

COMISION NACIONAL DEL
ESTADO DE VALORES

7 JUN. 1996

CENTRO DE ENTRADA

996 20298

C. N. M. V.



ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- *Fotocopia Informe Anual*

LINGOTES ESPECIALES, S. A.



EJERCICIO 1995

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4815



CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente

Vicente Garrido Capa

Vicepresidente

José Luis Mosquera Pérez

Vocales

Ignacio Caro Pino

Didio Cuadrado García

Francisco Galindo Martín

Vicente Garrido Martín

Jaime Marina Díez

Eduardo Martín de la Concha

Fuencisla Mendoza y de Arroquia

José Oliveri Gancarillas

Secretario

Félix Cano de la Fuente

EQUIPO DIRECTIVO

Director General Area Económico-Financiera

Félix Cano de la Fuente

Director General Area Industrial

José Oliveri Gandarillas

Director General Area Comercial y de Calidad

Javier Muruzábal Rivero



INFORME DE GESTION 1995

La Ley de Sociedades Anónimas, en su Artículo 202, exige que las Sociedades emitan el Informe de Gestión en el que se plasmen detalladamente datos sobre la evolución reciente y previsible de los negocios. En cumplimiento de estas obligaciones, LINGOTES ESPECIALES quiere ofrecer amplias explicaciones sobre los criterios que han presidido su gestión durante 1995, con lo que el lector pueda extraer una clara opinión sobre la situación de la empresa.

ENTORNO

Nuestras fabricaciones van dirigidas fundamentalmente al sector de la automoción, porque, bien directa o bien indirectamente, colocamos en aquél más del 70% de nuestros productos. Por ello, no se puede hacer un análisis de la evolución de nuestra Sociedad sin que se haga referencia al sector Automoción.

Durante 1995 la producción de automóviles de turismo creció un 7% en nuestro país y se situó por encima de 1,9 millones de unidades. Teniendo en cuenta que en la Unión Europea la producción también se incrementó en el 1% sobre el año precedente y que nuestra empresa es netamente exportadora, podremos concluir que el entorno en el que se han desarrollado las actividades de la Sociedad ha estado marcado por un buen ambiente en general.

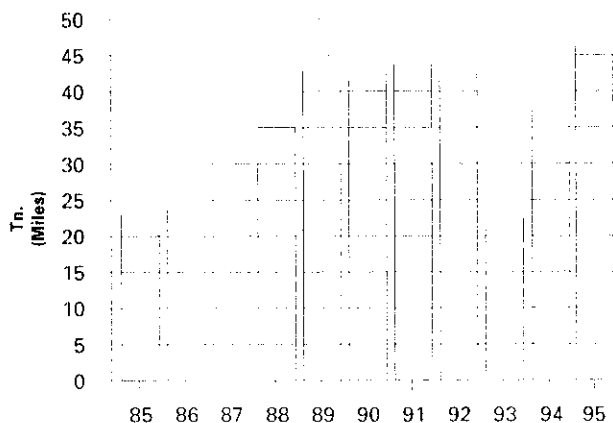
PRODUCCION

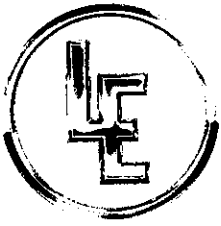
La producción de LINGOTES durante 1995 se incrementó el 26% sobre la obtenida el año anterior, situándose en más de 46.000 Tm. y creciendo, por tanto, mucho más de lo que lo hizo la industria de Automoción.

Hemos de destacar que las cifras alcanzadas supusieron un récord en toda la historia de la Compañía, lo que significa que las importantes inversiones de los últimos años ya comienzan a dar sus frutos.

