

COMISION NACIONAL DEL
VALOR EN PAIS
ES
01/015

4835

INFORME DE AUDITORIA
DE

ESTABANELL Y PAHISA, S.A

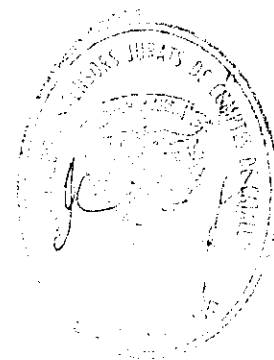
EJERCICIO 1995

N.º de protocolo

1.15/1996

Fecha

30-OCTUBRE-1996



Protocolo n° 1.15 /1996

CASAJUANA & FORNS AUDITORES, SOCIEDAD LIMITADA, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n° S1040 y en el "Col·legi d'Auditors-Censors Jurats de Comptes de Catalunya" con el n° 501, emite el presente **INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES** de la Compañía **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.**, referidas al ejercicio cerrado al 30 junio de 1996.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 1996, 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado al 30 de junio de 1996. Con fecha 26 de octubre de 1995 la sociedad **MARTÍ & FORNS, S.L DE AUDITORIA** emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1995 en el que expresaron una opinión con salvedades.

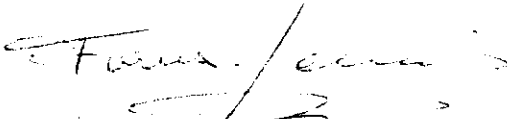
En el ejercicio 1992/1993 la Compañía presentó unas declaraciones complementarias por el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido. Después, se iniciaron unas actuaciones de comprobación por parte de la Inspección Regional de Cataluña que quedaron, y siguen, interrumpidas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 31.3 del Reglamento de Inspección de Tributos. Posteriormente, en el mes de abril de 1996 se han iniciado nuevas actuaciones sobre los ejercicios 1990 y siguientes, por cuya razón no nos es posible expresar una opinión sobre el resultado final de dichas actuaciones.

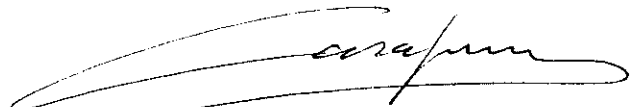
En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en la salvedad anterior, las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** al 30 de junio de 1996 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.

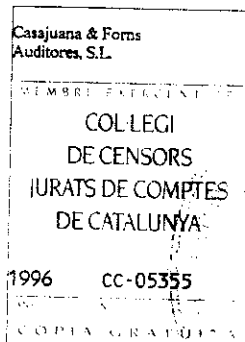
El informe de gestión adjunto del ejercicio terminado al 30 de junio de 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995/1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

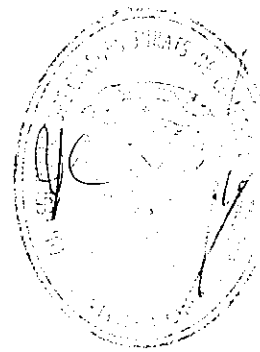
Barcelona, a treinta de octubre de mil novecientos noventa y seis.

CASAJUANA & FORNS AUDITORES, S.L


José Luis Fornes-Samsó Garvayo
Socio auditor


Joan Antoni Casajuana Palet
Socio auditor



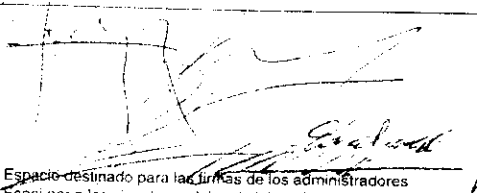


ESTABANELL Y PAHISA, S.A

BALANCE
Y
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

EJERCICIO 1995/1996

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

NIF NIF	A08016057		UNIDAD / UNITAT (1)
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL	ESTABANELL Y PAHISA S		Pesetas / Pessetes: 999111 Miles / Milers: 999112 X Millones / Milions: 999113
A	Espacio destinado para las firmas de los administradores / Espai per a les signatures dels administradors		

ACTIVO ACTIU		EJERCICIO 6 EXERCICI 199 (2)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199 (3)
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSaments NO EXIGITS	110000	0	0
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	3.944.880	3.927.050
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	0	0
II. Inmovilizaciones inmateriales Immobilitzacions immaterials	122000	224.781	276.342
1. Gastos de investigación y desarrollo Despeses de recerca i desenvolupament	122010	0	0
2. Concesiones patentes, derechos, marcas, etc. Concessions patentes, drets, marques, etc.	122020	66	3.983
3. Fondo de comercio Fons de comerç	122030	0	0
4. Bienes intangibles Béns intangibles	122040	0	0
5. Anticipos Anticipos	122050	18	0
6. Depósitos de garantía Dipòsits de garantia	122060	320.995	336.558
7. Acomptes	122070	0	0
8. Provisiones Provisions	122080	0	0
9. Amortizaciones Amortitzacions	122090	-96.298	-64.199
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	3.353.511	3.252.537
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	1.204.865	1.182.936
2. Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	5.822.170	5.434.164
3. Otras instalaciones, utilaje y mobiliario Altres instal·lacions, utilatge i mobiliari	123030	148.217	135.608
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	0	0
5. Otro inmovilizado Altres immobilitzat	123050	207.265	194.799
6. Provisiones Provisions	123060	0	0
7. Amortizaciones Amortitzacions	123070	-4.029.006	-3.694.970
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	366.588	398.171
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	124010	180.000	180.000
2. Créditos a empresas del grupo Crèdits a empreses del grup	124020	141.000	141.000
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	124030	84.690	66.680
4. Créditos a empresas asociadas Crèdits a empreses associades	124040	0	0
5. Cartera de valores a largo plazo Cartera de valors a llarg termini	124050	9.792	9.792
6. Otros créditos Altres crèdits	124060	0	0
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo Dipòsits i fiances constituïts a llarg termini	124070	699	699
8. Provisiones Provisions	124080	-49.593	0
9. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	124100	0	0
V. Acciones propias Accions pròpies	125000	0	0
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo Deutors per operacions de tràfic a llarg termini	126000	0	0

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. / Cal marcar la casella corresponent, segons si s'expressen les xifres en unitats, milers o milions de pessetes. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANÇ NORMAL

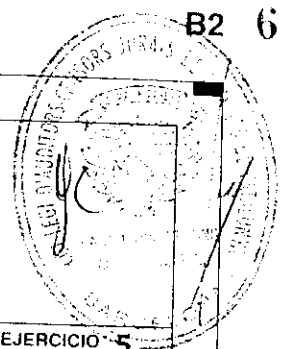
NIF
NIF **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors



