muy limitadas y, salvo temas puntuales, no deberían sobrepasar la dotación anual de amortizaciones.

Continuaremos con inversiones en informática, tanto en hardware como en software y tendremos que dedicar fondos suficientes a la reconversión de la empresa, incluida la centralización de funciones a la que en repetidas ocasiones nos hemos referido.

C N M V	
INFORME DE AUDITORIA	
Registro de Auditorias	
Emisores * *	
Nº	6326

GRUPO UNIPAPEL

**Cuentas Anuales consolidadas e Informe
de Gestión consolidado correspondientes
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 1999**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
UNIPAPEL, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Unipapel, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de Unipapel, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 1 de abril de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo Unipapel al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los administradores de Unipapel, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

ERNST & YOUNG



Antonio Barranco García

3 de abril de 2000



CLASE 8ª



OF2513991

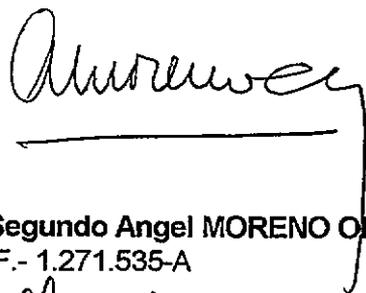
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 42 del vigente Código de Comercio, los once Administradores que componen al día de la fecha la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante del "Grupo UNIPAPEL", han formulado las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio de 1999, extendidas e identificadas en la forma que seguidamente se indica:

- El Balance Consolidado figura transcrito en dos folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, números 6522770 y 6522771.
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada figura transcrita en dos folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, números 6522773 y 6522774.
- La Memoria Consolidada figura transcrita en cuarenta y siete folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF números 6522776 al 6522822 ambos inclusive.
- El Informe de Gestión Consolidado, figura transcrito en veintinueve folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF números 6523502 al 6523530 ambos inclusive.

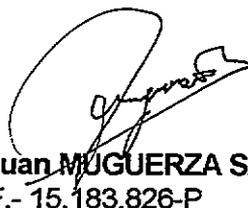
Asimismo y en cumplimiento del apartado 8 del artículo 44, del mencionado Código de Comercio, declaran firmado de su puño y letra los citados cuatro documentos mediante la suscripción al dorso del presente folio de papel timbrado de la clase 8ª, serie OF, número 2513991.

Tres Cantos, a treinta y uno de marzo de dos mil.

LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD (DOMINANTE)



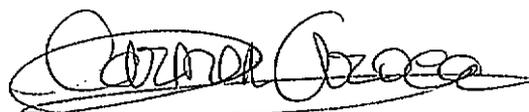
D. Segundo Angel MORENO OLIVA
N.I.F.- 1.271.535-A



D. Juan MUGUERZA SALAVERRIA
N.I.F.- 15.183.826-P



D. Alejandro BEZARES GONZALEZ
N.I.F.- 16.308.183-X



Dña. M^a Carmen AROCA GARCIA
N.I.F.- 17.237.840-F



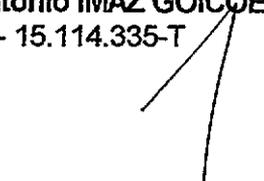
D. Jose M^a MORENO OLIVA
N.I.F.- 1.271.515-Y



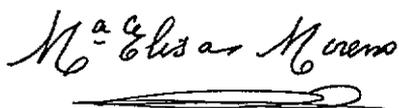
D. Antonio IMAZ GOICOECHEA
N.I.F.- 15.114.335-T



D. Javier MORENO LOPEZ
N.I.F.- 61.095-F



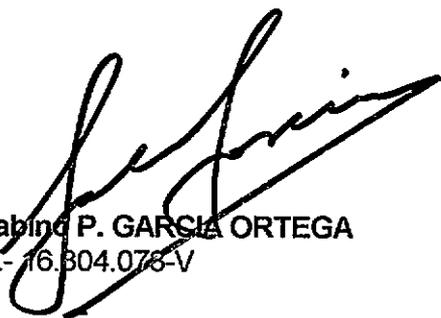
D. Juan Antonio LAZARO LAZARO
N.I.F.- 16.461.253-S



Dña. Elisa MORENO OLIVA
N.I.F.- 2.688.370-S



D. Ricardo MUGUERZA URALDE
N.I.F.- 72.441.346-V



D. Gabriel P. GARCIA ORTEGA
N.I.F.- 16.804.078-V



CLASE 8.^a
500000



OF6522767

UNIPAPEL, S. A.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

EJERCICIO 1999

Madrid, a 31 de Marzo de 2000.



CLASE 8.^a



OF6522768

INDICE

1. BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS.
2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS.
3. MEMORIA CONSOLIDADA.



CLASE 8^a



OF6522769

1. BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS.



OF6522770

CLASE 8a

GRUPO UNIPAPEL

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	EJERC. 1999 (euros)	EJERC. 1999 (miles de pes.)	EJERC. 1998 (miles de pes.)	EJERC. 1998 (miles de pes.)
ACTIVO				
I) INMOVILIZADO	228.830.441,31	38.240.881	37.437.012	
I. Gastos de establecimiento	9.321.025,62	1.650.808	2.660.819	
II. Inmovilizaciones inmateriales	6.045.238,18	1.005.643	1.276.093	
1. Bienes y derechos inmateriales	11.612.309,93	1.965.403	2.196.928	
2. Provisiones y amortizaciones	(5.767.071,75)	(929.640)	(920.833)	
III. Inmovilizaciones materiales	203.238.235,10	33.815.997	31.583.405	
1. Terrenos y construcciones	73.270.755,10	12.192.725	11.800.717	
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	113.389.684,23	16.668.456	16.197.199	
3. Otro inmovilizado	64.186.470,02	11.012.802	10.335.110	
4. Anticipos e Inmovilizaciones materiales en curso	16.470.659,59	2.740.487	408.248	
5. Provisiones y amortizaciones	(66.088.330,76)	(10.956.173)	(9.355.975)	
IV. Inmovilizaciones Financieras	11.226.842,32	1.667.823	2.116.893	
1. Participaciones puestas en equivalencia	6.598.957,76	1.428.683	1.276.902	
3. Cartera de valores a largo plazo	3.108.906,40	617.270	516.589	
4. Otros créditos	1.268.761,55	201.121	554.317	
5. Provisiones	(1.676.366,40)	(278.250)	(232.914)	
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1.389.428,43	232.848	13.487	
1. De sociedades consolidadas por integración global	1.379.461,06	229.024	6.825	
2. De sociedades puestas en equivalencia	22.964,67	3.821	7.662	
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.711.976,97	617.821	602.396	
PASIVO				
A) FONDOS PROPIOS	140.081.340,38	23.307.674	23.013.129	
I. Capital suscrito	15.117.792,36	2.616.389	2.616.833	
II. Prima de emisión	38.397.487,39	6.056.034	6.550.061	
III. Reserva de revalorización	923.167,00	87.046	848.494	
IV. Otras reservas de la sociedad dominante	67.256.992,70	11.190.622	10.874.031	
1. Reservas distribuidas	43.042.497,57	10.499.389	10.319.301	
2. Reservas no distribuidas	4.314.465,21	791.233	654.730	
V. Reservas en sociedades consolidadas por integración global	13.492.447,92	2.230.299	1.400.001	
VI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia	1.489.526,65	247.870	142.370	
VII. Diferencias de conversión	116.824,73	19.435	19.432	
1. De sociedades consolidadas por integración global	116.824,73	19.439	19.420	
2. De sociedades puestas en equivalencia	0,00	0	1.012	
VIII. Beneficio atribuible a la sociedad dominante	5.726.102,12	953.076	646.607	
B) SOCIOS EXTERNOS	7.004.837,64	1.185.487	1.050.304	
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	38.739,31	6.443	639.477	
1. De sociedades consolidadas por integración global	38.739,31	6.443	639.477	
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	800.169,27	83.220	102.100	
1. Subvenciones de capital	486.014,45	80.868	96.967	
2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	14.147,62	2.354	3.133	
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	239.090,19	84.766	88.000	

(*) Informativo: 1 Euro = 166,386 Pes.

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	EJERC. 1999 (euros)	EJERC. 1999 (miles de ptas.)	EJERC. 1998 (miles de ptas.)
ACTIVO			
E/ACTIVO CIRCULANTE	122.344.318,90	20.399.348	17.835.898
II. Existencias	33.781.244,48	9.822.390	6.040.280
III. Deudores	72.180.849,03	12.004.691	10.371.822
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	71.534.882,24	11.902.353	9.906.097
2. Empresas puestas en equivalencia	43.750,89	7.281	373.238
3. Otros deudores	6.171.709,16	1.359.658	1.218.370
4. Provisiones	(7.589.203,00)	(1.284,401)	(1.327,001)
IV. Inversiones financieras temporales	10.804.719,18	1.797.754	928.482
1. Cartera de valores a corto plazo	6.785.943,02	1.461.008	900.000
2. Créditos a empresas puestas en equivalencia	204.786,81	34.098	0
3. Otros créditos	1.814.317,31	301.677	28.482
V. Acciones de la sociedad dominante a corto plazo	1.160.338,01	193.064	60.803
VI. Tesorería	3.041.078,16	805.993	393.211
VII. Ajustes por periodificación	1.396.127,00	232.296	68.938
TOTAL GENERAL	387.288.700,80	89.447.608	86.104.433

	EJERC. 1999 (euros)	EJERC. 1999 (miles de ptas.)	EJERC. 1998 (miles de ptas.)
PASIVO			
F/ACREEDORES A LARGO PLAZO	131.889.872,98	21.981.247	14.881.618
II. Deudas con entidades de crédito	121.634.692,33	20.241.821	10.138.038
IV. Otros acreedores	10.335.280,61	1.710.646	4.523.482
O/ACREEDORES A CORTO PLAZO	77.342.875,87	12.868.786	16.444.898
II. Deudas con entidades de crédito	17.110.844,66	2.847.005	6.875.123
III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	138.623,44	23.065	35.178
IV. Acreedores comerciales	35.436.639,33	6.096.184	5.008.883
V. Otras deudas no comerciales	23.140.137,99	3.850.195	4.444.763
VI. Provisiones para operaciones de tráfico	1.420.179,58	236.206	255.027
VII. Ajustes por periodificación	96.628,95	16.061	27.933
TOTAL GENERAL	387.288.700,80	89.447.608	86.104.433



CLASE 8ª



OF6522771



CLASE 8.^a



0F6522772

**2. CUENTAS DE PERDIDAS
Y
GANANCIAS CONSOLIDADAS.**



OF6522773

CLASE 8ª

GRUPO UNIPAPEL

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE

	EJERC. 1989 (euros)	EJERC. 1989 (miles de ptas.)	EJERC. 1988 (miles de ptas.)	EJERC. 1988 (miles de ptas.)
A) GASTOS				
1. Reducción de existencia de producciones terminadas y en curso de fabricación	2.660.019,47	442.590	4.466	
2. Consumos y otros gastos externos	92.846.017,01	16.448.111	13.574.110	
3. Gastos de personal	41.016.377,56	6.824.551	5.799.340	
a) Sueldos, salarios y subsidios	31.691.020,68	5.322.666	4.544.072	
b) Cargas sociales	9.025.356,70	1.501.885	1.255.268	
4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	14.661.652,05	2.439.477	1.464.774	
5. Variación de las provisiones de retiro	982.164,32	180.094	228.953	
6. Otros gastos de explotación	41.906.495,26	6.905.965	5.776.201	
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	11.038.439,38	1.436.309	616.732	
B) INGRESOS				
1. Importe neto de la cifa de negocios	201.764.944,17	33.570.662	25.876.356	
2. Aumento de las existencias de producciones terminadas y en curso de fabricación	930.036,18	154.745	344.060	
3. Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	640.420,47	106.687	1.193.466	
4. Otros ingresos de explotación	1.832.664,24	304.933	262.724	

(*) Informacion: 1 Euro = 166,386 Ptas.



OF6522774

CLASE 8.a

GRUPO UNIPAPEL

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE

A) GASTOS		EJERC. 1999 (euros)	EJERC. 1999 (miles de ptas.)			
7. Gastos financieros		7.074.131,24	1.270.808	640.071	12.495,04	63.333
8. Pérdidas de inversiones financieras temporales		0,00	0	0	0	201.072
9. Variación de provisiones de inversiones financieras		200.767,95	34.735	0	114.633	5.781
10. Diferencias negativas de cambio		3.119,25	519	90.223	0	82.703
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS					7.007.128,72	309.891
12. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia		104.809,08	17.397	102.237	2.016.010,34	249.591
13. Amortización del fondo de comercio de consolidación		111.974,97	18.631	8.731	11.743,78	0
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		5.782.840,12	930.906	847.864	1.129.947,10	47.440
14. Pérdidas procedentes del inmovilizado		40.837,59	8.250	9.895	0,00	111.563
15. Variación de provisiones de inmovilizado material, inmaterial y ostens de control		278.540,07	40.346	0	0,00	0
16. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo		384,65	64	21	5.102,59	4.866
17. Gastos y pérdidas extraordinarios		408.340,00	67.444	89.207	116.021,70	16.362
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS		1.481.868,33	241.689	229.143	930.701,41	129.125
V. BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS		7.214.399,08	1.200.378	878.837		
20. Impuesto sobre beneficios		885.044,41	147.259	242.693	185.854	28.207
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)		6.329.354,67	1.053.119	634.144	28.844,74	4.810
21. Resultado atribuido a socios externos (beneficio)		630.197,25	104.856	11.724		
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)		5.728.157,42	933.076	644.807		
B) INGRESOS						
5. Ingresos por participaciones en capital						
6. Otros ingresos financieros						
7. Beneficios de inversiones financieras temporales						
8. Diferencias positivas de cambio						
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS		7.007.128,72	1.178.199	309.891		
10. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia						
11. Reversión de diferencias negativas de consolidación						
12. Beneficios procedentes del inmovilizado		1.129.947,10	107.641	47.440		
14. Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia						
15. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo						
16. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio						
17. Ingresos o beneficios extraordinarios						
16. Resultado atribuido a socios externos (pérdida)		28.844,74	4.810	28.207		

(*) Informativo: 1 Euro = 166,386 Ptas.