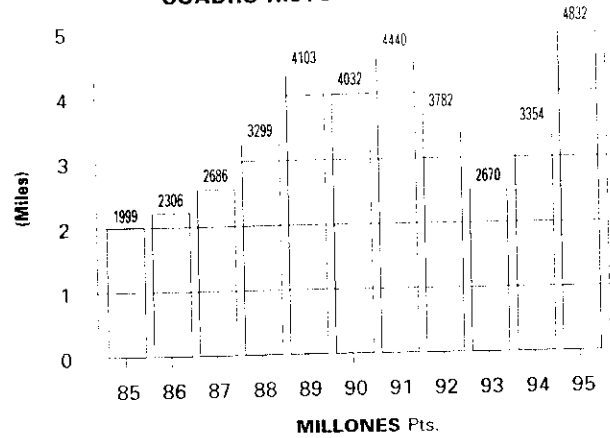


CUADRO HISTORICO DE PRODUCCIONES





CUADRO HISTORICO DE VENTAS

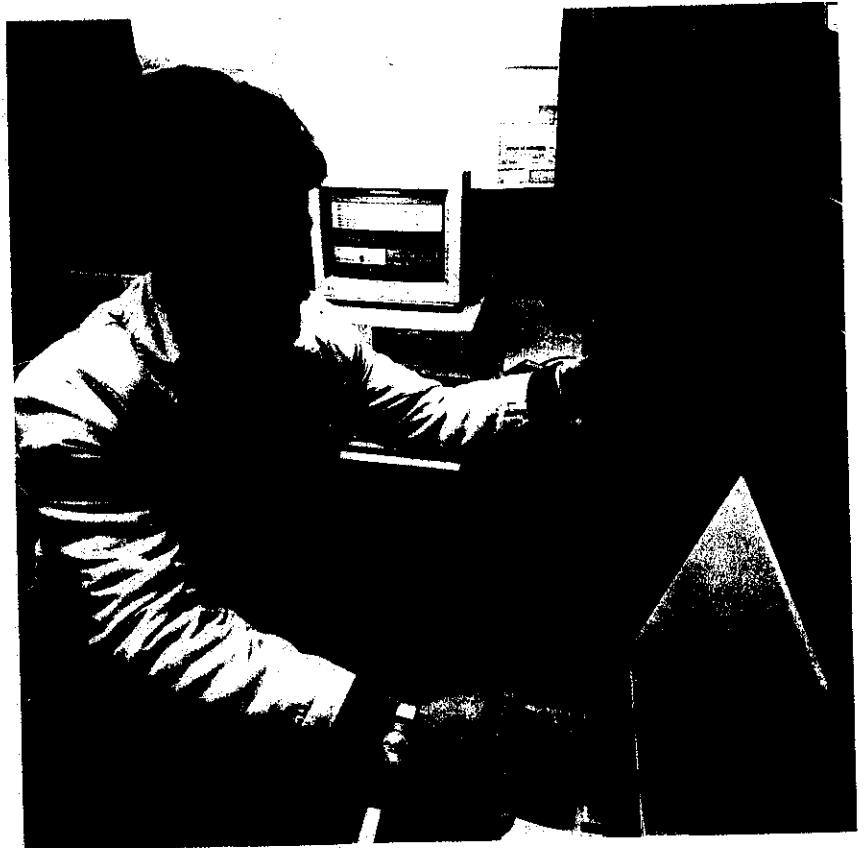


VENTAS

El nivel de ventas superó las 48.000 Tm. y también fue el récord de la historia de la Sociedad. Los 4.832 millones de pesetas supusieron un incremento sobre el ejercicio anterior del 38%, superando los niveles del año 1991 que consideramos como el ejercicio anterior a la crisis de finales de 1992 y, sobre todo, del aciago 1993.

Hay que destacar que la Sociedad ha hecho un gran esfuerzo en las exportaciones directas, que suponen más del 36% de todas las ventas y que han permitido mantener las cuotas del mercado europeo en el 3%, habiendo también abastecido al mercado nacional en un 12%.

Aunque siempre dentro del sector Automoción, hay que hacer notar el gran esfuerzo por diversificar clientes y productos, consiguiendo algunos de aquellos de relevante importancia en el mercado mundial.



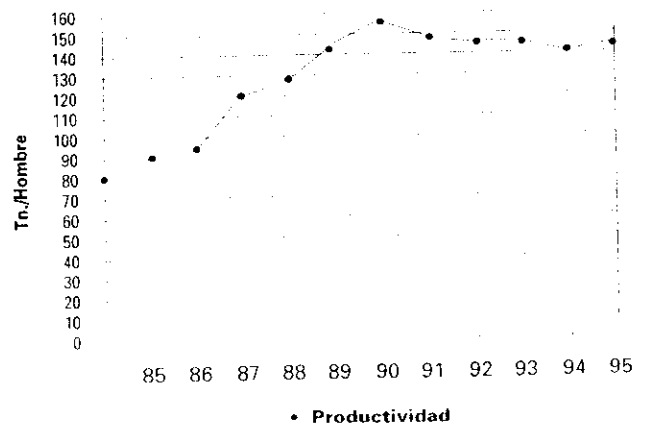
RECURSOS HUMANOS

La plantilla media se situó en 325 personas, con un notable aumento sobre el ejercicio anterior, debido a los incrementos de producción y ventas obtenidos.

No obstante este incremento, la productividad mejoró sobre el ejercicio anterior al haber sido capaces de conseguir 143 Tm. efectivo/año, comparable con las mejores del mundo en el sector de fundición de hierro.

A destacar que esta productividad se considera manifiestamente mejorable, pues no se incrementó más debido a la gran cantidad de pruebas e investigaciones en las que se ocupó el equipo productivo y que deben dar sus frutos en años venideros.

CUADRO HISTORICO DE PRODUCTIVIDAD



• Productividad

INVERSIONES

Salvo en algún año de crisis comentado, la Compañía vino haciendo inversiones que siempre superaron las amortizaciones practicadas. Durante 1995 se ha vuelto a recuperar la tradición y se invirtieron 444 millones de pesetas frente a 234 millones aplicados a la amortización.

La mejora y racionalización de procesos productivos, nuevas instalaciones que aportan más valor añadido a algunas piezas y una instalación pionera en medio ambiente, con el que estamos muy comprometidos, fueron las áreas principales a las que se destinaron las inversiones.

La planta productiva sigue estando en la vanguardia de la tecnología a nivel mundial y sigue siendo una avanzadilla en los logros que se van consiguiendo en el campo de la fundición de hierro.

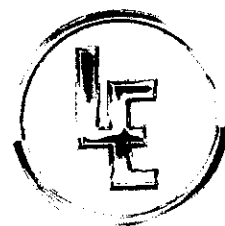
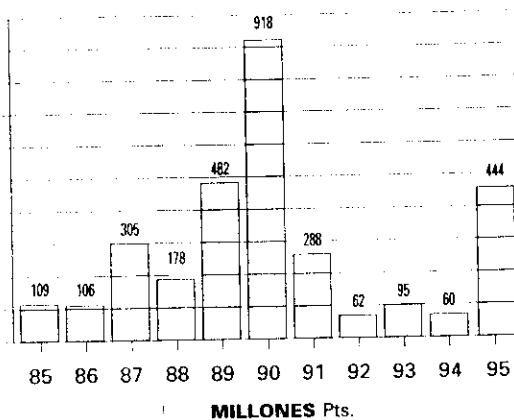
«I + D»

Cada día son mayores las exigencias de nuestros clientes en cuanto a la calidad de los productos que incorporan. Para cumplir las especificaciones, la Compañía tiene un equipo de técnicos bien formados que son capaces de satisfacer estas demandas cada vez más altas.