ACTIVO ACTIU	EJERCICIO 6 EXERCICI 199 (1)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199 (2)	
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000	9.471	31.717
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	3.052.130	2.804.273
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0	0
II. Existencias Existències	142000	1.007.900	830.041
1. Comerciales Comercials	142010	0	0
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	248.352	258.955
3. Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiterminats	142030	0	0
4. Productos terminados Productes acabats	142040	759.548	571.086
5. Subproductos residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	142050	0	0
6. Anticipos Acomptes	142060	0	0
7. Provisiones Provisions	142070	0	0
III. Deudores Deutors	143000	1.779.042	1.745.233
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	1.757.122	1.761.887
2. Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	0	1.017
3. Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	0	0
4. Deudores varios Deutors diversos	143040	0	232
5. Personal Personal	143050	12.451	10.850
6. Administraciones Públicas Administracions públiques	143060	19.808	35.478
7. Provisiones Provisions	143070	-10.339	-64.231
IV. Inversiones financieras temporales Inversions financeres temporals	144000	48.915	17.618
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	144010	0	0
2. Créditos a empresas del grupo Credits a empreses del grup	144020	5.839	0
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	144030	0	0
4. Créditos a empresas asociadas Credits a empreses associades	144040	40.316	16.531
5. Cartera de valores a corto plazo Cartera de valors a curt termini	144050	0	0
6. Otros créditos Altres credits	144060	792	12
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo Dipòsits i fiances constituïts a curt termini	144070	1.968	1.075
8. Provisiones Provisions	144080	0	0
V. Acciones propias a corto plazo Accions pròpies a curt termini	145000	0	0
VI. Tesorería Tresoreria	146000	216.273	211.381
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	0	0
TOTAL GENERAL	100000	7.006.481	6.763.040
TOTAL GENERAL (A + B + C + D)			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

B3 7

NIF
NIF **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO PASSIU		EJERCICIO 6 EXERCICI 199 (1)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199 (2)
A) FONDOS PROPIOS FONS PROPIS			
I. Capital suscrito Capital subscrit	210000	4.673.975	4.476.291
II. Prima de emisión Prima d'emissió	211000	554.547	554.547
III. Reserva de revalorización Reserva de revaloració	212000	0	0
IV. Reservas Reserves	213000	490.373	490.373
1. Reserva legal Reserva legal	214000	3.431.371	3.259.624
2. Reservas para acciones propias Reserves per a accions pròpies	214010	110.909	110.909
3. Reservas para acciones de la sociedad anónima Reserves per a accions de la societat anònima	214020	0	0
4. Reservas para acciones de la sociedad limitada Reserves per a accions de la societat limitada	214030	0	0
5. Otras reservas Altres reserves	214040	0	0
V. Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	214050	3.320.462	3.148.715
1. Remanente Romanent	215000	0	0
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores Resultats negatius d'exercicis anteriors	215010	0	0
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas Aportacions de socis per a compensació de pèrdues	215020	0	0
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida) Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	215030	0	0
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio Dividend a compte lliurat en l'exercici	216000	197.684	171.747
VIII. Acciones propias para reducción de capital Accions pròpies per a reducció de capital	217000	0	0
	218000	0	0
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS INGRESOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS			
1. Subvenciones de capital Subvencions de capital	220000	6.997	15.827
2. Diferencias positivas de cambio Diferencias positives de canvi	220010	6.997	15.827
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios Altres ingresos a distribuir en diversos exercicis	220020	0	0
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis	220030	0	0
	220050	0	0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES			
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares Provisions per a pensions i obligacions similars	230000	0	0
2. Provisiones para impuestos Provisions per a impostos	230010	0	0
3. Otras provisiones Altres provisions	230020	0	0
4. Fondo de reversión Fons de reversió	230030	0	0
	230040	0	0
	240000	158.800	298.213
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO CREDITORS A LLARG TERMINI			
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables Emissions d'obligacions i altres valors negociables	241000	0	0
1. Obligaciones no convertibles Obligacions no convertibles	241010	0	0
2. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	241020	0	0
3. Otras deudas representadas en valores negociables Altres deutes representats en valors negociables	241030	0	0

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals
Ejercicio anterior / Exercici anterior

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

B4

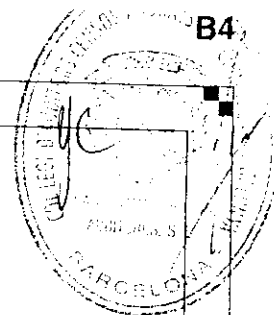
NIF
NIF **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors



	PASIVO PASSIU	EJERCICIO 6 EXERCICI 199... (1)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199... (2)
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación) CREDITORS A LLARG TERMINI (Continuació)			
II. Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de credit			
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito Deutes a llarg termini amb entitats de credit	242000	158.800	298.213
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo Creditors per arrendament financer a llarg termini	242010	106.667	160.000
3. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo Creditors per arrendament financer a llarg termini	242020	52.133	138.213
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas Deutes amb empreses del grup i associades			
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	243000	0	0
2. Deudas con empresas asociadas Deutes amb empreses associades	243010	0	0
3. Deudas con empresas asociadas Deutes amb empreses associades	243020	0	0
IV. Deudas con organismos Deutes amb organismes			
1. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	244000	0	0
2. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	244010	0	0
3. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	244020	0	0
4. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	244030	0	0
5. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	244050	0	0
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos Desemborsaments pendents sobre accions no exigits			
1. De empresas del grupo D'empreses del grup	245000	0	0
2. De empresas del grupo D'empreses del grup	245010	0	0
3. De empresas asociadas D'empreses associades	245020	0	0
4. De otras empresas D'altres empreses	245030	0	0
VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo Creditors per operacions de tràfic a llarg termini			
246000	0	0	
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO CREDITORS A CURT TERMINI			
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables Emissions d'obligacions i altres valors negociables			
1. Obligaciones no convertibles Obligacions no convertibles	250000	2.166.709	1.972.709
2. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	251000	0	0
3. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	251010	0	0
4. Otras deudas representadas en valores negociables Altres deutes representats en valors negociables	251020	0	0
5. Intereses de obligaciones y otros valores Interessos d'obligacions i altres valors	251030	0	0
6. Intereses de obligaciones y otros valores Interessos d'obligacions i altres valors	251040	0	0
II. Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de credit			
1. Préstamos y otras deudas Prestecs i altres deutes	252000	913.889	866.939
2. Préstamos y otras deudas Prestecs i altres deutes	252010	819.359	749.267
3. Deudas por intereses Deutes per interessos	252020	3.055	4.067
4. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo Creditors per arrendament financer a curt termini	252030	91.475	113.605
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini			
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	253000	0	5.185
2. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	253010	0	5.185
3. Deudas con empresas asociadas Deutes amb empreses associades	253020	0	0

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior

BALANÇ NORMAL

B5

NIF
NIF

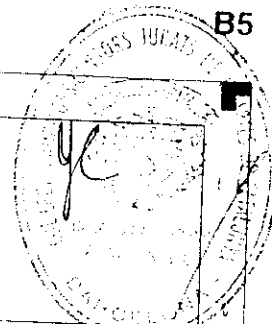
A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIO SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors



PASIVO PASSIU		EJERCICIO 6 EXERCICI 199... (1)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199... (2)
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación) CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)			
IV. Acreedores comerciales Creditors comercials			
1. Anticpos recibidos por pedidos Anticpos rebuts per comandes	254000	804.515	699.107
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios Deutes per compres o prestacions de serveis	254010	12.349	10.018
3. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	254020	762.768	689.089
V. Otras deudas no comerciales Altres deutes no comercials	254030	29.398	0
1. Administraciones Públicas Administracions públiques	255000	448.305	401.478
2. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	255010	191.129	186.351
3. Otras deudas Altres deutes	255020	0	0
4. Remuneraciones pendientes de pago Remuneracions pendents de pagament	255030	119.865	103.939
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo Fiances i dipòsits rebuts a curt termini	255040	111.100	111.188
VI. Provisiones para operaciones de tráfico Provisions per a operacions de tràfic	255050	26.211	0
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	256000	0	0
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI	257000	0	0
TOTAL GENERAL	260000	0	0
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	7.006.481	6.763.040

