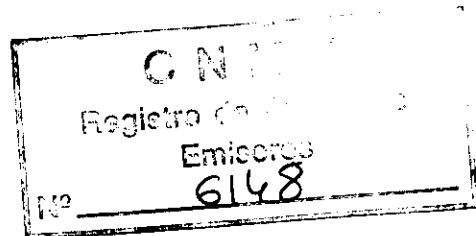


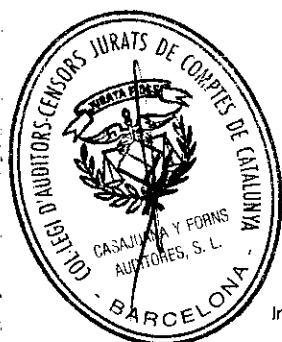
**CASAJUANA & FORNS  
AUDITORES S.L.**

Plaza Dr. I. Barraquer, 5  
Teléfono 405 01 10  
Fax 726 51 55  
08029 Barcelona



**Protocolo nº 4.09/1999**

**CASAJUANA & FORNS AUDITORES, SOCIEDAD LIMITADA**, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S1040 y en el “Col.legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya” con el nº 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 de junio de 1999.



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

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado al 30 de junio de 1999. Con fecha 29 de octubre de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1998 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

**ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** forma parte de un Grupo de Empresas con las que ha mantenido durante el ejercicio las relaciones comerciales cuyos detalles quedan explicados principalmente en las Notas 1, 7 y 15 de la Memoria adjunta.

Según se explica en la Nota 2 b) de la Memoria, en el ejercicio 1998-1999, derivado de la renovación de sus procesos informáticos, la Compañía ha aplicado el cálculo de la amortización para las adquisiciones de inmovilizado del ejercicio a partir de la puesta en funcionamiento y no al ejercicio siguiente como venia realizando en los ejercicios anteriores. El efecto de dicho cambio ha supuesto un aumento de la dotación a la amortización del inmovilizado del ejercicio por un importe de 44 millones de pesetas.



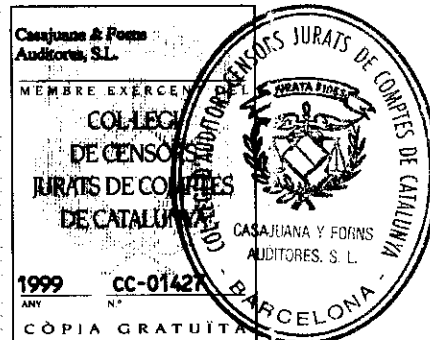
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** al 30 de junio de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio que se explica en el párrafo anterior, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio terminado al 30 de junio de 1999, 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 1998/1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

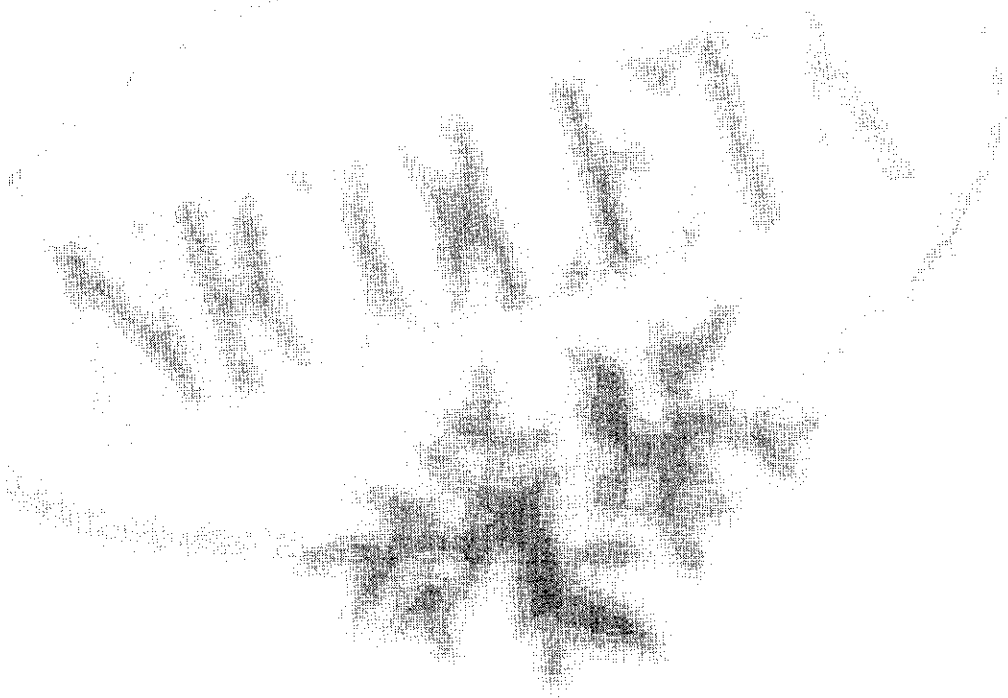
CASAJUANA & FORNS AUDITORES, S.L.



José Luís Forns-Samsó Garvayo  
Socio Auditor



Barcelona, a veintinueve de octubre de mil novecientos noventa y nueve.



# *Estabanell y Pahisa, S.A.*



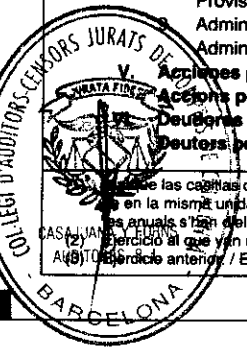
**Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio 1.998/1.999**

BALANCE NORMAL  
BALANÇ NORMAL

|  |                  |   |                      |        |
|--|------------------|---|----------------------|--------|
| NIF<br>NIF   | <b>A08016057</b> | Español destinado para las firmas de los administradores<br>Espany per a les signatures dels administradors | UNIDAD / UNITAT (1)  |        |
| DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL<br><b>ESTABANELL Y PAHISA,S.A</b> |                  |   | Pesetas<br>Pessestes | 999111 |
|  |                  |   | Miles<br>Milers      | 999112 |
|  |                  |   | Millones<br>Milions  | 999113 |

| ACTIVO<br>ACTIU   | EJERCICIO 8<br>EXERCICI 199 (2) | EJERCICIO 7<br>EXERCICI 199 (3) |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS<br/>ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS</b> | <b>110000</b>                   | <b>-</b>                        |
| <b>B) INMOVILIZADO<br/>IMMOBILITZAT</b>   | <b>4.799.433</b>                | <b>4.477.618</b>                |
| <b>I. Gastos de establecimiento<br/>Despeses d'establiment</b>  | <b>120000</b>                   |                                 |
| <b>II. Inmovilizaciones inmateriales<br/>Immobilitzacions immaterials</b>   | <b>20.599</b>                   | <b>5.868</b>                    |
| 1. Gastos de investigación y desarrollo<br>Despeses de recerca i desenvolupament                                  | 122010                          |                                 |
| 2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares<br>Concessions, patents, llicències, marques i similars   | 122020                          | 66                              |
| 3. Fondo de comercio<br>Fons de comerç  | 122030                          |                                 |
| 4. Derechos de traspaso<br>Drets de traspàs   | 122040                          | -                               |
| 5. Aplicaciones informáticas<br>Aplicacions informàtiques   | 122050                          | 25.877                          |
| 6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero<br>Drets sobre béns en règim d'arrendament financer   | 122060                          | -                               |
| 7. Anticipos<br>Acomptes  | 122070                          |                                 |
| 8. Provisiones<br>Provisions  | 122080                          |                                 |
| 9. Amortizaciones<br>Amortitzacions   | 122090                          | (5.344)                         |
| <b>III. Inmovilizaciones materiales<br/>Immobilitzacions materials</b>  | <b>123000</b>                   | <b>1.350.237</b>                |
| 1. Terrenos y construcciones<br>Terrenys i construccions  | 123010                          | 697.879                         |
| 2. Instalaciones técnicas y maquinaria<br>Instal·lacions tècniques i maquinària                                   | 123020                          | 2.660.783                       |
| 3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario<br>Altres instal·lacions, utilatge i mobiliari                      | 123030                          | 68.047                          |
| 4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso<br>Acomptes i immobilitzacions materials en curs              | 123040                          | 344                             |
| 5. Otro inmovilizado<br>Altre immobilitzat  | 123050                          | 186.516                         |
| 6. Provisiones<br>Provisions  | 123060                          |                                 |
| 7. Amortizaciones<br>Amortitzacions   | 123070                          | (2.263.332)                     |
| <b>IV. Inmovilizaciones financieras<br/>Immobilitzacions financeres</b>   | <b>124000</b>                   | <b>3.428.597</b>                |
| 1. Participaciones en empresas del grupo<br>Participacions en empreses del grup                                   | 124010                          | 3.203.000                       |
| 2. Créditos a empresas del grupo<br>Crèdits a empreses del grup   | 124020                          | 141.225                         |
| 3. Participaciones en empresas asociadas<br>Participacions en empreses associades                                 | 124030                          | 84.690                          |
| 4. Créditos a empresas asociadas<br>Crèdits a empreses associades   | 124040                          | 51.438                          |
| 5. Cartera de valores a largo plazo<br>Cartera de valors a llarg termini  | 124050                          | 9.792                           |
| 6. Otros créditos<br>Altres crèdits   | 124060                          |                                 |
| 7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo<br>Dipòsits i fiances constituïts a llarg termini               | 124070                          | 6.409                           |
| 8. Provisiones<br>Provisions  | 124080                          | (67.957)                        |
| Administraciones Públicas a largo plazo<br>Administracions públiques a llarg termini                              | 124100                          |                                 |
| <b>V. Acciones propias<br/>Accions pròpies</b>  | <b>125000</b>                   | <b>106</b>                      |
| <b>Deudas por operaciones de tráfico a largo plazo<br/>Deutes per operacions de tràfic a llarg termini</b>        | <b>126000</b>                   | <b>(63.844)</b>                 |

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



de las cuentas 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.

BALANCE NORMAL  
BALANÇ NORMAL

NIF  
NIF

A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

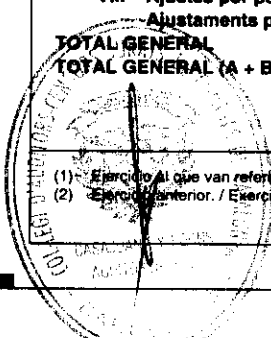
ESTABANELL Y PAHISA,S.A

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

| ACTIVO<br>ACTIU  | EJERCICIO<br>EXERCICI 199__ (1) | EJERCICIO<br>EXERCICI 199__ (2) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS<br>DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS         | 130000                          | -                               |
| D) ACTIVO CIRCULANTE<br>ACTIU CIRCULANT  | 140000                          | 2.231.841                       |
| I. Accionistas por desembolsos exigidos<br>Accionistes per desemborsaments exigits                 | 141000                          |                                 |
| II. Existencias<br>Existències   | 142000                          | 997.885                         |
| 1. Comerciales<br>Comercials   | 142010                          |                                 |
| 2. Materias primas y otros aprovisionamientos<br>Primeres matèries i altres aprovisionaments       | 142020                          | 93.112                          |
| 3. Productos en curso y semiterminados<br>Productes en curs i semiacabats                          | 142030                          | 100.428                         |
| 4. Productos terminados<br>Productes acabats   | 142040                          | 804.345                         |
| 5. Subproductos residuos y materiales recuperados<br>Subproductes, residus i materials recuperats  | 142050                          |                                 |
| 6. Anticipos<br>Acomptes   | 142060                          |                                 |
| 7. Provisiones<br>Provisions   | 142070                          |                                 |
| III. Deudores<br>Deutors   | 143000                          | 1.165.938                       |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios<br>Clients per vendes i prestacions de serveis  | 143010                          | 1.156.425                       |
| 2. Empresas del grupo, deudores<br>Empreses del grup, deutors                                      | 143020                          | 16.734                          |
| 3. Empresas asociadas, deudores<br>Empreses associades, deutors                                    | 143030                          |                                 |
| 4. Deudores varios<br>Deutors diversos   | 143040                          | 498                             |
| 5. Personal<br>Personal  | 143050                          |                                 |
| 6. Administraciones Públicas<br>Administracions públiques  | 143060                          | 6.472                           |
| 7. Provisiones<br>Provisions   | 143070                          | (14.191)                        |
| IV. Inversiones financieras temporales<br>Inversions financeres temporals                          | 144000                          | 1.845                           |
| 1. Participaciones en empresas del grupo<br>Participacions en empreses del grup                    | 144010                          |                                 |
| 2. Créditos a empresas del grupo<br>Crèdits a empreses del grup                                    | 144020                          |                                 |
| 3. Participaciones en empresas asociadas<br>Participacions en empreses associades                  | 144030                          |                                 |
| 4. Créditos a empresas asociadas<br>Crèdits a empreses associades                                  | 144040                          |                                 |
| 5. Cartera de valores a corto plazo<br>Cartera de valors a curt termini                            | 144050                          |                                 |
| 6. Otros créditos<br>Altres crèdits  | 144060                          | 464                             |
| 7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo<br>Dipòsits i fiances constituïts a curt termini | 144070                          | 1.845                           |
| 8. Provisiones<br>Provisions   | 144080                          |                                 |
| V. Acciones propias a corto plazo<br>Accions pròpies a curt termini                                | 145000                          |                                 |
| VI. Tesorería<br>Tresoreria  | 146000                          | 66.173                          |
| VII. Ajustes por periodificación<br>Ajustaments per periodització                                  | 147000                          |                                 |
| TOTAL GENERAL<br>TOTAL GENERAL (A + B + C + D)   | 100000                          | 7.031.274                       |
|  |                                 | 6.506.305                       |

(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**

|  |                  |  |
|--|------------------|--|
| <b>NIF</b>   | <b>A08016057</b> |  |
| <b>DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL</b>  |                  |  |
| <b>ESTABANELL Y PAHISA S.A.</b>  |                  |  |
| Espacio destinado para las firmas de los administradores<br>Espace destinat per a les signatures dels administradors |                  |  |

|   | <b>PASIVO<br/>PASSIU</b> | <b>EJERCICIO<br/>EXERCICI 199_8)</b> | <b>EJERCICIO<br/>EXERCICI 199_7)</b> |
|---|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>  |                          |                                      |                                      |
| <b>FONS PROPIS</b>  |                          |                                      |                                      |
| <b>I. Capital suscrito</b>                                      |                          |                                      |                                      |
| Capital suscrito  | 210000                   | 5.304.001                            | 4.991.623                            |
| <b>II. Prima de emisión</b>                                     |                          |                                      |                                      |
| Prima d'emissió   | 211000                   | 554.547                              | 554.547                              |
| <b>III. Reserva de revalorización</b>                           |                          |                                      |                                      |
| Reserva de revaloració  | 212000                   |                                      |                                      |
| <b>IV. Reservas</b>   |                          |                                      |                                      |
| <b>Reserves</b>   |                          |                                      |                                      |
| 1. Reserva legal  | 213000                   | 218.215                              | 708.588                              |
| Reserva legal   | 214000                   | 4.218.861                            | 3.629.056                            |
| 2. Reservas para acciones propias                               | 214010                   | 110.909                              | 110.909                              |
| Reserves per a accions pròpies                                  | 214020                   |                                      |                                      |
| 3. Reservas para acciones de la sociedad dominante              | 214030                   |                                      |                                      |
| Reserves per a accions de la societat dominant                  | 214040                   |                                      |                                      |
| 4. Reservas estatutarias  | 214050                   |                                      |                                      |
| Reserves estatutàries   | 214050                   | 4.107.952                            | 3.518.147                            |
| 5. Otras reservas   |                          |                                      |                                      |
| Altres reserves   |                          |                                      |                                      |
| <b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>                   |                          |                                      |                                      |
| <b>Resultats d'exercicis anteriors</b>                          |                          |                                      |                                      |
| 1. Remanente  | 215000                   |                                      | (93.058)                             |
| Romanent  | 215010                   |                                      |                                      |
| 2. Resultados negativos de ejercicios anteriores                | 215020                   |                                      |                                      |
| Resultats negatius d'exercicis anteriors                        | 215030                   |                                      | (93.058)                             |
| 3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas         |                          |                                      |                                      |
| Aportacions de socis per a compensació de pèrdues               |                          |                                      |                                      |
| <b>VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)</b>           |                          |                                      |                                      |
| <b>Pèrdues i guany (benefici o pèrdua)</b>                      | 216000                   | 312.378                              | 192.490                              |
| <b>VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</b>        |                          |                                      |                                      |
| Dividend a compte lliurat en l'exercici                         | 217000                   |                                      |                                      |
| <b>VIII. Acciones propias para reducción de capital</b>         |                          |                                      |                                      |
| Accions pròpies per a reducció de capital                       | 218000                   |                                      |                                      |
| <b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>            |                          |                                      |                                      |
| <b>INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EJERCICIS</b>             | 220000                   |                                      | 771                                  |
| 1. Subvenciones de capital                                      | 220010                   |                                      | 771                                  |
| Subvencions de capital  | 220020                   |                                      |                                      |
| 2. Diferencias positivas de cambio                              |                          |                                      |                                      |
| Diferències positives de canvi                                  | 220030                   |                                      |                                      |
| 3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios             |                          |                                      |                                      |
| Altres ingressos a distribuir en diversos exercicis             | 220050                   |                                      |                                      |
| 4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios          |                          |                                      |                                      |
| Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis            |                          |                                      |                                      |
| <b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                     |                          |                                      |                                      |
| <b>PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES</b>                       | 230000                   |                                      |                                      |
| 1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares          | 230010                   |                                      |                                      |
| Provisions per a pensions i obligacions similars                | 230020                   |                                      |                                      |
| 2. Provisiones para impuestos                                   |                          |                                      |                                      |
| Provisions per a impostos                                       | 230030                   |                                      |                                      |
| 3. Otras provisiones  |                          |                                      |                                      |
| Altres provisions   | 230040                   |                                      |                                      |
| 4. Fondo de reversión   |                          |                                      |                                      |
| Fons de reversió  |                          |                                      |                                      |
| <b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                              |                          |                                      |                                      |
| <b>CREDITORS A LLARG TERMINI</b>                                | 240000                   | 20.002                               | 2.126                                |
| <b>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables</b> |                          |                                      |                                      |
| <b>Emissions d'obligacions i altres valors negociables</b>      | 241000                   |                                      |                                      |
| 1. Obligaciones no convertibles                                 | 241010                   |                                      |                                      |
| Obligacions no convertibles                                     | 241020                   |                                      |                                      |
| 2. Obligaciones convertibles                                    |                          |                                      |                                      |
| Obligacions convertibles  | 241030                   |                                      |                                      |
| 3. Otras deudas representadas en valores negociables            |                          |                                      |                                      |
| Altres deutes representats en valors negociables                |                          |                                      |                                      |