Por otro lado, LINGCTES ESPECIALES participa en nuevos centros de diseño y desarrollo tecnológico, como son: C.I.D.A.U.T.: Centro de Desarrollo para la Automoción; C.I.D.I.: Centro de Diseño, o C.A.R.T.I.F.: Centro de Automática. Todos ellos están ubicados en el moderno Parque Tecnológico de Boecillo que solamente acoge empresas limpias y de un alto grado de desarrollo Tecnológico.

Además, constantemente tenemos acuerdos puntuales y concretos con la Universidad de Valladolid y con otros centros, como AZTERLAN, dedicado especialmente a la investigación en el área de la fundición. En concreto, durante el año 1995 se ha desarrollado un proyecto llamado SIAMA con participación de la Escuela de Ingenieros Industriales y otras empresas extranjeras, que ha tenido como objetivo el conocimiento a fondo del comportamiento de las arenas de moldeo en la fundición de hierro.

CUADRO HISTORICO DE INVERSIONES



MOVIMIENTOS EN EL CONSEJO

Los Estatutos Sociales prevén renovar el Consejo de Administración cada cuatro años, por mitades. Durante 1995 correspondía esta renovación, por lo que fueron reelegidos los siguientes Consejeros:

- D. Didio Cuadrado García
- D. Francisco Galindo Martín
- D. Vicente Garrido Capa
- D. Jaime Marina Díez

D^a Fuencisla Mendoza y de Arroquia

De esta forma la composición del Organó de Administración continuó estable tanto a nivel numérico como de las personas que lo componen.

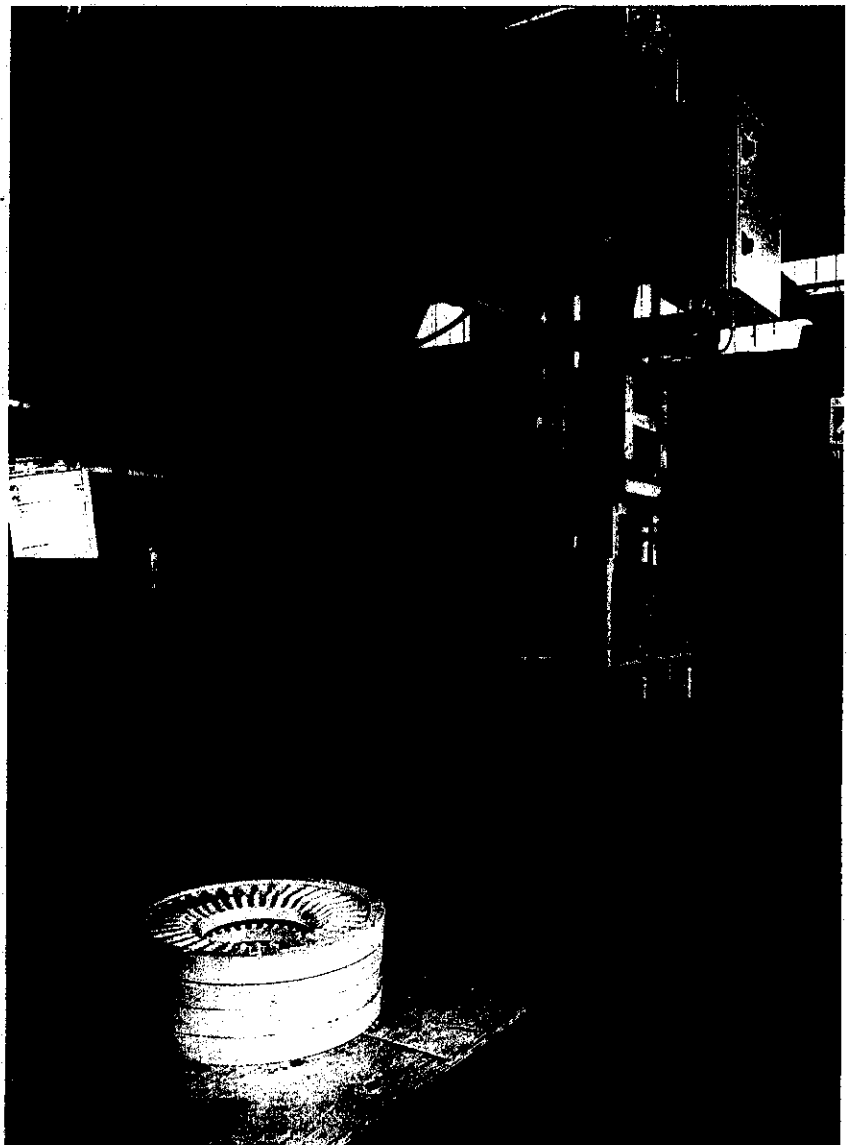


NEGOCIOS CON ACCIONES

La Sociedad estima que el valor LIGOTES en Bolsa es muy inferior al valor real, a pesar de lo cual no ha intervenido en la misma, ni directa ni indirectamente ni a través de filiales, y no ha tenido autocartera a lo largo del ejercicio 1995.

A pesar de no intervenir, el valor se comportó bien en cuanto a frecuencia de cotización, pues lo hizo durante 156 días en el Mercado de Corros de Madrid, lo que representó ser el valor puntero de su sector.

Con unos máximos y mínimos a lo largo del año de 1.850 y 995 P.s. respectivamente, el número de títulos cotizados fue de 418.614 que representan un valor efectivo de 479 millones de pesetas.



RESULTADOS ECONOMICOS

El beneficio bruto fue de 163 millones de pesetas que la Compañía considera manifiestamente mejorable en cuanto haya podido repercutir en los precios de venta los incrementos en los costos que viene soportando. Este resultado supone el 222% sobre el del ejercicio anterior, habiendo crecido el cash-flow hasta 403 millones de pesetas.