1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals
2) Ejercicio anterior / Exercici anterior

COMpte DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL

NIF: **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL: **ESTABANELL Y PAHISA S**

A

UNIDAD / UNITAT (1): Pesetas / Pessetes: 999211; Miles / Milers: 999212; Millones / Milions: 999213

Espacio destinado para las firmas de los administradores / Espai per a les signatures dels administradors

DEBE DEURE		EJERCICIO 6 EXERCICI 199 (2)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199 (3)
A) GASTOS DESPESES (A.1 a A.16)			
300000		6.827.943	6.271.133
A.1.	Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricacion Reduïció d'existencies de productes acabats i en curs de fabricacio		
A.2.	Aprovisionamientos Aprovisionaments	0	19.225
a)	Consumo de mercaderias Consum de mercaderies	4.201.325	3.715.081
b)	Consumo de materias primas y materiales consumibles Consum de primeres matieres i materials consumibles	2.723.634	2.369.011
c)	Otros gastos externos Altres despeses externes	843.736	861.651
A.3.	Gastos de personal Despeses de personal	633.955	484.419
a)	Sueldos, salarios y asimilados Sous salaris i assimilats	1.324.433	1.285.981
b)	Cargas sociales Carregues socials	1.020.102	990.532
A.4.	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	304.331	295.449
A.5.	Variación de las provisiones de trafico Variació de les provisions de trafic	381.091	362.661
a)	Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existencies	9.713	75.570
b)	Variación de provisiones y perdidas de créditos incobrables Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables	0	0
c)	Variación de otras provisiones de trafico Variació d'altres provisions de trafic	9.713	75.570
A.6.	Otros gastos de explotación Altres despeses d'exploitacio	0	0
a)	Servicios exteriores Serveis externs	644.615	620.524
b)	Tributos Tributs	619.312	596.874
c)	Otros gastos de gestión corriente Altres despeses de gestió corrent	25.303	23.650
d)	Dotación al fondo de reversion Dotació al fons de reversió	0	0
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN BENEFICIS D'EXPLOTACIÓ (B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)		346.146	316.855
A.7.	Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades	153.951	132.284
a)	Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup	0	0
b)	Por deudas con empresas asociadas Per deutes amb empreses associades	0	0
c)	Por deudas con terceros y gastos asimilados Per deutes amb tercers i despeses assimilades	153.951	132.284
d)	Pérdidas de inversiones financieras Pèrdues d'inversions financeres	0	0
A.8.	Variación de las provisiones de inversiones financieras Variació de les provisions d'inversions financeres	0	0
A.9.	Diferencias negativas de cambio Diferències negatives de canvi	1.979	2.480
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS RESULTATS FINANCERS POSITIUS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)		0	0

1 Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. Cal marcar la casella corresponent, segons si s'expressen les xifres en unitats, milers o milions de pessetes. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.

2 Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals. (3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL

P2.11

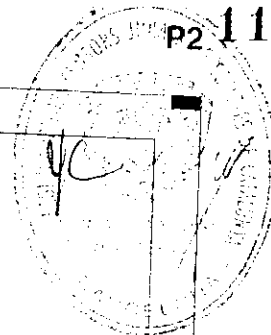
NIF
NIF **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Especio destinado para las firmas de los administradores
 Espai per a les signatures dels administradors



DEBE DEURE	EJERCICIO 6 EXERCICI 199 (1)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199 (2)
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS BENEFICIS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (A.I + A.II - B.I - B.II)		
A.10 Variación de las provisiones de inmuebles, equipo material y cartera de control Variació de les provisions d'immobilitzat material i cartera de control	303500	236.991
A.11 Pérdidas procedentes del inmovilizado material y cartera de control Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i cartera de control	310000	49.593
A.12 Pérdidas por operaciones con acciones y otros valores propios Pèrdues per operacions amb accions i altres valors propis	311000	3.916
A.13 Gastos extraordinarios Despeses extraordinàries	312000	0
A.14 Gastos y pérdidas de otros ejercicios Despeses i pèrdues d'altres exercicis	313000	0
	314000	0
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIU (B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	304900	18.020
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS BENEFICIS ABANS D'IMPOSTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)		11.956
A.15. Impuesto sobre Sociedades Impost sobre societats	305900	255.011
A.16. Otros impuestos Altres impostos	315000	57.327
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) RESULTAT DE L'EXERCICI (BENEFICIS) (A.V-A.15-A.16)	316000	0
	306900	197.684
		171.747

1. Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals
 2. Ejercicio anterior. / Exercici anterior

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL

P3 12

NIF
NIF **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Escriba
Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

HABER
HAVER

EJERCICIO 6
EXERCICI 199 (1)

EJERCICIO 5
EXERCICI 199 (2)

		EJERCICIO 6 EXERCICI 199 (1)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199 (2)
B) INGRESOS			
INGRESSOS (B.1 a B.13)			
B.1.	Importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	400000	7.025.627
	a) Ventas Vendes	401000	6.780.558
	b) Prestaciones de servicios Prestacions de serveis	401010	6.903.761
	c) Devoluciones y «reppels» sobre ventas Devolucions i «reppels» sobre vendes	401020	7.105
	d) Devoluciones y «reppels» sobre ventas Devolucions i «reppels» sobre vendes	401030	-130.308
B.2.	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Augment d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	402000	120.476
B.3.	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado Treballs efectuats per l'empresa per a l'inmovilitzat	403000	0
B.4.	Otros ingresos de explotación Altres ingressos d'exploatació	404000	6.289
	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	404010	6.289
	b) Subvenciones Subvencions	404020	0
	c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos Excés de provisions de riscos i despeses	404030	0
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN			
PÈRDUES D'EXPLOTACIÓ			
(A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)			
B.5.	Ingresos de participaciones en capital Ingressos de participacions en capital	401900	0
	a) En empresas del grupo En empreses del grup	405000	0
	b) En empresas asociadas En empreses associades	405010	0
	c) En empresas fuera del grupo En empreses fora del grup	405020	0
	d) En empresas fuera del grupo En empreses fora del grup	405030	0
B.6.	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado Ingressos en altres valors negociables i de crèdits de l'actiu immobilitzat	406000	0
	a) De empresas del grupo D'empreses del grup	406010	0
	b) De empresas asociadas D'empreses associades	406020	0
	c) De empresas fuera del grupo D'empreses fora del grup	406030	0
B.7.	Otros intereses e ingresos asimilados Altres interessos i ingressos assimilats	407000	39.829
	a) De empresas del grupo D'empreses del grup	407010	20.050
	b) De empresas asociadas D'empreses associades	407020	0
	c) Otros intereses Altres interessos	407030	19.777
	d) Beneficios en inversiones financieras Beneficis en inversions financeres	407040	2
B.8.	Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	408000	6.946
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS			
RESULTATS FINANCERS NEGATIUS			
(A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)			
		402900	109.155
			101.793

1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals
2) Ejercicio anterior / Exercici anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
 COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS NORMAL

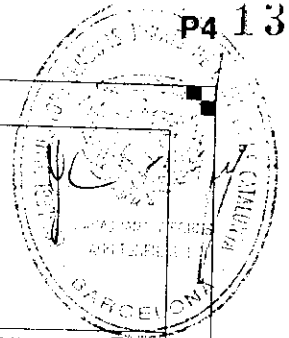
NIF
 NIF **A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA S

A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
 Espai per a les signatures dels administradors



