

C & F AUDITORES, S.L

<p>C N M V Registro de Auditorias Emisores Nº <u>6608</u></p>
--

**INFORME DE AUDITORIA
DE
ESTABANELL Y PAHISA ,S.A.**

EJERCICIO 1999

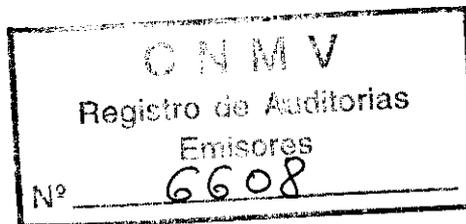
Nº de protocolo
5.13/2000

<p><small>Comisión Nacional del Mercado de Valores</small> REGISTRO DE ENTRADA Nº 200100240 02 ENE 2001</p> 
--

Fecha
15-nov-2000

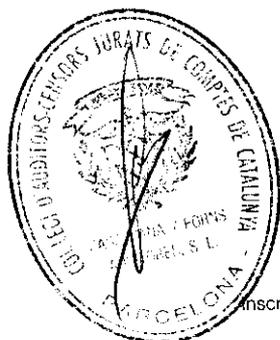
**CASAJUANA & FORNS
AUDITORES S.L.**

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



Protocolo nº 5.13/2000

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 2000.



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

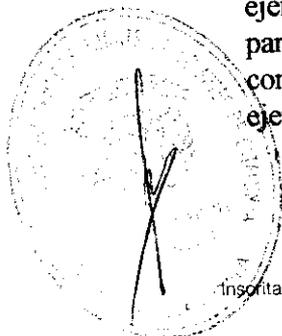
Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado al 30 de junio de 2000. Con fecha 29 de octubre de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999 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 14 de la Memoria adjunta.

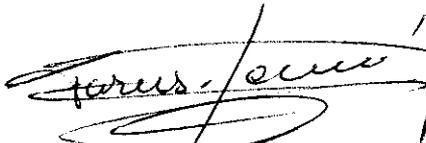
Según se explica en la Nota 18 de la Memoria, en el ejercicio 1999-2000, la Compañía ha realizado una reestructuración de la sección de hilatura procediendo al cese progresivo de la misma, lo que ha supuesto un gasto por indemnizaciones de 27,9 millones de pesetas.

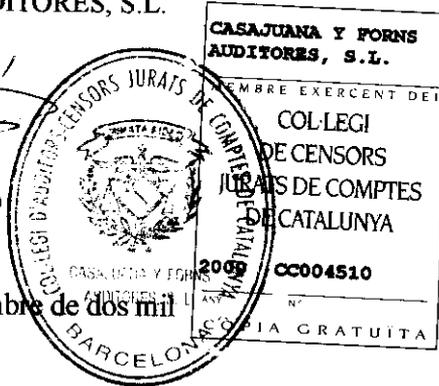
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **ESTABANELL Y PAHISA, S.A.** al 30 de junio de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



El informe de gestión adjunto del ejercicio terminado al 30 de junio de 2000, 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 1999/2000. 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 Luis Forns-Samsó Garvayo
Socio Auditor



Barcelona, a quinze de novembre de dos mil

Estabanell y Pahisa, S.A.



Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio 1.999/2.000

**BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL**

B1 5

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

	ACTIVO ACTIU	EJERCICIO EXERCICI 1990 (2)	EJERCICIO EXERCICI 1989 (3)
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBORSAMENTS NO EXIGITS	110000		
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	4.496.408	4.799.433
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000		
II. Inmovilizaciones inmateriales Immobilitzacions immateriales	122000	30.783	20.599
1. Gastos de investigación y desarrollo Despeses de recerca i desenvolupament	122010		
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares Concessions, patents, llicències, marques i similars	122020	66	66
3. Fondo de comercio Fons de comerç	122030		
4. Derechos de traspaso Drets de traspàs	122040		
5. Aplicaciones informáticas Aplicacions informàtiques	122050	45.421	25.877
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero Drets sobre béns en règim d'arrendament financer	122060		
7. Anticipos Acomptes	122070		
8. Provisiones Provisions	122080		
9. Amortizaciones Amortitzacions	122090	(14.704)	(5.344)
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	1.193.215	1.350.237
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	661.224	697.879
2. Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	2.618.974	2.660.783
3. Otras instalaciones, utililaje y mobiliario Altres instal·lacions, utilitatge i mobiliari	123030	68.926	68.047
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	344	344
5. Otro inmovilizado Altre immobilitzat	123050	194.094	186.516
6. Provisiones Provisions	123060		
7. Amortizaciones Amortitzacions	123070	(2.350.347)	(2.263.332)
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	3.272.410	3.428.597
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	124010	3.203.000	3.203.000
2. Créditos a empresas del grupo Crèdits a empreses del grup	124020	141.391	141.225
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	124030	5.000	84.690
4. Créditos a empresas asociadas Crèdits a empreses associades	124040		51.438
5. Cartera de valores a largo plazo Cartera de valors a llarg termini	124050	11.987	9.792
6. Otros créditos Altres crèdits	124060		
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo Dipòsits i fiances constituïts a llarg termini	124070	10.313	6.409
8. Provisiones Provisions	124080	(99.281)	(67.957)
9. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	124100		
V. Acciones propias Accions pròpies	125000		
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo Deutors per operacions de tràfic a llarg termini	126000		