Después de hacer la correspondiente dotación para impuestos con 30 millones, quedan unos beneficios disponibles de 139 millones.

El Consejo de Administración, en su reunión del día 23.6.95, a la vista de los beneficios obtenidos hasta entonces, decidió repartir un dividendo «a cuenta» de estos resultados consistente en el 10% sobre el nominal, o lo que es lo mismo, 50 Pts. brutas por acción, que supusieron 90 millones de pesetas. Este dividendo se hizo efectivo con fecha 10.7.95 quedando, por tanto, 49 millones de pesetas disponibles, sobre cuyo destino decidirá la Junta General de Accionistas a la vista de la marcha del ejercicio 1996.

EL FUTURO

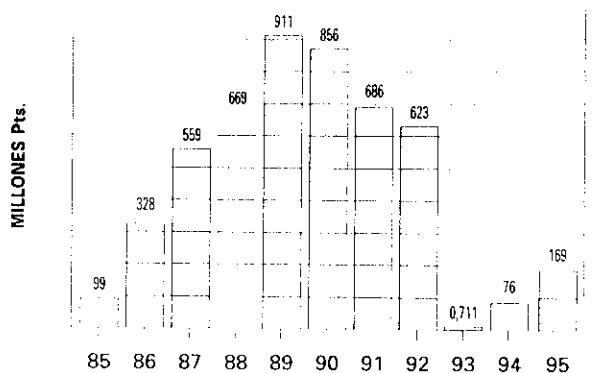
Después de la crisis de finales de 1992, del difícilísimo 1993 y del considerado año de transición 1994, en el ejercicio que nos ocupa hemos conseguido cifras que se pueden considerar normales en el mundo de la automoción en el que nos movemos.

El automóvil en España es el primer sector industrial, ocupando como fabricante el tercer lugar de Europa y el quinto del mundo, aportando el 5% del P.I.B. total y facturando más de 4 billones de pesetas.

De la importancia del sector da prueba el que de los diez mayores exportadores, siete pertenecen al sector de automoción y uno a su industria auxiliar.

Por ello, la Compañía tiene fe ciega en el sector, como la tienen los fabricantes de automóviles que siguen invirtiendo en nuestro país y que son capaces de exportar el 75% de sus producciones, lo que supone el 25% de toda la exportación española, por lo que es un

CUADRO HISTORICO DE BENEFICIOS
Antes de impuestos



sector a seguir cuidando por la Administración.

Solo faltaría que la demanda interna tire del carro para equilibrar la exportación con el mercado interior, para lo cual es necesario que los tipos de interés y la fiscalidad vayan adecuándose a los de la Unión Europea.

Mientras, LINGOTES tiene un gran potencial de crecimiento hasta más de 60.000 Tm. y tiene el mejor equipo humano y la más avanzada tecnología para conseguirlo.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

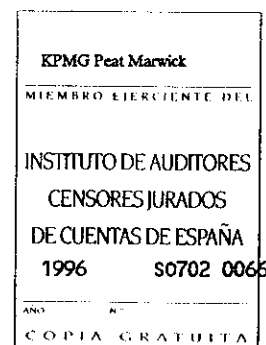
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. 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.

Peat Marwick y Cia
Enrique Llano

Enrique Llano

20 de marzo de 1996





LINGOTES ESPECIALES, S. A.

BALANCES DE SITUACION 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

ACTIVO	1995.	1994
	Inmovilizado	
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	2.026.637	1.697.762
Inmovilizaciones financieras (nota 6)	<u>1.568</u>	<u>12.466</u>
	Total inmovilizado	<u>1.710.228</u>
	Activo circulante	
Existencias (nota 7)	397.310	515.744
Deudores (nota 8)	1.409.649	1.127.450
Tesorería	29.265	16.044
Ajustes por periodificación	<u>4.786</u>	<u>1.509</u>
	Total activo circulante	<u>1.660.747</u>
	Total activo	<u>3.370.975</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales

EXPRESADOS EN MILES DE PESETAS**PASIVO****1995** **1994**

Fondos propios (nota 9)		
Capital suscrito	900.000	900.000
Reservas	1.137.037	1.121.415
Beneficios del ejercicio	138.954	60.622
Dividendos a cuenta	<u>(90.000)</u>	<u>-</u>
Total fondos propios	2.085.991	2.082.037
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 10)	152.888	160.177
Acreedores a corto plazo		
Entidades de crédito (nota 11)	548.512	420.466
Acreedores comerciales, proveedores	897.939	573.041
Otras deudas no comerciales (nota 12)	<u>183.885</u>	<u>135.254</u>
Total acreedores a corto plazo	1.630.336	1.128.761
Total pasivo	<u>3.869.215</u>	<u>3.370.975</u>



LINGOTES ESPECIALES, S. A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

GASTOS

1995 1994

Gastos de explotación		
Reducción de existencias de productos terminados	102.924	-
Aprovisionamientos (nota 7)	2.454.357	1.793.279
Gastos de personal (nota 14)	1.252.830	1.026.725
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (nota 5)	234.305	235.173
Variación de las provisiones de tráfico	-	2.244
Otros gastos de explotación (nota 15)	640.683	422.663
Total gastos de explotación	4.685.099	3.480.084
Beneficios de explotación	159.047	68.846
Gastos financieros (nota 16)		
Total gastos financieros	69.514	47.759
Beneficios de las actividades ordinarias		
	99.461	26.421
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y cartera de control	6.467	1.316
Otros gastos extraordinarios	500	49
Total gastos extraordinarios	6.967	1.365
Resultados extraordinarios positivos		
	69.753	49.965
Beneficios antes de impuestos		
	169.214	76.386
Impuesto sobre Sociedades (nota 18)	(30.260)	(15.764)
Beneficios del ejercicio		
	138.954	60.622