HABER HAVER	EJERCICIO 6 EXERCICI 199 (1)	EJERCICIO 5 EXERCICI 199 (2)
B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS PÈRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (B.I + B.II - A.I - A.II)		
B.9 39. Abatiment en enajunament de immobilització material i cartera de control Beneficis en alienació d'immobilització immaterial i cartera de control	403900	0
B.10 Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies	409000	880
B.11 Subvencions de capital transferides al resultat de l'exercici Subvencions de capital transferides al resultat de l'exercici	410000	0
B.12 Ingressos extraordinaris Ingressos extraordinaris	411000	8.828
B.13 Ingressos y beneficis de otros ejercicios Ingressos i beneficis d'altres exercicis	412000	5.449
	413000	56.372
B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS NEGATIUS (A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13)	404900	0
B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PÈRDUES ABANS D'IMPÒSTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900	0
B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) RESULTAT DE L'EXERCICI (PÈRDUES) (B.V+A.15+A.16)	406900	0

1: Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals
 2: Ejercicio anterior / Exercici anterior

ESTABANELL Y PAHISA, S.A

MEMORIA
DEL
EJERCICIO 1995/1996

Estabanell y Pahisa S A



MEMORIA DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 1996

(Todas las magnitudes monetarias son expresadas en miles de pesetas)

NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La Compañía ESTABANELL Y PAHISA, S.A., se constituyó el 30 de junio de 1.927 como sucesora de sus antecesoras, que se iniciaron en el año 1.880 bajo la razón social VILA Y ESTABANELL, teniendo su domicilio social la calle Diputación 248, de Barcelona.

Tiene como objeto social la fabricación y comercialización de hilados, tejidos y confecciones textiles, directa o indirectamente, así como la producción, compra y distribución de energía eléctrica y el negocio inmobiliario. Su actividad coincide con su objeto social.

Para la actividad eléctrica desarrollada por la Compañía es de aplicación la Ley 40/1.994 de Ordenación del Sistema Eléctrico nacional.

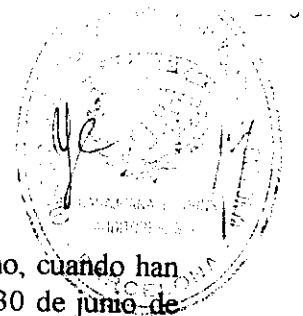
Para el desarrollo de estas actividades la Compañía se organiza internamente en **Sección Textil y Sección Eléctrica**.

Segun acuerdo del Consejo de Administración de fecha 30 de mayo 1.995, ratificado por la Junta General de Extraordinaria de fecha 31 de julio de 1.995 y, con el fin de adaptar la Compañía a la Ley 40/1994, de 20 de diciembre, sobre Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional, se ha constituido con fecha 30 de abril de 1996 una sociedad unipersonal denominada ESTABANELL Y PAHISA ENERGÍA, S.A, dominada al 100%, con el objeto social de la adquisición, distribución y comercialización de energía eléctrica. De acuerdo con sus estatutos, las operaciones de la sociedad se inician el 1 de julio 1.996.

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

La Sociedad cierra sus ejercicios anuales el día 30 de junio de cada año.

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de ESTABANELL Y PAHISA, S.A. y se presentan comparativamente con las del año anterior, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, en particular con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, habiendo sido aplicados los principios contables obligatorios que exige la vigente legislación.



Para que la comparación entre los dos ejercicios fuera homogénea, se han hecho, cuando han sido necesarias, las reclasificaciones oportunas en las cuentas del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1.995.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Compañía, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

ESTABANELL Y PAHISA, S.A. tiene el dominio del cien por cien del capital de **Eléctrica Masiés, S.A.** conforme queda explicado en la *Nota 7* de la presente memoria. Sin embargo, por tratarse de una sociedad que presenta un interés poco significativo con respecto a la actividad de la Compañía matriz y, por lo tanto, a la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales, no se formulan cuentas anuales consolidadas.

Asimismo, **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** tiene una participación del 33,33 % en la sociedad **PROBELL 92, S.A.**, tal como se explica también en la misma *Nota 7*. No se formulan tampoco cuentas anuales consolidadas por cuanto, además de presentar un interés poco significativo, no tiene mayoría de capital ni poder de decisión.

NOTA 3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 1.995/1.996, que se espera será aprobada sin modificación:

<u>Base de reparto</u>	
Pérdidas y ganancias	197.684
	<hr/>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	197.684
	<hr/>

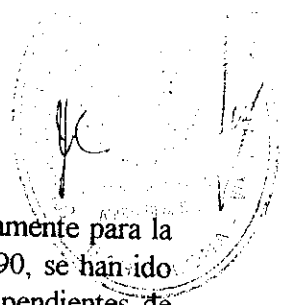
Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta, y no existiendo restricciones para la libre distribución de dividendos.

NOTA 4.- NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad son :

a) Inmovilizaciones inmateriales

Para la contabilización de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se han seguido distintos criterios según si la fecha de su adquisición fue anterior o posterior al inicio del primer ejercicio en que fue de aplicación el Plan General de Contabilidad de 1.990 (*Nota 5*).



a.1) Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero exclusivamente para la **Sección Textil**, cuyos contratos estaban vigentes al inicio de la aplicación del Plan 1.990, se han ido contabilizando, siguiendo el criterio utilizado en ejercicios anteriores, por sus cuotas pendientes de vencimiento, de conformidad con el apartado a) de la disposición transitoria quinta del Real Decreto 1.643/1.990, de 20 de diciembre. El saldo de estas inmobilizaciones inmateriales corresponde al importe pendiente de vencer, mientras que las cuotas satisfechas se consideran como gasto del ejercicio. Por la complejidad que significaría su cálculo, no se ha contabilizado el pasivo fiscal que se origina como consecuencia del aplazamiento de pago del Impuesto de Sociedades derivado de la diferencia de plazos entre las cuotas pagadas por arrendamiento financiero y las amortizaciones técnicas que, en su caso, se hubieran tenido que aplicar, quedando en este ejercicio cancelados.

a.2) Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero ejercicio 1992/1993, se contabilizan conforme al criterio establecido en la Norma de Valoración 5ª, apartado f), del Plan General de Contabilidad de 1.990.

Sobre estos bienes se aplica una amortización del 10%.

b) Inmovilizaciones materiales

Se encuentran valoradas a su precio de adquisición. Las ampliaciones, mejoras y grandes reparaciones, se activan cuando suponen un alargamiento de la vida útil estimada. Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se contabilizan como gastos del ejercicio.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal a partir del primer día del ejercicio siguiente al de su adquisición, siendo los siguientes los porcentajes aplicados en el ejercicio:

- Obras hidráulicas fijas	3
- Edificios industriales	3
- Líneas y redes eléctricas	4/8
- Centrales hidroeléctricas	5
- Estaciones transformadoras	5
- Maquinaria eléctrica	10
- Maquinaria e instalaciones textiles	12
- Control centralizado de centrales	12/16
- Contadores	12
- Aparatos de laboratorio	15
- Elementos de transporte	16
- Equipos informáticos	25
- Útiles y herramientas	30
- Mobiliario	10

[Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page]

ye

Los coeficientes aplicados están comprendidos, básicamente, entre los que señala la orden de 12.05.93 y se consideran de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos.