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

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

(3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

NIF
NIF

A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA SA

(VER DORSO)

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

ACTIVO ACTIU		EJERCICIO EXERCICI 1999 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1998 (2)
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000		
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	2.365.778	2.231.841
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000		
II. Existencias Existències	142000	1.291.079	997.885
1. Comerciales Comercials	142010		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	212.615	93.112
3. Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiacabats	142030	108.915	100.428
4. Productos terminados Productes acabats	142040	969.549	804.345
5. Subproductos residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	142050		
6. Anticipos Acomptes	142060		
7. Provisiones Provisions	142070		
III. Deudores Deutors	143000	994.107	1.165.938
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	951.397	1.156.425
2. Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	16.706	16.734
3. Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	10.981	
4. Deudores varios Deutors diversos	143040	4.384	498
5. Personal Personal	143050		
6. Administraciones Públicas Administracions públiques	143060	20.190	6.472
7. Provisiones Provisions	143070	(9.551)	(14.191)
IV. Inversiones financieras temporales Inversions financeres temporals	144000	28.357	1.845
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	144010		
2. Créditos a empresas del grupo Crèdits a empreses del grup	144020		
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	144030		
4. Créditos a empresas asociadas Crèdits a empreses associades	144040	25.290	
5. Cartera de valores a corto plazo Cartera de valors a curt termini	144050		
6. Otros créditos Altres crèdits	144060		
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo Dipòsits i fiances constituïts a curt termini	144070	3.067	1.845
8. Provisiones Provisions	144080		
V. Acciones propias a corto plazo Accions pròpies a curt termini	145000		
VI. Tesorería Tresoreria	146000	52.235	66.173
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000		
TOTAL GENERAL TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	6.862.186	7.031.274

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

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



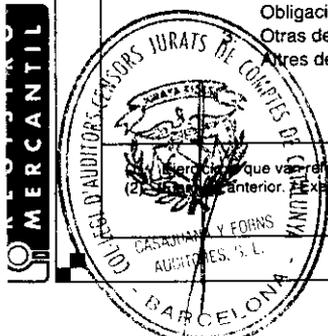
**BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL**

NIF	A08016057	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL		
ESTABANELL Y PAHISA SA		(VER DORSO)
Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors		

	PASIVO PASSIU	EJERCICIO EXERCICI 1990 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1989 (2)
A) FONDOS PROPIOS			
FONS PROPIS	210000	5.428.488	5.304.001
I. Capital suscrito			
Capital subscrit	211000	554.547	554.547
II. Prima de emisión			
Prima d'emissió	212000		
III. Reserva de revalorización			
Reserva de revaloració	213000	218.215	218.215
IV. Reservas			
Reserves	214000	4.531.239	4.218.861
1. Reserva legal			
Reserva legal	214010	110.909	110.909
2. Reservas para acciones propias			
Reserves per a accions pròpies	214020		
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante			
Reserves per a accions de la societat dominant	214030		
4. Reservas estatutarias			
Reserves estatutàries	214040		
5. Otras reservas			
Altres reserves	214050	4.420.330	4.107.952
V. Resultados de ejercicios anteriores			
Resultats d'exercicis anteriors	215000	0	0
1. Remanente			
Romanent	215010		
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores			
Resultats negatius d'exercicis anteriors	215020		
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas			
Aportacions de socis per a compensació de pèrdues	215030		
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)			
Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	216000	124.487	312.378
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio			
Dividend a compte lliurat en l'exercici	217000		
VIII. Acciones propias para reducción de capital			
Accions pròpies per a reducció de capital	218000		
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	220000	0	0
1. Subvenciones de capital			
Subvencions de capital	220010		
2. Diferencias positivas de cambio			
Diferències positives de canvi	220020		
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios			
Altres ingressos a distribuir en diversos exercicis	220030	0	0
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios			
Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis	220050		
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	230000	0	0
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares			
Provisions per a pensions i obligacions similars	230010		
2. Provisiones para impuestos			
Provisions per a impostos	230020		
3. Otras provisiones			
Altres provisions	230030		
4. Fondo de reversión			
Fons de reversió	230040		
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO			
CREDITORS A LLARG TERMINI	240000	18.918	20.002
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables			
Emissions d'obligacions i altres valors negociables	241000	0	0
1. Obligaciones no convertibles			
Obligacions no convertibles	241010		
2. Obligaciones convertibles			
Obligacions convertibles	241020		
Otras deudas representadas en valores negociables			
Altres deutes representats en valors negociables	241030		

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

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

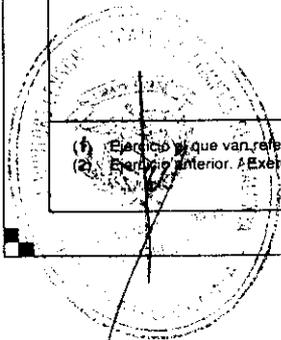


**BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL**

NIF	A08016057	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL		
ESTABANELL Y PAHISA SA		(VER DORSO)
Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors		