CLASE 8ª



OF6522775

3. MEMORIA CONSOLIDADA.



CLASE 8ª
ELECTRO



OF6522776

INFORMACION DE TIPO GENERAL.

DESCRIPCION DEL GRUPO Y PERIMETRO DE CONSOLIDACION.

El Grupo Unipapel se halla conformado al 31 de Diciembre de 1999 por las siguientes sociedades, cuya plasmación gráfica se muestra al final de la presente nota.

A) SOCIEDAD DOMINANTE.

Unipapel, S.A., sociedad cabecera del Grupo, se dedica fundamentalmente a la fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar, y artículos de archivo y de oficina. Su domicilio social se encuentra situado en Avda. de los Artesanos, 28, Tres Cantos (Madrid).

Con fecha 30 de junio de 1999 ha procedido a segregar su actividad tradicional -en una sociedad de nueva creación denominada Unipapel Transformación y Distribución, S.A.- dedicándose, por lo tanto, a partir de esa fecha principalmente a la tenencia de acciones y a otras actividades inmobiliarias.

B) SOCIEDADES DEPENDIENTES.

• UNIPAPEL TRANSFORMACION Y DISTRIBUCION, S.A.

Sociedad fundada el 30 de junio de 1999 por aportación no dineraria de la matriz del Grupo Unipapel, S.A., se dedica a la fabricación y comercialización de artículos de papel y cartón para correspondencia, manipulados de papel para uso escolar y artículos de archivo y de oficina.



CLASE 8^a



OF6522777

Su domicilio social se encuentra ubicado en la Avda. de los Artesanos, nº 28, Tres Cantos (Madrid).

Unipapel, S.A. posee el 100% de sus acciones, siendo su valor contable de 12.229 millones de ptas.

- **PAPELERA PENINSULAR, S.A.**

Esta Sociedad, dedicada a la fabricación de papel, tiene su domicilio en C/ del Papel 1, Polígono Industrial la Cantueña - Fuenlabrada (Madrid).

Unipapel, S.A. posee el 89,8% del total de sus acciones, ascendiendo el valor de la inversión en libros de la tenedora a 4.173 millones de ptas.

El ejercicio social de esta Sociedad se cierra en el mes de noviembre, habiéndose practicado en el proceso de consolidación la homogeneización temporal de sus respectivas cuentas anuales, en aquellos aspectos significativos.

- **ALAMEDA INFORMATION TECHNOLOGY SYSTEMS, S.A. (ALAMEDA).**

Esta Sociedad, domiciliada en c/ Ronda de Poniente, 15, Tres Cantos (Madrid), se dedica a la compra-venta de bienes y valores y otras actividades de carácter informático. La totalidad de sus acciones es propiedad de Unipapel, ascendiendo la correspondiente inversión en libros de ésta a 693 millones de ptas.



CLASE 8.a



OF6522778

- **CARTON Y PAPEL RECICLADO, S.A. (CARPA).**

Domiciliada en Ctra. Vicálvaro a Coslada km 3, C/ Boyer s/n (Madrid). Tiene esta sociedad por objeto social la recuperación de papel. Al 31 de Diciembre de 1999 el 65% de sus acciones pertenecen a Papelera Peninsular, S.A., siendo la inversión en libros de ésta de 897 millones de ptas.

- **BALUARTE - SOCIEDADE DE RECOLHA E RECUPERAÇÃO DE DESPERDICIOS, LDA.**

Esta sociedad portuguesa, domiciliada en Rua Baluarte de Sto. Amaro, 2, Setubal, tiene por objeto la recuperación de papel. Sus acciones son propiedad de Cartón y Papel Reciclado, S.A. (74%) y Papelera Peninsular, S.A. (26%); el valor de la correspondiente inversión en los libros de ambas sociedades asciende a 441 y 171 millones de ptas., respectivamente.

- **ECOSISTEMA ASSESORAMENT, S.A. (ECOSISTEMA).**

El 100% de las acciones de esta sociedad es propiedad de Papelera Peninsular, S.A., figurando registrado en sus libros la correspondiente inversión por 10 millones de ptas. Ecosistema Assesorament, S.A. tiene por objeto social la comercialización de papel, figurando su domicilio social en c/ Vía Augusta, 48 - 5º-3º de Barcelona.

- **CARPA ANDALUCIA, S.L.**

Domiciliada en calle Hemingway, 49 de Málaga, se dedica a la recuperación de papel. El 83,35% de sus acciones son propiedad de Cartón y Papel Reciclado, S.A. siendo el importe de la inversión, de 181 millones de ptas.



CLASE 8.^a



OF6522779

- **CARPA CASTILLA LA MANCHA, S.L. (CARPA CASTILLA).**

Al igual que la anterior, se dedica a la recuperación de papel, encontrándose domiciliada en Camino de Sancho Rey, s/n - Ciudad Real. El 100% de sus acciones son propiedad de Cartón y Papel Reciclado, S.A., siendo el importe de la inversión de 160 millones de ptas.

- **GALLEGA MEDIO AMBIENTE, S.L. (GAMA).**

Esta Sociedad, participada en un 56,54% por Cartón y Papel Reciclado, S.A., se dedica a la recuperación de papel. Su domicilio social se encuentra situado en C/ D Nave 1, Polígono Industrial Picaraña de Padrón - (La Coruña) y la inversión en libros de la tenedora asciende a 99 millones de ptas.

- **PAPELERA PENINSULAR PORTUGAL, LTDA. (P.P.PORTUGAL.).**

Sociedad portuguesa domiciliada en Rua Castillo, 39-12-D, Lisboa, se dedica a la comercialización y distribución de papel, sus acciones son propiedad de Papelera Peninsular, S.A. (98%) y Ecosistema Assesorament, S.A. (2%), figurando valoradas en 885.000 y 16.000 ptas., respectivamente.

- **UNIPAPER ANDORRA, S.A. (UNIPAPER).**

Esta Sociedad está participada en un 99% por la cabecera del Grupo (Unipapel, S.A.) y la inversión contabilizada en sus libros asciende a 16 millones de pesetas. Su domicilio social se encuentra situado en Andorra la Vella, Avda. d'Enclar, 26 y su actividad es la de comercialización de productos diversos de oficina.



CLASE 8.^a



OF6522780

- **UNIESPA - COMPANHIA ESPANHOLA DE PAPELERIA E ARTES GRAFICAS, S.A. (UNIESPA).**

Esta sociedad portuguesa, domiciliada en Avenida Almirante Gago Coutinho, 68-A, Lisboa, tiene por objeto social la comercialización de productos diversos de oficina. El 99,97% de sus acciones son propiedad de Unipapel, S.A., ascendiendo la inversión a 64 millones de ptas.

- **CONVERPAPEL, S.A.**

Domiciliada en c/ Sierra de Albarracín, 7, San Fernando de Henares (Madrid), tiene por objeto social la transformación de papel. Al 31 de Diciembre de 1999 el 100% de sus acciones pertenecen a Unipapel, S.A., figurando registradas en sus libros por 243 millones de ptas.

- **UNIPAPEL FRANCE, S.A.R.L.**

Sociedad francesa con domicilio en Passage Sainte-Anne Popincourt 8, París, tiene por objeto social la comercialización de productos diversos. El 100% de sus acciones son propiedad de Unipapel, S.A., siendo el valor de la inversión de 405 millones de ptas.

- **NEXTEL ENGINEERING SYSTEMS, S.L. (NEXTEL).**

Su objeto social fundamental es la elaboración, desarrollo y comercialización de programas informáticos. El 100% de sus acciones son propiedad de Alameda Information Technology Systems, S.A. siendo el importe de la inversión de 198 millones de ptas. Su domicilio social es Ronda de Poniente, 15 de Tres Cantos (Madrid).



CLASE 8ª



OF6522781

- **LODGING TOUCH EUROPE, S.L (LODGING TOUCH).**

Alameda Information Technology Systems, S.A. posee el 100% de las acciones, valoradas en 2 millones de ptas, de esta sociedad domiciliada en Ronda de Poniente, 15 - Tres Cantos (Madrid) y dedicada a la comercialización de programas informáticos.

- **I.L.D. AUTOMOCION, S.A. (ILD).**

Domiciliada en Ronda de Poniente, 15, Tres Cantos (Madrid) se dedica a la comercialización de programas informáticos. El 100% de sus acciones son propiedad de Alameda Information Technology Systems, S.A. figurando valoradas en los libros de esta por 75 millones de ptas.

- **ENVELGROUPE, S.A.**

Sociedad francesa con domicilio en Parc d'activité du Moulin, 19-21, Roissy en Brie, tiene por objeto social la compra-venta de valores. El 67% de sus acciones son propiedad de Unipapel France, S.A.R.L. siendo el valor de la inversión de 255 millones de ptas.

- **ENVELOFFSET, S.A.**

Al igual que la anterior su domicilio social esta situado en Parc d'activité du Moulin, 19-21, Roissy en Brie y se dedica a la compra-venta e impresión de todo tipo de material de correspondencia. El 99,9% de sus acciones son propiedad de Envelgroupe, S.A. siendo su valor contable de 76 millones de ptas.

- **ENVELFAB, S.A.**

Idénticamente a lo manifestado para las dos anteriores sociedades francesas su domicilio social es Parc d'activité du Moulin, 19-21, Roissy en Brie, teniendo como objeto social la fabricación y comercialización de sobres y bolsas para correspondencia. El 99,94% de sus acciones es propiedad de Envelgroupe, S.A. figurando valoradas en 51 millones de ptas.



CLASE 8ª



OF6522782

El ejercicio social de todas las sociedades dependientes coincide, al igual que el de la sociedad dominante, con el año natural, habiéndose utilizado para el proceso de consolidación sus respectivas cuentas anuales cerradas al 31 de Diciembre de 1999, salvo lo indicado para Papelera Peninsular, S.A.

Todas las empresas descritas son dependientes de la sociedad dominante en virtud de poseer ésta, directa o indirectamente, la mayoría absoluta de derechos de voto.

No existen sociedades dependientes excluidas del perímetro de consolidación.

C) SOCIEDADES ASOCIADAS.

• HISPAPEL, S.A.

Unipapel, S.A. es propietaria del 41,67% de las acciones de esta sociedad, exportadora de papel, y domiciliada en Alberto Alcocer, 46, Madrid. La correspondiente inversión asciende a 13 millones de ptas.

• INSULAR DE CONSTRUCCIONES Y TURISMO, S.A. (INCOTURSA).

Esta sociedad tiene como objeto social el negocio inmobiliario, está participada en un 20% por Unipapel, S.A. siendo el importe de la inversión de 33 millones de pesetas. Su domicilio social es C/ República Argentina, 2, Logroño.

• COVER FORMAS, S.L.

Unipapel, S.A. posee el 50% de las acciones de esta empresa domiciliada en C/ O'Donnell, 4 (Madrid) y dedicada a la comercialización de patentes y marcas.

El valor de la inversión en libros de la tenedora asciende a 13 millones de ptas.



CLASE 8ª



OF6522783

- **S.I. DE OFICINA, S.A.**

El 50% de las acciones de esta sociedad, domiciliada en Ctra. de Hospitalet, 147-149, Cornellá de Llobregat y dedicada a la comercialización de productos diversos, es propiedad de Alameda Information Technology Systems, S.A. El valor de la inversión en libros de ésta se sitúa en 500 millones de ptas.

- **PAPEL DE EDICIONES, S.A. (PADESA).**

Papelera Peninsular, S.A. posee el 30% de las acciones de esta empresa, cuya actividad presente es el desarrollo de proyectos de fabricación de papel prensa. El domicilio de esta asociada está en Calle Amaya, 2, Pamplona, y la inversión en libros de la tenedora es de 99 millones de ptas.

El ejercicio social de todas las sociedades asociadas coincide, al igual que el de la sociedad dominante, con el año natural, habiéndose utilizado en el proceso de consolidación sus respectivas cuentas anuales cerradas al 31 de diciembre de 1999. Todas las empresas descritas son asociadas de la sociedad dominante en razón de ejercer ésta, directa o indirectamente, una influencia notable en su gestión, existiendo una vinculación duradera.

No existen sociedades asociadas excluidas del perímetro de consolidación.