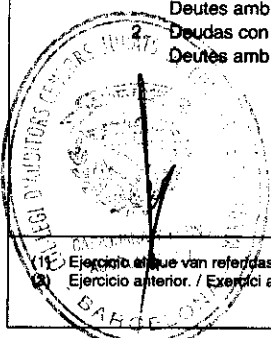


(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.  
 (2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

**BALANCE NORMAL  
BALANÇ NORMAL**

|   |                                 |  |
|---|---------------------------------|--|
| <b>NIF</b>                                      | <b>A08016057</b>                |  |
| <b>DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL</b> | <b>ESTABANELL Y PAHISA S.A.</b> |  |
|   |                                 | Espacio destinado para las firmas de los administradores<br>Espai per a les signatures dels administradors |

|  | <b>PASIVO<br/>PASSIU</b> | <b>EJERCICIO<br/>EXERCICI 199 <u>8</u></b> | <b>EJERCICIO<br/>EXERCICI 199 <u>7</u></b> |
|--|--------------------------|--|--|
| <b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)<br/>CREDITORS A LLARG TERMINI (Continuació)</b>                                    |                          |  |  |
| <b>II. Deudas con entidades de crédito<br/>Deutes amb entitats de crèdit</b>   |                          |  |  |
| 1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito<br>Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit                                | 242000                   | 12.876                                     |  |
| 2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo<br>Creditors per arrendament financer a llarg termini                   | 242010                   | 12.876                                     |  |
|  | 242020                   |  |  |
| <b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas<br/>Deutes amb empreses del grup i associades</b>                              |                          |  |  |
| 1. Deudas con empresas del grupo<br>Deutes amb empreses del grup   | 243000                   |  |  |
| 2. Deudas con empresas asociadas<br>Deutes amb empreses associades   | 243010                   |  |  |
|  | 243020                   |  |  |
| <b>IV. Otros acreedores<br/>Altres creditors</b>   |                          |  |  |
| 1. Deudas representadas por efectos a pagar<br>Deutes representats per efectes a pagar   | 244000                   | 7.126                                      | 2.126                                      |
| 2. Otras deudas<br>Altres deutes   | 244010                   |  |  |
|  | 244020                   |  |  |
| 3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo<br>Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini                                      | 244030                   | 7.126                                      | 2.126                                      |
| 4. Administraciones Públicas a largo plazo<br>Administracions públiques a llarg termini  | 244050                   |  |  |
| <b>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos<br/>Desemborsaments pendents sobre accions no exigits</b>                |                          |  |  |
| 1. De empresas del grupo<br>D'empreses del grup  | 245000                   |  |  |
|  | 245010                   |  |  |
| 2. De empresas asociadas<br>D'empreses associades  | 245020                   |  |  |
| 3. De otras empresas<br>D'altres empreses  | 245030                   |  |  |
| <b>VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo<br/>Creditors per operacions de tràfic a llarg termini</b>            |                          |  |  |
|  | 246000                   |  |  |
| <b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO<br/>CREDITORS A CURT TERMINI</b>  |                          |  |  |
| <b>I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables<br/>Emissions d'obligacions i altres valors negociables</b>          |                          |  |  |
| 1. Obligaciones no convertibles<br>Obligacions no convertibles   | 250000                   | 1.707.271                                  | 1.511.785                                  |
|  | 251000                   |  |  |
| 2. Obligaciones convertibles<br>Obligacions convertibles   | 251010                   |  |  |
|  | 251020                   |  |  |
| 3. Otras deudas representadas en valores negociables<br>Altres deutes representats en valors negociables                         | 251030                   |  |  |
| 4. Intereses de obligaciones y otros valores<br>Interessos d'obligacions i altres valors   | 251040                   |  |  |
| <b>II. Deudas con entidades de crédito<br/>Deutes amb entitats de crèdit</b>   |                          |  |  |
| 1. Préstamos y otras deudas<br>Préstecs i altres deutes  | 252000                   | 495.883                                    | 553.910                                    |
| 2. Deudas por intereses<br>Deutes per interessos   | 252010                   | 494.601                                    | 552.524                                    |
| 3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo<br>Creditors per arrendament financer a curt termini                    | 252020                   | 1.282                                      | 1.386                                      |
|  | 252030                   |  |  |
| <b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo<br/>Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini</b> |                          |  |  |
| 1. Deudas con empresas del grupo<br>Deutes amb empreses del grup   | 253000                   | 294.125                                    | 198.682                                    |
| 2. Deudas con empresas asociadas<br>Deutes amb empreses associades   | 253010                   | 294.125                                    | 198.682                                    |
|  | 253020                   |  |  |



(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**

NIF  
NIF

**A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

**ESTABANELL Y PAHISA,S.A**

*Estabell*  
Español Destinado para las firmas de los administradores  
Espanyol per a les signatures dels administradors

**PASIVO  
PASSIU**

**EJERCICIO  
EXERCICI 1998(1)**

**EJERCICIO  
EXERCICI 1997(2)**

**E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)  
CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)**

**IV. Acreedores comerciales**

**Creditores comerciales**

1. Anticipos recibidos por pedidos

Acomptes rebuts per comandes

2. Deudas por compras o prestaciones de servicios

Deutes per compres o prestacions de serveis

3. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

**V. Otras deudas no comerciales**

**Altres deutes no comercials**

1. Administraciones Públicas

Administracions públiques

2. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

3. Otras deudas

Altres deutes

4. Remuneraciones pendientes de pago

Remuneracions pendents de pagament

5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo

Fiances i dipòsits rebuts a curt termini

**VI. Provisiones para operaciones de tráfico**

**Provisions per a operacions de tràfic**

**VII. Ajustes por periodificación**

**Ajustaments per periodització**

**F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO**

**PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI**

**TOTAL GENERAL**

**TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)**

|        |           |           |
|--------|-----------|-----------|
| 254000 | 537.031   | 467.276   |
| 254010 |           |           |
| 254020 | 358.258   | 467.276   |
| 254030 | 178.773   |           |
| 255000 | 380.232   | 291.917   |
| 255010 | 258.644   | 175.478   |
| 255020 |           |           |
| 255030 | 59.419    | 54.504    |
| 255040 | 58.920    | 58.400    |
| 255050 | 3.249     | 3.535     |
| 256000 |           |           |
| 257000 |           |           |
| 260000 |           |           |
| 200000 | 7.031.274 | 6.506.305 |

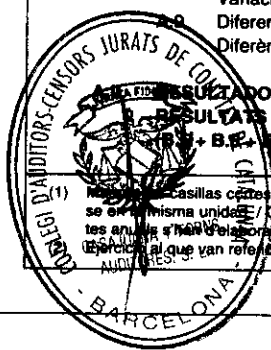
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.  
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL  
COMpte DE PÈRDUES I GUANYNS NORMAL**

|   |                  |  |                                  |
|---|------------------|--|----------------------------------|
| <b>NIF</b><br>NIF                               | <b>A08016057</b> |  | <b>UNIDAD / UNTAT (1)</b>        |
| <b>DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL</b> |                  |  | <b>Pesetas / Pessetes</b> 999211 |
| <b>ESTABANELL Y PAHISA, S.A.</b>                |                  |  | <b>Miles / Milers</b> 999212     |
|   |                  |  | <b>Millones / Milions</b> 999213 |

Espaceo destinado para las firmas de los administradores  
Espai per a les signatufes dels administradors

|  | <b>DEBE<br/>DEURE</b> | <b>EJERCICIO 8<br/>EXERCICI 199 (2)</b> | <b>EJERCICIO 7<br/>EXERCICI 199 (3)</b> |
|--|-----------------------|---|---|
| <b>A) GASTOS</b>   |                       |   |   |
| <b>DESPESES (A.1 a A.16)</b>   | <b>300000</b>         | <b>3.607.434</b>                        | <b>3.263.062</b>                        |
| A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación<br>Reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació | 301000                |   |   |
| A.2. Aprovisionamientos<br>Aprovisionaments  | 302000                | 1.923.399                               | 1.718.560                               |
| a) Consumo de mercaderías<br>Consum de mercaderies   | 302010                | 486.497                                 | 309.213                                 |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles<br>Consum de primeres matèries i altres matèries consumibles                                | 302020                | 869.165                                 | 876.509                                 |
| c) Otros gastos externos<br>Altres despeses externes   | 302030                | 567.737 x                               | 532.838                                 |
| A.3. Gastos de personal<br>Despeses de personal  | 303000                | 966.470 †                               | 953.634                                 |
| a) Sueldos, salarios y asimilados<br>Sous, salaris i assimilats  | 303010                | 759.047                                 | 744.993                                 |
| b) Cargas sociales<br>Càrregues socials  | 303020                | 207.423                                 | 208.641                                 |
| A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado<br>Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat   | 304000                | 171.643 †                               | 101.975                                 |
| A.5. Variación de las provisiones de tráfico<br>Variació de les provisions de tràfic   | 305000                | 14.143 x                                | 23.080                                  |
| a) Variación de provisiones de existencias<br>Variació de provisions d'existències   | 305010                |   |   |
| b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables<br>Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables                              | 305020                | 14.143                                  | 23.080                                  |
| c) Variación de otras provisiones de tráfico<br>Variació d'altres provisions de tràfic   | 305030                |   |   |
| A.6. Otros gastos de explotación<br>Altres despeses d'explotació   | 306000                | 538.459 x                               | 477.731                                 |
| a) Servicios exteriores<br>Serveis exteriors   | 306010                | 522.576                                 | 460.164                                 |
| b) Tributos<br>Tributs   | 306020                | 15.883                                  | 17.567                                  |
| c) Otros gastos de gestión corriente<br>Altres despeses de gestió corrent  | 306030                |   |   |
| d) Dotación al fondo de reversión<br>Dotació al fons de reversió   | 306040                |   |   |
| <b>A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b><br><b>BENEFICIS D'EXPLOTACIÓ</b><br><b>(B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)</b>           | <b>301900</b>         |   |   |
| A.7. Gastos financieros y gastos asimilados<br>Despeses financeres i despeses assimilades  | 307000                | 59.782 †                                | 61.579                                  |
| a) Por deudas con empresas del grupo<br>Per deutes amb empreses del grup   | 307010                |   |   |
| b) Por deudas con empresas asociadas<br>Per deutes amb empreses associades   | 307020                |   |   |
| c) Por deudas con terceros y gastos asimilados<br>Per deutes amb tercers i despeses assimilades  | 307030                | 59.782                                  | 61.579                                  |
| d) Pérdidas de inversiones financieras<br>Pèrdues d'inversions financeres  | 307040                |   |   |
| A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras<br>Variació de les provisions d'inversions financeres                                     | 308000                | 16                                      | 0                                       |
| Diferencias negativas de cambio<br>Diferències negatives de canvi  | 309000                | 5.762 x                                 | 1.415                                   |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b><br><b>RESULTATS FINANCERS POSITIVS</b><br><b>(B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.7 - A.8 - A.9)</b>                     | <b>302900</b>         | <b>394.322</b>                          | <b>282.115</b>                          |



REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

(1) 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 han de referir-se a 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**

|  |                  |  |
|--|------------------|--|
| <b>NIF</b>   | <b>A08016057</b> |  |
| <b>DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL</b>  |                  |  |
| <b>ESTABANELL Y PAHISA, S.A.</b>   |                  |  |
| <small>Espaceo destinado para las firmas de los administradores<br/>Espai per a les signatures dels administradors</small> |                  |  |

| <b>DEBE<br/>DEURE</b>   | <b>EJERCICIO<br/>EXERCICI 199 (8)</b> | <b>EJERCICIO<br/>EXERCICI 199 (7)</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS<br/>BENEFICIS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES<br/>(A.I + A.II - B.I - B.II)</b>   | <b>303900</b>                         | <b>229.315</b>                        |
| A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control<br>Variació de les provisions d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control | 310000                                | 4.096 x                               |
| A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control<br>Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control             | 311000                                | 0                                     |
| A.12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias<br>Pèrdues per operacions amb accions i obligacions pròpies  | 312000                                | 273                                   |
| A.13. Gastos extraordinarios<br>Despeses extraordinàries  | 313000                                | 8.110 x                               |
| A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios<br>Despeses i pèrdues d'altres exercicis  | 314000                                | 1.123 x                               |
| <b>A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS<br/>RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIVS<br/>(B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)</b>                                      | <b>304900</b>                         | <b>0</b>                              |
| <b>A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS<br/>BENEFICIS ABANS D'IMPOSTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)</b>  | <b>305900</b>                         | <b>226.809</b>                        |
| A.15. Impuesto sobre Sociedades<br>Impost sobre societats   | 315000                                | (85.569) x                            |
| A.16. Otros impuestos<br>Altres impostos  | 316000                                | (89.444)                              |
| <b>A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)<br/>RESULTAT DE L'EXERCICI (BENEFICIS) (A.V-A.15-A.16)</b>  | <b>306900</b>                         | <b>312.378</b>                        |



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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL  
COMpte DE PÈRDUES I GUANYNS NORMAL**

NIF  
NIF

**A08016057**

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

**ESTABANELL Y PAHISA,S.A**

*gola*  
*Esteban de*  
Español destinado para las firmas de los administradores.  
Español per a les signatures dels administradors

**HABER  
HAVER**

**EJERCICIO 8  
EXERCICI 199 (1)**

**EJERCICIO 7  
EXERCICI 199 (2)**

**B) INGRESOS**

**INGRESOS (B.1 a B.13)**

B.1. Importe neto de la cifra de negocios

Import net de la xifra de negocis

a) Ventas

Vendes

b) Prestaciones de servicios

Prestacions de serveis

c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas

Devolucions i ràpels sobre vendes

B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación

Augment d'existències de productes acabats i en curs de fabricació

B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado

Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat

B.4. Otros ingresos de explotación

Altres ingressos d'exploració

a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

Ingressos accessoris i altres de gestió corrent

b) Subvenciones

Subvencions

c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos

Excés de provisions de riscos i despeses

**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

a) En empresas del grupo

En empreses del grup

b) En empresas asociadas

En empreses associades

c) En empresas fuera del grupo

En empreses fora del grup

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

a) De empresas del grupo

D'empreses del grup

b) De empresas asociadas

D'empreses associades

c) De empresas fuera del grupo

D'empreses fora del grup

B.7. Otros intereses e ingresos asimilados

Altres interessos i ingressos assimilats

a) De empresas del grupo

D'empreses del grup

b) De empresas asociadas

D'empreses associades

c) Otros intereses

Altres interessos

d) Beneficios en inversiones financieras

Beneficis en inversions financeres

B.8. Diferencias positivas de cambio

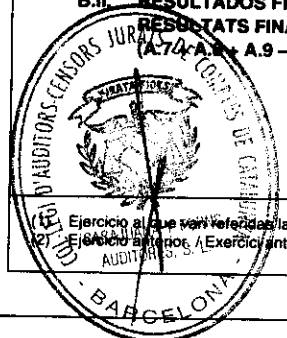
Diferències positives de canvi

**B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS**

**RESULTATS FINANCERS NEGATIUS**

**(A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)**

|        |  | EJERCICIO 8<br>EXERCICI 199 (1) | EJERCICIO 7<br>EXERCICI 199 (2) |
|--------|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 400000 |  | 3.919.812                       | 3.455.552                       |
| 401000 |  | 3.297.572 y                     | 3.004.158                       |
| 401010 |  | 3.240.546                       | 2.960.720                       |
| 401020 |  | 175.145                         | 175.783                         |
| 401030 |  | (118.119)                       | (132.345)                       |
| 402000 |  | 143.440 y                       | 73.590                          |
| 403000 |  |                                 |                                 |
| 404000 |  | 8.095 y                         | 8.211                           |
| 404010 |  | 8.095                           | 8.211                           |
| 404020 |  |                                 |                                 |
| 404030 |  |                                 |                                 |
| 401900 |  | 165.007                         | 189.021                         |
| 405000 |  |                                 |                                 |
| 405010 |  |                                 |                                 |
| 405020 |  |                                 |                                 |
| 405030 |  |                                 |                                 |
| 406000 |  | 450.006 y                       | 331.594                         |
| 406010 |  | 450.003                         | 331.594                         |
| 406020 |  |                                 |                                 |
| 406030 |  | 3                               |                                 |
| 407000 |  | 8.222 x                         | 10.004                          |
| 407010 |  | 3.736                           | 5.993                           |
| 407020 |  | 3.890                           | 3.807                           |
| 407030 |  | 596                             | 204                             |
| 407040 |  | 0                               | 0                               |
| 408000 |  | 1.654 y                         | 3.511                           |
| 402900 |  |                                 |                                 |



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

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL  
COMpte DE PÈRDUES I GUANYNS 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 8  
EXERCICI 199 (1)**

**EJERCICIO 7  
EXERCICI 199 (2)**

**B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS  
PÈRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES**

(B.I + B.II - A.I - A.II)

**403900**

B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial,  
material y cartera de control

Beneficis en alienació d'immobilitzat immaterial,  
material i cartera de control

**409000**

**269** y

**0**

B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones  
propias

Beneficis per operacions amb accions i obligacions  
pròpies

**410000**

B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del  
ejercicio

Subvencions de capital transferides al resultat de  
l'exercici

**411000**

**771** y

**1.755**

B.12. Ingresos extraordinarios

Ingressos extraordinaris

**412000**

**6.142** y

**0**

B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios

Ingressos i beneficis d'altres exercicis

**413000**

**3.641** y

**22.729**

**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**

**2.506**

**0**

**B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS**

**PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)**

**405900**

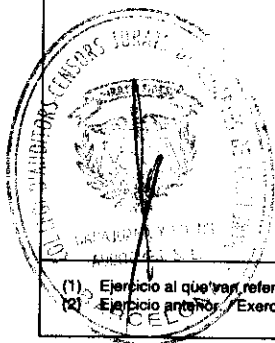
**B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)**

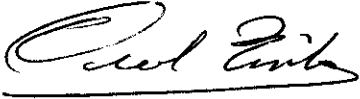
**RESULTAT DE L'EXERCICI (PÈRDUES) (B.V+A.15+A.16)**

**406900**

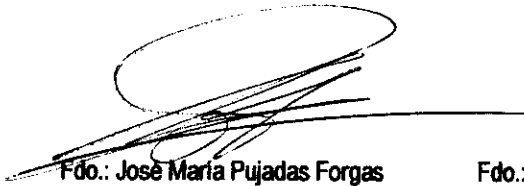
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.