PASIVO PASSIU	EJERCICIO EXERCICI 1992 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1991 (2)
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación) CREDITORS A LLARG TERMINI (Continuació)		
II. Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	242000	11.792
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	242010	11.792
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo Creditors per arrendament financer a llarg termini	242020	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas Deutes amb empreses del grup i associades	243000	0
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	243010	
2. Deudas con empresas asociadas Deutes amb empreses associades	243020	
IV. Otros acreedores Altres creditors	244000	7.126
1. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	244010	
2. Otras deudas Altres deutes	244020	
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	244030	7.126
4. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	244050	7.126
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos Desemborsaments pendents sobre accions no exigits	245000	0
1. De empresas del grupo D'empreses del grup	245010	
2. De empresas asociadas D'empreses associades	245020	
3. De otras empresas D'altres empreses	245030	
VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo Creditors per operacions de tràfic a llarg termini	246000	
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO CREDITORS A CURT TERMINI	250000	1.414.780
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables Emissions d'obligacions i altres valors negociables	251000	0
1. Obligaciones no convertibles Obligacions no convertibles	251010	
2. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	251020	
3. Otras deudas representadas en valores negociables Altres deutes representats en valors negociables	251030	
4. Intereses de obligaciones y otros valores Interessos d'obligacions i altres valors	251040	
II. Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	252000	197.647
1. Préstamos y otras deudas Préstecs i altres deutes	252010	197.424
2. Deudas por intereses Deutes per interessos	252020	223
3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo Creditors per arrendament financer a curt termini	252030	1.282
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	253000	301.582
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	253010	301.582
2. Deudas con empresas asociadas Deutes amb empreses associades	253020	294.125

(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 SA

(VER DORSO)
Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO PASSIU		EJERCICIO EXERCICI 199_(1)	EJERCICIO EXERCICI 199_(2)
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)			
CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)			
IV. Acreedores comerciales			
Creditors comercials			
1. Anticipos recibidos por pedidos Acomptes rebuts per comandes	254000	751.397	537.031
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios Deutes per compres o prestacions de serveis	254010		
3. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	254020	751.397	537.031
4. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	254030		
V. Otras deudas no comerciales			
Altres deutes no comercials			
1. Administraciones Públicas Administracions públiques	255000	164.154	380.232
2. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	255010	72.347	258.644
3. Otras deudas Altres deutes	255020		
4. Remuneraciones pendientes de pago Remuneracions pendents de pagament	255030	32.623	59.419
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo Fiances i dipòsits rebuts a curt termini	255040	56.180	58.920
6. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo Fiances i dipòsits rebuts a curt termini	255050	3.004	3.249
VI. Provisiones para operaciones de tráfico			
Provisions per a operacions de tràfic			
256000			
VII. Ajustes por periodificación			
Ajustaments per periodització			
257000			
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO			
PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI			
260000			
TOTAL GENERAL	200000	6.862.186	7.031.274
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)			

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

REGISTRO MERCANTIL



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

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

NIF NIF A08016057 DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL ESTABANELL Y PAHISA SA	(VER DORSO) Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatufes dels administradors	UNIDAD / UNITAT (1) Pesetas Pessetes 999211 Miles Milers 999212 Millones Milions 999213
--	--	---

	DEBE DEURE	EJERCICIO EXERCICI 1999 (2)	EJERCICIO EXERCICI 1998 (3)
A) GASTOS			
DESPESES (A.1 a A.16)	300000	4.026.636	3.607.434
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	301000		
A.2. Aprovisionamientos Aprovisionaments	302000	2.045.523	1.923.399
a) Consumo de mercaderías Consum de mercaderies	302010	522.193	486.497
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles Consum de primeres matèries i altres matèries consumibles	302020	879.040	869.165
c) Otros gastos externos Altres despeses externes	302030	644.290	567.737
A.3. Gastos de personal Despeses de personal	303000	909.807	966.470
a) Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats	303010	720.236	759.047
b) Cargas sociales Càrregues socials	303020	189.571	207.423
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	304000	195.721	171.643
A.5. Variación de las provisiones de tráfico Variació de les provisions de tràfic	305000	3.279	14.143
a) Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existències	305010		
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables	305020	3.279	14.143
c) Variación de otras provisiones de tráfico Variació d'altres provisions de tràfic	305030		
A.6. Otros gastos de explotación Altres despeses d'exploació	306000	631.293	538.459
a) Servicios exteriores Serveis exteriors	306010	614.973	522.576
b) Tributos Tributs	306020	16.320	15.883
c) Otros gastos de gestión corriente Altres despeses de gestió corrent	306030		
d) Dotación al fondo de reversión Dotació al fons de reversió	306040		
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN BENEFICIS D'EXPLOTACIÓ (B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)	301900		
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades	307000	47.259	59.782
a) Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup	307010		
b) Por deudas con empresas asociadas Per deutes amb empreses associades	307020		
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados Per deutes amb tercers i despeses assimilades	307030	47.259	59.782
d) Pérdidas de inversiones financieras Pèrdues d'inversions financeres	307040		
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras Variació de les provisions d'inversions financeres	308000		16
A.9. Diferencias negativas de cambio Diferències negatives de canvi	309000	5.593	5.762
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS RÉSULTATS FINANCERS POSITUS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	302900	399.379	394.322