Como consecuencia de la segregación de actividades comentada en la Nota 1, los inmovilizados de la sección eléctrica distribución serán traspasados a la nueva sociedad, ESTABANELL Y PAHISA ENERGIA, S.A, permaneciendo los activos de producción de energía eléctrica.

c) Inversiones financieras

Se valoran de acuerdo con los importes nominales realmente invertidos. Sus rendimientos se contabilizan como ingresos del ejercicio de acuerdo con el criterio del devengo.

Al final de ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias sobre las inversiones financieras de conformidad con la valoración de los últimos balances aprobados o de la cotización media del último trimestre, en su caso, si las variaciones son significativas.

d) Existencias

Las materias primas y auxiliares correspondientes a la **Sección Textil** se valoran al precio promedio de adquisición. Los productos en proceso y las existencias de productos terminados son valorados al costo de producción.

Al final de ejercicio, y para los elementos fuera de temporada, se efectúan los ajustes o provisiones necesarias al objeto de adecuar los precios de coste de forma que no superen al valor de mercado.

Los repuestos de la **Sección Eléctrica** se valoran al precio promedio de compra.

e) Subvenciones

Las subvenciones de capital recibidas se consideran como ingresos diferidos, imputándose como ingresos de cada ejercicio un 10 %. Para las subvenciones recibidas para la **Sección Textil**, se difiere el Impuesto de Sociedades hasta el momento de su ingreso obligatorio dentro de los diez años de su concesión.

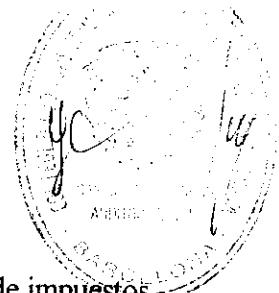
f) Deudas no comerciales

Las cuentas de crédito bancarias figuran por el importe dispuesto realmente.

g) Clasificación a corto y largo plazo

La clasificación a corto y largo plazo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones. Se considera a largo plazo cuando es superior a un año a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

Estabanel



h) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto de Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales para obtener el resultado fiscal, que constituye la base imponible.

i) Transacciones en moneda extranjera

A las operaciones realizadas en moneda extranjera se les ha aplicado el tipo de cambio vigente en el momento en que aquéllas se han efectuado. Las cuentas corrientes en divisas se han regularizado al final de ejercicio en función del cambio vigente al cierre del mismo, pasando a diferencias negativas de cambio las minoraciones de valor experimentadas.

j) Ingresos y gastos

Por norma general, se contabilizan de acuerdo con el principio del devengo, con independencia del momento en que se produce el flujo monetario. En consecuencia, se procede a la pertinente periodificación cuando es necesario.

De acuerdo con el criterio de prudencia, la Compañía contabiliza, al cierre del ejercicio, los beneficios realmente obtenidos, en tanto que las pérdidas y los riesgos previsibles se contabilizan tan pronto como son conocidos

NOTA 5.- INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance en el ejercicio finalizado al 30 de junio de 1996 se expresan a continuación:

Bienes en arrendamiento financiero adquiridos para la Sección Textil con anterioridad a la aplicación del Plan General de Contabilidad de 1990 :

- Saldo al 30.06.95	15.562	
- Pagos en el ejercicio	<u>(15.562)</u>	0

Bienes en arrendamiento financiero correspondientes a dos instalaciones blindadas para la Sección Eléctrica adquiridas en el ejercicio 92/93 (Nota 4) :

- Saldo al 30.06.95		320.995	
- Amortización del ejercicio	<u>32.099</u>	<u>(96.298)</u>	224.697

[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page]



Proyectos y concesiones hidráulicas referidos a la Sección Eléctrica:

-Saldo procedente de ejercicios anteriores, por concesiones administrativas pendientes de resolución hasta 30.06.95	3.983	
- Amortización del ejercicio	(3.917)	66
Aplicaciones informáticas		18
TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL NETO		224.781

NOTA 6.- INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 1995 son como sigue:

Sección Textil

<u>Coste</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.95</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.96</u>
Terrenos y construcciones	401.328	347	705	400.970
Instalacion técnicas y maquinaria	1.476.386	157.943	1.891	1.632.438
Otras instalac.utillaje y .mobiliario.	60.279	1.313		61.592
Otro inmovilizado	109.894	5.033		114.927
	2.047.887	164.636	2.596	2.209.927

<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.95</u>	<u>Dotacion</u>	<u>Lib.amort</u> <u>RDL.2/85</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.96</u>
Terrenos y construcciones	184.911	10.512		705	194.718
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.220.507	73.730	2.476	1.891	1.294.822
Otras instalac.utillaje y .mobiliario.	36.494	3.479			39.973
Otro inmovilizado	87.396	13.146			100.542
	1.529.308	100.867	2.476	2.596	1.630.055

NETO SECCION TEXTIL	518.579	579.872
----------------------------	---------	---------

Estadística

Sección Eléctrica

<u>Coste</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.95</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.96</u>
Terrenos y construcciones	781.608	22.287		803.895
Instalacion técnicas y maquinaria	3.957.778	244312	12.358	4.189.732
Otras instalac utillaje y mobiliario	75.329	11.295		86.624
Otro inmovilizado	84.904	7.434		92.338
	<u>4.899.619</u>	<u>285.328</u>	<u>12.358</u>	<u>5.172.589</u>

<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.95</u>	<u>Dotacion</u>	<u>Lib.amort</u> <u>RDL 2/85</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> <u>30.06.96</u>
Terrenos y construcciones	203.256	21.772			225.008
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.875.856	206.563	2.942	12.358	2.073.023
Otras instalac,utillaje y mobiliario	59.712	3.442			63.154
Otro inmovilizado	26.858	10.908			37.766
	<u>2.165.662</u>	<u>242.685</u>	<u>2.962</u>	<u>12.358</u>	<u>2.398.951</u>

NETO SECCION ELECTRICA	2.733.957		2.773.638
-------------------------------	------------------	--	------------------

TOTAL NETO INM..MATERIAL	3.252.536		3.353.510
---------------------------------	------------------	--	------------------

Dentro del inmovilizado material de la Sección Textil se incluyen el mobiliario de la administración central y los equipos de proceso de la información.

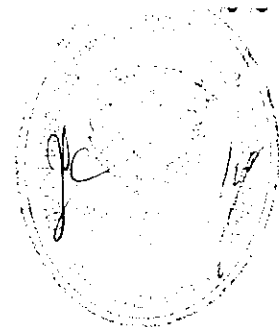
Las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio, realizadas al amparo de la Ley 9/1983, ascienden 489.427 miles de pesetas.

Sobre una de las fincas de la Compañía existe una carga hipotecaria en garantía de un préstamo hipotecario del que, a 30.06.96 queda pendiente de vencimiento un importe de 160.000 miles de pesetas.

El inmovilizado eléctrico que se traspasará con fecha 1 de julio 1.996 a la nueva sociedad eléctrica será de 4.583.546 miles de pesetas de importe bruto, con una amortización acumulada de 2.069.907 miles de pesetas, resultando un neto de 2.513.639 miles de pesetas.

[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page]

NOTA 7.- INVERSIONES FINANCIERAS



a) Participaciones en Empresas del Grupo

ELÉCTRICA MASÍES, S.A., constituida con fecha 9 de noviembre de 1.993, tiene su domicilio social en la ciudad de Granollers. Su actividad principal consiste en la producción, compra, venta y distribución de energía eléctrica, si bien todavía no ha iniciado plenamente su desarrollo.