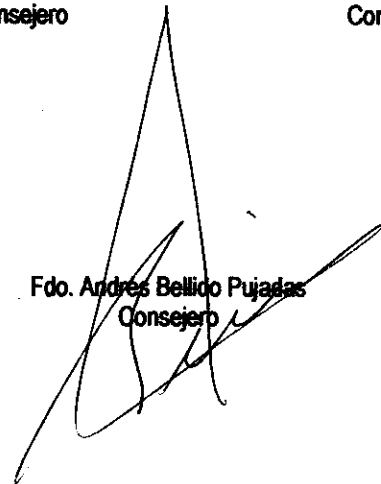


Fdo: Oriol Tintoré Auger  
Consejero



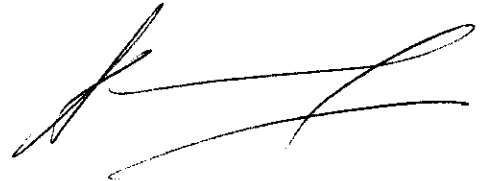
Fdo.: José María Pujadas Forgas  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Suquet  
Consejero

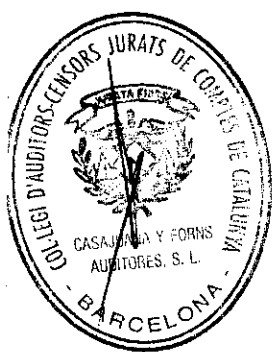


Fdo. Andrés Bellido Pujadas  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Demestre  
Presidente y Consejero



*Estabarell y Pahisa, S.A.*



**Memoria del Ejercicio 1.998/1.999**

# Estabanell y Pahisa, S.A.

## MEMORIA DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 1.999

(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 en 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 textil se complementa con la producción hidroeléctrica.

Para la actividad eléctrica desarrollada por la Compañía es de aplicación la Ley 54/1997 de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico y Real Decreto 2017/1997, de 26 de Diciembre.

Para el desarrollo de estas actividades la Compañía se organiza internamente en Sección Textil y Sección Eléctrica (producción hidroeléctrica).

Según acuerdo del Consejo de Administración de fecha 30 de mayo de 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 constituyó con fecha 30 de abril de 1.996 una sociedad unipersonal denominada Estabanell y Pahisa Energía S A, (EYPESA) 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 iniciaron el 1 de julio de 1.996.

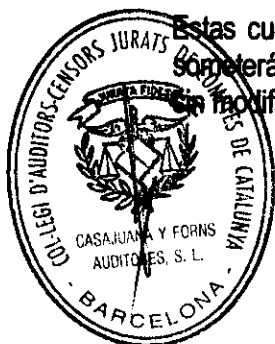
### NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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

#### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de Estabanell y Pahisa S A y se presentan, 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.

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.





b) **Comparación de la información**

Como consecuencia de la implantación de nuevos programas y equipos informáticos, a partir de este ejercicio la amortización se aplica desde del mes siguiente al de la puesta en funcionamiento. El efecto de este cambio de criterio ha supuesto un menor beneficio del ejercicio de 44 millones de pesetas. Ver Nota 4 a y b).

**NOTA 3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 1998/1999, que se espera será aprobada sin modificación:

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| <u>Base de reparto: (en pesetas)</u> |                    |
| Pérdidas y ganancias (Beneficios)    | <u>312.377.933</u> |
| <u>Distribución :</u>                |                    |
| - A Reservas voluntarias.            | <u>312.377.933</u> |

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

**NOTA 4.- NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad son:

a) **Inmovilizaciones inmateriales**

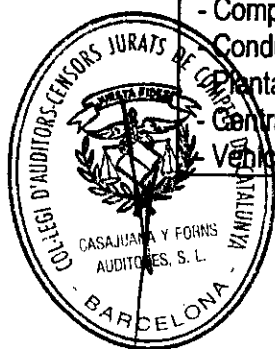
Se encuentran valoradas por su precio de adquisición, aplicándose una amortización del 25% a partir del mes siguiente a la puesta en funcionamiento. De haberse aplicado el criterio de amortizar a partir del siguiente ejercicio, tal como se comenta en el párrafo siguiente, las amortizaciones inmateriales de este ejercicio hubieran sido inferiores en 5.345 miles de pesetas.

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.

A partir del presente ejercicio, y como consecuencia de la implantación de nuevos programas y equipos informáticos tal como se comenta en la Nota 2b), la dotación a la amortización se calcula mediante el método lineal a partir del mes siguiente de su puesta en funcionamiento, en lugar de iniciar la amortización en el ejercicio siguiente, siendo los años de vida útil, los siguientes:

| - Generación eléctrica      | Años |
|-----------------------------|------|
| - Obras hidráulicas fijas   | 33   |
| - Compuertas y rejas        | 25   |
| - Conducciones forzadas     | 25   |
| - Planta cogeneradora       | 10   |
| - Centrales hidroeléctricas | 20   |
| - Vehículos                 | 10   |



| - Actividad textil                    | Años |
|---------------------------------------|------|
| - Edificios industriales              | 33   |
| - Maquinaria e instalaciones textiles | 8    |
| - Equipos informáticos                | 4    |
| - Mobiliario                          | 10   |

Los coeficientes aplicados están de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos.

El efecto de este cambio del inicio de la amortización representa un importe de 38.557 miles de pesetas más de gasto, que no se hubiera producido de haberse mantenido el criterio que venía aplicando la Cía.

**Estabanell y Pahisa S A**, acogiéndose a lo que establece el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, del 7 de junio, procedió a la actualización de su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, del 20 de Diciembre. La actualización representó para la Compañía, una vez deducido el impuesto del 3% que gravó estas actualizaciones, un incremento de las reservas de revalorización de 218.215 miles de pesetas el ejercicio de 1996-1997

#### 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 efectúa la corrección valorativa necesaria sobre las inversiones financieras de conformidad con la valoración de los últimos balances aprobados o de la cotización media del último trimestre y teniendo en cuenta, en su caso, las plusvalías tácitas que pudieran existir.

Existe una participación del 100 % en la Compañía del grupo, **Estabanell y Pahisa Energía S A**, derivada de la segregación de actividades, a fin de adaptar EPSA a la Ley 40/1994, sobre la Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional (Nota 1), y realizada mediante la aportación no dineraria de los bienes afectos a la sección eléctrica. Se llevó a cabo en junio de 1.996 mediante aportación a valores contables del inmovilizado, con sus respectivas amortizaciones acumuladas, habiéndose dado de baja por sus respectivos importes en la Compañía matriz. Los gastos inherentes a la operación no fueron activados.

#### 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.

#### e) Subvenciones

Las subvenciones de capital recibidas se consideran como ingresos diferidos, imputándose como ingresos de cada ejercicio un 10 %. En las subvenciones recibidas para la **Sección Textil**, se aplica 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.

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.

La Sociedad, desde el ejercicio 1996-1997, tributa en régimen consolidado en el Impuesto sobre Sociedades por haber obtenido autorización para ello. En la consolidación se incluyen las sociedades, **Estabanell y Pahisa Energía S A** y **Eléctrica Masies S A**, ambas participadas al 100% por **Estabanell y Pahisa S A**

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 de cambio, negativas o positivas, en función del tipo de variación experimentada.

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.

k) **Criterios de imputación a las actividades de la Compañía**

La Compañía tiene como actividad principal la textil y adicionalmente realiza la actividad de generación eléctrica para consumo propio y realizando la venta de su excedente a su filial, **Estabanell y Pahisa Energía S A**.

Los administradores han optado por desglosar las partidas más significativas entre las actividades que desarrolla la Sociedad en la Memoria adjunta.

**NOTA 5 - INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

Los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance en el ejercicio finalizado al 30 de junio de 1999 se expresan a continuación:



| Proyectos y concesiones:                              |   |    |
|---|---|----|
| - Saldo a 30.06.98                                    |   | 66 |
| - Adiciones   | - |    |
| - Bajas.  | - |    |
| - Subtotal Proyectos y Concesiones Saldo al 30.06.99. |   | 66 |

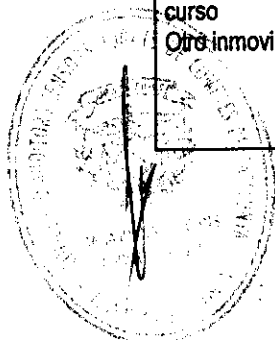
| Aplicaciones informáticas:                              |        |         |
|---|--------|---------|
| - Saldo a 30.06.98                                      | 5.803  |         |
| - Adiciones   | 20.075 |         |
| - Bajas   | 0      | 25.877  |
| - Amortización  |        | (5.344) |
| - Subtotal Aplicaciones Informáticas Saldo al 30.06.99. |        | 20.533  |
| - Inmovilizado Inmaterial Neto                          |        | 20.599  |

#### NOTA 6.- INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999 son como sigue:

| INMOVILIZADO                              | Saldo a<br>30.06.98<br>HISTÓRICO | ACTUALIZA<br>CIÓN<br>LEY 7/96 | VALORES<br>A<br>30.06.98 | ADICIONES | TRASPASOS |  | Saldo a<br>30.06.99 |
|---|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------|-----------|--|---------------------|
|   |                                  |                               |                          |           | BAJAS     |  |                     |
| Terrenos y Construcciones                 | 500.621                          | 158.915                       | 659.536                  | 38.997    | (654)     |  | 697.879             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria       | 1.978.573                        | 59.770                        | 2.038.343                | 282.440   | 340.000   |  | 2.660.783           |
| Otras instalación, utillaje y mobiliario. | 63.643                           | 2.896                         | 66.539                   | 1.508     |           |  | 68.047              |
| Anticipos e inmov. En curso               | 204.000                          |                               | 204.000                  | 136.344   | (340.000) |  | 344                 |
| Otro inmovilizado                         | 172.077                          | 3.383                         | 175.460                  | 14.107    | (3.051)   |  | 186.516             |
|   | 2.918.914                        | 224.964                       | 3.143.878                | 473.395   | (3.705)   |  | 3.613.569           |
|   | =====                            | =====                         | =====                    | =====     | =====     |  | =====               |

| Amortizaciones                            | Saldo a<br>30.06.98 | Dotación<br>ejercicio | Bajas del<br>ejercicio | Saldo a<br>30.06.99 | Valor Líquido<br>a 30.06.99 |
|---|---------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Terrenos y construcciones                 | 267.867             | 14.698                |                        | 282.565             | 415.314                     |
| Instalaciones técnicas y maquinaria       | 1.634.302           | 136.019               |                        | 1.770.321           | 890.462                     |
| Otras instalación, utillaje y mobiliario. | 48.164              | 3.513                 |                        | 51.677              | 16.370                      |
| Anticipos e inmov. en curso               |                     |                       |                        |                     | 344                         |
| Otro inmovilizado                         | 149.754             | 12.067                | (3.052)                | 158.769             | 27.747                      |
|   | 2.100.087           | 166.297               | (3.052)                | 2.263.332           | 1.350.237                   |
|   | =====               | =====                 | =====                  | =====               | =====                       |



Los coeficientes de amortización vienen determinados por la vida útil determinada para cada grupo de elementos, reseñados en la Nota, 4 b).

Tal como se comenta en la Nota 4 b), la amortización a partir del presente ejercicio se aplica a partir del mes siguiente a la puesta en funcionamiento del bien, representando esta amortización 38.557 miles de pesetas.

**Estabanell y Pahisa S A** se acogió a la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas posteriores que lo desarrollan, y actualizó su inmovilizado material, de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, del 20 de diciembre, aplicando los coeficientes máximos según el artículo 6, siendo el incremento global de 224.964 miles de pesetas.

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

Hay 1.892 millones de pesetas de elementos totalmente amortizados.

El efecto de la actualización 7/1996 sobre la amortización ha sido de unos 14,3 millones de pesetas en este ejercicio.

El desglose del inmovilizado a 30 de junio de 1.999, de acuerdo con las actividades que desarrolla la Compañía, resulta como sigue:

### **Sección Eléctrica (producción)**

|  | INMOVILIZADO<br>MATERIAL | AMORTIZACIÓN<br>ACUMULADA | VALOR<br>NETO  |
|--|--------------------------|---------------------------|----------------|
| Terrenos y construcciones                  | 91.699                   | 34.446                    | 57.253         |
| Instalación técnicas y maquinaria          | 541.708                  | 164.010                   | 377.698        |
| Anticipos e inmoviliz. materiales en curso | 344                      |                           |                |
| Otro inmovilizado                          | 46.558                   | 39.510                    | 7.048          |
| <b>TOTAL ELÉCTRICO</b>                     | <b>680.309</b>           | <b>237.966</b>            | <b>442.343</b> |
|  | =====                    | =====                     | =====          |

La Actualización realizada al amparo del R.D.LEY 7/1996 representó para la sección eléctrica un importe de 47.196 miles de pesetas.

Las compras de este ejercicio fueron de 6.756 miles de pesetas y la dotación a la amortización de 3.805 miles de pesetas.



**Sección Textil**

|   | INMOVILIZADO<br>MATERIAL | AMORTIZACIÓN<br>ACUMULADA | VALOR<br>NETO    |
|---|--------------------------|---------------------------|------------------|
| Terrenos y construcciones                   | 606.180                  | 248.119                   | 358.061          |
| Instalación técnicas y maquinaria           | 2.119.075                | 1.606.311                 | 512.764          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario. | 68.047                   | 51.677                    | 16.370           |
| Otro inmovilizado                           | 139.958                  | 119.259                   | 20.699           |
| <b>TOTAL TEXTIL</b>                         | <b>2.933.260</b>         | <b>2.025.366</b>          | <b>907.894</b>   |
| <b>TOTAL COMPAÑÍA</b>                       | <b>3.613.569</b>         | <b>2.263.332</b>          | <b>1.350.237</b> |

**NOTA 7.- INVERSIONES FINANCIERAS****A) Participaciones de capital en empresas del grupo**

| SOCIEDAD                        | %<br>Part | Saldo<br>30.06.98 | Adicio<br>nes | Bajas | Saldo a<br>30.06.99 |
|---------------------------------|-----------|-------------------|---------------|-------|---------------------|
| Estabanell y Pahisa Energía S A | 100       | 3.023.000         |               |       | 3.023.000           |
| Eléctrica Masíes S A            | 100       | <u>180.000</u>    |               |       | <u>180.000</u>      |
| <b>TOTAL</b>                    |           | <b>3.203.000</b>  |               |       | <b>3.203.000</b>    |

Las empresas del grupo que consolidan y la información relacionada con las mismas a 30 de junio de 1.999 es la siguiente:

| SOCIEDAD                        | DOMICILIO                     | ACTIVIDAD                                     |
|---------------------------------|-------------------------------|---|
| Estabanell y Pahisa Energía S A | C/.Rec.26 08400<br>Granollers | Adquisición y distribución energía eléctrica. |
| Eléctrica Masíes S A            | C/.Rec.26 08400<br>Granollers | Explotación de centrales hidroeléctricas.     |

**Información económica:****- Estabanell y Pahisa Energía S A**

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Capital                        | 3.023.000        |
| Reservas                       | 1.277.907        |
| Resultado ejercicio            | 498.428          |
| <b>VALOR EN LIBROS de EPSA</b> | <b>3.023.000</b> |



## - Eléctrica Masíes S A

|  |                |
|--|----------------|
| Capital                                    | 180.000        |
| Resultados Negativos ejercicios anteriores | (83.917)       |
| Resultado ejercicio                        | (15.365)       |
| <b>VALOR EN LIBROS DE EPSA</b>             | <b>180.000</b> |

Como consecuencia de las pérdidas acumuladas hasta el ejercicio 1998-1999 los fondos propios de esta Sociedad participada están por debajo de la mitad del capital social, por lo que la Sociedad está incurso en uno de los supuestos del artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas. No obstante la Compañía considera que dicha situación está motivada exclusivamente por la provisión por depreciación que realiza de sus instalaciones, dos centrales eléctricas, ya que actualmente no están funcionando por trámites administrativos. Adicionalmente, la dirección del Grupo de empresas al que pertenece la Sociedad va a adoptar las medidas oportunas para restablecer la situación patrimonial de la Sociedad.