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

MERCANTIL



(2) Marcar en 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 s'han d'elaborar en la mateixa unitat.
 (3) Ejercicio al que se refieren las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

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

NIF	A08016057	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL		(VER DORSO)
ESTABANELL Y PAHISA SA		
Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors		

DEBE DEURE		EJERCICIO EXERCICI 1999(1)	EJERCICIO EXERCICI 1998(2)
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS BENEFICIS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	259.907	229.315
A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Variació de les provisions d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	310000	99.281	4.096
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	311000	68.188	0
A.12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias Pèrdues per operacions amb accions i obligacions pròpies	312000		
A.13. Gastos extraordinarios Despeses extraordinàries	313000	31.208	8.110
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios Despeses i pèrdues d'altres exercicis	314000	719	1.123
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIU (B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	304900		
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS BENEFICIS ABANS D'IMPOSTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)	305900	113.252	226.809
A.15. Impuesto sobre Sociedades Impost sobre societats	315000	(11.235)	(85.569)
A.16. Otros impuestos Altres impostos	316000		
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) RESULTAT DE L'EXERCICI (BENEFICIS) (A.V-A.15-A.16)	306900	124.487	312.378

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



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

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

NIF	A08016057	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL		(VER DORSO)
ESTABANELL Y PAHISA SA		
Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors		

	HABER HAVER	EJERCICIO EXERCICI 1999 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1998 (2)
B) INGRESOS			
INGRESOS (B.1 a B.13)	400000	4.151.123	3.919.812
B.1. Importe neto de la cifra de negocios			
Import net de la xifra de negocis	401000	3.317.290	3.297.572
a) Ventas			
Vendes	401010	3.364.455	3.240.546
b) Prestaciones de servicios			
Prestacions de serveis	401020	180.041	175.145
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas			
Devolucions i ràpels sobre vendes	401030	(227.206)	(118.119)
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación			
Augment d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	402000	319.899	143.440
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado			
Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat	403000		
B.4. Otros ingresos de explotación			
Altres ingressos d'explotació	404000	8.962	8.095
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente			
Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	404010	8.962	8.095
b) Subvenciones			
Subvencions	404020		
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos			
Excés de provisions de riscos i despeses	404030		
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)	401900	139.472	165.007
B.5. Ingresos de participaciones en capital			
Ingressos de participacions en capital	405000		
a) En empresas del grupo			
En empresas del grup	405010		
b) En empresas asociadas			
En empresas associades	405020		
c) En empresas fuera del grupo			
En empresas fora del grup	405030		
B.6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado			
Ingressos en altres valors negociables i de crèdits de l'actiu immobilitzat	406000	448.724	450.006
a) De empresas del grupo			
D'empreses del grup	406010	448.585	450.003
b) De empresas asociadas			
D'empreses associades	406020		
c) De empresas fuera del grupo			
D'empreses fora del grup	406030	139	3
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados			
Altres interessos i ingressos assimilats	407000	1.448	8.222
a) De empresas del grupo			
D'empreses del grup	407010		3.736
b) De empresas asociadas			
D'empreses associades	407020		3.890
c) Otros intereses			
Altres interessos	407030	1.448	596
d) Beneficios en inversiones financieras			
Beneficis en inversions financeres	407040		
B.8. Diferencias positivas de cambio			
Diferències positives de canvi	408000	2.059	1.654
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS			
RESULTATS FINANCERS NEGATIUS			
(A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900		

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA



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

MERCANTIL

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

NIF
NIF

A08016057

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

ESTABANELL Y PAHISA SA

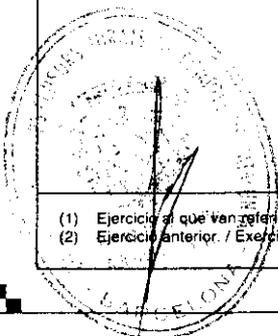
(VER DORSO)

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

HABER HAVER	EJERCICIO EXERCICI 1999 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1998 (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	45.738
B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies	410000	269
B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio Subvencions de capital transferides al resultat de l'exercici	411000	771
B.12. Ingresos extraordinarios Ingressos extraordinaris	412000	243
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios Ingressos i beneficis d'altres exercicis	413000	6.760
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	146.655
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	

REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA

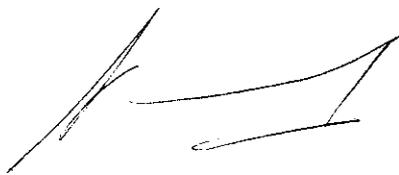
MERCANTIL



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

En Barcelona, a treinta de septiembre de dos mil

Francisco Estabanell Demestre



Presidente y Consejero

Salvador Pujadas Forgas



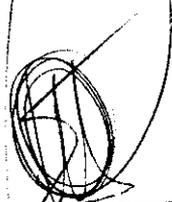
Consejero

Francisco Estabanell Suquet



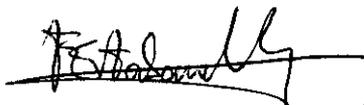
Consejero

José María Pujadas Martí



Consejero

Francisco Estabanell Raventós



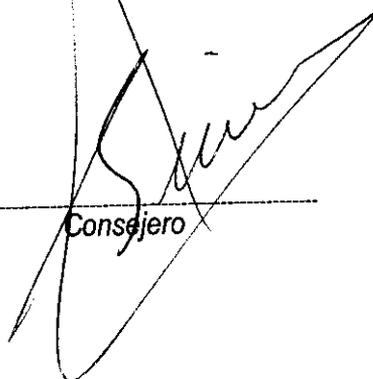
Consejero

Oriol Tintoré Auger

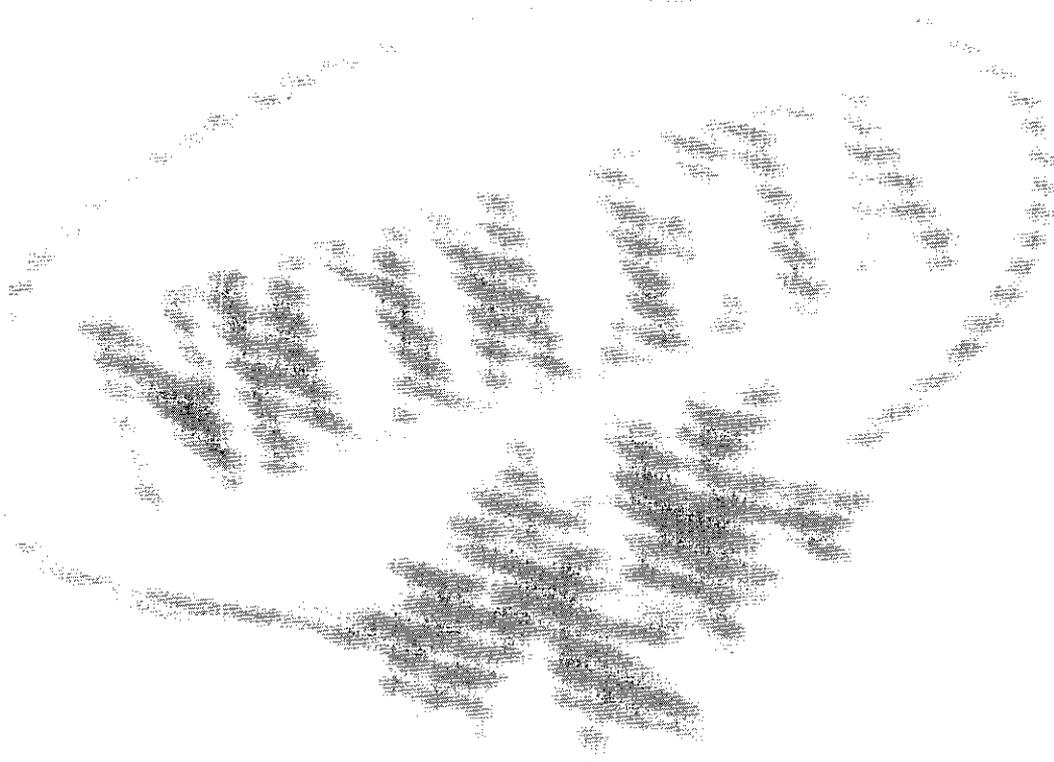


Consejero

Andrés Bellido Pujadas



Consejero



Estabanell y Pahisa, S.A.



Memoria del Ejercicio 1.999/2.000

Estabanell y Pahisa, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2000

(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 y venta 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 el 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 y cogeneración)

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 del cese de la sección de la hilatura, tal como se comenta en la Nota 18, y en el epígrafe de existencias en el ejercicio actual figura como materias primas el hilo, ya sea el fabricado por la propia Compañía como el adquirido a terceros, mientras que en el ejercicio anterior, el importe de materias primas correspondía básicamente al algodón para la sección de hilatura.

Dentro de los ingresos, en el epígrafe "Devoluciones y rappels sobre ventas" durante el ejercicio 1999/2000, y como consecuencia del nuevo programa informático, se incluyen devoluciones que corresponden a errores en la facturación que una vez subsanados se vuelve a refacturar. En el ejercicio estas refacturaciones ascienden aproximadamente a un montante de 98 millones de pesetas.



NOTA 3.- DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 1999/2000, que se espera será aprobada sin modificación:

Base de reparto: (en pesetas)	<u>124.486.705</u>
Pérdidas y ganancias (Beneficios)	<u>124.486.705</u>
Distribución :	
- A Reservas voluntarias.	124.486.705

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:

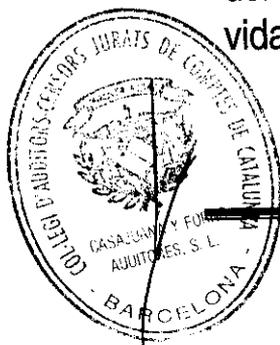
a) Inmovilizaciones inmateriales

Se encuentran valoradas por su precio de adquisición, aplicándose una amortización del 25% a partir del mes siguiente a la puesta en funcionamiento.

b) Inmovilizaciones materiales

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

La dotación a la amortización se calcula mediante el método lineal a partir del mes siguiente de su puesta en funcionamiento, siendo los años de vida útil, los siguientes:



- Generación eléctrica	Años
- Obras hidráulicas fijas	33
- Compuertas y rejas	25
- Conducciones forzadas	25
- Contadores	8
- Planta cogeneradora	10
- Centrales hidroeléctricas	20
- Vehículos	6

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

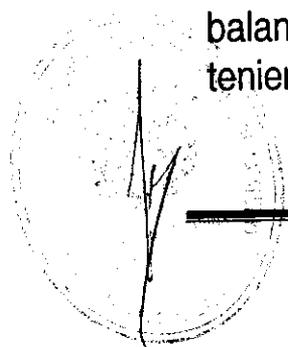
Los coeficientes aplicados están de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos.