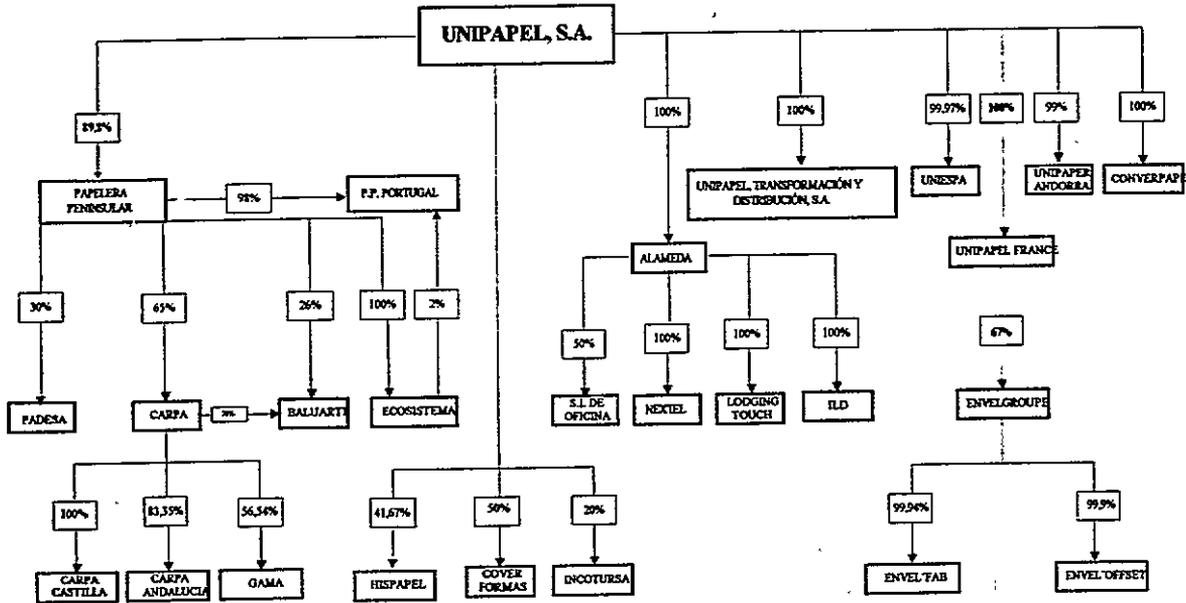
El organigrama del Grupo se muestra a continuación:



OF6522784

CLASE 8ª

GRUPO UNIPAPEL AL 31/12/99



BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS.

a. Imagen fiel.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de las diversas sociedades que componen el perímetro de consolidación, y de conformidad con principios y criterios contables generalmente aceptados, al objeto de presentar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan, salvo indicación en contrario, en miles de pesetas.



CLASE 8^a



OF6522785

b. Métodos de consolidación.

Los métodos aplicados en la consolidación del Grupo han sido los siguientes:

- El método de integración global, para las sociedades dependientes.
- El procedimiento de puesta en equivalencia, para las sociedades asociadas.

Excepcionalmente, a las Sociedades Carpa Castilla La Mancha, S.L. y Gallega Medio Ambiente, S.L., irrelevantes individualmente y en su conjunto al global del Grupo, se les ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia, en base al principio de importancia relativa.

c. Homogeneización valorativa.

Se han practicado los ajustes de homogeneización valorativa necesarios a fin de adaptar los criterios de valoración de las sociedades dependientes a los de la dominante, más prudentes.

Dichos ajustes se refieren básicamente al tratamiento contable de los créditos impositivos y a los criterios de activación de gastos.

d. Comparación de la información.

Con objeto de facilitar la comparación de la información entre el ejercicio actual y el precedente, a continuación se muestran las variaciones producidas en el perímetro de consolidación del Grupo Unipapel, y el efecto que dicha variación tiene en el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo consolidado del ejercicio corriente con respecto al precedente.



CLASE 8ª



OF6522786

d.1. Entradas al Grupo.

Durante el ejercicio 1999 se han incorporado las siguientes sociedades:

- Unipapel Transformación y Distribución, S.A.
- Envelgroupe, S.A.
- Enveloffset, S.A.
- Envelfab, S.A.

Estas incorporaciones han tenido, sobre los estados financieros consolidados, el siguiente efecto:

- En resultados: Disminución en 56 millones de ptas.
- En la situación financiera:
 - Activo total: Aumento de 286 millones de ptas.
 - Pasivo total: Aumento de 300 millones de ptas.

Los datos formales de estas sociedades ya han sido mencionados en el apartado B) Sociedades dependientes (Información de tipo general) de esta memoria.

d.2. Salidas del Grupo.

Durante el ejercicio 1999 se ha enajenado la participación ostentada por Unipapel, S.A. (50%) en Unipapel Maroc. Dicha sociedad se consolidó por el método de puesta en equivalencia y el efecto sobre la cuenta de resultados consolidada es prácticamente inapreciable.

d.3. Variaciones en participaciones:

No se han producido, en el ejercicio 1999, variaciones en los porcentajes de participación ostentados en las distintas sociedades del Grupo.



CLASE 8.^a
~~5245-04~~



OF6522787

e. **Eliminación de operaciones internas.**

Se han eliminado los distintos saldos recíprocos por operaciones internas de préstamos, dividendos, compra-venta de bienes y prestación de servicios realizadas en 1999.

En relación con las operaciones de compra-venta de mercancías, se ha retrocedido el margen de beneficio no realizado frente a terceros, para mostrar los bienes correspondientes a su valor de coste.

f. **Diferencias de primera consolidación.**

El Grupo se acogió a la opción legal de considerar, a efectos de la primera consolidación obligatoria, que todas las sociedades que lo constituyen se integraron en el mismo el primer día del ejercicio 1991 (salvo que la entrada efectiva en el mismo fuera posterior).

Así pues, las diferencias de primera consolidación se han calculado al 1 de enero de 1991 (o a la fecha de efectiva incorporación en el Grupo, si esta era posterior). Dichas diferencias se han imputado contablemente de la siguiente forma:

1. **Diferencias positivas en sociedades participadas desde su constitución:**

Se han cargado a reservas de la correspondiente sociedad tenedora, de acuerdo con el criterio de prudencia valorativa, toda vez que procedían mayoritariamente de pérdidas obtenidas en el pasado por dichas empresas participadas.



CLASE 8.^a
FINANCIAS



OF6522788

2. Diferencias positivas en sociedades adquiridas de terceros:

Se han asignado, en la medida de lo posible, a los elementos patrimoniales de las sociedades correspondientes cuyo valor de mercado es superior al mostrado en libros, de acuerdo con peritaciones realizadas por expertos independientes. La porción remanente no susceptible de asignación a partidas concretas se ha registrado como fondo de comercio de consolidación.

3. Diferencias negativas en sociedades participadas desde su constitución:

Se han abonado a reservas de la correspondiente sociedad tenedora.

4. Diferencias negativas en sociedades adquiridas de terceros:

Fundamentalmente están basadas en el proceso de reindustrialización previsto de la participada y el consiguiente impacto desfavorable en su evolución futura, por lo que se muestran en el pasivo del balance consolidado bajo esta denominación.

g. Conversión de cuentas anuales en divisa.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes elaboradas en divisas, se han convertido a pesetas previamente a su consolidación siguiendo el método del tipo de cambio al cierre del ejercicio. Las diferencias de conversión se han imputado al patrimonio.



CLASE 8.^a



OF6522789

NORMAS DE VALORACION.

Los criterios valorativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas se describen seguidamente:

a. Gastos de establecimiento.

Se presentan de acuerdo con el coste real incurrido, amortizándose mayoritariamente en cinco años, de acuerdo con el método lineal.

b. Inmovilizaciones inmateriales.

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición. Dentro de este epígrafe figuran las patentes y marcas, las aplicaciones informáticas, el arrendamiento financiero y el fondo de comercio. Con respecto a las patentes y marcas su amortización se realiza en un periodo de 10 años.

Respecto a las aplicaciones informáticas, que recoge los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos y los elaborados por el Grupo, de utilización plurianual, su amortización se realiza de forma lineal en un periodo de 5 años desde el momento en que se inicia el uso de la aplicación informática correspondiente.



CLASE 8.^a



OF6522790

En relación con el arrendamiento financiero, que recoge los derechos derivados de este tipo de contratos, para los que, en principio, podría considerarse razonable realizar el ejercicio de la opción de compra, se contabilizan como activos inmateriales por el valor al contado de los bienes correspondientes, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas a pagar. La diferencia entre ambos importes, constituida por los gastos financieros asociados, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados siguiendo un criterio financiero. La amortización se practica atendiendo a la vida útil de los bienes objeto de los contratos, aplicando idénticos coeficientes a los utilizados para el inmovilizado material.

El fondo de comercio se amortiza en un período de 10 años, al ser de aplicación la misma justificación que en lo relativo al "Fondo de comercio de consolidación".

c. Inmovilizaciones materiales.

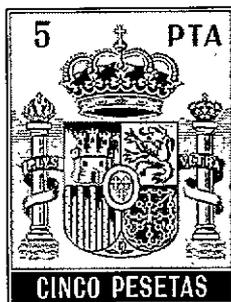
Las inmovilizaciones materiales se presentan al precio de adquisición o coste de producción, e incluyen, para la sociedad dominante y para Unipapel Transformación y Distribución, S.A., el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las reparaciones, costes de mantenimiento y mejoras de escasa entidad son imputadas directamente a gastos en el momento en que se incurren; las mejoras importantes y reposiciones son objeto de capitalización.

El montante de los trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado material se calcula por el importe de los costes directamente imputables a dichos bienes.



CLASE 8^a



OF6522791

Los intereses y la diferencia de cambio consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del inmovilizado material que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje, antes de que el inmovilizado se encuentre en condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos, en la medida en que con esta incorporación no se supere su valor de mercado o de reposición.

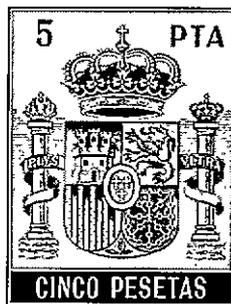
La amortización de las inmovilizaciones materiales se calcula mayoritariamente de acuerdo con el método lineal constante, y según los siguientes porcentajes anuales:

Construcciones	2 - 3%
Maquinaria	4 - 20%
Utilillaje	8 - 30%
Otras instalaciones	4 - 25%
Mobiliario	6 - 10%
Equipos para proceso de información	15 - 25%
Elementos de transporte	14 - 16%

La ostensible fluctuación de tipos aplicados a la maquinaria e instalaciones se debe a las muy diferentes características técnicas de los respectivos bienes de las distintas empresas del Grupo.



CLASE 8.^a



0F6522792

d. Inmovilizaciones financieras.

Las participaciones en capital se muestran al menor entre el coste de adquisición y el valor de cotización oficial o valor teórico contable de los correspondientes títulos, si éstos no cotizan en Bolsa. A tal efecto se dotan las provisiones oportunas.

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado a cobrar, al cual se le adicionan los intereses, que se consideran como ingreso en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

e. Fondo de comercio de consolidación.

Se amortiza mayoritariamente de forma lineal en el plazo de 10 años, ya que corresponde a inversiones estratégicas a largo plazo en empresas recuperadoras de papel y cartón por parte de Papelera Peninsular, S.A., y de distribución en el exterior por parte de Unipapel, S.A.

f. Diferencias negativas de consolidación.

Proceden principalmente de los costes de la reindustrialización prevista de la participada y el consecuente impacto desfavorable en su evolución futura. Se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en la medida en que dicha previsión se materializa.

g. Existencias.

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose los siguientes métodos de valoración:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: Promedio
- Productos en curso : Promedio
- Productos terminados : Promedio



CLASE 8.^a



OF6522793

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que corresponde de los costes indirectos.

Se practican correcciones valorativas cuando existen circunstancias objetivas por las que los valores de mercado de las existencias sean inferiores a los indicados anteriormente.

h. Inversiones financieras temporales y acciones de la sociedad dominante.

Figuran en el balance por su coste medio de adquisición, que no difiere significativamente del correspondiente valor de cotización en Bolsa al cierre del ejercicio.

i. Subvenciones de capital.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, imputándose a resultados del ejercicio en la proporción correspondiente a la depreciación efectiva experimentada y registrada contablemente en el período por los activos financiados con dichas subvenciones.

j. Provisiones para riesgos y gastos.

Bajo este epígrafe se recoge una estimación individualizada de todos aquellos gastos y pérdidas en los que se estima que aún puede incurrir Papelera Peninsular con motivo del traslado a su actual fábrica.



CLASE 8ª



OF6522794

k. Deudas.

Las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor nominal. Los intereses no devengados incorporados en las mismas se registran bajo los epígrafes de "Gastos a distribuir en varios ejercicios" y "Ajustes por periodificación" de activo, imputándose a resultados en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

l. Impuesto sobre Sociedades.

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen el gasto de cada una de las sociedades del Grupo por el impuesto sobre sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota devengada en el ejercicio. Las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto se consideran permanentes o temporales, según su naturaleza, dando lugar en este último supuesto a impuestos sobre beneficios diferidos o anticipados. Excepcionalmente, algunas diferencias temporales se tratan como permanentes en virtud de su importe y dilatado período de reversión.

Para el cálculo de la cuota por impuesto sobre sociedades devengada en el ejercicio se tienen en cuenta también las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho cada sociedad.



CLASE 8.^a



OF6522795

m. Saldos y transacciones en divisas.

La conversión de las transacciones en moneda extranjera a moneda nacional se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de cada operación. Al cierre del ejercicio, los saldos a cobrar y a pagar se valoran al tipo de cambio vigente en dicho momento. Las diferencias negativas y las diferencias positivas correspondientes a monedas que constituyen el euro se imputan directamente a resultados. Las diferencias positivas correspondientes al resto de monedas se incluyen en el balance como otros ingresos a distribuir en varios ejercicios.

n. Deudores y acreedores por operaciones de tráfico.

Los débitos o créditos originados por las operaciones de tráfico, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal.

El importe correspondiente a efectos descontados figura hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores como en las de Entidades de Crédito a corto plazo.

o. Ingresos y gastos.

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), y los de los transportes que les afecten directamente se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.



CLASE 8.^a



OF6522796

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes e ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

INFORMACIONES RELATIVAS AL BALANCE.

GASTOS DE ESTABLECIMIENTO.