Por otra parte, **Estabanell y Pahisa S A** no realiza actualmente ninguna provisión en **Eléctrica Masíes S A** por considerar que existen plusvalías tácitas en su inmovilizado.

**B) Participaciones de capital en empresas asociadas**

La participación en una empresa asociada y la información relacionada con la misma a 31 de diciembre de 1.998, según cuentas verificadas por otros auditores es la siguiente:

| SOCIEDAD       | DOMICILIO                                       | ACTIVIDAD  |
|----------------|---|--|
| Probell 92 S A | c/. Verdaguer, 18<br>08572 Sant Pere de Torelló | Explotación central con aprovechamiento de residuos forestales y urbanos |

| SOCIEDAD       | % Part. | Saldo 30.06.98 | Adiciones | Bajas | Saldo a 30.06.99 | Provisión a 30.06.99 |
|----------------|---------|----------------|-----------|-------|------------------|----------------------|
| Probell 92 S A | 33,33   | 84.690         | 0         | 0     | 84.690           | 67.940               |

Información económica

|  |               |
|--|---------------|
| Capital                                    | 114.030       |
| Prima de emisión                           | 46.680        |
| Resultados Negativos ejercicios anteriores | (90.141)      |
| Resultado ejercicio                        | (20.319)      |
| <b>VALOR EN LIBROS NETO</b>                | <b>16.734</b> |

Tiene una participación del 33,33% y ha incrementado las provisiones de 63.844 a 67.940 miles de ptas.

Ninguna de las empresas participadas cotiza en Bolsa.



### 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 1.999 son como sigue:

|                                 | Saldo a<br>30.06.98 | Adiciones | Bajas | Saldo a<br>30.06.99 |
|---------------------------------|---------------------|-----------|-------|---------------------|
| Acciones con cotización oficial | 202                 | -         | -     | 202                 |
| Acciones sin cotización oficial | 9.590               | -         | -     | 9.590               |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>9.792</b>        | -         | -     | <b>9.792</b>        |

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

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 con interés referenciado al tipo MIBOR, habiendo prorrogado tácitamente de acuerdo con lo estipulado en el contrato de préstamo. Con los pagos realizados por su cuenta y los intereses devengados por los préstamos, minorado por el crédito fiscal, el crédito total a 30 de junio de 1999 asciende a un importe de 141.225 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, que con los intereses devengados, el crédito a 30 de junio de 1.999 asciende a un montante de 51.438 miles de pesetas.

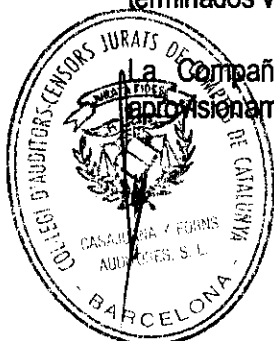
## NOTA 8.- EXISTENCIAS

Las existencias al 30 de junio de 1.999 se desglosan en la actividad textil como sigue:

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Materias primas                     | 76.030         |
| Elementos y conjuntos incorporables | 17.082         |
| Productos semi-terminados           | 100.428        |
| Productos terminados                | 804.345        |
| <b>TOTALES</b>                      | <b>997.885</b> |

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. También, se compran productos textiles en fase intermedia de fabricación. Estas existencias, así como los productos semi-terminados, se incluyen globalmente dentro de los productos semi-terminados valorados según la fase de elaboración en que se encuentran.

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





## NOTA 9.- FONDOS PROPIOS

El desglose y los movimientos en el ejercicio 1.998-1.999 de las cuentas que componen los fondos propios de la Compañía son como sigue:

|                                  | Saldo a<br>30.06.98 | Aumentos /<br>Disminuciones | Trasposos        | Saldo a<br>30.06.99 |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|
| Capital                          | 554.547             |                             |                  | 554.547             |
| Reservas revalorización 1.983    | 490.373             |                             | (490.373)        | 0                   |
| Reservas revalorización 1.996    | 218.215             |                             |                  | 218.215             |
| Reserva legal                    | 110.909             |                             |                  | 110.909             |
| Reservas especiales              | 30.189              |                             | (2.838)          | 27.351              |
| Reservas voluntarias             | 3.487.958           | 592.643                     |                  | 4.080.601           |
| Resultados ejercicios anteriores | (93.058)            | 93.058                      |                  |                     |
| Pérdidas Ganancias 1.997-98      | 192.490             |                             | (192.490)        | 0                   |
| Pérdidas Ganancias 1.998-99      |                     | 312.378                     |                  | 312.378             |
| <b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>      | <b>4.991.623</b>    | <b>998.079</b>              | <b>(685.701)</b> | <b>5.304.001</b>    |

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, cotizando el 100% del capital social en la Bolsa de Barcelona.

La Reserva de revalorización inicial que tiene su origen en la Actualización de Balances de 1983, no capitalizada de 490.373 miles de pesetas, ha sido traspasada a reservas de libre disposición en base a la disposición transitoria 18º de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La Reserva de revalorización 1.996 corresponde a la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. El saldo de esta cuenta no se podrá disponer hasta que no sea comprobada por la Administración tributaria. El plazo para realizar la comprobación es de tres años, contados a partir de la fecha de cierre del balance en que consten las operaciones de actualización. Dicho saldo podrá destinarse a la ampliación del capital social, o a partir de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja.

La Reserva legal cubre el veinte por ciento del capital social.



**NOTA 10.- SUBVENCIONES**

El detalle del movimiento en el ejercicio y su situación al 30 de junio de 1.999 es como sigue:

|  |              |
|--|--------------|
| <b>- Subvención a la Sección textil:</b> |              |
| - Saldo a 30.06.98                       | 771          |
| - Aplicación a resultados del ejercicio  | <u>(771)</u> |
| Saldo a 30-06-99                         | 0            |

Todas ellas corresponden a subvenciones oficiales de capital provenientes del Plan de Reconversión Textil.

**NOTA 11.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

Al 30 de junio de 1.999 las deudas de la Compañía con las entidades de crédito estaban representadas como sigue:

**a) Préstamo Hipotecario:**

|   |               |
|---|---------------|
| - A largo plazo<br>Este préstamo corresponde a la subrogación de una hipoteca de un local adquirido como pago de una deuda de un cliente, siendo el tipo medio de intereses del 5%. | <b>12.876</b> |
|---|---------------|

**b) Pólizas a corto plazo:**

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Saldo dispuesto en pólizas de crédito | 254.593 |
|---------------------------------------|---------|

La Compañía tiene un límite concedido de 875 millones de pesetas, siendo todos concedidos en pesetas. El tipo medio es del 3,85%

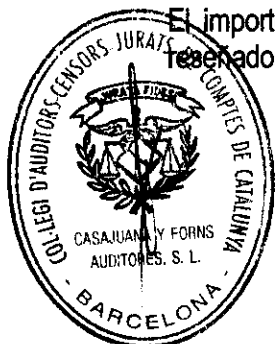
**c) Líneas de descuento a corto plazo:**

|  |         |
|--|---------|
| La Compañía tiene concedidas líneas descuento a corto plazo por 525 millones de pesetas. |         |
| - Importe total descontado en efectos negociados   | 240.008 |

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| <b>Total a corto plazo</b> | <b>494.601</b> |
|----------------------------|----------------|

El tipo medio correspondiente a efectos descontados es del 4%

El importe de los gastos financieros devengados y no pagados de los préstamos y créditos representados ascienden a un montante de 1.282 miles de pesetas.



**NOTA 12.- SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO**

Corresponde a los saldos mantenidos con **Estabanell y Pahisa Energía S A** por los siguientes conceptos:

|                               |                       |
|-------------------------------|-----------------------|
| Empresas del Grupo Deudoras   |                       |
| - Por prestación de servicios | <u>16.734</u>         |
| Deudas con empresas del Grupo |                       |
| - Deudas en cuenta corriente  | 562.399               |
| - Crédito Fiscal EYPESA.      | <u>(268.274)</u>      |
| <b>TOTAL</b>                  | <b><u>294.125</u></b> |

**NOTA 13.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES****Administraciones Públicas**

Su composición al 30 de junio de 1999 es como sigue:

|  |                       |
|--|-----------------------|
| - Impuesto s./Valor Añadido            | 13.663                |
| - Retenciones practicadas I.R.P.F      | 13.981                |
| - Impuesto sobre Sociedades a ingresar | 158.063               |
| - Impuesto s./Sociedades diferido      | 39.060                |
| - Organismos de la Seguridad, acreedor | 32.719                |
| - Otros Administraciones Publicas      | <u>1.158</u>          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b><u>258.644</u></b> |

**NOTA 14.- SITUACIÓN 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 1998-1999 con la base imponible del Impuesto de Sociedades es como sigue:

|   |                       |
|---|-----------------------|
| - <b>Resultado contable del ejercicio</b> | 312.378               |
| - <b>Impuesto Sobre Sociedades</b>        | <u>(85.569)</u>       |
| - <b>Beneficio antes de impuestos</b>     | 226.809               |
| - <b>Diferencias permanentes</b>          |                       |
| Aumentos                                  | 2.837                 |
| - <b>Diferencias temporales</b>           |                       |
| Aumentos                                  | 39.812                |
| Disminuciones                             | <u>-771</u>           |
| <b>Base Imponible (Resultado fiscal)</b>  | <b><u>268.687</u></b> |



Las diferencias temporales se originan por las diferencias entre la carga fiscal imputada a 30 de junio de cada ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que habrá que pagarse en cada ejercicio, dando lugar a los impuestos sobre beneficios anticipados o diferidos correspondientes.

Para el cálculo de la cuota líquida se han tenido en cuenta los incentivos de carácter fiscal que la legislación del Impuesto sobre Sociedades de años anteriores establecía con objeto de fomentar las nuevas inversiones, habiéndose deducido de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998-1999, la cantidad de 8.443 miles de pesetas.

Como se indica en la Nota 4 h), la Sociedad tributa en régimen consolidado, conjuntamente con **Estabanell y Pahisa Energía S A** y **Eléctrica Masías S A**, incorporando sus respectivas bases imponibles.

La Compañía tiene inspeccionados por la Administración Tributaria los siguientes periodos e impuestos:

| PERIODO                 | IMPUESTO                  |
|-------------------------|---------------------------|
| Ejercicio 90/91 a 94/95 | Impuesto sobre Sociedades |
| 1.991 a 1.996           | Retenciones I.R.P.F       |
| 1.992 a 1.995           | I.V.A.                    |

Quedando, por tanto, pendiente de inspección los periodos posteriores.

A causa de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podría haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente para los periodos no inspeccionados y no prescritos. No obstante, en opinión de los Administradores, no se espera que se devenguen pasivos fiscales adicionales que puedan alterar significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

## NOTA 15.- INGRESOS Y GASTOS

### a) Consumo de mercaderías

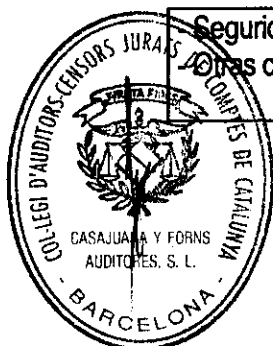
|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| - Compra de mercaderías textiles | 486.497 |
|----------------------------------|---------|

### b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| - Compra de materias primas | 676.614 |
| - Otros aprovisionamientos  | 191.961 |
| - Variación de existencias  | 590     |
|                             | 869.165 |

### c) Cargas sociales

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Seguridad social      | 199.158 |
| Otras cargas sociales | 8.265   |
|                       | 207.423 |



La Compañía no realiza ninguna dotación para pensiones ni otras cargas sociales, al no tener ninguna obligación para ello.

d) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| - Pérdidas de créditos incobrables | 12.251 |
| - Dotación insolvencias            | 1.892  |

e) Transacciones con empresas del grupo y asociadas

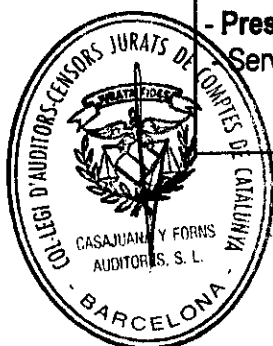
Las transacciones con empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio han sido las siguientes:

|                                  | Concepto            |         |
|----------------------------------|---------------------|---------|
| <b>Compras efectuadas a:</b>     |                     |         |
| EYPESA                           | Compra energía      | 36.987  |
| <b>Ventas efectuadas a:</b>      |                     |         |
| EYPESA                           | Venta energía       | 176.598 |
| <b>Servicios prestados a:</b>    |                     |         |
| EYPESA                           | Gestión integral    | 156.000 |
| EYPESA                           | Arrend.vehículos    | 17.361  |
| <b>Ingresos por intereses: a</b> |                     |         |
| ELÉCTRICA MASIES S A             | Intereses préstamos | 3.736   |
| PROBELL 92 S A (ASOCIADA)        | Intereses préstamos | 3.890   |
| Dividendos cobrados de EYPESA    | Dividendos          | 450.003 |

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 1.998/1.999:

|                                    |                |                  |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>- Ventas Sección Textil</b>     |                |                  |
| - Nacional                         | 2.182.946      |                  |
| - Exportación                      | <u>762.883</u> | 2.945.829        |
| <b>- Ventas Sección Eléctrica</b>  |                |                  |
| - Generación Eléctrica (Nota 15 e) |                | 176.598          |
| <b>- Prestación de Servicios</b>   |                |                  |
| Servicios integrales (Nota 15 e)   |                | <u>175.145</u>   |
| <b>Total Cifra de Negocios</b>     |                | <b>3.297.572</b> |



## Mercados Geográficos Textil

La distribución de los mercados no obedece a la titularidad de la razón social del cliente, ya que actualmente las grandes cadenas de comercialización de nuestros productos tienen su sede en Madrid, por lo cual la atribución de nuestras ventas a esa localización geográfica adulteraría cualquier ulterior análisis sobre las mismas.

### g) Personal

La plantilla media empleada en el ejercicio ha sido de 267 personas distribuidas según categorías, del siguiente modo:

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Directivos                 | 5          |
| Técnicos y administrativos | 43         |
| Otros                      | <u>219</u> |
| Total                      | 267        |

### NOTA 16.- RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1.998-1.999 al Consejo de Administración, que afecta a cinco consejeros, ha sido de 3.840 miles de pesetas en concepto de dietas. Además, los tres consejeros ejecutivos han devengado, como ingresos salariales, 23.966 miles de pesetas y los dos consejeros gerentes han cobrado durante el ejercicio 32.805 miles de pesetas por remuneración estatutaria.

### NOTA 17.- MEDIO AMBIENTE

La puesta en funcionamiento de la planta de cogeneración eléctrica por un valor de 340 millones de pesetas, aporta una notable disminución en la contaminación ambiental, así como un acusado descenso en el consumo de recursos energéticos por el cambio de los mismos a otra fuente de energía no renovable de carácter mucho menos contaminante como es el gas.

Las distintas actuaciones realizadas a fin de optimizar las instalaciones de los saltos hidroeléctricos contemplan un mejor aprovechamiento de las energías renovables para la producción de electricidad.

La sección fabril sigue realizando el trasvase de residuos no sólidos de nuestra sección de tintado, tras su proceso en la Instalación Depuradora de nuestra propiedad, al colector municipal para su tratamiento posterior por la Estación Depuradora del Municipio de Centelles (Barcelona), todo ello con autorización del Consell Comarcal de Vic.

### NOTA 18.- EFECTO 2000 Y EURO

Como consecuencia de los primeros análisis sobre los sistemas informáticos, el Grupo EPSA, adoptó una estrategia conjunta de sustitución de sistemas, adquiriendo licencias de uso para el desarrollo e implantación de sistemas informáticos ERP y la adquisición de servidores y nuevos equipos para la reorganización informática de los procesos contables y comerciales, y para lograr la adaptación al Euro evitar el Efecto 2.000, valorando una inversión total en equipos informáticos de 14.109 miles de pesetas y 20.075 miles de pesetas en aplicaciones informáticas, así como 8.110 miles de pesetas en gastos directos.



**NOTA 19.- HECHOS POSTERIORES.**

Venta de terrenos propiedad de la Sociedad, los cuales han sido recalificados como zona urbanizable por el Ayuntamiento de la población de Centelles, lo que originará un beneficio aproximado de 40 millones de pesetas.

Aportación de capital por un total de 5 millones de pesetas para la creación de la sociedad Textura Internacional con sede en Francia, dedicada a la comercialización de productos textiles en dicho país a través de una red de tiendas propias, la cual tendrá carácter de empresa asociada.

Adquisición de un equipo informático de CAD/CAM de última generación y licencia de uso, destinado a la simulación de tejidos para hogar y su proceso para la producción, como soporte a la sección de diseño por unos 12 millones de pesetas.