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales

EXPRESADAS EN MILES DE PESETAS

INGRESOS

	1995	1994
Ingresos de explotación		
Ventas netas (nota 13)	4.832.309	3.353.634
Aumento de las existencias de productos terminados	-	191.020
Otros ingresos de explotación	11.837	4.276
Total ingresos de explotación	<u>4.844.146</u>	<u>3.548.930</u>
Ingresos financieros	<u>9.928</u>	<u>5.334</u>
Total ingresos financieros	9.928	5.334
Resultados financieros negativos	<u>59.586</u>	<u>42.425</u>
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	13.993	7.094
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 10)	26.524	27.717
Ingresos extraordinarios (nota 8)	<u>36.203</u>	<u>16.519</u>
Total beneficios e ingresos extraordinarios	<u>76.720</u>	<u>51.330</u>



MEMORIA DE CUENTAS ANUALES 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

1. Naturaleza y Actividades Principales de la Sociedad

Lingotes Especiales, S. A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido. La factoría, sede social y oficinas centrales se encuentran enclavadas en Valladolid.

El 100% de las acciones de la Sociedad cotizan en la Bolsa de Madrid desde 1989.

2. Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1994 y 1995, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1995 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1994 fueron aprobadas en Junta de fecha 23 de junio de 1995.

3. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1995, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de pesetas
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	<u>138.954</u>
Distribución	
Dividendos	90.000
Remanente	<u>48.954</u>
	<u>138.954</u>

El beneficio del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1994 fue distribuido de la siguiente manera:

	Miles de pesetas
A dividendos	45.000
A Reservas Voluntarias	<u>15.622</u>
	<u>60.622</u>

4. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales principios aplicados son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta a su valor de coste o coste actualizado, neto de sus correspondientes amortizaciones acumuladas. La actualización del coste se efectuó de acuerdo con lo establecido en el Decreto Ley 12/1973 y en las Leyes 1/1979 y 9/1983.

El coste o coste actualizado de los elementos de inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, básicamente en los siguientes períodos de vida útil para los correspondientes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	38
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10 - 15
Equipos para procesos de información	5

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmovilizado material que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

(b) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios de renta variable figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a las mismas.

Las inversiones en sociedades del grupo y asociadas no son consolidadas, siendo valoradas a su coste de adquisición y dotándose las oportunas provisiones por depreciación cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.

(c) Existencias

La Sociedad valora sus existencias siguiendo los criterios indicados a continuación:

- Las materias primas y aprovisionamientos se valoran al menor entre el precio medio ponderado de compra y el valor de reposición.
- Los productos terminados se valoran al menor en-

tre el coste medio de producción y el valor neto de realización. El coste se calcula añadiendo al precio medio ponderado de compra de las materias primas y auxiliares, a mano de obra directa e indirecta y los gastos incurridos en su fabricación. El valor neto de realización equivale al precio de venta menos gastos normales de venta.

(d) *Clientes*

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En los balances de situación adjuntos, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (véase nota 11).

Los gastos relativos al descuento de efectos se diferencian a lo largo del período de vencimiento de dichos efectos.

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(e) *Transacciones en moneda extranjera*

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

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

Los saldos a cobrar y pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de cada año, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

(f) *Clasificación de las deudas*

Los saldos a pagar se encuentran en los balances de situación adjuntos clasificados en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

- Largo plazo: deudas con vencimiento superior a doce meses.
- Corto plazo: deudas con vencimiento inferior o igual a doce meses.

(g) *Indemnizaciones por despido*

Excepto en los casos de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se producen.

(h) *Impuesto sobre Sociedades*

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

(i) *Subvenciones de capital*

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe original concedido y se imputan a resultados siguiendo el método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.

5. Inmovilizaciones Materiales

El detalle del coste del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como el movimiento experimentado durante los ejercicios entonces terminados, es el siguiente:





Miles de pesetas				
	<u>31.12.94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.95</u>
Coste actualizado				
Terrenos	85.415	-	-	85.415
Construcciones	363.736	53.810	-	417.546
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.900.386	342.220	-	3.242.606
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	82.376	62.139	(977)	143.538
Equipos para procesos de información	88.301	2.315	(15.068)	75.548
Inmovilizaciones materiales en curso	8.909	120.366	(17.441)	111.834
	<u>3.529.123</u>	<u>580.850</u>	<u>(33.486)</u>	<u>4.076.487</u>
Amortización acumulada actualizada				
Construcciones	(137.944)	(12.506)	-	(150.450)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.561.787)	(196.359)	-	(1.758.146)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(52.469)	(21.897)	748	(73.618)
Equipos para procesos de información	(79.161)	(3.543)	15.068	(67.636)
	<u>(1.831.361)</u>	<u>(234.305)</u>	<u>15.816</u>	<u>2.049.850</u>
	<u>1.697.762</u>	<u>(346.545)</u>	<u>(17.670)</u>	<u>2.026.637</u>

Miles de pesetas					
	<u>31.12.93</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.94</u>
Coste actualizado					
Terrenos	88.450	-	(3.035)	-	85.415
Construcciones	352.712	11.024	-	-	363.736
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.881.834	18.552	-	-	2.900.386
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	67.828	25.768	-	(11.220)	82.376
Equipos para procesos de información	86.475	1.826	-	-	88.301
Inmovilizaciones materiales en curso	1.357	25.228	(28.896)	11.220	8.909
	<u>3.478.656</u>	<u>82.398</u>	<u>(31.931)</u>	<u>-</u>	<u>3.529.123</u>
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(127.072)	(10.872)	-	-	(137.944)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.371.097)	(190.690)	-	-	(1.561.787)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(27.469)	(25.000)	-	-	(52.469)
Equipos para procesos de información	(70.550)	(8.611)	-	-	(79.161)
	<u>1.596.188</u>	<u>(235.173)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.831.361)</u>
	<u>1.882.468</u>	<u>(152.775)</u>	<u>(31.931)</u>	<u>-</u>	<u>1.697.762</u>

La Sociedad, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 346.046 miles de pesetas.