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen este epígrafe se detallan seguidamente:

Saldo al 31.12.98	2.660.619	miles de ptas.
Altas del ejercicio	200.535	" " "
Aplicación de diferencia negativa de consolidación	(531.080)	" " "
Traspasos a inmovilizado material	(188.454)	" " "
Bajas	(204.982)	" " "
Amortizaciones	(385.650)	" " "
<u>Saldo al 31.12.99</u>	<u>1.550.988</u>	<u>miles de ptas.</u>

Las bajas del ejercicio corresponden a subvenciones recibidas por Papelera Peninsular en este ejercicio por conceptos incluidos en el ejercicio anterior como gastos de establecimiento.



CLASE 8ª



OF6522797

INMOVILIZACIONES INMATERIALES.

1.- Análisis del movimiento de partidas y de la amortización acumulada.

Las variaciones producidas durante el ejercicio en este apartado son las siguientes:

(Miles de pesetas)

	Saldo <u>31.12.98.</u>	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo <u>31.12.99</u>
Derechos sobre bienes en arrendamiento finan.	724.296	89.040	-	(480.153)	333.183
Fondo de comercio	216.995	25.365	(97.507)	-	144.853
Aplicaciones informáticas	955.534	11.251	(3.037)	101.087	1.064.835
Otro inmovil. inmaterial	<u>300.103</u>	<u>255.164</u>	<u>(25.997)</u>	<u>(106.738)</u>	<u>422.532</u>
Valor bruto	2.196.928	380.820	(126.541)	(485.804)	1.965.403
Amortiz. acumulada	<u>(920.833)</u>	<u>(235.777)</u>	<u>126.275</u>	<u>70.775</u>	<u>(959.560)</u>
<u>Valor neto</u>	<u>1.276.095</u>	<u>145.043</u>	<u>(266)</u>	<u>(415.029)</u>	<u>1.005.843</u>



CLASE 8ª



0F6522798

2.- Otra información relativa al inmovilizado inmaterial.

2.1. Bienes en arrendamiento financiero.

El detalle de los elementos en arrendamiento financiero, condiciones contractuales, cuotas pagadas, cuotas pendientes y valor de la opción de compra, es el siguiente:

Elemento	Coste en origen	Durac. contrato (años)	Años. trans.	Cuotas pagadas en ejer. anter.	Cuotas pagadas en el ejerc.	Cuotas pendientes de pago.	Valor de la opción de compra
Mobiliario y enseres	223	3	1	-	82	163	34
Maquinaria	273.174	3-4	1-4	108.488	69.550	123.198	15.064
Material móvil	54.674	2-4	1-4	16.329	15.647	29.153	1.837
Construcciones	5.112	3	1	443	1.772	3.249	147
TOTAL	333.183						



CLASE 8ª



OF6522799

INMOVILIZACIONES MATERIALES.

Las variaciones durante el ejercicio de este epígrafe son las siguientes:

	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Traspesos	Saldo al 31.12.99
Terrenos y Construcciones	11.800.717	119.906	(279.283)	551.385	12.192.725
Instalaciones técn. y maquinaria	18.197.199	564.436	(87.775)	192.596	18.866.456
Otro inmovilizado	10.535.118	630.176	(159.487)	6.695	11.012.502
Anticipos e inmov. materiales en curso	<u>406.246</u>	<u>2.463.425</u>	<u>(52.766)</u>	<u>(76.418)</u>	<u>2.740.487</u>
Valor bruto	40.939.280	3.777.943	(579.311)	674.258	44.812.170
Provisiones y amortizaciones.	<u>(9.355.875)</u>	<u>(1.766.564)</u>	<u>197.041</u>	<u>(70.775)</u>	<u>(10.996.173)</u>
Valor neto	31.583.405	2.011.379	(382.270)	603.483	33.815.997

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas asciende a la cantidad de 581 millones de ptas. al cierre del ejercicio 1999, siendo el efecto de la revalorización, sobre la dotación de amortización del ejercicio, de aproximadamente 158 millones de ptas.

Todos los elementos integrantes de las inmovilizaciones materiales del Grupo están afectos directamente a la explotación, con excepción de algunos solares y edificios cuyo valor neto conjunto asciende a 966 millones de ptas.



CLASE 8ª



0F6522800

Las inmovilizaciones materiales del Grupo ubicadas fuera del territorio nacional tienen un valor bruto contable y amortización acumulada al cierre del ejercicio de 1.087 y 337 millones de ptas., respectivamente.

El valor bruto contable de los bienes del Grupo plenamente amortizados y aún en operación asciende a 2.534 millones de ptas.

No existen inmovilizaciones materiales afectas a reversión. En lo referente a garantías constituidas sobre estos bienes, sobre un almacén propiedad de Cartón y Papel Reciclado, S.A. cuyo valor neto contable asciende a 27 millones de ptas., existe constituida hipoteca por importe de 17 millones de ptas. y sobre toda la instalación industrial, suelo, bienes inmuebles y su contenido situados en el Polígono Industrial de "La Cantueña" cuyo valor neto contable asciende a 20.000 millones de ptas. aproximadamente, existe constituida una hipoteca como garantía de un préstamo sindicado de 16.000 millones de ptas.

Al cierre del ejercicio existen compromisos firmes de compra de elementos para el inmovilizado por importe de 500 millones de ptas.

Se han capitalizado intereses durante el ejercicio 1999 en el inmovilizado material, tal y como se describe en las normas de valoración, por 689 millones de ptas.

El Grupo ha recibido subvenciones oficiales en capital (no reintegrables) como consecuencia, básicamente, de la inversión que ha realizado en sus fábricas de Aduna (Guipúzcoa) y Logroño; la parte pendiente de imputar a resultados se eleva al 31 de diciembre de 1999 a la cantidad de 74 millones de ptas.

El Grupo no está incurso en ningún litigio que pueda afectar a los bienes descritos en este capítulo.



CLASE 8ª



OF6522801

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.

A. PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA.

El desglose de estas participaciones, así como su variación anual, es como sigue:
(MILES DE PESETAS)

Sociedad	Saldo al 31.12.98	Entradas o dotac.	Salidas o reducc.	Otros Movimientos	Particip. en result.	Saldo al 31.12.99
Hispapel, S.A.	42.752	0	(5.158)	0	13.116	50.710
Incotursa	24.487	0	0	129	(562)	24.054
Cover Formas, S.L.	13.671	0	0	0	247	13.918
Uni-Maroc, S.A.	63.013	0	(63.013)	0	0	0
S.I.de Oficina, S.A.	936.080	0	(125.000)	0	315.285	1.126.365
Padesa	99.027	0	0	0	(70)	98.957
Carpa Castilla-La Mancha, S.L.	67.778	0	0	0	(16.765)	51.013
Gama, S.L.	56.544	0	0	0	7.122	63.666
Unipapel France S.A.R.L.	(24.450)	0	0	24.450	0	0
TOTALES	1.278.902	0	(193.171)	24.579	318.373	1.428.683



CLASE 8^a
PAPELERA



OF6522802

Asimismo, durante el ejercicio 1995 se procedió a constituir una provisión de 94,5 millones de ptas. correspondiente a la Sociedad Padesa como consecuencia de la nueva situación de Papelera Peninsular que ha llevado a desestimar el desarrollo del proyecto Padesa.

El importe recogido en la columna de "Otros movimientos" para la sociedad Unipapel France, S.A.R.L., es consecuencia de la reclasificación realizada en este ejercicio al utilizar el método de integración global, en lugar del procedimiento de puesta en equivalencia que se aplicaba anteriormente.

B. CARTERA DE VALORES A LARGO PLAZO.

Los movimientos de éste epígrafe y sus provisiones, acaecidos durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de ptas.			
	<u>Saldo</u> <u>31.12.98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.99</u>
Cartera de valores a largo plazo	516.588	691	-	517.279
Provisiones	(138.414)	(46.346)	-	(184.760)
	<u>378.174</u>	<u>(45.655)</u>	<u>-</u>	<u>332.519</u>

Las provisiones que figuran en el balance recogen 94.500.000 ptas. adicionales correspondientes a PADESA y que se mencionan en el apartado anterior.



CLASE 8ª



OF6522803

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 se compone de acciones de las siguientes empresas:

	<u>% Participación</u>	<u>Inversión en Miles de ptas</u>	<u>Provisiones Miles de ptas.</u>
ADLI Logística Informática, S.L.	4,15	443.866	(184.760)
Riojana de Capital Riesgo, S.A.	10	50.000	-
Otros	-	<u>23.413</u>	<u>-</u>
Total		<u>517.279</u>	<u>(184.760)</u>

Las cuentas anuales de Riojana de Capital Riesgo, S.A. al 31 de Diciembre de 1999 muestran los siguientes fondos propios.

Capital social	500.000 miles de ptas.
Reservas	(12.801) " " "
Resultados del año	<u>3.754 " " "</u>
Total	<u>490.953 miles de ptas.</u>



OF6522804

CLASE 8ª
~~SECRETARIA~~

Asimismo, las cuentas anuales de ADLI Logística Informática, S.L., reflejaban los siguientes fondos propios consolidados al cierre del ejercicio 1999:

Capital social	1.997.571 miles de ptas.
Reservas	4.177.588 " " "
Resultados	<u>68.360 " " "</u>
Total	<u>6.243.519 miles de ptas.</u>

C. OTROS CREDITOS.

La variación experimentada por este epígrafe durante el año es la siguiente:

Saldo al 31.12.98	554.317 miles de ptas.
Altas	21.240 " " "
Bajas	<u>(374.436) " " "</u>
Saldo al 31.12.99	<u>201.121 miles de ptas.</u>

El importe reflejado en este apartado vence en los siguientes años :

2001	598 miles de ptas
2002	4.333 " " "
2003	-
2004	4.819
Posterior a 2004	<u>191.371 " " "</u>
Total	<u>201.121 miles de ptas.</u>



OF6522805

CLASE 8.^a

La parte con vencimiento a corto plazo relacionada con estos créditos asciende a unos 3 millones de ptas., encontrándose recogida en el epígrafe de "Otros deudores".

Todas las sociedades participadas directa o indirectamente en más del 10%, tienen conocimiento de esta situación por haberles sido expresamente notificada por Unipapel, S.A.

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION.

La variación de este epígrafe en el ejercicio 1999 y su composición en función de las participaciones que lo han generado es el siguiente:

Miles de pesetas

<u>Sociedad</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Amortiz.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.99</u>
Baluarto Ltda	5.825	0	0	(2.910)	2.915
Garna	7.642	0	0	(3.821)	3.821
Unipapel France, S.A.R.L.	0	238.009	0	(11.900)	226.109
TOTALES	13.467	238.009	0	(18.631)	232.845

Las altas del ejercicio corresponden a la toma de participación en Envelgroupe, S.A. por Unipapel France, S.A.R.L.



OF6522806

CLASE 8ª

DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION.

El movimiento durante el ejercicio, desglosado por participadas, ha sido el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.98</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Imputación</u> <u>a resultados</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.99</u>
Papelera Peninsular, S.A.	531.080	(531.080)	-	0
Converpapel, S.A.	<u>8.397</u>	-	(1.954)	<u>6.443</u>
<u>Totales</u>	<u>539.477</u>	<u>(531.080)</u>	<u>(1.954)</u>	<u>6.443</u>

(Miles de pesetas).

La diferencia negativa correspondiente a Papelera Peninsular, S.A. tuvo su origen en los costes de la reindustrialización prevista. Una vez finalizado dicho proceso, el saldo que quedaba ha sido utilizado para minorar la cifra de gastos de puesta en marcha de la nueva factoría que figuran en el balance de situación de dicha participada.

EXISTENCIAS.

Este epígrafe al 31 de Diciembre de 1999 se compone de las siguientes cuentas:

Comerciales	146.153 miles de ptas.			
Materias primas	1.693.352	"	"	"
Productos en curso y semiterminados	152.383	"	"	"
Productos terminados	3.740.007	"	"	"
Provisiones	<u>(109.505)</u>	"	"	"
<u>Total</u>	<u>5.622.390</u>	<u>miles de ptas.</u>		



CLASE 8ª



0F6522807

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.

Este epígrafe recoge títulos de renta fija a corto plazo, de los que 500 millones no se encuentran remunerados, estando afectos a la garantía del pago de una deuda con proveedores de inmovilizado de Papelera Peninsular, S.A. adquirida por un sindicato de bancos, el resto del importe tiene una tasa de rentabilidad de mercado.

FONDOS PROPIOS.

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio se sintetiza seguidamente:

	Saldo al 31.12.98	Distribución resultados	Variación reserv. para accs. propias	Resultado de 1998	Reparto de divid.	Diferencia de convers. y otros movimientos.	Saldo al 31.12.99
Capital suscrito	2.519.633	-	-	-	-	(4.244)	2.515.389
Prima de emisión	6.559.961	-	-	-	-	(503.927)	6.056.034
Reserva de revalorización	848.494	-	-	-	-	(761.448)	87.046
Reservas no distribuibiles	554.730	-	142.259	-	-	4.244	701.233
Reservas distribuibiles	10.319.301	436.659	(142.259)	-	(134.346)	10.034	10.489.389
Resultados	648.607	(648.607)	-	953.076	-	-	953.076
Diferencias de conversión	19.432	-	-	-	-	6	19.438
Reservas en soc. consolidadas por integrac. global	1.400.601	64.604	-	-	-	773.094	2.238.299
Reservas en soc. puestas en equiv.	142.370	147.344	-	-	-	(42.044)	247.670
Total	23.013.128			953.076	(134.346)	(62.286)	23.307.574



OF6522808



CLASE 8ª



OF6522809

La cifra de "Otros movimientos" en la prima de emisión corresponde a la restitución a los accionistas efectuada en este ejercicio.