**NOTA 20.- CUADRO DE FINANCIACIÓN**

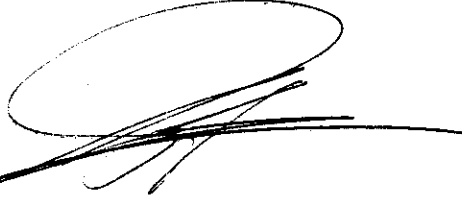
| <b>CUADRO DE FINANCIACIÓN</b>                | <b><u>30/06/98</u></b> | <b><u>30/06/99</u></b> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>ORIGENES</b>                              |                        |                        |
| Recursos procedentes de las operaciones      | 488.868                | 306.665                |
| Subvenciones de capital                      | 771                    |                        |
| Deudas a largo plazo:                        |                        |                        |
| - De entidades de crédito                    | 12.876                 |                        |
| - De proveedores de inmovilizado             | 5.000                  | 2.126                  |
| Enajenación de inmovilizado:                 |                        |                        |
| - Inmaterial                                 |                        | 4.094                  |
| - Material                                   | 269                    | 570                    |
| - Financiero                                 |                        |                        |
| + Empresas del Grupo                         | 5.441                  |                        |
| + Empresas Asociadas                         |                        |                        |
| + Otras inversiones financieras              |                        | 593                    |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios     |                        |                        |
| <b>Total Origenes</b>                        | <b><u>513.225</u></b>  | <b><u>314.048</u></b>  |
| <b>APLICACIONES</b>                          |                        |                        |
| Recursos aplicados a las operaciones         |                        |                        |
| Adquisiciones de inmovilizado:               |                        |                        |
| - Inmaterial                                 | 20.075                 | 6.3002                 |
| - Material                                   | 473.397                | 366.748                |
| - Financiero                                 |                        |                        |
| + Empresas del Grupo                         |                        |                        |
| + Empresas Asociadas                         | 3.890                  |                        |
| + Otras inversiones financieras              | 6.303                  | 3.807                  |
| Cancelación/traspaso a corto plazo           |                        |                        |
| De deudas a largo plazo:                     |                        |                        |
| - De empréstitos                             |                        |                        |
| - De entidades de crédito                    |                        | 53.333                 |
| - De proveedores de inmovilizado             |                        |                        |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios   |                        |                        |
| <b>Total Aplicaciones</b>                    | <b>503.665</b>         | <b>430.190</b>         |
| <i>Exceso de Aplicaciones sobre Origenes</i> | <b>9.560</b>           | <b>(116.142)</b>       |
|  | <b>513.225</b>         | <b>314.048</b>         |
| <b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE:</b>     |                        |                        |
| Existencias                                  | 142.851                | 127.141                |
| Deudores                                     | 104.561                | 21.516                 |
| Acreedores                                   | (195.486)              | (339.567)              |
| Inversiones Financieras Temporales           | 306                    | (303)                  |
| Tesorería                                    | (42.672)               | 75.071                 |
|  | <b>9.560</b>           | <b>(116.142)</b>       |



En Barcelona, a treinta de setiembre de mil novecientos noventa y nueve.

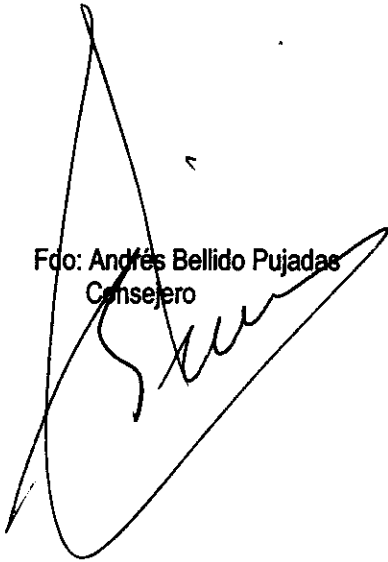
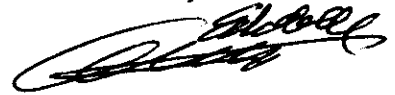


Fdo: Oriol Tintoré Auger  
Consejero



Fdo.: José María Pujadas Forgas  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Suquet  
Consejero



Fdo: Andrés Bellido Pujadas  
Consejero

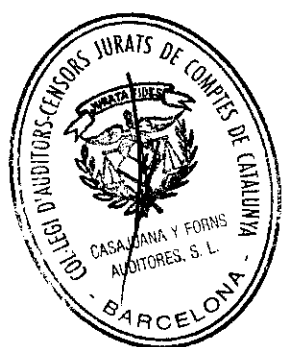


Fdo.: Francisco Estabanell Demestre  
Presidente y Consejero





# *Estabanell y Pahisa, S.A.*



**Informe de Gestión del Ejercicio 1.998/1.999**

# Estabanell y Pahisa, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1.998/1.999

### 1. Exposición sobre la evolución de los negocios y la situación de la Sociedad.

El presente ejercicio iniciado el 1 de Julio de 1.998 y finalizado el 30 de Junio de 1.999, tercero cerrado después de la segregación de actividades que nos obligo la Ley 40/94, ha incrementado su cifra de negocios en un 9 % respecto a la del ejercicio anterior, además de haber percibido de la sociedad filial Estabanell y Pahisa Energía S A un dividendo de 450 millones de pesetas.

Se está estudiando la viabilidad de la sección de hilatura, dentro de la actividad que desarrolla la Compañía, debido principalmente a la imposibilidad de hacer frente a la competencia en materia de precios, con las importaciones de género provenientes del Tercer Mundo, situándonos en clara inferioridad respecto a otros fabricantes al encarecer de forma evidente el resto de procesos, lo que posiblemente de lugar al cierre de la sección y a la recolocación en la sección de tejeduría de la casi totalidad de la plantilla de personal que actualmente trabaja en la sección de hilatura.

Por otra parte, se está reforzando la sección de tejeduría y como prueba de ello es la compra y puesta en funcionamiento de once telares de 220 centímetros de peine, para continuar con el refuerzo y actualización del parque de telares destinados a la producción de tejidos para el exterior, así como un urdidor seccional de 240 cm.

Con fecha trece de Octubre de 1.998, se puso en funcionamiento la planta de cogeneración de energía eléctrica a partir de dos turbinas de gas, ubicada en nuestra fabrica de Centelles (Barcelona) para la producción de 3.386 KW, cuyo coste ha ascendido a unos 340 millones de pesetas, la cual produce energía eléctrica para todas las instalaciones de esta Sociedad en esa población, así como el aprovechamiento del vapor colateral para los procesos de tintura y calefacción, y la venta del sobrante de energía eléctrica a nuestra filial Estabanell y Pahisa Energía S A.

En el transcurso del ejercicio que nos acontece, se han realizado diversas actuaciones para la actualización de la maquinaria e instalaciones de los saltos hidroeléctricos que la Compañía posee y que, junto con el incremento de las lluvias a finales de ejercicio, observan una notable recuperación frente al pasado ejercicio, tanto en la producción de kW, como en la facturación de energía eléctrica.

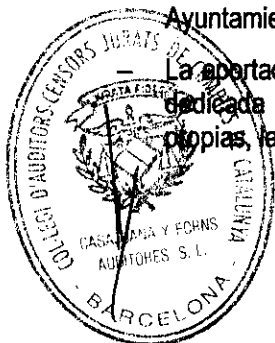
Se ha iniciado el proceso de implantación de sistemas informáticos ERP y la adquisición de servidores y nuevos equipos para la reorganización informática de los procesos contables y comerciales de la Sociedad, así como del Grupo, las cuales contemplan la solución al efecto 2.000 y la implantación del EURO.

### 2. Información sobre los acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio.

Los hechos relevantes posteriores al cierre pueden concretarse así:

- La venta de terrenos propiedad de la Sociedad recalificados como zona urbanizable por el Ayuntamiento de la población de Centelles.

La aportación de capital para la creación de la sociedad Textura Internacional con sede en Francia, dedicada a la comercialización de productos textiles en dicho país a través de una red de tiendas propias, la cual tendrá carácter de empresa asociada.



- La adquisición de un equipo informático de CAD/CAM de última generación destinado a la simulación de tejidos para hogar y su proceso para la producción, como soporte a la sección de diseño.

No existen más hechos relevantes producidos hasta esta fecha después del cierre del ejercicio.

### 3. Información sobre la evolución previsible de la sociedad.

No existen motivos objetivos para considerar que la evolución previsible de la Sociedad sea muy diferente a la del ejercicio analizado, salvo su estimación a la mejora en base las actuaciones recogidas en el párrafo anterior, así como las perspectivas por nuestro afianzamiento en el mercado de tejido para camisería para la exportación, en el cual tenemos amplias expectativas, así como el mercado destinado a lencería de hogar, representado por la marca NICOLETA, y cuyas perspectivas son igualmente alentadoras.

### 4. Información sobre las actividades en materia de investigación y desarrollo así como medio ambiente.

La Empresa mantiene el departamento de diseño dedicado a tejido de hogar con su correspondiente personal para la investigación y desarrollo de nuevos productos y tendencias.

En cuanto a protección de medio ambiente, la puesta en funcionamiento de la planta de cogeneración aporta una notable disminución en la contaminación ambiental, así como un acusado descenso en el consumo de recursos energéticos por el cambio de los mismos a otra fuente de energía no renovable de carácter mucho menos contaminante como es el gas. Las optimizaciones realizadas en las instalaciones de los saltos hidroeléctricos contemplan un mejor aprovechamiento de las energías renovables para la producción de electricidad, a la vez que seguimos realizando el trasvase de residuos no sólidos de nuestra sección de tintado, tras su proceso en la Instalación Depuradora de nuestra propiedad, al colector municipal para su tratamiento posterior por la Estación Depuradora del Municipio de Centelles (Barcelona), todo ello con autorización del Consell Comarcal de Vic.

### 5. Información, según términos establecidos por LSA, sobre adquisición de acciones propias.

La Empresa no tiene acciones propias en cartera, ni durante el ejercicio ha realizado compraventa de sus acciones.

En Barcelona a treinta de Setiembre de mil novecientos noventa y nueve

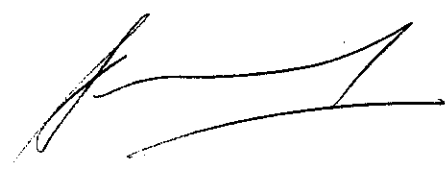


Fdo: Oriol Tintoré Auger  
Consejero

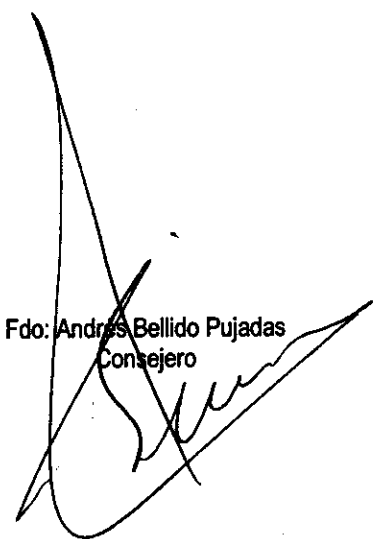


Fdo.: José María Pujadas Forgas  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Suquet  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Demestre  
Presidente y Consejero

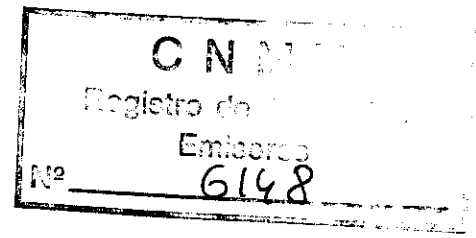


Fdo: Andrés Bellido Pujadas  
Consejero



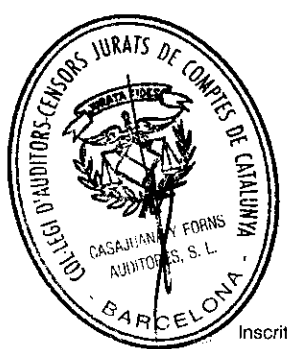
**CASAJUANA & FORNS  
AUDITORES S.L.**

Plaza Dr. I. Barraquer, 5  
Teléfono 405 01 10  
Fax 726 51 55  
08029 Barcelona



**Protocolo nº 4.11/1999**

**CASAJUANA & FORNS AUDITORES, SOCIEDAD LIMITADA**, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S1040 y en el "Col.legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya" con el nº 501, emite el presente **INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS** de la Compañía **ESTABANELL Y PAHISA,S.A Y SUS FILIALES**, referidas al ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999.



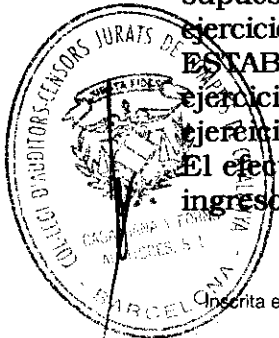
**INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los Accionistas de ESTABANELL Y PAHISA,S.A

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A. Y SUS FILIALES** que se indican en la Nota 1, que comprenden el balance de situación consolidado al 30 de junio de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondiente al ejercicio terminado a 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, además de las cifras del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado al 30 de junio de 1999. Con fecha 29 de octubre de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1998 en el que expresamos una opinión con salvedades.

Tal como se comenta en la Nota 2 y 4 de la Memoria, en el ejercicio 1998-1999, derivado de la renovación de sus procesos informáticos y por otra parte, la entrada en vigor del Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan general de Contabilidad a las empresas del sector eléctrico las Compañías del Grupo han realizado los siguientes cambios respecto a los ejercicios anteriores: por una parte, ESTABANELL Y PAHISA,S.A. y ESTABANELL Y PAHISA ENERGÍA,S.A, han aplicado el cálculo de la amortización para las adquisiciones de inmovilizado del ejercicio a partir de la puesta en funcionamiento y no al ejercicio siguiente como venia realizando en los ejercicios anteriores. El efecto de dicho cambio ha supuesto un aumento de la dotación a la amortización del inmovilizado del ejercicio por unos 58 millones de pesetas. Por otra parte, y respecto a ESTABANELL Y PAHISA ENERGÍA,S.A., ha contabilizado como ingreso del ejercicio una estimación de la energía suministrada los últimos días del ejercicio económico y no facturada, no cuantificada en los ejercicios anteriores. El efecto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias ha sido un aumento de los ingresos de 197 millones de pesetas.

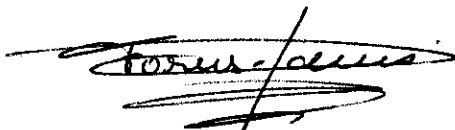


Según se comenta en las Notas 3 y 7 de la Memoria, las Compañías del Grupo han contabilizado como mayor dotación de amortización del ejercicio la amortización que no incluyeron en el ejercicio 1997-1998 y que fue objeto de salvedad en el Informe del ejercicio anterior respecto a ESTABANELL Y PAHISA ENERGÍA,S.A. El efecto sobre la cuenta de pérdidas y ganancias ha sido un aumento de la dotación de amortizaciones de 121 millones de pesetas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **ESTABANELL Y PAHISA,S.A. y sus filiales** al 30 de junio de 1999 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los cambios que se explican en los dos párrafos anteriores, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad y sus filiales, 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 1998/1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedades que configuran en Grupo consolidado.

CASAJUANA & FORNS AUDITORES, S.L.

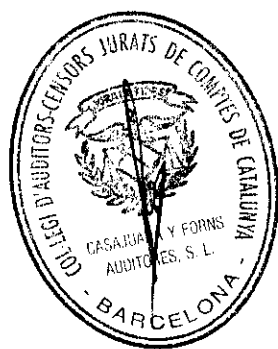


José Luis Forn-Samsó Garvayo  
Socio Auditor

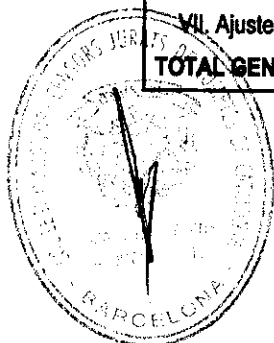
Barcelona, a veintinueve de octubre de mil novecientos noventa y nueve

*Estabanell y Pahisa, S.A.*  
Cuentas Anuales Consolidadas

**Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio 1.998/1.999**



| ACTIVO  | EJERCICIO 1998/99 | EJERCICIO 1997/98 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A) ACCIONISTAS POR DESEM. NO EXIGIDOS</b>                        | -                 | -                 |
| <b>B) INMOVILIZADO</b>  | <b>5.599.604</b>  | <b>5.387.677</b>  |
| <b>I. Gastos de establecimiento</b>                                 | 2.247             | 2.247             |
| <b>II. Inmovilizaciones inmateriales</b>                            | 65.893            | 26.607            |
| 1. Bienes y derechos inmateriales                                   | 73.074            | 26.607            |
| 2. Provisiones y amortizaciones (-)                                 | (7.181)           |                   |
| <b>III. Inmovilizaciones materiales</b>                             | 5.446.042         | 5.279.456         |
| 1. Terrenos y construcciones  | 1.922.625         | 1.853.208         |
| 2. Instalaciones técnicas y maquinaria                              | 9.155.432         | 8.214.001         |
| 3. Otro inmovilizado  | 232.315           | 255.291           |
| 4. Anticipos e inmoviliz. materiales en curso                       | 115.080           | 204.000           |
| 5. Provisiones y amortizaciones (-)                                 | (5.979.410)       | (5.247.044)       |
| <b>IV. Inmovilizaciones financieras</b>                             | 85.422            | 79.367            |
| 1. Participaciones puestas en equivalencia                          |                   |                   |
| 2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia                    |                   |                   |
| 3. Cartera de valores a largo plazo                                 | 94.482            | 94.482            |
| 4. Otros créditos   | 58.897            | 48.729            |
| 5. Provisiones (-)  | (67.957)          | (63.844)          |
| <b>V. Acciones de la sociedad dominante</b>                         |                   |                   |
| <b>C) Fondo de comercio de consolidación</b>                        | 19.862            | 49.654            |
| 1. De sociedades consolidadas por integración global o proporcional | 19.862            | 49.654            |
| 2. De sociedades puestas en equivalencia                            |                   |                   |
| <b>D) GASTOS A DISTRIB. EN VARIOS EJERC.</b>                        | -                 | -                 |
| <b>E) ACTIVO CIRCULANTE</b>   | <b>3.210.551</b>  | <b>2.973.095</b>  |
| <b>I. Accionistas por desembolsos exigidos</b>                      |                   |                   |
| <b>II. Existencias</b>  | 1.005.767         | 985.194           |
| <b>III. Deudores</b>  | 2.056.254         | 1.767.406         |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de serv.                      | 2.059.143         | 1.769.036         |
| 2. Empresas puestas en equivalencia                                 |                   |                   |
| 3. Otros deudores   | 11.302            | 10.669            |
| 4. Provisiones (-)  | (14.191)          | (12.299)          |
| <b>IV. Inversiones financieras temporales</b>                       | 4.873             | 1.539             |
| 1. Cartera de valores a corto plazo                                 |                   |                   |
| 2. Créditos a empresas puestas en equivalencia                      |                   |                   |
| 3. Otros créditos   | 4.873             | 1.539             |
| 4. Provisiones (-)  |                   |                   |
| <b>V. Acciones de la sociedad dominante a corto plazo</b>           |                   |                   |
| <b>VI. Tesorería</b>  | 143.657           | 218.956           |
| <b>VII. Ajuste por periodificación</b>                              |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>8.830.017</b>  | <b>8.410.426</b>  |