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 medio ponderado de adquisición. Los productos en proceso y las existencias de productos terminados son valorados al coste de producción. El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al artículo, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectos imputables al mismo en la medida en que esos costes correspondan al proceso de fabricación.

La imputación de los costes conjuntos para la diversidad de artículos obtenidos simultáneamente en el proceso productivo se realiza procurando que sea proporcional a su valor de mercado.

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

e) Deudas no comerciales

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

f) 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.

g) 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, tributaba 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 Masíes S A**, ambas participadas al 100% por **Estabanell y Pahisa S A**. Como consecuencia de una incidencia de carácter formal con Administración tributaria, la Compañía en el ejercicio 1999-2000 liquida su Impuesto Sobre Sociedades de forma individual.

h) 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 del 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.

i) 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.



j) 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 realizando la venta de la energía 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 2000 se expresan a continuación:

Proyectos y concesiones:		
- Saldo a 30.06.99		66
- Adiciones	-	
- Bajas.	-	-
- Subtotal Proyectos y Concesiones Saldo al 30.06.00.	_____	66

Aplicaciones informáticas:		
- Saldo a 30.06.99	25.877	
- Adiciones	19.544	
- Bajas	<u>0</u>	45.421
- Amortización		<u>(14.704)</u>
- Subtotal Aplicaciones Informáticas Saldo al 30.06.00		30.717
- Inmovilizado Inmaterial Neto		<u>30.783</u>



NOTA 6.- INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2000 son como sigue:

INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo a 30.06.99 Histórico	Actualiz. Ley 7/96	Saldo a 30.06.99	Adiciones	Trasposos	Bajas	Saldo a 30.06.00
Terrenos y Construcciones	538.964	158.915	697.879	7.349		(44.004)	661.224
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.601.013	59.770	2.660.783	56.106	776	(98.691)	2.618.974
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario.	65.151	2.896	68.047	1.015		(136)	68.926
Anticipos e inmov. En curso	344		344	776	(776)		344
Otro inmovilizado	183.133	3.383	186.516	8.894		(1.316)	194.094
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3.388.605	224.964	3.613.569	74.140	0	(144.147)	3.543.562
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Amortizaciones	Saldo a 30.06.99	Dotación ejercicio	Bajas del ejercicio	Saldo a 30.06.00	Valor Líquido a 30.06.00
Terrenos y construcciones	282.565	18.879		301.444	359.780
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.770.282	151.683	(98.033)	1.823.932	795.042
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario.	51.677	3.781		55.458	13.468
Anticipos e inmov. en curso					344
Otro inmovilizado	158.808	12.019	(1.314)	169.513	24.581
	-----	-----	-----	-----	-----
	2.263.332	186.362	(99.347)	2.350.347	1.193.215
	=====	=====	=====	=====	=====

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



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 1.972 millones de pesetas de elementos totalmente amortizados.

El efecto de la actualización 7/1996 sobre la amortización ha sido de unos 12,7 millones de pesetas en este ejercicio.

El desglose del inmovilizado a 30 de junio de 2000, de acuerdo con las actividades que desarrolla la Compañía, resulta como sigue:

Sección Eléctrica (producción)

	INMOVILIZADO MATERIAL	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO
Terrenos y construcciones	91.698	(37.488)	54.210
Instalación técnicas y maquinaria	552.146	(207.870)	344.276
Otro inmovilizado	45.807	(41.795)	4.012
	-----	-----	-----
TOTAL ELÉCTRICO	689.651	(287.153)	402.498
	=====	=====	=====

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 10.439 miles de pesetas y la dotación a la amortización 49.937 miles de pesetas.



Sección Textil

	INMOVILIZADO MATERIAL	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO
Terrenos y construcciones	569.526	(263.956)	305.570
Instalación técnicas y maquinaria	2.066.828	(1.616.221)	450.607
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario.	68.926	(55.458)	13.468
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	344		344
Otro inmovilizado	148.287	(127.559)	20.728
TOTAL TEXTIL	2.853.911	(2.063.194)	790.717
TOTAL COMPAÑÍA	3.543.562	(2.350.347)	1.193.215

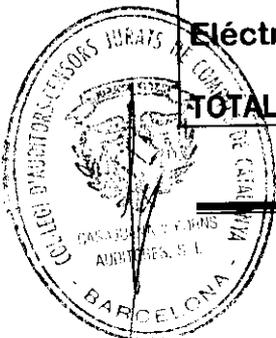
El inmovilizado textil fuera de uso y que corresponde a la sección de hilatura es de 685 millones de pesetas, estando totalmente amortizado.

Una vez se proceda al cierre definitivo de la sección de procederá a dar de baja los activos con su correspondiente amortización, tal y como se apunta en la Nota 18.