El capital de dicha Compañía es de 180 millones de pesetas, poseído al cien por cien por **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** No tiene constituidas reservas. En el balance correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 1996 presenta unos resultados negativos acumulados de 14.423 miles de pesetas, y un resultado negativo del ejercicio de 27.802 miles de pesetas, producidos principalmente, por los intereses del préstamo a favor de la matriz que se relacionan en la *Nota 18.d)*. Esta sociedad no ha repartido dividendo alguno. Sus acciones no cotizan en Bolsa.

La sociedad tiene contabilizada la inversión por 180.000 miles de pesetas, no realizando ninguna provisión por considerar que existen plusvalías tácitas en el valor de dichas centrales.

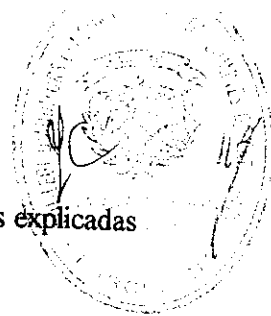
No se ha realizado el balance consolidado con el de la matriz por las razones explicadas en la *Nota 2*.

b) Participaciones en Empresas Asociadas

PROBELL 92, S.A., con domicilio social en la población de Sant Pere de Torelló. Su objeto social es la construcción y explotación de una central con aprovechamiento de residuos forestales y urbanos para la generación de energía en el municipio de Sant Pere de Torelló.

El capital de dicha Compañía al inicio del ejercicio era de 60 millones de pesetas, habiendo ampliado su capital durante el ejercicio por un importe de 54.030 miles de pesetas, alcanzando, por tanto, un capital de 114.030 miles de pesetas al finalizar el ejercicio. Esta compañía, tiene una prima de emisión de 46.680 miles de pesetas, unos resultados negativos de ejercicios anteriores de 31.719 miles de pesetas y unas pérdidas del ejercicio 23.700 miles de pesetas.

La participación de **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** al 30 de junio de 1996 es del 33'33 por cien. Participan en dicha Compañía, también con un 33'33 % cada uno, el Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló y la entidad Eficiencia Energética, S.A. Por la adquisición de las acciones iniciales, **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** pagó una prima de 46.680 miles de pesetas, por lo que la participación en dicha Compañía está valorada, en la contabilidad de **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** en 84.690 miles de pesetas, habiendo provisionado durante el ejercicio 49.593 miles de pesetas, y, por tanto, siendo el valor neto contabilizado de 35.097 miles de pesetas. Sus acciones no cotizan en Bolsa.



No se ha consolidado el balance de esta sociedad con el de la matriz por las razones explicadas en la *Nota 2*.

c) Cartera de valores a largo plazo

El detalle y los movimientos de estas inversiones financieras durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 1996 son como sigue :

	<u>Saldo a</u> 30.06.95	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a</u> 30.06.96
Acciones con cotización oficial	202	-	-	202
Acciones sin Cotización oficial	9.590	-	-	9.590
TOTAL	9.792	-	-	9.792

Las acciones sin cotización oficial corresponden, básicamente, a la participación minoritaria en una empresa industrial y por la cual no se ha percibido dividendo alguno.

d) Créditos a Empresas del Grupo y Asociadas

A largo plazo

Al 30 de junio de 1996, **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** tenía concedido a la empresa del grupo **ELÉCTRICA MASIES, S.A.**, un crédito de 141.000 miles de pesetas con vencimiento inicial al 27 de mayo de 1.996 al interés referenciado al tipo MIBOR, habiendo prorrogado tácitamente de acuerdo con lo estipulado en el contrato de préstamo.

A Corto plazo

La Compañía realiza operaciones financieras por cuenta de la sociedad del grupo **ELÉCTRICA MASIES, S.A** consistentes, básicamente , en la negociación por su cuenta, sin contraprestación de efectos endosados y cobro de recibos, siendo el saldo a 30 de junio de 1.996 de 5.839 miles de pesetas.

Con respecto a la otra sociedad participada, a **PROBELL 92, S.A** le tiene concedido un crédito de 40.316 miles de pesetas originados por unos derechos de acometida.

[Handwritten signature and stamp]

NOTA 8.- GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Corresponde a los gastos financieros referidos a los inmovilizados adquiridos mediante arrendamiento financiero, correspondientes a la sección eléctrica.

	Saldo a 30.06.95	Adiciones	Amortiza.	Saldo a 30.06.96
Leasing anteriores PGC/1990	767		767	0
Leasing posteriores al PGC/1990	30.950	-	21.479	9.471
TOTAL	31.717	-	22.246	9.471

NOTA 9.- EXISTENCIAS

Las existencias al 30 de junio de 1996 se desglosan, por Secciones, como sigue:

	Seccion textil	Secc. eléctrica	TOTAL
Materias primas	73.000		73.000
Elementos y conjuntos incorporables	25.727		25.727
Material de consumo y reposición	8.091	141.534	149.625
Productos terminados	759.550		759.550
TOTALES	866.368	141.534	1.007.902

Al tener la empresa, en la sección textil, el proceso productivo completo, las materias primas comprenden únicamente la fibra textil adquirida para su transformación, especialmente algodón. Eventualmente se compran productos textiles en fase intermedia de fabricación. Estas existencias, así como los productos en curso, se incluyen globalmente dentro de los productos terminados valorados según la fase de elaboración en que se encuentran.

Las existencias de la Sección Eléctrica corresponden íntegramente al material de consumo, mantenimiento y reposición eléctrica.

La Compañía no tenía, al final de ejercicio, ningún compromiso firme de compra de aprovisionamientos.

NOTA 10.- FONDOS PROPIOS

El desglose y los movimientos en el ejercicio 1.995-1.996 de las cuentas que componen los fondos propios de la Compañía son como sigue:

	Saldo a <u>30.06.95</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Trasposos</u>	Saldo a <u>30.06.96</u>
Capital	554.547			554.547
Reservas revalorización	490.373			490.373
Reserva legal	110.909			110.909
Reservas especiales	42.527		(5.440)	37.087
Reservas voluntarias	3.106.188		177.188	3.283.376
Resultados ejercicios	171.747	197.684	(171.747)	197.684
TOTAL FONDOS PROPIOS	<u>4.476.291</u>	<u>197.684</u>	<u>0</u>	<u>4.673.976</u>

El capital social de la Compañía está representado por 1.109.094 acciones al portador, de quinientas pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo todas ellas iguales derechos a sus poseedores.

Los derechos de las acciones son los que determina la Ley de Sociedades Anónimas, así como el Mercado Nacional de Valores, por ser las mismas de cotización bursátil. Durante este ejercicio las acciones han sido incluidas en el Mercado Secundario de la Bolsa de Barcelona, cotizando el 100% del capital social.

La Reserva de revalorización tiene su origen en la Actualización de Balances de 1.983.

La Reserva legal cubre el veinte por ciento del capital social. El aumento de las Reservas voluntarias corresponde a la aplicación de los resultados del ejercicio anterior.