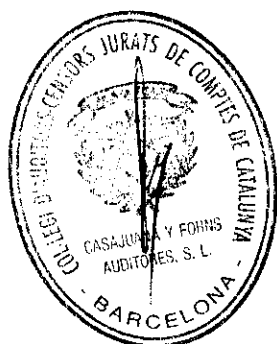




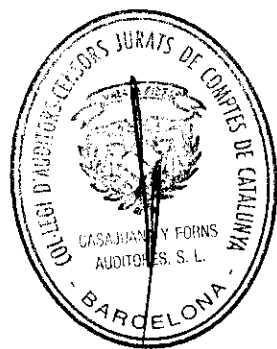
| PASIVO   | EJERCICIO 1998/99 | EJERCICIO 1997/98 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>   | 7.000.917         | 6.685.270         |
| I. Capital suscrito  | 554.547           | 554.547           |
| II. Prima de emisión   |                   |                   |
| III. Reserva de revalorización   | 218.215           | 708.588           |
| IV. Otras reservas de la sociedad dominante  | 4.668.865         | 3.867.588         |
| 1. Reservas distribuibles  | 4.557.956         | 3.849.737         |
| 2. Reservas no distribuibles   | 110.909           | 110.909           |
| 3. Resultados de ejercicios anteriores   | -                 | (93.058)          |
| V. Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional         | 1.243.644         | 1.210.377         |
| VI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia                                   |                   |                   |
| VII. Diferencias de conversión   | -                 | -                 |
| 1. De sociedades consolidadas por integración global o proporcional                  |                   |                   |
| 2. De sociedades puestas en equivalencia   |                   |                   |
| VIII. Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (Beneficio o Pérdida) | 315.646           | 344.170           |
| 1. Pérdidas y Ganancias consolidadas   | 315.646           | 344.170           |
| 2. Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos (-)                             |                   |                   |
| IX. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (-)                                 |                   |                   |
| <b>B) SOCIOS EXTERNOS</b>  |                   |                   |
| <b>C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>                                       | -                 | -                 |
| 1. De sociedades consolidadas por integración global o proporcional                  |                   |                   |
| 2. De sociedades puestas en equivalencia   |                   |                   |
| <b>D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.</b>                                     | -                 | 771               |
| 1. Subvenciones en capital   | -                 | 771               |
| 2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios                                  |                   |                   |
| <b>E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>  |                   |                   |
| <b>F) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>   | 20.002            | 2.126             |
| I. Emisiones de obligac. y otros valores negoc.                                      |                   |                   |
| II. Deudas con entidades de crédito  | 12.876            |                   |
| III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia                                   |                   |                   |
| IV. Otros acreedores   | 7.126             | 2.126             |
| <b>G) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>   | 1.809.098         | 1.722.259         |
| I. Emisión de obligac. y otros valores negoc.  |                   |                   |
| II. Deudas con entidades de crédito  | 495.883           | 553.910           |
| III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia                                   |                   |                   |
| IV. Acreedores comerciales   | 735.789           | 694.961           |
| V. Otras deudas no comerciales   | 577.426           | 473.388           |
| VI. Provisiones para operaciones de tráfico  |                   |                   |
| VII. Ajustes por periodificación   |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>8.830.017</b>  | <b>8.410.426</b>  |

| DEBE   | EJERCICIO 1998   | EJERCICIO 1997/98 |
|--|------------------|-------------------|
| <b>A) GASTOS</b>   | <b>6.979.789</b> | <b>6.464.967</b>  |
| 1. Reduccion de existencias de productos terminados y en curso de fabricacion              | -                | -                 |
| 2. Consumos y otros gastos externos  | 3.833.251 y      | 3.657.171         |
| 3. Gastos de personal  | 1.404.096 y      | 1.361.501         |
| a) Sueldos, salarios y asimilados  | 1.096.702        | 1.054.791         |
| b) Cargas sociales   | 307.394          | 306.710           |
| 4. Dotacions para amortizaciones de inmoviliz.   | 719.973 y        | 499.809           |
| 5. Variacion de las provisiones de trafico   | 23.162 x         | 24.370            |
| 6. Otros gastos de explotacion   | 676.442 x        | 685.725           |
| <b>I. BENEF. DE EXPLOT.</b>  | <b>610.479</b>   | <b>465.834</b>    |
| 7. Gastos financieros  | 59.793 x         | 72.746            |
| 8. Perdidas de inversiones financieras temp.   | -                | -                 |
| 9. Variacion de provisiones de inver. financieras  | 16 x             | -                 |
| 10. Diferencias negativas de cambio  | 5.762 x          | 1.415             |
| 11. Resultados negativos de conversion   | -                | -                 |
| <b>II. RESULTADOS FINANC. POSITIVOS</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| 12. Participacion en perd.de soc.puestas en equiv.   | -                | -                 |
| 13. Amortizacion del fondo de com. de consol.  | 29.792 x         | -                 |
| <b>III. BENEFICIOS ACTIV. ORDINARIAS</b>   | <b>531.480</b>   | <b>411.840</b>    |
| 14. Perdidas procedentes del inmovilizado  | -                | 273               |
| 15. Variacion de provisiones de inmovilizado material e inmaterial                         | 43.837 x         | 33.742            |
| 16. Perdidas por enajenaciones de participac.en soc. consolidadas por integr. proporcional | -                | -                 |
| 17. Perdidas por enajenaciones de participac. puestas en equivalencia                      | -                | -                 |
| 18. Perdidas por operaciones con accio. de la soc.dominante y con pasivos financ.del gr.   | -                | -                 |
| 19. Gastos y perdidas extraordinarias  | 9.233 x          | -                 |
| <b>IV. RESULT. EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>   | <b>-</b>         | <b>60.545</b>     |
| <b>V. BENEFICIOS CONS.ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>490.078</b>   | <b>472.385</b>    |
| 20. Impuesto sobre beneficios  | 174.432 x        | 128.215           |
| <b>VI. RESULTADO CONSOLID. DEL EJERCICIO</b>   | <b>315.646</b>   | <b>344.170</b>    |
| 21. Resultado atribuido a socios exter. (Benef.)   | -                | -                 |
| <b>VII. RESULTADO DEL EJERC. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Beneficio)</b>             | <b>315.646</b>   | <b>344.170</b>    |

| <b>HABER</b>   | <b>EJERCICIO 1998/99</b> | <b>EJERCICIO 1997/98</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>B) INGRESOS</b>   | <b>7.295.435</b>         | <b>6.809.137</b>         |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios  | 7.115.868                | 6.612.609                |
| 2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación                                      | 143.440                  | 73.590                   |
| 3. Trabajos efectuados por el grupo para el inmov.   | -                        | -                        |
| 4. Otros ingresos de explotación   | 8.095                    | 8.211                    |
| <b>I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>  | -                        | -                        |
| 5. Ingresos por participaciones en capital   | -                        | -                        |
| 6. Otros ingresos financieros  | 14.710                   | 16.656                   |
| 7. Beneficios de inversiones financ. temporales  | -                        | -                        |
| 8. Diferencias positivas de cambio   | 1.654                    | 3.511                    |
| 9. Resultados positivos de conversión  | -                        | -                        |
| <b>II. RESULTADOS FINANC. NEGATIVOS</b>  | <b>49.207</b>            | <b>53.994</b>            |
| 10. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia  | -                        | -                        |
| 11. Reversión de diferencias negativas de consolid.  | -                        | -                        |
| <b>III. PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>   | -                        | -                        |
| 12. Beneficios procedentes del inmovilizado  | 269                      | -                        |
| 13. Beneficios por enajenaciones de participac. en sociedades consolidadas por integración global o proporcional | -                        | -                        |
| 14. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia  | -                        | -                        |
| 15. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financ. del gr.               | -                        | -                        |
| 16. Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio  | 771                      | 1.751                    |
| 17. Ingresos o beneficios extraordinarios  | 10.628                   | 92.809                   |
| <b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>  | <b>41.402</b>            | -                        |
| <b>V. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS</b>   | -                        | -                        |
| <b>VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (Pérdida)</b>   | -                        | -                        |
| 18. Resultado atribuido a socios extern. (Pérdida)   | -                        | -                        |
| <b>VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Pérdida)</b>                                  | -                        | -                        |



*Estabarell y Pahisa, S.A.*  
Cuentas Anuales Consolidadas

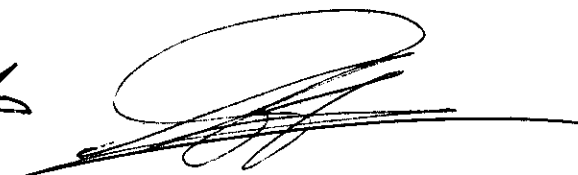


**Memoria del Ejercicio 1.998/1.999**

En Barcelona a treinta de Setiembre de mil novecientos noventa y nueve

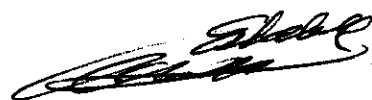


Fdo: Oriol Tintoré Auger  
Consejero



Fdo.: José María Pujadas Forgas  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Suquet  
Consejero



Fdo.: Francisco Estabanell Demestre  
Presidente y Consejero



Fdo: Andrés Bellido Pujadas  
Consejero

# Estabanell y Pahisa S.A.

MEMORIA DEL GRUPO CONSOLIDADO PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1.999

## NOTA 1. SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

### 1. Estabanell y Pahisa Energía S A (EYPESA)

- Domicilio: C/. Rec, 26 - 08400 Granollers (Barcelona)
- % Participación: 100 % por **Estabanell y Pahisa S A**
- Motivo de dependencia: Participada al 100 % por sociedad dominante.
- Actividad: Adquisición, distribución y comercialización de energía eléctrica.
- Fecha cierre de cuentas: 30.06.99.

### 2. Electrica Masies S A

- Domicilio: C/. Rec, 26 - 08400 Granollers (Barcelona)
- % Participación: 100 % por **Estabanell y Pahisa S A**
- Motivo de dependencia: Participada al 100 % por sociedad dominante.
- Actividad: Explotación de centrales hidroeléctricas (Inactiva).
- Fecha cierre de cuentas: 30.06.99.

## NOTA 2. SOCIEDADES ASOCIADAS

### 1. Probell 92 S A

- Domicilio: C/. Verdaguer, 18 - 08572 Sant Pere de Torelló (Barcelona).
- % Participación: 33,33 % por **Estabanell y Pahisa S A**
- Motivo de dependencia: Participada al 33,33 % por sociedad dominante.
- Actividad: Explotación de central con aprovechamiento de residuos forestales y urbanos.
- Fecha cierre de cuentas: 31.12.98.

No se incluye en la consolidación por considerarse que la participación no tiene un interés significativo para la imagen fiel de las cuentas consolidadas.

## NOTA 3. BASES DE PRESENTACIÓN

Todas las sociedades del Grupo que consolidan cierran sus ejercicios anuales el día 30 de junio de cada



a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de la contabilidad de **Estabanell y Pahisa S A** y de sus sociedades participadas y han sido formuladas por los Administradores de cada una de las sociedades de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas y las individuales de **Estabanell y Pahisa S A**, correspondientes al ejercicio 1.998-1.999 se someterán, al igual que las de las sociedades participadas, a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Los criterios seguidos para la consolidación son los que quedan definidos en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas aprobadas por el R.D. 1815/1991 de 20 de Diciembre, habiéndose realizado los ajustes de consolidación necesarios y las eliminaciones correspondientes entre las sociedades consolidadas. Dada la relación de dominio de la matriz con las dependientes, la consolidación se ha efectuado aplicando la integración global. No hay intereses de socios externos debido a que la sociedad matriz tiene el 100 % del capital de las dos sociedades dependientes.

b) Comparación de la información

Como consecuencia de la implantación de nuevos programas y equipos informáticos en las empresas del Grupo y de la entrada en vigor del Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan general de Contabilidad a las empresas del sector eléctrico, para la actividad eléctrica que desarrollan las Compañías se han introducido las siguientes modificaciones más significativas en los estados financieros en el ejercicio 1998-1999, con respecto al los correspondientes al ejercicio 1997-1998:

**En Estabanell y Pahisa S A y en Estabanell y Pahisa Energía S A**

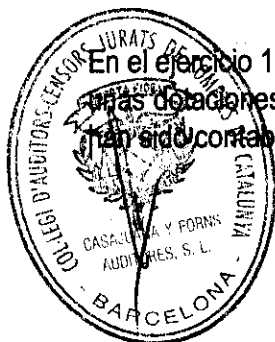
A partir de este ejercicio la amortización se aplica desde el mes siguiente al de la puesta en funcionamiento en lugar de realizar la dotación al ejercicio siguiente como se venía realizando. El efecto de este cambio de criterio ha supuesto un menor beneficio del ejercicio de 58 millones de pesetas Ver Nota 4 D y E).

**En Estabanell y Pahisa Energía S A**

Se ha realizado una estimación de la energía suministrada a clientes los últimos días del ejercicio y que se encontraba pendiente de facturar, al no coincidir la lectura de contadores con el cierre del ejercicio. El efecto de este cambio de criterio ha supuesto un mayor beneficio de 197 millones de pesetas. Ver Nota 4I).

La Compañía venía contabilizando como existencias las compras de utensilios y herramientas que podían servir tanto para reparaciones o mantenimiento con una duración inferior al año o para incorporación al inmovilizado. A partir de este ejercicio y, sobre la base de un calculo estadístico de las salidas de almacén a inmovilizado ( por tener una duración superior a un año) o a reparaciones o mantenimiento, se ha realizado un traspaso a inmovilizaciones en curso, realizándose el mismo proceso en el importe del ejercicio anterior para que sean comparativos. El efecto de este cambio de criterio no ha tenido ninguna incidencia en el resultado del ejercicio, sino un traspaso del activo circulante a inmovilizado material.

En el ejercicio 1997-1998, **Estabanell y Pahisa S A** y **Estabanell y Pahisa Energía S A** no contabilizaron esas dotaciones por amortizaciones de su inmovilizado por un importe de 121 millones de pesetas y que han sido contabilizadas en el presente ejercicio. Ver Nota 7.



#### NOTA 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Los principales criterios seguidos por la Sociedad han sido los siguientes:

##### A) Fondo de comercio de consolidación

La diferencia existente entre el precio pagado en la adquisición de una de las sociedades participadas y el valor teórico-contable se registra en el proceso de consolidación como fondo de comercio y su amortización se realizará aplicando el 60% en este ejercicio y el 40% restante en los 2 próximos ejercicios.

##### B) Transacciones entre sociedades consolidadas

Todas las cuentas, transacciones y beneficios significativos importantes entre sociedades consolidadas por integración global han sido eliminados en el proceso de consolidación.

##### C) Homogeneización de criterios

Todas las sociedades del grupo consolidado tienen la misma fecha de cierre y siguen los mismos criterios de valoración.

##### D) Inmovilizado Inmaterial

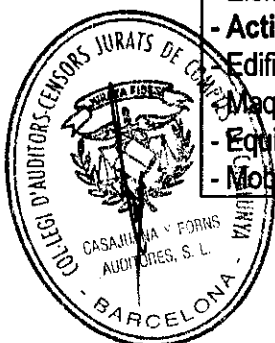
Se encuentran valoradas por su precio de adquisición, aplicándose una amortización del 25% a partir del mes siguiente a la puesta en funcionamiento. De haberse aplicado el criterio de amortizar a partir del siguiente ejercicio, tal como se comenta en el párrafo siguiente, las amortizaciones inmateriales de este ejercicio hubieran sido inferiores en 7.181 miles de pesetas.