El capítulo «Terrenos» incluye un importe de 40.372 miles de pesetas, correspondiente al valor actualizado de una parcela adquirida en 1977 con objeto de darle un fin industrial, que no ha sido utilizada hasta la fecha. Su valor estimado de realización al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es superior al coste.

Los saldos de inmovilizaciones materiales al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluyen activos totalmente amortizados. Su detalle es el siguiente:

Miles de pesetas		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Construcciones	5.746	5.746
Instalaciones técnicas y maquinaria	595.913	588.892
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	33.630	32.634
Equipos para procesos de información	55.682	46.069
	<u>690.971</u>	<u>673.341</u>

(6) Inmovilizaciones Financieras

La composición del inmovilizado financiero al 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como del movimiento experimentado en dichos ejercicios es como sigue:

	Miles de pesetas				
	31.12.93	Bajas	31.12.94	Bajas	31.12.95
Participaciones en empresas del grupo	9.145	-	9.145	(9.145)	-
Otras inversiones financieras permanentes	15.000	(8.625)	6.375	(4.857)	1.518
Depósitos y fianzas constituidos	50	-	50	-	50
	24.195	(8.625)	15.570	(14.002)	1.568
Menos, provisiones	(10.413)	7.309	(3.104)	3.104	-
	<u>13.782</u>	<u>(1.316)</u>	<u>12.466</u>	<u>(10.898)</u>	<u>1.568</u>

Las participaciones en empresas del grupo correspondían al coste de adquisición del 91% del capital social de Inversiones Fuensaldaña, S. A., sociedad constituida y domiciliada en Valladolid, cuya principal actividad es la tenencia de valores mobiliarios. Al 31 de diciembre de 1994 esta sociedad estaba prácticamente inactiva y no tenía personal.

El detalle de los fondos propios de esta sociedad, al 31 de diciembre de 1994 era el siguiente:

	Miles de pesetas
Capital social	10.000
Reservas	4.103
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(7.438)
Pérdida del ejercicio	(26)
	<u>6.639</u>

En el ejercicio de 1995, la Sociedad ha vendido su participación en Inversiones Fuensaldaña, S. A. obteniendo un beneficio de 329.000 pesetas.

Otras inversiones financieras permanentes, recoge una participación en el Real Valladolid, Sociedad Anónima Deportiva.

7. Existencias

El detalle de existencias al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Materias primas y aprovisionamientos	134.582	150.092
Productos terminados	262.728	365.652
	<u>397.310</u>	<u>515.744</u>

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Materias primas y otras materias consumibles		
Compras netas	1.752.780	1.296.905
Variación de existencias	15.510	(42.265)
	1.768.290	1.254.640
Otros aprovisionamientos	686.532	538.639
Rappel sobre compras	(465)	-
	<u>2.454.357</u>	<u>1.793.279</u>

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la Sociedad realizó compras en moneda extranjera por importe de 513.827 y 166.728 miles de pesetas, respectivamente, principalmente en francos franceses y marcos alemanes.

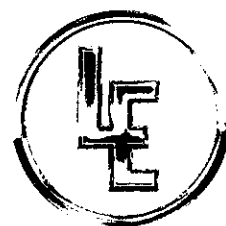
8. Deudores

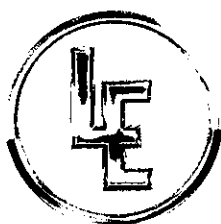
El detalle de los deudores a 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Cientes y efectos comerciales a cobrar	777.649	623.271
Cientes de dudoso cobro	5.621	5.621
Efectos comerciales descontados pendientes de vencimiento (nota 11)	548.512	420.466
Administraciones públicas	82.687	82.913
Otros deudores	801	800
	1.415.270	1.133.071
Menos, provisiones para insolvencias	(5.621)	(5.621)
	<u>1.409.649</u>	<u>1.127.450</u>

Cientes y efectos comerciales a cobrar incluye 134.302 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (135.003 miles de pesetas en 1994) correspondientes al contravalor en pesetas de 5.271 miles de francos franceses y 32.000 dólares (5.484 miles de francos franceses en 1994).

Los saldos deudores con administraciones públicas son los siguientes:





Miles de pesetas

	1995	1994
Hacienda Pública, deudora		
Por indemnización expropiatoria	56.692	-
Por IVA	25.995	2.979
Impuesto sobre Sociedades	-	79.934
	82.687	82.913

Con fecha 26 de octubre de 1995, el Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León ha fallado en favor de la Sociedad el recurso interpuesto por la expropiación forzosa de determinados terrenos para la construcción de la autovía de Castilla, reconociendo el citado Tribunal el derecho de la Sociedad a recibir una indemnización por dicha expropiación por un importe de 41.763 miles de pesetas, de las que 10.127 miles de pesetas se recibieron a cuenta en el ejercicio anterior. Asimismo, la sentencia establece el derecho al cobro de unos intereses legales de demora que han sido estimados en 20.844 miles de pesetas, de los que un importe de 4.005 miles de pesetas ha sido recibido con anterioridad al cierre del ejercicio 1995. En base al criterio de prudencia, el importe de los intereses aún no cobrados se ha reconocido como ingresos diferidos en el balance de situación (véase nota 10)

Asimismo, durante el ejercicio 1995 la Sociedad, en base a otra sentencia del Tribunal Superior de Justicia de Castilla y León que reconoce el derecho de la Sociedad a recibir una indemnización por la expropiación forzosa de determinados terrenos para la construcción de la carretera Valladolid-Fuensaldaña, ha contabilizado 4.567 miles de pesetas como ingreso extraordinario por dicho concepto. La citada sentencia establece además el derecho al cobro de intereses de demora que han sido estimados 3.650 miles de pesetas y que, en base al criterio de prudencia al no haber sido aún cobrados han sido reconocidos como ingresos diferidos en el balance de situación (véase nota 10).

9. Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios se muestra en el Anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el capital suscrito de la Sociedad está representado por 1.800.000 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

(b) Reserva Legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos,

una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se puede destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Sociedad tiene dotada esta reserva en el importe que marca la Ley.

(c) Dividendos

El 2 de enero de 1995, de acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1994 por un importe de 43.000 miles de pesetas, convalidado posteriormente como dividendo definitivo de dicho ejercicio. Dicho dividendo fue efectivo el 16 de enero de 1995.

El 23 de junio de 1995, contando asimismo con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995 por un importe de 90.000 miles de pesetas. Dicho dividendo fue efectivo el 10 de julio de 1995. Los Administradores han formulado el preceptivo estado de tesorería en el que se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para proceder a su distribución.

(d) Reservas voluntarias

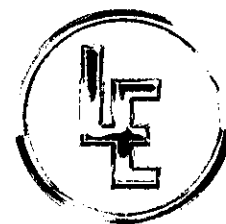
Las reservas voluntarias son de libre disposición para la Sociedad.

10. Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle de ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Subvenciones de capital	131.617	158.141
Diferencias positivas de cambio	782	2.036
Ingresos por intereses diferidos (nota 8)	20.489	-
	152.888	160.177

Las subvenciones de capital son de carácter no reintegrable y fueron obtenidas del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, de la Junta de Castilla y León y de la Dirección General de Telecomunicaciones. El detalle es el siguiente:



	Miles de pesetas	
	1995	1994
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	234.550	234.550
Junta de Castilla y León	28.684	28.684
Dirección General de Telecomunicaciones	1.006	1.006
	<u>264.240</u>	<u>264.240</u>
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	106.099	78.382
En el ejercicio	<u>26.524</u>	<u>27.717</u>
Al final del ejercicio	<u>132.623</u>	<u>106.099</u>
	<u>131.617</u>	<u>158.141</u>

Las subvenciones obtenidas del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo corresponden a una inversión total de 1.102.000 miles de pesetas, destinada a una nueva línea de fundición con previsiones de ahorro energético y al desarrollo de plantas con tecnología medio-ambiental.

En el ejercicio 1994, la Sociedad recibió una subvención de la Junta de Castilla y León, por un importe de 3.973 miles de pesetas, destinada a la transformación por gas natural de cuatro hornos eléctricos.

11. Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

La Sociedad recoge en este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el saldo de los efectos descontados cuyo vencimiento no supera normalmente tres meses

12. Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Administraciones Públicas	73.522	60.368
Acreedores no comerciales	51.755	26.621
Remuneraciones pendientes de pago	51.099	48.265
Anticipos de clientes	<u>7.509</u>	-
	<u>183.885</u>	<u>135.254</u>

Los saldos acreedores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública, acreedora		
Retenciones IRPF	20.766	17.789
Impuesto sobre Sociedades (nota 18)	24.560	14.238
Por IVA	-	3.017
Seguridad Social	<u>28.196</u>	<u>25.324</u>
	<u>73.522</u>	<u>60.368</u>

13. Ventas Netas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Por sectores		
Automoción	3.317.866	2.812.684
Electrodomésticos	737.484	327.583
Ferrocarriles	64.359	43.660
Repuestos	663.648	149.668
Varios	<u>125.828</u>	<u>93.748</u>
	4.909.185	3.427.343
Menos, rappel sobre ventas	(1.167)	-
Menos devoluciones de ventas	<u>(75.709)</u>	<u>(73.709)</u>
	<u>4.832.309</u>	<u>3.353.634</u>

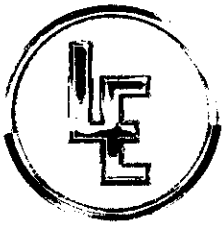
Las cifras indicadas incluyen ventas realizadas al exterior, principalmente en pesetas convertibles, por importe de 1.780.819 y 984.116 miles de pesetas en 1995 y 1994, lo que supone, respectivamente, el 36% y el 29% de las ventas totales.

14. Gastos de Personal

Su detalle para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	964.731	790.888
Cargas sociales	<u>288.099</u>	<u>235.837</u>
	<u>1.252.830</u>	<u>1.026.725</u>

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



Nº empleados

	1995	1994
Técnicos y administrativos	57	56
Fabricación		
Fijos	223	152
Eventuales	45	54
	<u>325</u>	<u>262</u>

15. Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

Miles de pesetas

	1995	1994
Trabajos realizados por otras em- presas	385.029	255.211
Servicios de profesionales indepen- dientes	40.683	42.779
Transportes	171.816	94.810
Otros servicios	14.365	2.117
Varios	18.938	18.032
Tributos	9.852	9.714
	<u>640.683</u>	<u>422.663</u>

16. Gastos Financieros

Su detalle es el siguiente:

Miles de pesetas

	1995	1994
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	55.925	43.906
Diferencias negativas de cambio	11.126	2.915
Otros gastos financieros	2.463	938
	<u>69.514</u>	<u>47.759</u>

17. Remuneraciones del Consejo de Administración

El importe total devengado por los Administradores de la Sociedad, que incluye remuneración por aportación de trabajo personal y dietas, ha ascendido a 29.585 y 28.660 miles de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen saldos de anticipos o créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni existen obligaciones de ningún tipo asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

18. Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales. Asimismo se presenta la determinación del gasto del ejercicio 1995, y el Impuesto sobre Sociedades a pagar con las cifras comparativas del ejercicio 1994.