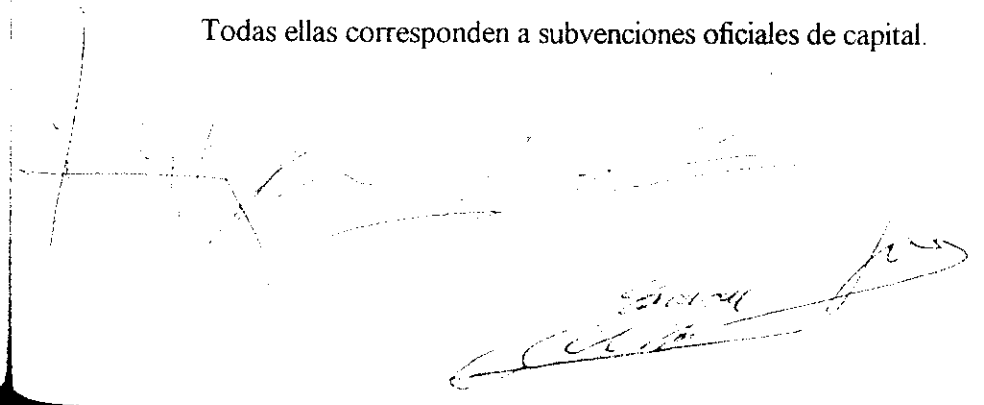
NOTA 11. - SUBVENCIONES

El detalle del movimiento en el ejercicio y su situación al 30 de junio de 1.996 es como sigue:

* Subvenciones a la Sección Textil:

- Saldo al 30.06.94	15.826	
- Aplicación a resultados del ejercicio	<u>(8.828)</u>	<u>6.998</u>

Todas ellas corresponden a subvenciones oficiales de capital.



NOTA 12. - DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Al 30 de junio de 1.996 las deudas de la Compañía con las entidades de crédito estaban representadas como sigue:

a) Préstame a largo plazo:

Con vencimientos comprendidos entre octubre de 1.997 y abril de 1.999, con cuotas semestrales de 53.333 miles de pesetas, totalmente dispuesto en pesetas

106.667

El tipo medio correspondiente a dichas deudas es del 8,5 %.

b) Póliza a corto plazo:

Cuotas a corto plazo del préstamo a largo plazo.

53.334

Saldo dispuesto en pólizas de crédito

464.374

La Compañía tiene un límite de 825.000 miles de pesetas, siendo todos en pesetas.

c) Líneas de descuento a corto plazo:

301.653

La Compañía tiene concedidas líneas de descuento a corto plazo con entidades bancarias. Importe total descontado en efectos negociados.

La Compañía tiene un límite de 850.000 miles de pesetas, siendo todos en pesetas.

Total a corto plazo

819.361

El tipo medio correspondiente a dichas deudas es del 8,54%

[Handwritten signatures and notes at the bottom of the page]



d) Acreedores por arrendamiento financiero:

	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>
Deuda a 30.06.95	138.632	113.605
Trasposos	(91.474)	91.474
Amortizado en el ejercicio		(113.605)
Ajustes	4.973	
	-----	-----
	<u>52.131</u>	<u>91.474</u>
	=====	=====

NOTA 13.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

a) Administraciones Públicas

Su composición al 30 de junio de 1996 es como sigue:

	<u>Saldos deudores</u>	<u>Saldos acreedores</u>
- Hacienda Pública, deudor I.V.A. por arrendamiento financiero	19.808	
- Impuesto s/. Valor Añadido		28.561
- Retenciones practicadas		21.021
- Impuesto sobre Sociedades		30.278
- Impuesto s/. Sociedades diferido		60.798
- Organismos de la Seguridad, acreedor		50.471
	-----	-----
	<u>19.808</u>	<u>191.129</u>
	=====	=====

b) Otras deudas

Su composición al 30 de junio de 1996 es como sigue

- Generalitat (fianzas)	762
- OFICO (Ministerio Industria)	6.935
- SCEM " "	26.440
- Tasas municipales	49.966
- Otras deudas	35.762

	<u>119.865</u>
	=====

NOTA 14.- SITUACION FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se ha calculado a partir del resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados y después de efectuar las debidas correcciones para llegar a la deducción de la base del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1995-1996 con la base imponible del Impuesto de Sociedades es como sigue:

- Resultado contable del ejercicio	197.684
- Impuesto sobre Sociedades	57.327
- Beneficio antes de impuestos	255.011
- Diferencias permanentes (disminución)	(5.439)
- Diferencias temporales: (*)	
- Con origen en el ejercicio (disminución)	(4.486)
- Base imponible (resultado fiscal)	<u>245.086</u>

(*) Las diferencias temporales con origen en el ejercicio se desglosan como sigue:

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
- Principal de los arrendamientos financieros a que se hace referencia en la Nota 4.a.2)		39.228	
- Subvenciones P.R.Textil	<u>43.570</u>	<u>8.828</u>	
	<u>43.570</u>	<u>48.056</u>	(4.486)

Para el cálculo de la cuota líquida se han tenido en cuenta los incentivos de carácter fiscal que corresponden a deducción por inversiones por un importe de 30.023 miles de pesetas, quedando pendientes para próximos ejercicios 100.260 miles de pesetas.

En el ejercicio 1.992/1.993 se iniciaron por parte de la Inspección Regional de Cataluña unas actuaciones de comprobación para todos los impuestos no prescritos a partir del año 1.987 y referidos específicamente a Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (Retenciones), Impuesto sobre el Valor Añadido y Licencia Fiscal/Impuesto sobre Actividades Económicas. Posteriormente estas actuaciones quedaron interrumpidas en virtud de lo dispuesto en el artículo 31.3 del Reglamento de Inspección de Tributos. Asimismo, con fecha 11 de abril 1.996, se iniciaron por parte de la Agencia Tributaria actuaciones para los periodos posteriores a 1.990.

yc

Sin embargo, a juicio de los Administradores, no se espera que se devenguen, como consecuencia de dichas actuaciones o de eventuales futuras inspecciones, pasivos fiscales adicionales que puedan alterar significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

NOTA 15.- GARANTIAS COMPROMETIDAS

Según se comenta en la Nota 6, se realizó una hipoteca sobre uno de los elementos del inmovilizado por un importe de 293 millones de pesetas

NOTA 16.- INGRESOS Y GASTOS

a) Consumo de mercaderías

- Compra de energía para reventa	2.041.945
- Compra de mercaderías textiles diversas	<u>681.689</u>
	<u>2.723.634</u>

b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

- Compra de materias primas	584.760
- Otros aprovisionamientos	285.278
- Variación de existencias	<u>(26.302)</u>
	<u>843.736</u>

c) Cargas sociales

- Seguridad social	286.786
- Otras cargas sociales	<u>17.546</u>
	<u>304.332</u>

La Compañía no realiza ninguna dotación para pensiones ni otras cargas sociales.

8/2006.14

d) **Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables**

*Pérdidas de créditos incobrables	12.336
*Dotación insolvencias	10.339
*Provisión insolvencias aplicadas	(12.962)

	9.713
	=====

e) **Transacciones con empresas del grupo y asociadas**

Las transacciones con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio por compra de energía para la reventa han sido las siguientes:

- PROBELL 92, S.A.	21.926
--------------------	--------

La Compañía, por otra parte, tiene concedidos los préstamos que se explican en la *Nota 7* por los que ha contabilizado en el ejercicio los siguientes ingresos por intereses:

- ELÉCTRICA MASÍES, S.A.	10.505
- PROBELL 92, S.A.	9.545

	20.050
	=====

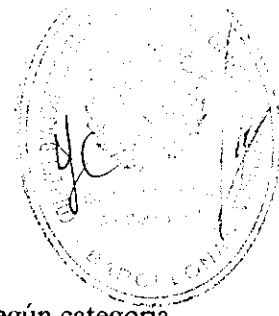
f) **Cifra de negocios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por líneas de productos ha sido la siguiente en el ejercicio 1995/1996:

- Ventas Sección Textil		2.819.340
-Nacional	2.458.223	
-Exportación	<u>361.117</u>	
- Facturación Sección Eléctrica		3.954.113
-Catalunya	3.954.113	
- Prestación de servicios		<u>7.105</u>
		<u>6.780.558</u>
		=====

Merece ser destacado que durante un período indeterminado por su variabilidad, se está produciendo un suministro de energía eléctrica no contabilizado como ingreso, que es el que corresponde al período de tiempo transcurrido entre lecturas de consumos por contador y fecha de su facturación, cuyo importe es de difícil cuantificación, ya que son distintas las fechas de lectura y variables los consumos de los respectivos abonados.