Las cifras de "Otros movimientos" correspondientes a las "Reservas distribuibles", "Reservas con sociedades consolidadas por integración global" y "Reservas con sociedades puestas en equivalencia", son reclasificaciones entre ellas como consecuencia del pago de dividendos en el ejercicio, teniendo en cuenta además que como consecuencia de la creación en el presente ejercicio de la sociedad Unipapel Transformación y Distribución, S.A., se han traspasado 761 millones de pesetas desde el epígrafe "Reserva de revalorización" al de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global".

La reserva de revalorización incorporada al balance de situación integrante de las cuentas anuales del Grupo (más parte incluida en reservas en sociedades consolidadas por integración global) es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado inmaterial y material practicadas por Unipapel, S.A. de acuerdo con la normativa que reguló dichas operaciones (Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos el gravamen fiscal del 3% del importe de las revalorizaciones.

Al no haber sido revisadas por la Inspección de Hacienda antes del 31 de diciembre de 1999 (3 años desde la fecha del balance en el que consten las operaciones de actualización), las operaciones de actualización y el saldo de esta reserva se consideran tácitamente aprobadas a partir de esa fecha.

Esta reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, a aumentar el capital social de Unipapel, S.A. y a partir del 31 de diciembre de 2006 (10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) a reservas de libre disposición. El saldo de la reserva no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada mediante la venta o amortización total de los elementos actualizados.



CLASE 8ª



OF6522810

El saldo de reservas no distribuibles al 31 de diciembre de 1999 se compone de las siguientes partidas:

	<u>Miles de ptas</u>
Reserva legal	503.926
Reserva para acciones propias	193.064
Reserva por diferencias de conversión del capital a euros	<u>4.243</u>
<u>TOTAL</u>	<u>701.233</u>

El saldo de "Reservas en sociedades por integración global" al 31 de diciembre de 1999 por sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	<u>Miles de ptas</u>
Unipapel Transformación y Distribución, S.A.	777.126
Papelera Peninsular, S.A.	1.945.344
Cartón y Papel reciclado, S.A.	46.155
Carpa Andalucía, S.L.	8.526
Nextel Engineering Systems, S.L.	(199.290)
Lodging Touch, S.L.	(33.569)
Baluart, Ltda.	(178.235)
ILD Automoción, S.A.	(126.003)
Alameda Information Technology Systems, S.A.	16.292
Uniespa, S.A.	20.578
Unipaper Andorra, S.A.	22.327
Ecosistema, S.A.	(2.410)
Converpapel, S.A.	27.267
Unipapel France, S.A.R.L.	(75.620)
Papelera Peninsular Portugal, Ltda.	<u>(10.189)</u>
<u>Total</u>	<u>2.238.299</u>



CLASE 8.ª



OF6522811

El saldo de "Reservas en sociedades puestas en equivalencia" al 31 de diciembre de 1999, por sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	<u>Miles de ptas.</u>
Cover Formas	1.171
Hispapel, S.A.	21.126
S.I. de Oficina, S.A.	344.576
Padesa	29
Incotursa	(4.206)
Carpa Castilla La Mancha, S.L.	(92.095)
Gallega de Medio Ambiente, S.A.	(22.931)
<u>TOTAL</u>	<u>247.670</u>

El saldo de "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 1999 por sociedades es el siguiente:

	<u>Miles de ptas</u>
Baluarte, Ltda.	21.814
Papelera Peninsular Portugal, Ltda	202
Unipapel France, S.A.R.L.	1.018
Uniespa	(3.596)
<u>TOTAL</u>	<u>19.438</u>



CLASE 8ª



OF6522812

La totalidad del capital social de la sociedad dominante está compuesto por acciones ordinarias, en número de 10.078.530 y de 1,50 euros (249,579 ptas.) de valor nominal, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Valencia.

El Consejo de Administración de la sociedad dominante está autorizado por la Junta General de Accionistas a aumentar el capital social en una o varias veces, mediante la emisión de acciones con o sin voto y con sujeción a la legislación vigente hasta un importe de 7.558.897,50 euros (1.257.694.719 ptas.), autorización que expirará en Mayo de 2004.

Asimismo el Consejo de Administración de la sociedad dominante se encuentra autorizado para repartir, hasta 360 millones de ptas., la cuenta "Prima de emisión de acciones". Esta autorización terminará en la fecha de la celebración de la Junta General a la que se someterá la aprobación de las cuentas anuales del presente ejercicio.

En el presente ejercicio se ha procedido a la redenominación del capital social en euros, resultando de dicha operación una reducción del mencionado capital social en 4.243.061 ptas., por dicho importe y de conformidad con la legislación se ha dotado la correspondiente reserva indisponible.

No existe ninguna circunstancia específica que restrinja la disponibilidad de las reservas salvo lo indicado anteriormente para la "Reserva por diferencias de conversión del capital a euros" y la "Reserva de revalorización" y lo dispuesto en el T.R.L.S.A. en relación con la "Reserva para acciones propias" y con la "Reserva Legal".



CLASE 8.^a
S.P.E.F.O.M.



OF6522813

El detalle de las acciones propias en poder de las sociedades del Grupo es el siguiente:

Numero de acciones	143.210
Valor nominal	35.802.500 ptas.
Precio medio de adquisición	1.348 ptas.
Destino final	Enajenación.

SOCIOS EXTERNOS.

El detalle y movimiento de este epígrafe es el siguiente:

Miles de pesetas

Sociedad	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Imputación resultados	Saldo al 31.12.99
PAPELERA PENINSULAR	634.694	0	(5.271)	36.592	666.015
CARPA	377.807	0	0	64.433	442.240
CARPA ANDALUCIA	37.396	0	0	2.653	40.049
UNIPAPER	388	0	0	100	488
UNIESPA	19	0	0	6	25
UNIPAPEL FRANCE	0	20.385	0	(3.745)	16.640
TOTALES	1.050.304	20.385	(5.271)	100.039	1.165.457

Las altas del ejercicio corresponden a la toma de participación de Unipapel France, S.A.R.L. en Envelgroupe, S.A.



OF6522814

CLASE 8.^a

SUBVENCIONES EN CAPITAL.

Unipapel Transformación y Distribución, S.A. es beneficiaria de subvenciones otorgadas por la Diputación Foral de Guipúzcoa, Gobierno de la Rioja y Gobierno Vasco, cuyo valor al 31 de Diciembre de 1999 asciende a 2, 14 y 57 millones de ptas., respectivamente, aplicadas a la inversión realizada en sus fábricas de Aduna y Logroño.

Las condiciones impuestas para el disfrute de estas subvenciones están siendo estrictamente cumplidas por la sociedad beneficiaria.

PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS.

Estas provisiones recogen mayoritariamente una estimación de los gastos aún pendientes de incurrir por Papelera Peninsular, S.A., como consecuencia del traslado que ha realizado a su nueva fábrica.

Su movimiento durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

Saldo al 31.12.98	95.000 miles de ptas.
Altas	50.556 " " "
Aplicaciones	(90.800) " " "
<u>Saldo al 31.12.99</u>	<u>54.756 miles de ptas.</u>

Las aplicaciones del ejercicio corresponden a gastos incurridos por el traslado de Papelera Peninsular, S.A. a sus actuales instalaciones.



CLASE 8.^a



OF6522815

DEUDAS NO COMERCIALES.

El vencimiento a largo plazo de estas deudas, cuyo interés promedio es del orden del 4%, se detalla seguidamente:

Millones de ptas.

	<u>Entidades de crédito.</u>	<u>Otros acreedores.</u>
2001	2.561	1.179
2002	3.266	403
2003	3.159	25
2004	2.252	24
Posterior a 2004	<u>9.004</u>	<u>89</u>
Total	<u>20.242</u>	<u>1.720</u>

Del importe total de las deudas con entidades de crédito, 16.000 millones de ptas. se encuentran garantizados con una hipoteca según lo indicado en el apartado de inmovilizaciones materiales.

El importe de los intereses devengados y no pagados al cierre del ejercicio, a corto plazo, ascendía aproximadamente a la cantidad de 183 millones de ptas.

Al 31 de diciembre de 1999 las sociedades del Grupo eran beneficiarias de pólizas de crédito y líneas de descuento de efectos no utilizados por importe global de 2.295 y 1.865 millones de ptas., respectivamente.

Del total de estas deudas, 373 millones de ptas., aproximadamente, se encuentran contratadas en escudos portugueses.

Otras deudas no comerciales a corto plazo y otros acreedores a largo plazo corresponden, básicamente, a deudas por compra de inmovilizado.



CLASE 8ª



OF6522816

SITUACION FISCAL.

La conciliación del resultado consolidado con la base imponible del impuesto sobre sociedades es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Resultado contable consolid.	-	-	1.053.116
Impuesto sobre sociedades	-	-	147.259
Diferencias permanentes:			
• De las sociedades individ.	32.974	122.674	155.648
• De los ajustes por consol.	-	404.286	(404.286)
Diferencias temporales:			
• De las sociedades individ.	76.475	86.140	<u>(9.665)</u>
Base imponible neta			942.072
Bases imponibles negativas incluidas			<u>76.898</u>
Bases imponibles positivas.			1.018.970
Bases imponibles negativas compensadas			<u>(491.881)</u>
<u>Bases imponibles positivas sujetas a tributación</u>			<u>527.089</u>

Las sociedades del Grupo tributan en forma individual e independiente.



CLASE 8.^a



OF6522817

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente ascienden en conjunto a 2.888 millones de ptas. aproximadamente.

Los incentivos fiscales pendientes de deducir al 31 de diciembre de 1999 son de 933 millones de ptas. aproximadamente, provenientes de deducciones por inversiones medioambientales casi en su totalidad. Estas deducciones serán aplicables a declaraciones futuras en los plazos y límites legalmente establecidos al efecto.

Como consecuencia de diferencias temporales entre el resultado contable y la base imponible, al cierre del ejercicio existen impuestos diferidos por un importe de 103 millones de ptas. (13 a corto plazo y 90 a largo). Durante el ejercicio se han generado impuestos diferidos por 23 millones de ptas. y han revertido por 93 millones de ptas.

GARANTIAS.

Al 31 de diciembre de 1999 las sociedades asociadas eran beneficiarias de garantías concedidas por la sociedad dominante y sus dependientes por valor de 314 millones de ptas., aproximadamente.

Asimismo, las sociedades del Grupo son beneficiarias de avales concedidos por terceros por un valor global de 898 millones de ptas.

Las acciones de Cartón y Papel Reciclado, S.A., se encuentran pignoras como garantía del pago de una deuda de proveedores de inmovilizado. Esta garantía podrá ser sustituida por una hipoteca sobre los equipos financiados.

Una sociedad del Grupo ha obtenido financiación a largo plazo por importe de 16.000 millones de ptas. En relación con ello, la sociedad matriz y alguna de sus filiales han adquirido el compromiso de prestar el apoyo necesario para mantener ciertos ratios de solvencia.



CLASE 8.^a
INFORMACION



0F6522818

INFORMACIONES RELATIVAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

1.- INGRESOS Y GASTOS.

A) TRANSACCIONES CON SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA.

Las transacciones en 1999 de las sociedades del Grupo con las sociedades puestas en equivalencia son irrelevantes al conjunto consolidado.

B) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

Las ventas en moneda extranjera durante el ejercicio han sido en total de 6.603 millones de ptas., de los cuales 2.442 millones corresponden a las operaciones de las sociedades filiales en el extranjero. A su vez, las compras en divisas han ascendido a 2.200 millones de ptas., de las que corresponden 1.493 millones de ptas., a las sociedades filiales en el extranjero. Las monedas extranjeras indicadas corresponden a países de la zona euro.

2.- OTRA INFORMACION RELEVANTE.

A) DISTRIBUCION DE LA CIFRA DE NEGOCIO.

Con excepción de las mencionadas ventas de las filiales situadas fuera del territorio nacional, la práctica totalidad de las ventas del Grupo se realizan en el mercado español.



CLASE 8ª



0F6522819

El importe neto de la cifra consolidada de negocio por categorías de actividad se detalla seguidamente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Artículos para correspondencia, uso escolar, archivo y oficina	18.083
Hardware y otros servicios de informática	909
Papel manufacturado	12.014
Recuperación de papel y cartón	<u>2.565</u>
Total	<u>33.571</u>

B) PLANTILLA DEL GRUPO.

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio en las sociedades del Grupo, distribuido por categorías, es como sigue:

	<u>Número de Personas</u>
Dirección	40,5
Técnico-comercial	347,3
Administración	175,1
Producción	<u>923,9</u>
TOTAL	<u>1.486,8</u>



OF6522820

CLASE 8ª

C) APORTACION A LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS.

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados es la siguiente:

Miles de pesetas

Sociedad dominante (Unipapel, S.A.)	320.450
Sociedades en integración global	
Unipapel Transformación y Distribución, S.A.	77.525
Carpa Andalucía	13.282
Nextel	33.266
Lodging Touch	41
Cartón y Papel Reciclado, S.A.	(50.974)
Baluarte, Ltda.	225.672
Uniespa	20.480
Alameda	(138.060)
Unipaper	9.932
Unipapel France, S.A.R.L.	(59.323)
Envelgroupe, S.A.	(5.501)
Envelfab, S.A.	2.179
Enveloffset, S.A.	(4.283)
Papelera Peninsular Portugal	(10.489)
Papelera Peninsular, S.A.	200.724
ILD Automoción, S.A.	(218)
Sociedades puestas en equivalencia	<u>318.373</u>

TOTAL 953.076

El detalle de la participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia, al igual que la participación de socios externos en los resultados de las sociedades consolidadas por integración global, se muestra en apartados anteriores de esta memoria.