Miles de pesetas

	1995	1994
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	169.214	76.386
Disminuciones (diferencias perma- nentes)		
Plusvalías por enajenación de acti- vos a reinvertir	(36.203)	(7.094)
Base imponible fiscal	<u>133.011</u>	<u>69.292</u>
Cuota al 35%	46.554	24.252
Deducciones por inversiones	(16.294)	(8.259)
Otras deducciones	-	(229)
Cuota líquida (gasto por Impuesto sobre Sociedades)	30.260	15.764
Retenciones y pagos a cuenta	5.700	(1.526)
Impuesto sobre Sociedades a pa- gar (nota 12)	<u>24.560</u>	<u>14.238</u>

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1995, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1990. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

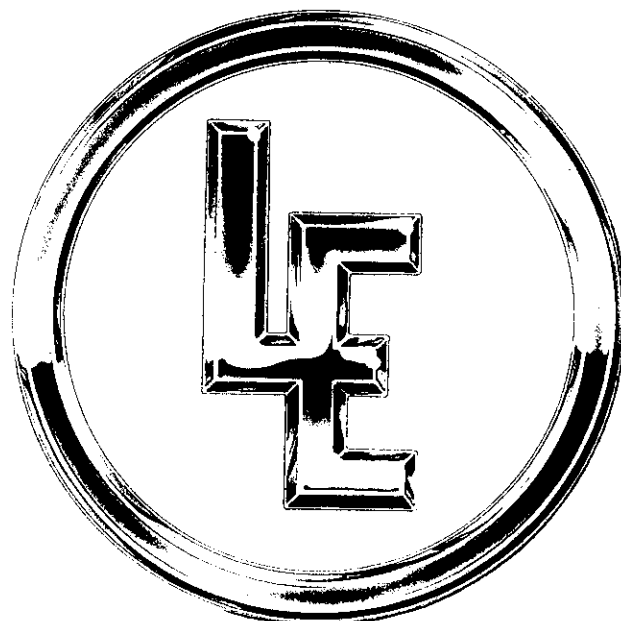
La Sociedad dispone de deducciones por inversiones pendientes de aplicar, originadas en el ejercicio 1995 por un importe de 22.594 miles de pesetas y aplicables hasta el ejercicio 2000.

19. Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad ha prestado avales ante terceros por un importe de 51.328 miles de pesetas (53.873 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

20. Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1995 y 1994 se presentan en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.



ANEXOS

LINGOTES ESPECIALES, S. A.

Detalle y Movimiento de Fondos Propios para los ejercicios terminados
en 31 de diciembre de 1995 y 1994
(Expresado en miles de pesetas)

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva voluntaria</u>	<u>Beneficio del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31.12.1993	900.000	180.000	940.866	549	2.021.415
Distribución de resultados					
Traspos	-	-	549	(549)	-
Beneficios del ejercicio 1994	-	-	-	60.622	60.622
Saldos al 31.12.1994	900.000	180.000	941.415	60.622	2.082.037
Distribución de resultados					
Traspos	-	-	15.622	(15.622)	-
Dividendos	-	-	-	(45.000)	(45.000)
Beneficios del ejercicio 1995	-	-	-	138.954	138.954
Dividendo activo a cuenta	-	-	-	-	(90.000)
Saldos al 31.12.1995	<u>900.000</u>	<u>180.000</u>	<u>957.037</u>	<u>138.954</u>	<u>2.085.991</u>

Este anexo forma parte integrante de las notas 3 y 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debería ser leído.



LINGOTES ESPECIALES, S. A.

CUADROS DE FINANCIACION PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

APLICACIONES	1995	1994
Adquisiciones de inmovilizado		
Inmovilizaciones materiales	563.409	82.398
Dividendos	135.000	-
Aumento en el capital circulante	-	221.647
	<u>698.409</u>	<u>304.045</u>

Variaciones en el capital circulante son las siguientes:

	<u>1995</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	118.434
Deudores	282.199	-
Acreedores	-	501.575
Tesorería	13.221	-
Ajustes por periodificación de activo	3.277	-
	<u>298.697</u>	<u>620.009</u>
Aumento en el capital circulante	321.312	-
	<u>620.009</u>	<u>620.009</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria, junto a la cual debería ser leído.

ANEXO II

EXPRESADOS EN MILES DE PESETAS

ORIGENES

1995 . 1994

Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficio del ejercicio	138.954	60.622
Dotación para amortizaciones del inmovilizado	234.305	235.173
Provisión de inversiones financieras	-	1.316
Beneficios netos en la enajenación del inmovilizado	(7.526)	(7.094)
Amortización de ingresos a distribuir en varios ejercicios	(26.524)	(27.717)
Diferencias de cambio	<u>(1.254)</u>	<u>(1.253)</u>
Total recursos procedentes de las operaciones	337.955	261.047
Ingresos por intereses diferidos	20.489	3.973
Enajenación de inmovilizado		
Inmovilizaciones materiales	12.283	39.025
Inmovilizaciones financieras	6.370	-
Disminución en el capital circulante	<u>321.312</u>	<u>-</u>
	<u>698.409</u>	<u>304.045</u>

1994

<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
233.285	-
318.434	-
-	338.580
9.266	-
-	758
<u>560.985</u>	<u>339.338</u>
-	221.647
<u>560.985</u>	<u>560.985</u>