NOTA 7.- INVERSIONES FINANCIERAS**A) Participaciones de capital y créditos a empresas del grupo****- Participaciones en empresas del Grupo:**

El desglose y los movimientos del ejercicio resultan como sigue:

SOCIEDAD	% Part	Saldo 30.06.99	Adiciones Bajas	Saldo a 30.06.00	Provisión
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>	<u>99.281</u>
TOTAL		3.203.000		3.203.000	99.281



Las empresas del grupo que consolidan y la información relacionada con las mismas a 30 de junio de 2000 es la siguiente:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD
Estabanell y Pahisa Energía S A	C/.Rec 28 08400 Granollers	Adquisición y distribución energía eléctrica.
Eléctrica Masíes S A	C/.Rec 28 08400 Granollers	Explotación de centrales hidroeléctricas.

Información económica:

- Estabanell y Pahisa Energía S A

Capital	3.023.000
Reservas	1.327.750
Resultado ejercicio	<u>415.302</u>
VALOR TEÓRICO	<u>4.766.052</u>
VALOR EN LIBROS de EPSA	3.023.000

- Eléctrica Masíes S A

Capital	180.000
Resultados Negativos ejercicios anteriores	(99.281)
Resultado ejercicio	(22.138)
VALOR EN LIBROS DE EPSA	180.000

Como consecuencia de las pérdidas acumuladas hasta el ejercicio 1999/2000 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 tomó el acuerdo en la Junta General extraordinaria de fecha 22 de junio de 2000 de proceder a la fusión de esta Compañía con **Estabanell y Pahisa, S A**.

Por otra parte, y debido a la tardanza en la obtención de ingresos por parte de la Compañía **Eléctrica Masías S A** y por prudencia valorativa, **Estabanell y Pahisa S A** ha realizado durante este ejercicio una provisión de 99.281 miles de pesetas.

- Créditos a empresas del Grupo

Estabanell y Pahisa S A tenía concedido a la empresa del grupo **Eléctrica Masías 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 2000 asciende a un importe de 141.391 miles de pesetas.

B) Participaciones de capital en empresas asociadas

- Participaciones en empresas asociadas:

El desglose y los movimientos del ejercicio resultan como sigue:

SOCIEDAD	% Part.	Saldo 30.06.99	Adiciones	Bajas	Saldo a 30.06.00	Provisión a 30.06.99	Cancelación Provisión 30.06.00
PROBELL 92 S A	33,33	84.690	0	(84.690)	0	67.940	(67.940)
TEXTURA INTERNATIONAL SRL	50,00	0	5.000	0	5.000	0	0
TOTALES		84.690	5.000	(84.690)	5.000	67.940	(67.940)



A finales del ejercicio la Compañía procedió a la venta de su participación en **PROBELL 92 S A** al Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló, sociedad inicialmente constituida conjuntamente con el *Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló* y la *Generalitat de Catalunya* para la explotación de una central con aprovechamiento de residuos forestales para la generación de energía.

La información referida a la inversión realizada en el ejercicio es la siguiente:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD
TEXTURA INTERNATIONAL S R L	11 bis Rue Antonin Mercié 31000 TOULOUSE (FRANCIA)	Comercialización Productos Textiles

- Créditos a empresas asociadas

Con respecto al crédito a largo plazo que tenía concedido a **PROBELL 92, S A** por un importe de 40.316 miles de pesetas originados por unos derechos de acometida, y que, con los intereses devengados ascendía a un montante total de 51.438 miles de pesetas, han sido cancelados.

Con respecto a los créditos a empresas asociadas a corto plazo corresponden a las entregas realizadas a **TEXTURA INTERNATIONAL SRL** por un importe de 25.290 miles de pesetas, en concepto de gastos de implantación, no devengando intereses.

Las pérdidas derivadas de la venta de la participación en **PROBELL 92, S A** han ascendido a un importe de 68,1 millones de pesetas; 16,7 millones de pesetas en concepto de participación no provisionada y los 51,4 millones de pesetas restantes en concepto del préstamo mencionado anteriormente.

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 2.000 son como sigue:



	Saldo a 30.06.99	Adiciones	Bajas	Saldo a 30.06.00
Acciones con cotización oficial	202	-	-	202
Acciones sin cotización oficial	9.590	2.211	(16)	11.785
TOTAL	9.792	2.211	(16)	11.987

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 8.- EXISTENCIAS

Las existencias al 30 de junio de 2.000 se desglosan en la actividad textil como sigue:

Materias primas	196.525
Elementos y conjuntos incorporables	16.090
Productos semiterminados	108.915
Productos terminados	969.549
TOTALES	1.291.079

No existen limitaciones en la disponibilidad, compromisos firmes de compra o venta, ni contratos de futuros que sean relevantes, salvo los habituales a la actividad que desarrolla la Compañía.