CLASE 8.^a
COMERCIALES



OF6522821

INFORMACION RELATIVA A LOS MIEMBROS
DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

El importe de los sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas en el ejercicio por los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante, con independencia de la sociedad obligada a satisfacerlos ha sido el siguiente:

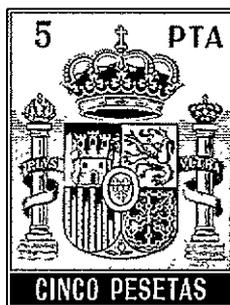
Sueldos y dietas	35.461 miles de ptas.
Otras remuneraciones	<u>50.056 miles de ptas.</u>
<u>Total</u>	<u>85.517 miles de ptas.</u>

No se han concedido anticipos o créditos a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante en el ejercicio 1999, ni existe compromiso u obligación contraída por el Grupo para con los miembros de este Consejo de Administración en materia de pensiones o garantías.

Los seguros contratados para los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante en el ejercicio 1999 en concepto seguro de vida tenían un derecho a indemnizaciones por 41 millones de ptas.



CLASE 8ª



0F6523501

UNIPAPEL, S. A.

INFORME DE GESTION

CONSOLIDADO

EJERCICIO 1999

Madrid, a 31 de Marzo de 2000.



CLASE 8ª



OF6523502

INFORMACIÓN DE TIPO GENERAL.

INTRODUCCIÓN.

Al 31 de Diciembre de 1999 la composición de la cartera de valores de Unipapel, S.A. era la siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>%</u>	<u>Importe cartera (neto de provisiones)</u>
Unipapel T y D, S.A.	100,00	12.229,4
Papelera Peninsular, S.A.	89,79	4.173,1
Alameda I.T.S., S.A.	100,00	639,2
Hispapel, S.A.	41,67	12,5
Converpapel, S.A.	100,00	243,5
Unipapel Francia, SARL	100,00	307,5
Cover Formas, S.L.	50,00	12,5
Uniespa, S.A.	99,97	64,5
Unipaper Andorra, S.A.	99,00	16,4
Insular de Construcciones y Turismo, S.A.	20,00	31,0
Acciones de Nueva Rioja	1,00	0,6
Acciones de Capital Riesgo	10,00	50,0
Asociación Prov. de Empresarios		0,1
TOTAL		17.780,3

(En millones de pesetas).

Converpapel, S.A. redujo su capital en 117 M. de ptas. que teniamos recibidos con anterioridad.



CLASE 8ª



OF6523503

Alameda Information Technology Systems, S.A. es el nombre actual de Riojana de Servicios Financieros e Informáticos, S.A.

Tanto esta sociedad como Papelera Peninsular, S.A. tienen una serie de filiales o participadas como queda señalado en el organigrama del Grupo que se incluye en la Memoria Consolidada, a la que nos remitimos.

Las variaciones habidas en nuestra cartera durante 1999 son las siguientes:

El 30 de junio de 1999 se constituyó Unipapel Transformación y Distribución, S.A., mediante aportación de la rama de actividad de transformación de papel y distribución de productos llevada a cabo hasta entonces por Unipapel, S.A. que a partir de ese momento dejó de desarrollar directamente las materias propias de su objeto social transformándose en una tenedora de acciones de sociedades filiales.

D.L.I. España. Se ha producido el reajuste de participaciones ya previsto en el contrato de compraventa suscrito en su día, con lo que nuestra participación se ha reducido del 10,05% a un porcentaje inferior al 5%.

Unipapel Maroc. Como se indicó el año pasado por estas fechas, a principios de 1999 vendimos nuestra participación en esta sociedad desarrollando a partir de ese momento nuestra actividad en el mercado marroquí indirectamente a través de clientes y representantes.

Unipapel France. Ampliación de capital en 350 millones de ptas. destinados a la compra del 67% en el grupo francés Envelgroup dedicado a la reimpresión de sobres y bolsas. Posteriormente nuestra participación en este grupo se elevó al 76,9%. El valor neto contable de la inversión es actualmente de 307,5 Millones de ptas. tras dotar una provisión de cartera para cubrir pérdidas del periodo de lanzamiento de Envel'group y del cese de actividad de Unipapel France.



CLASE 8.^a



OF6523504

Unipapel tiene la intención de seguir apoyando técnica y financieramente a sus filiales y participadas para conseguir su total consolidación y eficiencia.

Asimismo y teniendo en cuenta la idea subyacente en la transformación de Unipapel, S.A. en holding, continuaremos constituyendo sociedades filiales cuando se considere oportuno invertir en otras actividades o mercados, sin descartar, lógicamente la compra directa de sociedades que ya operan en los mercados que queramos abordar.

El comportamiento de las sociedades del Grupo se expone a continuación al tratar individualmente cada una de ellas.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.

La evolución del mercado del papel de impresión y escritura, tal como se preveía el año pasado, está siendo positiva con una fuerte demanda que ha obligado al cliente a aceptar importantes subidas de precio. No obstante, las consecuencias de esta situación están siendo muy diferentes para los distintos fabricantes en función de la dependencia que tengan del suministro de pasta porque el precio de esta última también ha subido de forma espectacular.

El papel prensa, por el contrario, no ha aumentado su precio, a pesar de la subida de su principal materia prima, el papel recuperado. Esta situación, teniendo en cuenta el aumento de los otros costes sobre todo energéticos, será difícilmente sostenible para los productores que, a pesar del peculiar comportamiento y forma de contratar del subsector, terminarán imponiendo subidas razonables en los precios.

Los productos transformados de papel están dejando atrás la caída de precios de los últimos años iniciando un repunte de los mismos como consecuencia de la elevación de los de la materia prima. Las elecciones generales del mes de marzo han contribuido a estabilizar el mercado del sobre con una demanda adicional importante, aunque la competencia, sobre todo exterior, es cada vez mayor. En este escenario, Unipapel Transformación y Distribución, S.A. ha tenido un buen primer trimestre en lo que a ventas se refiere, con un aumento del 13,75% sobre 1999.



OF6523505

CLASE 8ª

La actividad de recuperación de papel viejo pasa actualmente por un buen momento de demanda y el aumento de los precios ha hecho cambiar de forma sustancial las cuentas de resultados del primer trimestre de nuestras empresas. Todas ellas están en beneficios y la situación va a continuar aún durante varios meses.

Por lo que respecta a Papelera Peninsular y su Grupo conviene destacar que al cierre de este informe estamos en avanzadas negociaciones con el Grupo Holmen con vistas a un compromiso de venta de la totalidad de nuestra participación en aquella sociedad.

Este acuerdo implicaría nuestra salida de las actividades de fabricación de papel prensa y de recuperación de papel viejo y debería concretarse durante los meses de abril y mayo, por lo que en la Junta General se dará amplia reseña del contenido del mismo.

Al no encontrar un inversor industrial dispuesto a participar minoritariamente en el proyecto de Papelera y tras considerar por nuestra parte inadecuada la permanencia en solitario en un sector dominado actualmente por la globalización, hemos decidido estudiar la oferta de compra de la totalidad por parte de Holmen que ha sido la más competitiva y acorde con la valoración que nosotros dábamos a Papelera Peninsular.

En consecuencia, y una vez materializada la operación en los próximos meses, el Grupo Unipapel se centrará de nuevo en su actividad tradicional de transformación de papel y cartón y sobre todo en la distribución tanto de sus fabricados como de productos de terceros que vamos a potenciar y que consideramos de gran futuro. Compaginaremos, además, la forma de comercialización y distribución tradicional con otras formas de abordar el mercado y los clientes en base a nuevas tecnologías, como Internet.

Finalmente señalaremos que en el mes de abril se distribuirá un dividendo a cuenta de 16,50 ptas. brutas por acción.

Es intención del Consejo de Administración proponer a la Junta General, a celebrar en Mayo, una retribución que en conjunto suponga un aumento sobre la del año anterior.



CLASE 8ª



OF6523506

ACTIVIDADES DEL GRUPO EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

La actividad de investigación y desarrollo en 1999 no ha experimentado cambios importantes en relación con lo ya comentado en el Informe de Gestión de años anteriores.

En todo caso el Grupo da una importancia fundamental al desarrollo e innovación en tecnología y productos por considerarlo esencial para garantizar su competitividad en el mercado.

Destaca en este sentido la actuación de Papelera Peninsular que, tras cuantiosas inversiones de todo tipo, ha conseguido utilizar como única materia prima el papel recuperado lo que supone importantes ahorros de materiales, agua y electricidad. Y dentro de esta política es esencial la colaboración de las sociedades de recuperación pertenecientes al Grupo Peninsular.

Sin esta integración vertical para la obtención de la materia prima, sería muy difícil alcanzar los objetivos planteados para la operación de las nuevas instalaciones de Papelera Peninsular en la Cantueña que han multiplicado casi por cinco la necesidad de la misma.

El desarrollo de la recogida selectiva exige planes de comunicación que favorezcan y motiven la colaboración ciudadana para depositar el papel usado en los contenedores zonales que están siendo instalados con la técnica que Papelera Peninsular y Carpa promueven en colaboración con Empresas, Administraciones Locales y Comunidades Autónomas. La aplicación en España de la legislación sobre envases y embalajes con la implantación del sistema integrado de gestión (punto verde), tendrá beneficiosos efectos sobre el entorno natural y el desarrollo tecnológico e industrial.

Los programas de I+D afectan también a los productos. Seguimos realizando los oportunos estudios que permitan la utilización del papel fabricado con fibras recicladas en los más avanzados sistemas de impresión para poner a disposición de las impresoras papel estucado de gran calidad. De esta manera accederemos a nuevos sectores de mercado para cubrir la capacidad adicional que estamos poniendo en marcha desde 1998.



CLASE 8ª



OF6523507

El proceso de homologación y certificación de la calidad tanto en Papelera Peninsular como en Carpa ha culminado con la obtención de los certificados ISO 9002.

Con objeto de operar la planta de la Cantueña con la mayor eficiencia energética posible Papelera Peninsular ha constituido en marzo de 2000, al 50% con Iberdrola, la Sociedad Cantueña Cogeneración, S.A. para desarrollar conjuntamente una planta de cogeneración de energía con base en el estatuto de cogenerar que en su día fue concedido a Papelera Peninsular. La nueva planta, de 40 MW entrará en funcionamiento a principio del año 2001.

Por lo que respecta a la actividad tradicional de Unipapel, la transformación y comercialización de derivados de papel, la investigación tiene menos importancia, aunque la empresa tiene como objetivo estar al día en cuanto a tecnología de maquinaria e instalaciones productivas. También desarrollamos continuas innovaciones en la maquinaria con objeto de mejorar los procesos y adaptarlos a nuestras necesidades y para conseguir el empleo de materias primas más baratas o medioambientalmente más correctas.

Importante es, además, la actividad de mejora y desarrollo de nuevos productos cuyas prestaciones suponen un avance en relación con los anteriormente existentes. Tal es el caso del sobre plano-print, recomendado para ulteriores procesos de impresión, o el sistema de engomado de sobres y bolsas autodex, de gran comodidad, máxima higiene y larga duración que facilita su almacenamiento. Y más recientemente la incorporación a nuestra gama de sobres de un sistema de apertura fácil que garantiza la inviolabilidad y confidencialidad y que está siendo comercializado con la marca OPEN-SYSTEM. Transcurridos los primeros años de explotación de este modelo de utilidad, su éxito en el mercado está asegurado y su presencia en el mismo es ya notoria.

También hay que destacar la importancia que está adquiriendo el diseño de productos aplicado, sobre todo, a manipulados y carpetería donde se están consiguiendo presentaciones muy atractivas que exigen, además, una constante renovación.



CLASE 8ª
LIBRERIA



OF6523508

Fuera de la actividad puramente industrial y comercial Unipapel ha dedicado gran atención y fuertes inversiones al desarrollo de sus sistemas informáticos, labor que está llevando a cabo a base de su propia investigación consiguiendo programas muy avanzados técnicamente y capaces de cubrir ampliamente las necesidades informáticas de la sociedad en el futuro.

Unipapel consiguió en el primer trimestre de 1996 el registro de empresas AENOR según la norma ISO-9002, que certifica la calidad de sus sobres y bolsas fabricados en su centro de Tres Cantos. Ya dentro de 1998 esta certificación se extendió a los manipulados de papel de la fábrica de Logroño.

En 1999 hemos obtenido la certificación medioambiental ISO 14001 para nuestra fábrica de Tres Cantos y a mediados del año 2000 la obtendremos también para la fábrica de Logroño. Para la fábrica de Aduna ambas certificaciones se obtendrán entre los años 2000 y 2001.

AUTOCARTERA.

Al 31 de diciembre de 1999 el número de acciones propias en poder de Unipapel y de sociedades del Grupo era de 143.210 con un valor efectivo de 193,1 millones de pesetas, lo que supuso valorarlas a 1.348 pesetas cada una.

De estas acciones 124.326 eran detentadas por Unipapel, S.A. y 18.884 acciones por Alameda Information Technology Systems, S.A. y a nivel de Grupo se había dotado la correspondiente reserva por acciones propias.

El destino de estas acciones, de acuerdo con la legislación vigente, es su venta en el Mercado de Valores y eventualmente su amortización con la correspondiente reducción de capital.



CLASE 8ª



OF6523509

SOCIEDADES PARTICIPADAS

Unipapel Transformación y Distribución, S.A.

Domicilio Social:

Avenida de los Artesanos, 28
28760 Tres Cantos (Madrid)
N.I.F. A-82351867

Sociedad constituida el 30/6/99 por aportación de Unipapel, S.A. de la rama de actividad consistente en la transformación y comercio de papel y cartón, sus primeras materias y la pasta de papel y sus transformados.