##### E) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado 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.

A partir del presente ejercicio, y como consecuencia del nuevo programa informático, la dotación a la amortización se calcula mediante el método lineal a partir del mes siguiente de su puesta en funcionamiento, en lugar de iniciar la amortización en el ejercicio siguiente, siendo los años de vida útil, los siguientes:

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| - <b>Generación Eléctrica</b>         |    |
| - Obras hidráulicas fijas             | 33 |
| - Compuertas y rejas                  | 25 |
| - Conducciones forzadas               | 25 |
| - Planta cogeneración                 | 10 |
| - Centrales hidroeléctricas           | 20 |
| - Elementos de transporte             | 6  |
| - <b>Actividad textil</b>             |    |
| - Edificios industriales              | 33 |
| - Maquinaria e instalaciones textiles | 8  |
| - Equipos informáticos                | 4  |
| - Mobiliario                          | 10 |





|   |       |
|---|-------|
| - Transporte y comercialización energía |       |
| - Centrales hidroeléctricas y edificios | 33    |
| - Redes distribución                    | 13    |
| - Redes subterráneas                    | 25/20 |
| - Líneas                                | 20    |
| - Maquinaria                            | 10    |
| - Instalaciones transformadoras         | 20    |
| - Contadores                            | 8     |
| - Equipos telemando y control           | 8     |
| - Útiles y herramientas                 | 3     |
| - Mobiliario                            | 10    |

Los coeficientes aplicados se consideran de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos.

El efecto de este cambio del inicio de la amortización representa un importe de 50.393 miles de pesetas más de gasto, que no se hubiera producido de haberse mantenido el criterio que venía aplicando las compañías del Grupo.

Tal como se comenta en la Nota 3 b), **Estabanell y Pahisa Energía S A** ha traspasado a inmovilizado en curso los utensilios y herramientas que tenía en el almacén y que tenía contabilizadas en el capítulo de existencias el traspaso ha sido de 114.736 miles de pesetas y la reclasificación, del ejercicio anterior tomando el mismo criterio de imputación ha sido de 124.096 miles de pesetas. Asimismo, sobre parte de los elementos traspasados a inmovilizado se ha realizado un provisión por depreciación sobre unos elementos (cables eléctricos, etc...) que no son adecuados para las instalaciones actuales, por un importe de 20.058 miles de pesetas.

**Estabanell y Pahisa S A**, y **Estabanell y Pahisa Energía S A**, acogiéndose a lo que establece el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, del 7 de junio, procedieron a la actualización de su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, del 20 de diciembre. La actualización ha representado para el Grupo, una vez deducido el impuesto del 3% que gravó estas actualizaciones, un incremento de las reservas de revalorización de miles de pesetas, siendo de 218.215 miles de pesetas en la **Estabanell y Pahisa S A** y de 1.191.063 miles de pesetas en **Estabanell y Pahisa Energía S A**.

#### F) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios comprendidos en el Inmovilizado financiero, se encuentran valorados por su precio de adquisición en la compra o suscripción de los mismos, más los gastos inherentes a cada operación.

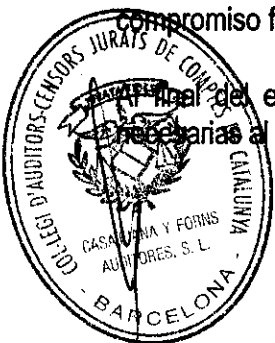
#### G) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales están registrados por su valor nominal más los intereses devengados.

#### H) Existencias

Las materias primas y auxiliares se valoran al precio promedio de adquisición. Los productos en proceso y las existencias de productos terminados son valorados al costo de producción, no existiendo ningún compromiso firme ni ninguna limitación en cuanto a la disponibilidad de las mismas.

Las existencias se valoran al precio promedio del 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.



### I) Energía pendiente de facturar en Estabanell y Pahisa Energía S A

Dentro de epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios- Ventas de energía" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas incluye una estimación de la energía suministrada por **Estabanell y Pahisa Energía SA** que se encuentra pendiente de facturación porque el periodo habitual de lectura de contadores no coincide con el cierre del ejercicio. Al 30 de junio de 1999 la estimación de la energía pendiente de facturar ascendía a 197.349 miles de pesetas. Dicho importe se incluye en el epígrafe "Deudores-Clientes por ventas y prestación de servicios" del activo del balance de situación.

### J) Subvenciones en capital

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.

### K) Deudas 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.

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

### L) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por 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, el cual constituye la base imponible de dicho impuesto.

El Grupo, desde el ejercicio 1.996-97, tributa en régimen consolidado en el impuesto sobre Sociedades por haber obtenido autorización para ello. En la consolidación se incluyen las sociedades **Estabanell y Pahisa S A, Estabanell y Pahisa Energía S A y Eléctrica Masías S A**

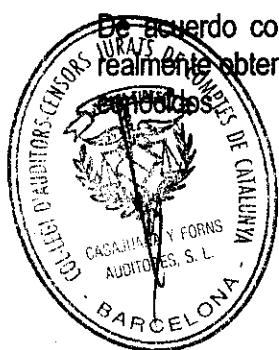
### M) Transacciones en moneda extranjera

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 de cambio, negativas o positivas, en función del tipo de variación experimentada.

### N) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos en general se registran contablemente en función del periodo del devengo y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos y, 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



### O) Actuaciones en medio ambiente

El Grupo, tanto en su actividad textil como eléctrica ha realizado diversas actuaciones con repercusión en este ámbito, entre las que cabe destacar las siguientes:

#### En Estabanell y Pahisa S A

La puesta en funcionamiento de la planta de cogeneración eléctrica por un valor de 340 millones de pesetas, aporta una notable disminución en la contaminación ambiental, así como un acusado descenso en el consumo de recursos energéticos por el cambio de los mismos a otra fuente de energía no renovable de carácter mucho menos contaminante como es el gas.

Las distintas actuaciones realizadas a fin de optimizar las instalaciones de los saltos hidroeléctricos contemplan un mejor aprovechamiento de las energías renovables para la producción de electricidad.

La sección fabril sigue realizando el trasvase de residuos no sólidos de nuestra sección de tintado, tras su proceso en la Instalación Depuradora de nuestra propiedad, al colector municipal para su tratamiento posterior por la Estación Depuradora del Municipio de Centelles (Barcelona), todo ello con autorización del Consell Comarcal de Vic.

#### En Estabanell y Pahisa Energía S A

En esta Compañía, y en su objetivo de eliminar o reducir los riesgos y el impacto en el entorno medio ambiental en la actividad de transporte y distribución realiza inversiones en planes de adecuación de las instalaciones actuales, mediante la sustitución y la instalación de sistemas de protección para las aves, el soterramiento de líneas y otras.

Teniendo en cuenta la complejidad de los proyectos de inversión, resulta difícil separar los importes destinados específicamente al impacto medioambiental y el ahorro y la eficiencia energética, excepto los gastos específicos de limpieza de los bosques en la puesta en funcionamiento de nuevas líneas o de mantenimiento.

Otra actuación de la Compañía con incidencia en el medio ambiente, proyectos de ahorro y eficiencia energética ha sido la aplicación del 0,25% de la facturación de energía para incentivar a los clientes y, en parte, a compensar los costes de gestión, promoción y difusión de la campaña del Ministerio de Industria y Energía.

Las posibles contingencias de carácter medioambiental quedan cubiertas con un seguro de responsabilidad civil.

### NOTA 5. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

La composición del fondo de comercio de 1ª consolidación a 30.06.99. es la siguiente:

|  |                  |                 |
|--|------------------|-----------------|
|  | EPSA             |                 |
| Acciones. ELÉCTRICA MASIES, S.A.                 | 180.000          |                 |
| Fondos Propios ELÉCTRICA MASIES, S.A. a 01.07.97 | <u>(130.346)</u> | 49.654          |
| Amortización                                     |                  | <u>(29.792)</u> |
| <b>TOTAL</b>                                     |                  | <b>19.862</b>   |

En este ejercicio se ha aplicado una amortización del 40%.



**NOTA 6. INMOVILIZADO INMATERIAL**

Los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance en el ejercicio finalizado al 30 de junio de 1.999 se expresan a continuación:

**Proyectos y concesiones:**

|  |        |               |
|--|--------|---------------|
| - Saldo a 30.06.98                         | 20.066 |               |
| - Adiciones                                | 0      |               |
| <b>- Subtotal proyectos y concesiones.</b> |        | <b>20.066</b> |

**Aplicaciones informáticas:**

|  |        |               |
|--|--------|---------------|
| - Saldo a 30.06.98                           | 6.541  |               |
| - Adiciones                                  | 46.467 |               |
| - Bajas                                      | 0      | 53.008        |
| - Amortización                               |        | (7.181)       |
| <b>- Subtotal Aplicaciones informáticas.</b> |        | <b>45.827</b> |

|   |  |               |
|---|--|---------------|
| <b>TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL NETO</b> |  | <b>65.893</b> |
|---|--|---------------|

**NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 1.999 son como sigue:

| Inmovilizado                                | saldo a 30.06.98<br>historico | actualiz. Rdl<br>7/96 | saldo a 30.06.98  | Adiciones del<br>ejercicio | Trasposos      | Bajas<br>Del<br>Ejercicio | saldo<br>a<br>30.06.99 |
|---|-------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|----------------|---------------------------|------------------------|
| Terrenos y construcciones                   | 1.342.091                     | 440.831               | 1.853.208         | 70.358                     | -287           | -654                      | 1.922.625              |
| Instalación técnicas y maquinaria           | 6.878.765                     | 1.002.616             | 8.106.933         | 555.503                    | 340.287        | -19.316                   | 8.983.407              |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario. | 160.791                       | 6.034                 | 166.821           | 5.204                      |                |                           | 172.025                |
| Antic.e inmovilizado en curso               | 204.000                       | 0                     | 204.000           | 136.344                    | -225.264       |                           | 115.080                |
| Otro inmovilizado                           | 192.152                       | 3.383                 | 195.538           | 39.828                     |                | -3.051                    | 232.315                |
| <b>TOTALES</b>                              | <b>8.777.799</b>              | <b>1.452.864</b>      | <b>10.526.500</b> | <b>807.237</b>             | <b>114.736</b> | <b>-23.021</b>            | <b>11.425.452</b>      |

El detalle y movimiento de las amortizaciones del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 1.999 son como sigue:

| Amortizaciones                             | Saldo a<br>30.06.98 | Provisión     | Dotación ejercicio | Correccion<br>Dotacion<br>anterior | bajas del<br>ejercicio | Saldo a<br>30.06.99 | Valor liquido<br>a 30.06.99 |
|--|---------------------|---------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Terrenos y construcciones                  | 528.300             |               | 50.243             | 1.353                              |                        | 579.896             | 1.342.729                   |
| Instalación técnicas y maquinaria          | 4.444.522           | 19.682        | 511.508            | 119.060                            | -17.114                | 5.077.658           | 3.905.748                   |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 122.794             |               | 11.480             | 380                                |                        | 134.654             | 37.370                      |
| Antic.e inmovilizado en curso              |                     | 20.058        |                    |                                    |                        | 20.058              | 95.022                      |
| Otro inmovilizado                          | 151.428             |               | 18.450             | 317                                | -3.052                 | 167.143             | 65.173                      |
| <b>TOTALES</b>                             | <b>5.247.044</b>    | <b>39.740</b> | <b>591.681</b>     | <b>121.110</b>                     | <b>-20.166</b>         | <b>5.979.410</b>    | <b>5.446.042</b>            |

La "Correccion Dotación ejercicio anterior" corresponde a unas dotaciones de amortización que no se contabilizaron en el ejercicio anterior, tal como se comenta en la Nota 3b).



El desglose del inmovilizado a 30 de junio de 1999, de acuerdo con las actividades que desarrolla el Grupo, resulta como sigue:

**Actividad Eléctrica (Generación distribución ,transporte y comercialización)**

|   | INMOVILIZADO     | AMORTIZACION     |                   |
|---|------------------|------------------|-------------------|
|   | <u>MATERIAL</u>  | <u>ACUMULADA</u> | <u>VALOR NETO</u> |
| Terrenos y construcciones                   | 1.316.444        | 331.775          | 984.669           |
| Instalaciones, maquinaria                   | 6.864.333        | 3.471.347        | 3.392.986         |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario. | 103.977          | 82.976           | 21.001            |
| Anticipos, inmovilizado en curso            | 115.080          | 20.058           | 95.022            |
| Otro inmovilizado.                          | 92.360           | 47.857           | 44.503            |
| <b>TOTAL ELECTRICO</b>                      | <b>8.492.194</b> | <b>3.954.013</b> | <b>4.538.181</b>  |
|   | =====            | =====            | =====             |

La Actualización realizada de acuerdo con R.D.LEY 7/1996 representó para la actividad eléctrica un importe de 1.275.096 miles de pesetas.

Las compras de este ejercicio fueron de 340.254 miles de pesetas y la dotación a la amortización de 476.019 miles de pesetas y una provisión de 39.740 miles de pesetas, y siendo la corrección de las amortizaciones del ejercicio anterior (Nota 3b) de 105.079 miles de pesetas.

**Actividad Textil**

|  | INMOVILIZADO     | AMORTIZACION     |                   |
|--|------------------|------------------|-------------------|
|  | <u>MATERIAL</u>  | <u>ACUMULADA</u> | <u>VALOR NETO</u> |
| Terrenos y construcciones                  | 606.180          | 248.121          | 358.059           |
| Instalaciones, maquinaria                  | 2.119.074        | 1.606.311        | 512.763           |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 68.047           | 51.678           | 16.369            |
| Anticipos, inmovilizado en curso           |                  |                  |                   |
| Otro inmovilizado.                         | 139.957          | 119.287          | 20.670            |
| <b>TOTAL TEXTIL</b>                        | <b>2.933.258</b> | <b>2.025.397</b> | <b>907.861</b>    |
|  | =====            | =====            | =====             |

|                    |                   |                  |                  |
|--------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>TOTAL GRUPO</b> | <b>11.425.452</b> | <b>5.979.410</b> | <b>5.446.042</b> |
|--------------------|-------------------|------------------|------------------|

La Actualización realizada de acuerdo con R.D.LEY 7/1996 representó para la actividad textil un importe de 177.768 miles de pesetas.

Las adiciones de este ejercicio en la actividad textil fueron de 466.983 miles de pesetas y la dotación a la amortización de 115.662 miles de pesetas. y siendo la corrección de las amortizaciones del ejercicio anterior (Nota 3b) de 16.031 miles de pesetas

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

A 30 de junio de 1.999 el inmovilizado de **Eléctrica Masies S A**, que comprende dos saltos de agua, no se encontraba en funcionamiento al estar en proceso de acondicionamiento, teniendo un valor contable de 80.719 miles de pesetas y unas amortizaciones y provisiones por depreciación acumulada de 97.611 miles



de pesetas, habiendo realizado durante este ejercicio una provisión por depreciación de 19.491 miles de pesetas y no realizando ninguna amortización, por no estar todavía en funcionamiento.

Los bienes totalmente amortizados ascienden a unos 2.961 millones de pesetas, y siendo el efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización del ejercicio de 142 millones de pesetas.

#### NOTA 8. VALORES MOBILIARIOS

La composición de este epígrafe, todo a largo plazo, expresado en miles de pesetas es como sigue:

##### A) Participaciones en capital en empresas asociadas

| SOCIEDAD       | % Part. | Participación<br>EPSA | Fondos propios<br>totales | Provisión<br>Depreciación |
|----------------|---------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Probell 92 S A | 33.33   | 84.690                | 50.250                    | 67.956                    |

##### B) Cartera de valores a largo plazo

Durante el ejercicio 1.998-1.999 no ha habido ningún movimiento, siendo el detalle como sigue:

|                                 | Saldo a 30.06.99 |
|---------------------------------|------------------|
| Acciones con cotización oficial | 202              |
| Acciones sin Cotización oficial | <u>9.590</u>     |
| TOTAL                           | <u>9.792</u>     |

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.

#### NOTA 9. CRÉDITOS NO COMERCIALES A EMPRESAS ASOCIADAS

A Probell 92 S A se le tiene concedido un crédito de 40.316 miles de pesetas originados por unos derechos de acometida, que con los intereses devengados, a 30 de junio de 1.999 asciende a un montante de 51.438 miles de pesetas.

#### NOTA 10. EXISTENCIAS

Las existencias al 30 de junio de 1.999 se desglosan como sigue :

|                                  | ACTIVIDAD<br><u>TEXTIL</u> | ACTIVIDAD<br><u>ELECTRICA</u> | <u>TOTAL</u>     |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------|
| Materias primas                  | 93.112                     |                               | 93.112           |
| Material de consumo y Reposición |                            | 7.882                         | 7.882            |
| Productos semiterminados         | 100.428                    |                               | 100.428          |
| Productos terminados             | 804.345                    |                               | 804.345          |
| <b>TOTALES</b>                   | <u>997.885</u>             | <u>7.882</u>                  | <u>1.005.767</u> |

Atender la empresa, en la actividad textil, el proceso productivo completo, las materias primas comprenden



únicamente la fibra textil adquirida para su transformación, especialmente algodón. También se compran productos textiles en fase intermedia de fabricación. Estas existencias, así como los productos en curso, se incluyen globalmente dentro de los productos semiterminados valorados según la fase de elaboración en que se encuentran.

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

#### NOTA 11. FONDOS PROPIOS

La composición de este epígrafe y el detalle de las distintas cuentas que lo componen y teniendo en cuenta que es el segundo año de consolidación, resulta como sigue:

| FONDOS PROPIOS                      | Saldo a 30.06.98 | Altas     | Traspasos | Saldo a 30.06.99 |
|-------------------------------------|------------------|-----------|-----------|------------------|
| Capital                             | 554.547          |           |           | 554.547          |
| Reservas revalorización 83          | 490.373          |           | (490.373) | 0                |
| Reservas revalorización 96          | 218.215          |           |           | 218.215          |
| Reserva Legal                       | 110.909          |           |           | 110.909          |
| Otras Reservas                      | 3.756.679        | 310.904   | 490.373   | 4.557.956        |
| Reservas en sociedades consolidadas | 1.210.377        | 33.267    |           | 1.243.644        |
| Resultado Consolidado 97            | 344.170          | (344.170) |           | 0                |
| Resultado Consolidado 98            |                  | 315.646   |           | 315.646          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>6.685.270</b> |           |           | <b>7.000.917</b> |

El capital social de la Compañía dominante 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 de la Compañía dominante son los que determina la Ley de Sociedades Anónimas, así como el Mercado Nacional de Valores, por ser las mismas de cotización bursátil, cotizando el 100 % del capital social, siendo la única empresa del Grupo que cotiza en Bolsa.