Esmerald
[Signature]



g) Personal

La plantilla media empleada en el ejercicio ha sido de 360 personas distribuidas según categoría y por Secciones, del siguiente modo:

	Sección Textil	Secc. Eléctrica	Total
Directivos	6	5	11
Técnicos y administrativos	50	57	107
Personal obrero	223	19	242
	-----	-----	-----
Total	279	81	360

NOTA 17.- RETRIBUCION AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1995-1996 al Consejo de Administración, que afecta a 5 Consejeros, ha sido de 5.400 miles de pesetas en concepto de dietas. Además, los Consejeros ejecutivos han percibido conjuntamente, como ingresos salariales, 14.588 miles de pesetas y 16.396 miles de pesetas por participación estatutaria.

NOTA 18.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con el fin de adaptar la Compañía a la Ley 40/1994, de 20 de diciembre, sobre Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional, para la separación de la actividad eléctrica de distribución, de las demás actividades que constituyen su objeto social, se creó la sociedad ESTABANELL Y PAHISA ENERGIA, S.A (sociedad unipersonal) con fecha 30 de mayo de 1995. Esta Sociedad a iniciado su actividad el 1 de julio de 1996, recibiendo en dicha fecha los activos y pasivos eléctricos que se mencionan en la Nota 6.

NOTA 19.- CUADRO DE FINANCIACION

El cuadro de financiación de los ejercicios terminados al 30 de junio de 1995 y 1996 se muestra a continuación:

Origenes

	<u>30.06.96</u>	<u>30.06.95</u>
Recursos procedentes de las operaciones	587.891	573.303
Enajenación de inmovilizado :		
-Inmaterial	19.480	19.071
-Material		5.807
-Financiero		
-Empresas del grupo		141.000
-Otras empresas financieras		1.776
Gastos a distribuir en varios ejercicios		28.874
TOTAL ORIGENES	607.371	769.831

Aplicaciones

	<u>30.06.96</u>	<u>30.06.95</u>
Adquisiciones de inmovilizado :		
-Inmaterial	18	
-Material	449.965	346.645
-Financiero	18.010	5
Cancelaciones/traspaso a C/P de deudas a L/P :		
-De entidades de crédito	139.413	316.939
Traspaso a L/plazo de Inversiones financieras		
-Empresas grupo	141.000	
TOTAL APLICACIONES	748.406	663.589
Exceso de Aplicaciones sobre Origenes	141.035	
Exceso de Origenes sobre Aplicaciones		106.242

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

	<u>30.06.96</u>	<u>30.06.95</u>
Existencias	177.859	14.099
Deudores	(20.083)	369.335
Acreedores	(194.000)	(348.590)
Inversiones financ.temporales	(109.703)	89.669
Tesoreria	4.892	(18.271)
	(141.035)	106.242

Recursos procedentes de las operaciones :

	<u>30.06.96</u>	<u>30.06.95</u>
Beneficio neto del ejercicio	197.684	171.747
Dotación a las amortizaciones y prov. de inmovilizado	430.682	359.898
Provisiones	(53.892)	52.938
Amortización de gastos	22.246	
Subvenciones de capital	(8.829)	(11.280)
	<hr/>	<hr/>
	587.891	573.303

En Barcelona, a 30 de setiembre de 1996.

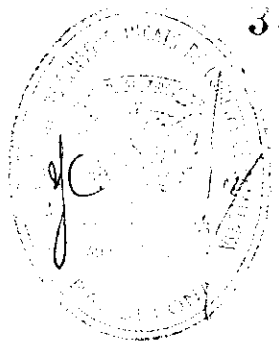
Fdo.: Oriol Tintoré Auger

Fdo.: José María Pujadas Forgas

Fdo.: Francisco Estabanell Suquet

Fdo.: José María Fontanals Pujadas

Fdo.: Francisco Estabanell Demestre



ESTABANELL Y PAHISA, S.A

INFORME DE GESTIÓN

DEL

EJERCICIO 1995/1996

Estabanell y Pahisa S A

INFORME DE GESTIÓN

El presente ejercicio iniciado el día 1 de Julio de 1.995 y cerrado el 30 de Junio de 1.996, ha mantenido una tónica similar a la de años anteriores, habiendo aumentado en un 10,95 % la cifra de negocios de la División Textil y en un 3% la División Eléctrica.

Hay motivos objetivos para considerar que la evolución posible de la Sociedad ha de ser positiva en el ejercicio recientemente iniciado, teniendo en cuenta que a partir de este próximo ejercicio se iniciará la separación de actividades (Textil y Eléctrica) en virtud de lo ordenado en la LOSE (Ley 40/94) teniendo confianza en particular en lo que a la sección textil se refiere, tanto por el aumento previsto en la cifra de exportaciones, como por la mayor implantación en los mercados nacional y extranjero de nuestras marcas comerciales, así como al crecimiento vegetativo normal en lo que a la Sección Eléctrica, ya disgregada, que, no obstante, queda como Empresa unipersonal del grupo "ESTABANELL Y PAHISA, S.A."

Durante el Ejercicio últimamente cerrado se han realizado inversiones materiales por un importe de 450 millones de pesetas, no siendo relevantes las realizadas en investigación y desarrollo.

No se han realizado movimientos de compra venta de acciones propias por Autocartera.

En este ejercicio cerrado el 30 de Junio pasado se han transformado en ANOTACIONES EN CUENTA de los títulos representativos de la totalidad del capital social, así como la inclusión de cotización en la Bolsa de Barcelona de los títulos numerados del 554.548 al 1.109.094, todo ello de conformidad con los acuerdos tomados en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de esta Sociedad celebrada el pasado día 31 de Julio de 1.995, habiéndose elaborado para ello el folleto pertinente de actualización y emisión a la Bolsa de Barcelona de acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 12 de Julio de 1.993., así como su pase a cotización en el mercado secundario de la Bolsa de Barcelona, todo ello de acuerdo con la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Como hecho relevante producido después de la fecha del cierre del ejercicio podemos considerar el inicio de las actividades el día 1 de Julio de 1.996 de la nueva Sociedad "ESTABANELL Y PAHISA ENERGÍA, S.A.", Sociedad Unipersonal participada al 100 % por "ESTABANELL Y PAHISA, S.A.", mediante la aportación de activos no dinerarios, de acuerdo con la Ley 29/91, y por imperativo legal de la anteriormente expresada Ley 40/94 que nos obligaba a la realización de esta separación de actividades.

Barcelona, a 30 de Setiembre de 1.996.

Fdo.: Oriol Tintoré Auger

Fdo.: José María Pujadas Forgas

Fdo.: Francisco Estabanell Suquet

Fdo.: José María Fontanals Pujadas

Fdo.: Francisco Estabanell Demestre