La valoración asignada a los activos y pasivos que Unipapel, S.A. entregó como aportación no dineraria se realizó en base al valor de los mismos en los registros contables de la sociedad al 31 de Diciembre de 1998. La diferencia entre activos y pasivos ascendió a 12.229.371.000 pesetas, equivalente a los fondos propios de Unipapel Transformación y Distribución, S.A. Estos fondos propios se desglosaron en capital social (10.000.000 euros equivalentes a 1.663.860.000 pesetas) y en prima de emisión (63.500.000 euros es decir, 10.565.511.000 pesetas).



OF6523510

CLASE 8ª

1.000.000

El detalle de la valoración al 31.12.99 es el siguiente:

ACTIVO	
Concepto	Importe
B) INMOVILIZADO	6.315.697.423
II. Inmovilizado inmaterial	405.479.461
Aplicaciones informáticas	896.693.032
Amortización acumulada	(519.951.386)
Aplicaciones informáticas en curso	28.737.815
III Inmovilizado material	5.862.704.232
Terrenos y construcciones	3.955.774.774
Instalaciones técnicas y maqui.	3.692.649.060
Otras instalaciones, utillaje y mobil.	3.238.152.435
Otro inmovilizado	351.997.881
Inmovilizado en curso	56.071.223
Amortizaciones	(5.431.941.141)
IV. Inmovilizado financiero	47.513.730
Créditos al personal	47.513.730
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	131.576.089
D) ACTIVO CIRCULANTE	6.940.554.606
III Deudores	5.846.386.063
Clientes y efectos	6.746.352.624
Deudores varios	5.802.333
Provisión insolvencias	(905.768.894)
IV Tesorería	1.061.869.478
VII Gastos anticipados	32.299.065
TOTAL GENERAL ACTIVO	13.387.828.118



CLASE 8ª



OF6523511

PASIVO

A) RESERVAS	795.878.969
III Reserva de revalorización	761.247.369
IV Reserva aceleración amortiz.	34.631.600
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	84.260.899
Subvenciones oficiales capital	84.260.899
E) ACREEDORES	278.317.250
IV Acreedores comerciales	26.855.335
Deudas por compras y prestaciones de Servicios	26.855.335
V Otras deudas no comerciales	251.461.915
Impuesto diferido	98.430.900
Remuneraciones devengadas	153.031.015
TOTAL GENERAL PASIVO	1.158.457.118
DIFERENCIA	12.229.371.000
Capital a emitir	1.663.860.000
Prima de emisión	10.565.511.000
TOTAL	12.229.371.000



CLASE 8ª



OF6523512

Esta valoración fue comprobada por los expertos independientes nombrados por el Registrador Mercantil (Audhispania 1986, S.A.) que la consideraron conforme.

El informe de gestión de Unipapel, S.A. recoge la evolución durante 1999 de la actividad de transformación y distribución del Grupo que ha sido llevada a cabo por Unipapel, S.A. durante el primer semestre y por Unipapel Transformación y Distribución, S.A. durante el segundo. Nos remitimos, por lo tanto, a dicho informe de gestión.

Los ingresos han ascendido a 8.547 M. de ptas. el cash-flow a 569 millones de ptas. y el beneficio después de impuestos a 78 millones de ptas.



CLASE 8.^a



OF6523513

Papelera Peninsular, S.A.

Domicilio Social:

C/ del Papel, nº 1 Parque Industrial de la Cantueña - Fuenlabrada (Madrid).

N.I.F. A-28037273

El ejercicio 1999 ha sido el año de consolidación y finalización de las inversiones del proyecto Recí-2000, fundamentalmente con cuatro hitos.

- Adaptación a la nueva planta de la instalación de destintado de la antigua fábrica, aumentando la capacidad global a más de 600 Tm/día producción de pasta.
- Terminación de mejoras en la máquina de papel: cambio de accionamiento.
- Instalación y puesta en marcha en agosto de la 2ª bobinadora, gemela de la ya existente.
- Finalización en Mayo de las obras del edificio de la Sede Social.

Los precios medios de papel prensa en 1999 han descendido en comparación con los de 1998 entre un 2 y 3% dependiendo del mercado, si bien la cantidad vendida ha aumentado espectacularmente como consecuencia de la mejora progresiva de la eficiencia de la máquina durante 1999.

Las ventas del área de impresión y escritura han sido ligeramente superiores en cantidad (3,3%) a las de 1998.

La facturación total de la Compañía se ha situado en 12.287 millones de ptas., un 92,3% superior a la del año anterior.

La producción neta ha sido de 127.302 Tm. con incremento del 119,8% sobre 1998

Hay que tener en cuenta, no obstante, que en 1998 la actividad productiva se desarrolló hasta el mes de abril en la antigua fábrica de Yeserías.

Ha sido importante la actividad exportadora de papel prensa en los mercados limítrofes con España. El 41,2% de las ventas de dicho papel se han realizado en mercados exteriores.



CLASE 8ª



OF6523514

La materia prima (el papel recuperado) ha mantenido una tendencia alcista en sus precios a partir del mes de agosto debido fundamentalmente a un incremento de las calidades bajas en los Países de nuestro entorno, que influye directamente en los de las utilizadas en nuestro proceso de fabricación.

Nuestra política de stock, consistente en mantener el nivel de almacenamiento de un mes de consumo, nos permite tener una relativa tranquilidad frente a las presiones existentes en el mercado.

El resultado del ejercicio ha sido un beneficio de 85 millones de ptas. después de dotar amortizaciones por 1.440 millones de ptas. Es decir que hemos obtenido un cash-flow de 1.525 millones de ptas.

La plantilla de la Empresa a 30 de noviembre de 1999 se ha situado a 257 personas, 6 más que un año antes, si bien se ha reducido drásticamente el personal de empresas de trabajo temporal.

El grupo de empresas de Papelera Peninsular al 30 de Noviembre de 1999 es el siguiente:

EMPRESAS PARTICIPADAS	Participación %	Inversión en millones de ptas.
CARTÓN Y PAPEL RECICLADO, S.A. (CARPA)	65%	897
BALUARTE, S.L.	26%	171
PAPEL DE EDICIONES, S.A. (PADESA)	30%	99
ECOSISTEMA ASSESORAMENT, S.A.	100%	10
PAPELERA PENINSULAR PORTUGAL, Ltd.	98%	1



CLASE 8ª



0F6523515

Cartón y Papel Reciclado, S.A. (Carpa) ha aumentado la capacidad de recogida de papel y cartón tanto de procedencia industrial como de la recogida selectiva urbana, pasando de 129.236 Tm. en 1998 a 137.449 Tm. en 1999 con aumento del 6%.

La cifra de facturación por papel y cartón, no obstante, fue inferior en un 4% debido a la bajada de precios que tuvo lugar en la mayor parte del ejercicio. Y es que 1999 ha tenido dos etapas claramente diferentes. Hasta el mes de septiembre la tónica fue la misma de 1998, es decir de precios bajos. Y a partir de ese momento se produjo una reacción que tuvo como consecuencia un incremento de la demanda y de los precios que ha permitido terminar el ejercicio con unos resultados muy satisfactorios. Esta caída de la facturación por ventas de papel y cartón se ha visto compensada por el espectacular incremento de los servicios que han crecido un 56% pasando de 210 a 327 millones de ptas. como consecuencia de ello las ventas en conjunto han aumentado un 2,2%

El cash flow se ha situado en 125 millones de ptas., casi el doble que el año anterior.

Todo este desarrollo requiere inversiones fuertes (bienes de equipo y equipos móviles) que han alcanzado los 114 millones de ptas. a los que habría que sumar los 120 millones de ptas. invertidos en una nueva planta de clasificación en el recinto de Papelera Peninsular en La Cantueña en unos terrenos alquilados a esta última sociedad.

Esta planta está especializada en la clasificación automatizada del papel procedente de la Recogida Selectiva Urbana, integrándose en el proceso industrial de Papelera Peninsular, S.A. con lo que se están obteniendo substanciales beneficios de costes de proceso y de transporte, en esta materia prima.

El resto de las empresas de recuperación se han visto también afectadas por la crisis del sector hasta septiembre si bien su comportamiento ha sido diferente según la zona de actuación, competencia, nivel de población, desarrollo de las recogidas selectivas, etc.

En el último cuatrimestre, la evolución ha sido, al igual que en Carpa, muy favorable.



OF6523516

CLASE 8^a

El comportamiento de estas sociedades se detalla en el cuadro siguiente:

(En miles de pesetas excepto Baluarte que se refleja en miles de escudos).

	Producción (Tm)	Δ %	Fact. Vtas. Papel y cartón	Δ %	Fact. servicios	Δ %	Cash-flow (miles ptas.)	Δ %	Resultado (miles ptas.)	Δ %
CARPA ANDALUCIA SL	30.695	5,07	338.846	(11,89)	68.610	53,91	58.779	(5,87)	15.935	(37,14)
CARPA CASTILLA LA MANCHA	10.002	10,34	93.831	2,4	29.699	160,34	* 3.816		* (16.765)	
GAMA, S.L.	20.471	41,65	255.996	32,09	32.324	180,40	* 31.524		* 12.596	
BALUARTE, LDA	64.722	31,01	931.914	16,84	176.059	15,53	368.415	352,19	280.766	5.596,21

(*) Año 1998: C. Castilla Cash-flow (25.051) y Rdo. (42.598) miles de ptas.

GAMA Cash-flow (4.579) y Rdo. (22.395) miles de ptas.

El resultado de Baluarte recoge un beneficio extraordinario por la venta de los terrenos de Setubal (180 millones de ptas.). El objetivo inmediato es nuestro traslado a unas nuevas instalaciones más funcionales para garantizar el desarrollo futuro, lo que va a suponer una inversión superior a 500 millones de escudos.

En recursos humanos Carpa ha mantenido durante el año 1999 una plantilla media de 121,16 personas, 25,13% de aumento sobre el año anterior. Todo sus centros de trabajo así como los de las filiales españolas están sometidos al régimen del Convenio Colectivo Nacional de la Recuperación de Productos Sólidos.

La capacidad instalada, el conocimiento del mercado y el control sobre los costes operacionales nos van a permitir en el año 2000 una importante mejora de resultados. Se está confirmando en estos primeros meses del año el buen comportamiento de los mercados para el papel recuperado, como consecuencia de las subidas de los precios en USA, Alemania y Francia, así como en el de la celulosa virgen que indudablemente repercute en nuestro sector. Además la crisis asiática ha llegado a su fin y los mercados de Extremo Oriente, están demandando fuertemente papel recuperado en los mercados de Europa y USA.

Los programas de compra a medio plazo, que los países de Extremo Oriente están realizando en Europa así como la actual paridad del dólar con respecto al Euro, nos hacen suponer que nos encontramos ante un ciclo largo de bonanza económica que será importante para esta actividad.



OF6523517

CLASE 8.a

INDUSTRIA

Como complemento de la información facilitada sobre Papelera Peninsular y sus filiales incluimos los siguientes cuadros sobre el sector papelero y el de la recuperación, según datos facilitados por Aspapel y referidos al mercado Español.

PASTAS PAPELERAS.

Producción (Miles de Tm).

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Mecánicas	100,1	112,1	-10,7
Químicas	1.567,9	1.494,9	+4,9
Blanqueadas	1.355,0	1.287,3	+5,3
F. Corta	1.355,0	1.287,3	+5,3
F. Larga	0	0	0
Cruda	212,9	207,6	+2,6
F. Corta	0	0	0
F. Larga	212,9	207,6	+2,6
Semiquímica y Paja	0	1,4	-100,0
Otras	11,7	11,1	+5,4
TOTAL	1.679,7	1.619,1	+3,7

Exportación (Miles de Tm).

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Mecánicas	32,7	27,5	+18,9
Químicas	794,0	702,4	+13,0
Blanqueadas	794,0	702,4	+13,0
F. Corta	787,3	694,8	+13,3
F. Larga	6,7	7,6	0
Cruda	0	0	0
F. Corta	0	0	0
F. Larga	0	0	0
Semiquímica y Paja	0	0	0
Otras	23,7	14,4	+64,6
TOTAL	850,4	744,3	+14,3



OF6523518

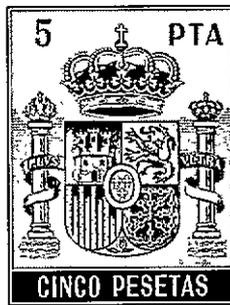
CLASE 8ª
STAMP

Importación (Miles de Tm.)

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Mecánicas	7,1	7,2	-1,4
Químicas	520,7	484,9	+7,4
Blanqueadas	511,1	475,1	+7,6
F. Corta	184,3	165,7	+11,2
F. Larga	326,8	309,4	+5,6
Cruda	9,6	9,8	-2,0
F. Corta	1,6	2,6	-38,5
F. Larga	8,0	7,2	+11,1
Semiquímica y Paja	8,5	13,7	-38,0
Otras	55,4	59,8	-7,4
TOTAL	591,7	565,6	+4,6

Consumo aparente (miles de Tm.)

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Mecánicas	74,5	91,8	-18,8
Químicas	1.294,6	1.277,4	+1,3
Blanqueadas	1.072,1	1.060,0	+1,1
F. Corta	752,0	758,2	-0,8
F. Larga	320,1	301,8	+6,1
Cruda	222,5	217,4	+2,3
F. Corta	1,6	2,6	-38,5
F. Larga	220,9	214,8	+2,8
Semiquímica y Paja	8,5	15,1	-43,7
Otras	43,4	56,5	-23,2
TOTAL	1.421,0	1.440,8	-1,4



OF6523519

CLASE 8ª

PAPEL RECUPERADO (miles de Tm.)