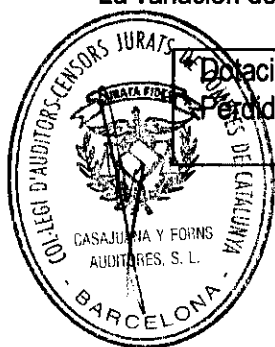
No hay acciones de la sociedad dominante en poder de sociedades del grupo.

La Reserva de revalorización de la sociedad matriz, que tiene su origen en la Actualización de Balances de 1983, no capitalizada de 490.373 miles de pesetas, ha sido traspasada a reservas de libre disposición en base a la disposición transitoria 18º de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La Reserva de revalorización 1.996 corresponde a la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, realizada por ESTABANELL Y PAHISA, S.A. El saldo de esta cuenta no se podrá disponer hasta que no sea comprobada por la Administración tributaria. El plazo para realizar la comprobación es de tres años, contados a partir de la fecha de cierre del balance en que consten las operaciones de actualización.

La variación de las Reservas en Sociedades consolidadas está motivada por:

|  |          |
|--|----------|
| Dotación Reserva Legal Estabanell y Pahisa Energía S A | 50.001   |
| Pérdida de la filial Eléctrica Masíes S A              | (16.734) |
|  | 33.267   |



Dentro de la " Reservas de Sociedades Consolidadas", se incluyen 1.191.063 millones de pesetas que corresponden a la Reserva de revalorización 1.996 de Estabanell y Pahisa Energía S A y corresponde a la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. En el ejercicio 1997/1998 la Administración Tributaria realizó la comprobación. Dicho saldo podrá destinarse a la ampliación del capital social, o a partir de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja.

Todos los resultados corresponden a la sociedad dominante, al no haber socios externos.

## NOTA 12. DEUDAS NO COMERCIALES

### A) Deudas con entidades de crédito

Todas las deudas con entidades de crédito corresponden a la sociedad matriz, cuyo desglose queda como sigue:

#### 1) Préstamo Hipotecario a largo plazo:

|  |               |
|--|---------------|
| Este préstamo corresponde a la subrogación de una hipoteca de un local adquirido como pago de una deuda de un cliente, siendo el tipo medio de intereses del | <u>12.876</u> |
|--|---------------|

#### 2) Pólizas a corto plazo:

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Saldo dispuesto en pólizas de crédito | 254.593 |
|---------------------------------------|---------|

La Compañía tiene un límite concedido de 875 millones de pesetas, siendo todos concedidos en pesetas. El tipo medio es 3,85 %

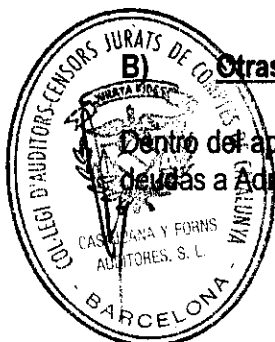
#### 3) Líneas de descuento a corto plazo:

|  |                       |
|--|-----------------------|
| La Compañía tiene concedidas líneas descuento a corto plazo por millones de 525. |                       |
| - Importe total descontado en efectos negociados                                 | 240.008               |
| Intereses devengados   | <u>1.282</u>          |
| <b>Total a corto plazo</b>   | <b><u>495.883</u></b> |

El tipo medio correspondiente a efectos descontados es del 4 %

### B) Otras deudas no comerciales

Dentro del apartado "otras deudas no comerciales" de un importe de 577.426 miles de pesetas, incluye las deudas a Administraciones Públicas cuya composición al 30 de junio de 1999 es como sigue:





|  |                |
|--|----------------|
| - Impuesto s/. Valor Añadido                 | 34.916         |
| - Retenciones practicadas                    | 19.722         |
| - Impuesto sobre Sociedades                  | 158.063        |
| - Impuesto s/. Sociedades diferido           | 39.060         |
| - Organismos de la Seguridad, acreedor       | 50.575         |
| - Impuesto sobre electricidad                | 17.461         |
| - Otras entidades por retenciones eléctricas | <u>67.980</u>  |
| <b>Total Administraciones Públicas</b>       | <b>387.777</b> |

### NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL

El grupo aplica el régimen de tributación consolidado con el nº 040/96 desde el ejercicio 1.996-97, aplicable actualmente a todas las sociedades que incluyen el grupo: **Estabanell y Pahisa S A**, **Estabanell y Pahisa Energía S A**, **Eléctrica Masías S A** y **Estabanell y Pahisa S A** esta última como cabecera de grupo.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1.998-1.999 con la base imponible del impuesto de Sociedades se ha previsto como sigue:

|  |                |
|--|----------------|
| - <b>Resultado contable del ejercicio</b>  | 315.646        |
| - <b>Impuesto Sobre Sociedades</b>         | <u>174.432</u> |
| - <b>Beneficio antes de impuestos</b>      | 490.078        |
| - <b>Diferencias permanentes</b>           |                |
| Aumentos origen en el ejercicio            | 32.861         |
| - <b>Diferencias temporales</b>            |                |
| Aumentos con origen en el ejercicio        | 39.812         |
| Disminuciones con origen en el ejercicio   | <u>(771)</u>   |
| - <b>Base Imponible (Resultado fiscal)</b> | <b>561.980</b> |

La liquidación del impuesto de sociedades consolidado se ha previsto como sigue :

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| - Base imponible                 | 561.980         |
| - Cuota Integra Grupo            | 196.693         |
| - Deducciones                    | <u>- 8.596</u>  |
| - Cuota líquida                  | 188.097         |
| - Retenciones                    | <u>- 31.030</u> |
| - Cuota del Ejercicio a ingresar | 157.067         |

Para el cálculo de la cuota líquida se han tenido en cuenta los incentivos de carácter fiscal que la legislación del Impuesto sobre Sociedades de años anteriores establecía con objeto de fomentar las nuevas inversiones, habiéndose deducido de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998-1999, la cantidad de 8.596 miles de pesetas.

La Compañía matriz **Estabanell y Pahisa S A** tienen inspeccionados por la Administración Tributaria los siguientes períodos e impuestos:



| PERIODO                 | IMPUESTO                  |
|-------------------------|---------------------------|
| Ejercicio 90/91 a 94/95 | Impuesto sobre Sociedades |
| 1.991 a 1.996           | Retenciones I.R.P.F       |
| 1.992 a 1.995           | I.V.A.                    |

Quedando, por tanto, pendiente de inspección los periodos posteriores.

Para las otras dos sociedades del Grupo, **Estabanell y Pahisa Energía S A** y **Eléctrica Masies S A**, tienen pendientes de inspección todos los ejercicios no prescritos.

A causa de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podría haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente para los periodos no inspeccionados y no prescritos. No obstante, en opinión de los Administradores, no se espera que se devenguen pasivos fiscales adicionales que puedan alterar significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

#### **NOTA 14. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

Existen pequeñas garantías en avales bancarios de carácter poco significativo.

#### **NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS**

A) Las transacciones con empresas asociadas que no consolidan durante el ejercicio han sido las siguientes:

| <u>Ventas efectuadas a:</u> | <u>Concepto</u>     | <u>Importe</u> |
|-----------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Probell 92 S A</b>       | Venta energía       | 8.329          |
| <u>Ingresos Intereses :</u> |                     |                |
| <b>Probell 92 S A</b>       | Intereses préstamos | 3.890          |

#### **B) Cifra de negocios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por líneas de productos ha sido la siguiente en el ejercicio 1.998/1.999 :

|   |                |                  |
|---|----------------|------------------|
| <b>- Ventas Sección Textil</b>            |                |                  |
| - Nacional                                | 2.182.946      |                  |
| - Exportación                             | <u>762.883</u> | 2.945.829        |
| <b>- Ventas Sección Eléctrica</b>         |                |                  |
| - Distribución y comercialización energía | 3.993.406      |                  |
| - Otros                                   | <u>176.633</u> | <u>4.170.039</u> |
| <b>Total</b>                              |                | <b>7.115.868</b> |



## Contribución a las ventas y a los resultados del Grupo

| Compañía                               | Importe netas de la cifra de negocio | Aportación al resultado |
|--|--------------------------------------|-------------------------|
| <b>Estabanell y Pahisa S A</b>         | 2.945.829                            | (137.625)               |
| <b>Estabanell y Pahisa Energía S A</b> | 4.170.039                            | 498.428                 |
| <b>Eléctrica Masíes S A</b>            | 0                                    | (15.363)                |
| Amortización Fondo amortización        |                                      | (29.792)                |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>7.115.868</b>                     | <b>315.646</b>          |

C) Personal

La plantilla media empleada en el ejercicio ha sido de personas distribuidas según categorías, del siguiente modo:

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Directivos                 | 7          |
| Técnicos y administrativos | 89         |
| Personal no cualificado    | <u>251</u> |
| Total                      | 347        |

**NOTA 16. OTRA INFORMACIÓN**

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1.998-1.999 al Consejo de Administración, que afecta a cinco Consejeros, han sido de 3.840 miles de pesetas en concepto de dietas. Además, los tres Consejeros ejecutivos han devengado, como ingresos salariales, 23.966 miles de pesetas y los dos Consejeros Gerentes han cobrado durante el ejercicio 32.805 miles de pesetas por remuneración estatutaria.

**NOTA 17. MEDIO AMBIENTE****En Estabanell y Pahisa S A**

Tal y como se comenta en la Nota 4 o) la Compañía ha efectuado una serie de actuaciones e inversiones relacionadas con el medio ambiente, destacando la inversión realizada en la Planta de Cogeneración.

**En Estabanell y Pahisa Energía S A**

Tal como se comenta en la Nota 4 o) la Compañía realiza una serie de actuaciones relacionadas con el medio ambiente, entre las que cabe destacar, entre otros, el gasto en la limpieza de los bosques por las que atraviesa las líneas de distribución por un importe de 17.597 miles de pesetas durante el ejercicio.

**NOTA 18. EFECTO 2000 Y EURO**

Como consecuencia de los primeros análisis sobre los sistemas informáticos, el Grupo **Estabanell y Pahisa S A**, del que forma parte **Estabanell y Pahisa Energía S A**, adoptó una estrategia conjunta de sustitución de sistemas para lograr la adaptación al Euro y evitar el Efecto 2000.



**NOTA 19. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

**En Estabanell y Pahisa S A**

Venta de terrenos propiedad de la Sociedad, los cuales han sido recalificados como zona urbanizable por el Ayuntamiento de la población de Centelles, lo que originará un beneficio aproximado de 40 millones de pesetas.

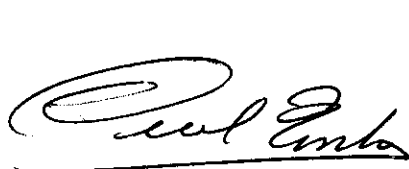
Aportación de capital por un total de 5 millones de pesetas para la creación de la sociedad Textura Internacional con sede en Francia, dedicada a la comercialización de productos textiles en dicho país a través de una red de tiendas propias, la cual tendrá carácter de empresa asociada.

Adquisición de un equipo informático de CAD/CAM de última generación y licencia de uso, destinado a la simulación de tejidos para hogar y su proceso para la producción, como soporte a la sección de diseño por unos 12 millones de pesetas.

**En Estabanell y Pahisa Energía S A**

Con posterioridad al cierre del ejercicios se está llevando la implantación de un nuevo software, adquirida la licencia a una gran empresa del sector, que gestionará informáticamente y de forma íntegra todo el ciclo comercial de la compañía.

En Barcelona, a treinta de Setiembre de mil novecientos noventa y nueve.

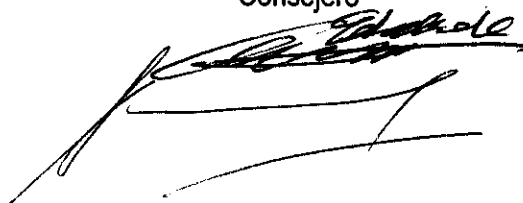


Fdo: Oriol Tintoré Auger  
Consejero

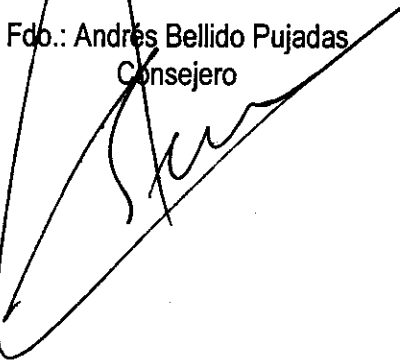


Fdo.: José María Pujadas Forgas  
Consejero

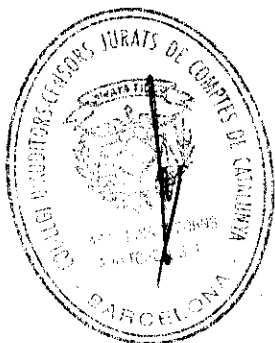
Fdo.: Francisco Estabanell Suquet  
Consejero



Fdo.: Francisco Estabanell Demestre  
Presidente y Consejero



Fdo.: Andrés Bellido Pujadas  
Consejero



*Estabanell y Pahisa, S.A.*  
Cuentas Anuales Consolidadas

**Informe de Gestión del Ejercicio 1.998/1.999**



# Estabanell y Pahisa S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 1.999

El presente ejercicio del GRUPO CONSOLIDADO, formado por **Estabanell y Pahisa S A**, **Estabanell y Pahisa Energía S A** y **Eléctrica Masies S A**, iniciado el 1 de Julio de 1.998 y acabado el 30 de Junio de 1.999, tercero cerrado después de la segregación de actividades que nos obligo la Ley 40/94, ha mantenido una tónica muy parecida a la de años anteriores, con una cifra de negocios consolidada muy similar en su conjunto a la del ejercicio anterior, a pesar del descenso en el precio de las tarifas eléctricas y del ligero aumento en la cifra de negocios del sector textil. Obviamos el comentario sobre la mercantil **Eléctrica Masies S A** al continuar durante todo el ejercicio, sin actividad, debido a retrasos de la Administración, esperando poder poner en marcha, en breve plazo, las obras de acondicionamiento para su puesta en servicio.

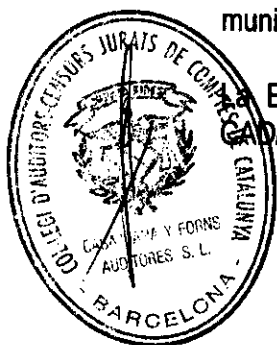
Se está estudiando la viabilidad de la sección de hilatura, dentro de la actividad que desarrolla la Compañía, debido principalmente a la imposibilidad de hacer frente a la competencia en materia de precios, con las importaciones de género provenientes del Tercer Mundo, situándonos en clara inferioridad respecto a otros fabricantes al encarecer de forma evidente el resto de procesos, lo que posiblemente de lugar al cierre de la sección y a la recolocación en la sección de tejeduría de la casi totalidad de la plantilla de personal que actualmente trabaja en la sección de hilatura.

No hay motivo objetivo para considerar que la evolución previsible de la Sociedad sea muy diferente del ejercicio últimamente cerrado, si bien, se estima que puede haber un ligero descenso en los precios fijados para el kw., descenso que ya hemos padecido, en parte, en el ejercicio que cerramos, y cuyo impacto ha sido atenuado por el crecimiento vegetativo del sector, así como por las esperanzas puestas en la actividad textil en su fase exportadora, que presenta un porvenir halagüeño, así como en la confianza del reinicio de actividades de **Eléctrica Masies S A**

Significamos en este ejercicio la adquisición de once telares SOMET y la puesta en marcha de una instalación de cogeneración de energía eléctrica SULZER INFRA con una capacidad de producción de 3.386 KW. con una inversión de unos 340 millones de pesetas, cuyas primeras pruebas se han efectuado en el corriente mes de Setiembre, y que, a la sazón, esta en pleno funcionamiento, a total satisfacción.

La Empresa muestra su creciente interés por el medio ambiente y hace importantes esfuerzos para este fin, al tiempo que efectúa constantes estudios para minorar las perdidas en el transporte de energía haciendo numerosos esfuerzos económicos para obtener resultados positivos en ambos sentidos, así como la realización del trasvase de aguas residuales del tinte de la división textil, las cuales una vez tratadas en nuestra planta, son vertidas al colector municipal, para un nueva limpieza efectuada por la depuradora municipal.

Empresa sigue manteniendo su departamento de diseño provisto de ordenador con CAD/CAM, para la investigación y desarrollo de nuevos productos.



La Empresa no tiene acciones propias en cartera, ni durante el ejercicio ha realizado compraventa de sus acciones, ni tampoco se han efectuado transacciones de acciones por ninguna de las Empresa del Grupo EPSA.

En Barcelona, a treinta de Septiembre de mil novecientos noventa y nueve

Fdo: Oriol Tintoré Auger  
Consejero

Fdo.: José Maria Pujadas Forgas  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Suquet  
Consejero

Fdo.: Andrés Bellido Pujadas  
Consejero

Fdo.: Francisco Estabanell Demestre  
Presidente y Consejero