	1999	1998	99/98 %
Recogida aparente	2.963,4	2.634,5	+12,5
Importación	706,2	815,2	-13,4
Exportación	60,6	53,4	+13,5
Consumo	3.609,0	3.396,3	+6,3
Tasa de recogida %	46,0	43,4	+6
Tasa de utilización %	81,4	80,9	
Tasa de reciclaje %	56,1	55,9	

CONSUMO DE MADERA (miles de Tm.)

	1999	1998	99/98 %
Frondosas	4.024,3	3.837,2	+4,9
Resinosas	1.182,3	1.192,2	-0,8
TOTAL	5.206,6	5.029,4	+3,5



OF6523520

CLASE 8ª

GENERAL

PAPEL Y CARTÓN.**Producción (miles de Tm).**

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Papel prensa	241,7	191,7	+26,1
Impresión y escritura	938,6	884,6	+6,1
Estucado	511,2	457,1	+11,8
No estucado	427,4	427,5	-0,0
Higiénicos y sanitarios	416,4	393,3	+5,9
Para cartón ondulado	1.787,9	1.708,7	+4,6
Para ondular	854,1	826,6	+3,3
Kraft liner	29,3	18,9	+55,0
Test liner	503,2	493,1	+2,0
Bicos y cueros	401,3	370,1	+8,4
Kraft sacos	143,7	157,0	-8,5
Cartoncillo	484,2	494,7	-2,1
Otros	423,3	366,3	+15,6
Total	4.435,8	4.196,3	+5,7

Importación (miles de Tm).

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Papel prensa	443,9	412,5	+7,6
Impresión y escritura	1.526,5	1.367,6	+11,6
Estucado	891,7	842,2	+5,9
No estucado	634,8	525,4	+20,8
Higiénicos y sanitarios	110,8	101,3	+9,4
Para cartón ondulado	796,0	775,0	+2,7
Para ondular	234,7	225,1	+4,3
Kraft liner	481,2	471,8	+2,0
Test liner	39,2	34,2	+14,6
Bicos y cueros	40,9	43,9	-6,8
Kraft sacos	52,0	53,5	-2,8
Cartoncillo	117,9	90,3	+30,6
Otros	300,3	297,2	+1,0
Total	3.347,4	3.097,4	+8,1



OF6523521

CLASE 8ª

Exportación (miles de Tm).

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Papel prensa	53,1	38,3	+38,6
Impresión y escritura	582,7	517,9	+12,5
Estucado	411,4	374,9	+9,7
No estucado	171,3	143,0	+19,8
Higiénicos y sanitarios	80,5	67,8	+18,7
Para cartón ondulado	238,5	207,3	+15,1
Para ondular	106,2	100,9	+5,3
Kraft liner	5,7	6,2	-8,1
Test liner	100,1	76,6	+30,7
Bicos y cueros	26,5	23,6	+12,3
Kraft sacos	82,2	99,6	-17,5
Cartoncillo	115,3	110,0	+4,8
Otros	195,0	180,7	+7,9
Total	1.347,3	1.221,6	+10,3

Consumo aparente (miles de Tm).

	Año 1999	Año 1998	% 99/98
Papel prensa	632,5	565,9	+11,8
Impresión y escritura	1.882,4	1.734,3	+8,5
Estucado	991,5	924,4	+7,3
No estucado	890,9	809,9	+10,0
Higiénicos y sanitarios	446,7	426,8	+4,7
Para cartón ondulado	2.345,4	2.276,4	+3,0
Para ondular	982,6	950,8	+3,3
Kraft liner	504,8	484,5	+4,2
Test liner	442,3	450,7	-1,9
Bicos y cueros	415,7	390,4	+6,5
Kraft sacos	113,5	110,9	+2,3
Cartoncillo	486,8	475,0	+2,5
Otros	528,6	482,8	+9,5
Total	6.435,9	6.072,1	+6,0



CLASE 8ª
CLASES



OF6523522

Alameda Information Technology Systems, S.A.

Domicilio Social:
Ronda de Poniente, 15 - 28760 Tres Cantos (Madrid)
N.I.F. A-26068270

Esta sociedad, propiedad 100% de Unipapel, se constituyó en Mayo de 1988 con el nombre de Riojana de Servicios Financieros, S.A.

Su objeto social fue inicialmente la compraventa de toda clase de bienes y valores, así como la realización de estudios y servicios que el Grupo pudiera precisar.

Posteriormente se decidió ampliar sus actividades al campo de la informática, ampliando su objeto social y procediendo, ya en 1993, a adaptar su denominación social a la nueva actividad. También se cambió el domicilio social en dicho año por necesidades operativas y de organización.

La actividad informática desarrollada por esta sociedad se estructuraba en tres ramas diferentes, llevadas a cabo a través de diversas filiales.

- Distribución de hardware.
 - D.L.I. España, S.L.
 - D.L.I. Portugal, S.A.
- Valor añadido y servicios informáticos.
 - Nextel, S.L.
- Servicios sectoriales.
 - I.L.D. Automoción, S.A.



CLASE 8.^a



OF6523523

Con fecha 30 de diciembre de 1997 el Grupo Unipapel vendió una parte de su participación en el negocio de distribución de hardware (quedándose únicamente con el 26,01%) y en la actualidad tras diversas operaciones y regularización de participaciones nuestra participación es inferior al 5%.

Al 31 de diciembre de 1999 Alameda Information Technology Systems, S.A. tenía en cartera un total de 18.884 acciones de Unipapel, S.A. como consecuencia de las operaciones llevadas a cabo a lo largo del ejercicio como sociedad de contrapartida.

Tras la venta en 1997 y 1998 de la mayoría de nuestra participación en DLI dedicada a la distribución de hardware y también del negocio de ILD Automoción, nuestra presencia en el sector informático se reduce a la actividad de valor añadido y servicios informáticos desarrollada por Nextel. Esta sociedad ha tenido un buen comportamiento en 1999, con ventas de 1.050 millones de ptas. y un beneficio de 21 millones de ptas., lo que ha supuesto un cambio de tendencia que se sigue manteniendo en los primeros meses de 2000.

Alameda ITS es propietaria, además, del 50% de las acciones de Suministros Integrales de Oficina, S.A empresa dedicada a la distribución de suministros mediante catálogo. Esta empresa está teniendo un desarrollo espectacular, con unas ventas en 1999 de 9.418 millones de ptas. y un beneficio después de impuestos de 630 millones de ptas.



CLASE 8^a



OF6523524

Hispapel, S.A.

Domicilio Social:

Alberto Alcocer, 46 Duplicado (Madrid)

N.I.F.: A-28648186

Es una sociedad constituida inicialmente por la práctica totalidad de los fabricantes nacionales de sobres y bolsas, con objeto de exportar a su través parte de la producción. Actualmente el número de socios es de ocho.

El ejercicio 1999 ha sido muy favorable para esta sociedad fundamentalmente por la buena coyuntura creada para el sector exportador por el alto cambio del dólar.

Los ingresos del ejercicio han sido 752 millones de pesetas, y el beneficio neto se ha situado en 31 millones.

Consideramos positiva la presencia de la industria española de transformación de papel en el exterior, contribuyendo a dar salida a una parte del excedente de capacidad productiva instalada en nuestro país.

El año 2000 ha empezado con una cartera de pedidos importante y el resultado del ejercicio podrá ser muy positivo de persistir las actuales condiciones monetarias.



CLASE 8ª



OF6523525

Converpapel, S.A.

Domicilio Social:
Sierra de Albarracín, 7
San Fernando de Henares (Madrid)
N.I.F.: A-28830743

Sociedad sin actividad en 1999.

Su único activo es actualmente una nave industrial en San Fernando de Henares destinada a la venta una vez mejoren las condiciones del mercado inmobiliario. Mientras tanto la está utilizando Unipapel hasta que disponga de las nuevas instalaciones en Tres Cantos.

En 1999 se ha producido una reducción del capital social de 117 millones de ptas., que Unipapel habría recibido ya con anterioridad.



OF6523526

CLASE 8ª

Insular de Construcciones y Turismo, S.A.

Domicilio Social:
República Argentina, 2
Logroño
N.I.F.: A-26061473

En esta sociedad participamos con un 20% del capital como consecuencia de la absorción de la inmobiliaria Monte Urgull, S.A.

Es una inmobiliaria que ha promocionado apartamentos y locales de negocio en Palma de Mallorca dentro del edificio correspondiente al antiguo Hotel Dux del que es propietaria.

Este edificio ha sido totalmente remodelado y una vez acabadas las obras se ha puesto a la venta o alquiler quedando en la actualidad varios apartamentos aún sin vender.

La sociedad ha tenido un pequeño resultado negativo (2,8 millones de pesetas) en 1999. La situación financiera es saneada y esperamos, como consecuencia de la mejora del mercado inmobiliario, poder vender a corto plazo el resto del edificio Dux, disolviendo posteriormente la sociedad.



CLASE 8ª



OF6523527

Cover Formas, S.L.

Constituida en 1997 con un capital social de 25 millones de pesetas y una participación de Unipapel del 50%.

El objeto social es la gestión de invenciones y la explotación de patentes, marcas y modelos de utilidad en cualquier país del mundo.

Es propietaria, entre otros, de un modelo de utilidad para apertura fácil de sobres y bolsas que está teniendo una gran aceptación en el mercado.



CLASE 8.ª



0F6523528

Riojana de Capital Riesgo.

Participamos en el 10% de su capital con una inversión total de 50 millones de pesetas.

Es una sociedad de capital riesgo que invierte temporalmente en empresas y proyectos con futuro prestando ayuda financiera y técnica y abandonando la inversión en el tiempo pactado, generalmente con una plusvalía.

En consecuencia, su rentabilidad típica es a medio y largo plazo como consecuencia de desinversiones que se llevan a cabo al expirar los plazos de permanencia pactados en cada sociedad en las que se participa. En 1999 ha obtenido un beneficio de 3,8 millones de pesetas.



CLASE 8.^a



OF6523529

INVERSIONES EN EL EXTRANJERO

Paulatinamente hemos ido incrementando nuestra presencia en el extranjero, al principio con motivación puramente comercial para distribuir los productos fabricados en España, y dentro de 1999 hacia instalaciones industriales de valor añadido como es el caso de Francia.

Durante 1999 hemos vendido nuestra participación en Unipapel Maroc pasando a atender este mercado mediante un acuerdo de exclusividad con nuestro anterior socio.

• **Andorra.**

Funciona desde mediados del año 1991 con la idea de incrementar la presencia que ya teníamos en el Principado que se atendía directamente desde Barcelona.

Comercializamos no solamente productos nuestros sino también otros de terceros dirigidos al comercio y la hostelería. Distribuye además productos informáticos suministrados por D.L.I. España. En 1999 las ventas han ascendido a 216 millones de pesetas y hemos tenido un resultado positivo de 10 millones de pesetas.

• **Portugal.**

Es una filial al 99,97% de Unipapel, S.A. denominada "Uniespa, Companhia Espanhola de Papeleria e Artes Gráficas, S.A."

Aunque inicialmente tuvo estructura logística propia situada en Lisboa, desde finales de 1993 funciona como una oficina comercial y de atención al cliente.

Desde mediados de 1996 actuamos en Oporto donde hemos abierto una oficina comercial dependiente de la de Lisboa.

En 1999 las ventas han sido de 537 millones de pesetas y el resultado neto ha sido positivo en 22 millones de pesetas.



CLASE 8.^a



OF6523530

- **Francia.**

En 1996 se crea la sociedad Unipapel France, SARL, con un capital de 25 millones de ptas. (un millón de F.F.). El objetivo era conseguir un hueco en el mercado francés mediante la distribución de nuestros productos fabricados en España, constituyendo un paso esencial para iniciar nuestra presencia más allá de los Pirineos.

Durante los años 1997 y 1998 y parte de 1999 no se obtuvieron los resultados deseados, generándose pérdidas que hicieron necesario incrementar el capital social hasta 2 millones de F.F.

Desde mediados de 1998 se han mantenido contactos con el grupo Envel'offset, por entonces cliente de Unipapel France, que podía estar interesado en una colaboración más amplia con el Grupo Unipapel. Y Unipapel consideró interesante profundizar en esta vía como la mejor forma de instalarse con solidez en Francia.

El Grupo Envel'offset es el conjunto de tres sociedades anónimas creado en 1996. Consta de una sociedad holding denominada Envelgroupe y dos filiales: Envel'offset y Envel'fab. La sociedad Envel'offset es el origen del grupo y fue fundada en 1988, siendo su actividad la reimpresión de sobres y bolsas, para lo cual dispone de dos máquinas de offset de dos colores y tres máquinas de offset de cuatro colores. La sociedad Envel'fab se creó en 1997 y se dedicaba a la fabricación de sobres, para lo que contaba fundamentalmente, con una WD 527 de bobina.

En julio de 1999 adquirimos a través de Unipapel France el 67% de este grupo de empresas por importe de 10.050.000 F.F., lo que supuso valorar las sociedades adquiridas en 15 millones de F.F.

Aunque en 1999 no se han obtenido aún resultados positivos como consecuencia de la puesta en marcha y del cese de actividad de Unipapel France, esperamos cambiar la tendencia a corto plazo y de hecho el primer trimestre del año ha tenido un buen comportamiento superando ampliamente las previsiones de ventas y beneficios.

A parte de la propia rentabilidad de esta sociedad en Francia, Unipapel va a posicionarse en el mercado galo de una forma rápida exportando más de 150 millones de sobres al año.