NOTA 9.- FONDOS PROPIOS

El desglose y los movimientos en el ejercicio 1999-2000 de las cuentas que componen los fondos propios de la Compañía son como sigue:

	Saldo a 30.06.99	Aumentos / Disminuciones	Traspasos	Saldo a 30.06.00
Capital	554.547			554.547
Reservas revalorización 1.996	218.215			218.215
Reserva legal	110.909			110.909
Reservas especiales	27.351		(2.836)	24.515
Reservas voluntarias	4.080.601	315.214		4.395.815
Pérdidas Ganancias 1.998-1.999	312.378		(312.378)	0
Pérdidas Ganancias 1.999-2.000		124.487		124.487
TOTAL FONDOS PROPIOS	5.304.001	439.701	(315.214)	5.428.488



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 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.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 30 de junio de 2000 las deudas de la Compañía con las entidades de crédito estaban representadas como sigue:

a) Préstamo Hipotecario:

<p><u>A largo plazo</u> 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%.</p>	11.792
--	---------------



b) Pólizas a corto plazo:

Saldo dispuesto en pólizas de crédito	0
---------------------------------------	---

La Compañía tiene un límite concedido de 550 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	197.424
- Intereses devengados	<u>223</u>
Total a corto plazo	<u>197.647</u>

El tipo medio correspondiente a efectos descontados es del 4%

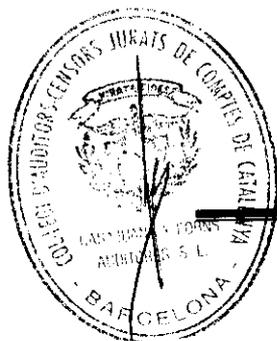
La Compañía tiene concedidos créditos de comercio exterior con un límite de 125.000 miles de pesetas, comprometidos 104.075 miles de pesetas para julio 2000.

El importe de los gastos financieros devengados y no pagados de los préstamos y créditos reseñados ascienden a un montante de 223 miles de pesetas.

NOTA 11.- 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>16.706</u>
Deudas con empresas del Grupo - Deudas en cuenta corriente	<u>301.582</u>



NOTA 12.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

Administraciones Públicas

Su composición al 30 de junio de 2000 es como sigue:

	Saldos deudores	Saldos acreedores
- Impuesto s/.Valor Añadido	3.034	
- Retenciones practicadas I.R.P.F.		13.315
- Impuesto sobre Sociedades	17.156	
- Impuesto s/.Sociedades diferido		27.825
- Organismos de la Seguridad, acreedor		31.207
TOTAL	20.190	72.347

NOTA 13.- 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 1999-2000 con la base imponible del Impuesto de Sociedades es como sigue:

- Resultado contable del ejercicio	124.487
- Impuesto Sobre Sociedades	(11.235)
- Beneficio antes de impuestos	113.252
- Diferencias permanentes	
Aumentos	112.395
- Diferencias temporales	
Aumentos	32.099
- Base Imponible (Resultado fiscal)	257.747

La liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio cerrado al 30 de Junio de 2000 no se perfecciona hasta el plazo límite previsto legalmente :

Base Imponible	257.747
Cuota 35% Impuesto Sociedades	90.211
Deducción por doble imposición	- 90.211
Cuota líquida	0
Retenciones a cuenta	17.156
Importe a devolver	17.156

La deducción viene determinada por los dividendos percibidos de la filial **Estabanell y Pahisa Energía S A**

Durante el ejercicio 1.999/2.000 la cuenta de "Impuesto sobre beneficios diferido" ha tenido los siguientes movimientos:

Saldo a 30.06.99	39.060
Imputación ejercicio	(11.235)
Saldo a 30.06.00	27.825

Como se indica en la Nota 4 g), la Sociedad no tributa en régimen consolidado, conjuntamente con **Estabanell y Pahisa Energía SA y Eléctrica Masías S A**, por tanto, presentarán su declaración del Impuesto Sobre Sociedades de forma individual.

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

PERIODO	IMPUESTO
Ejercicio 1.990/91 a 94/95	Impuesto sobre Sociedades Retenciones I.R.P.F. I.V.A.
Ejercicio 1.991 a 1.996	
Ejercicio 1.992 a 1.995	

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 14.- INGRESOS Y GASTOS

a) Consumo de mercaderías

- Compra de mercaderías textiles	522.193
----------------------------------	---------



b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

- Compra de materias primas	657.710
- Otros aprovisionamientos	194.635
- Variación de existencias	<u>26.705</u>
	879.040
- Otros gastos externos	644.290
Total Aprovisionamientos	2.045.523

c) Cargas sociales

- Seguridad social	179.682
- Otras cargas sociales	<u>9.889</u>
	189.571

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	7.919
- Provisión insolvencias de tráfico aplicada	<u>(4.640)</u>
	3.279

e) Transacciones con empresas del grupo y asociadas

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

	Concepto	
Compras efectuadas a: EYPESA	Compra energía	12.947
Ventas efectuadas a: EYPESA	Venta energía	229.804
Servicios recibidos de: EYPESA	Conservación saltos	4.500
Servicios prestados a: EYPESA EYPESA	Gestión integral Arrend.vehículos	161.216 17.042
Dividendos cobrados de		



EYPESA	Dividendos	448.585
--------	------------	---------

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 1999/2000:

- Ventas Sección Textil		
- Nacional	2.168.941	
- Exportación	738.503	2.907.444
- Ventas Sección Eléctrica		
- Generación Eléctrica (Nota 14 e)		229.804
- Prestación de Servicios		
- Centro de cálculo	1.783	
- Servicios integrales y arrend. Nota 14 e)	178.258	<u>180.041</u>
Total Cifra de Negocios		3.317.289

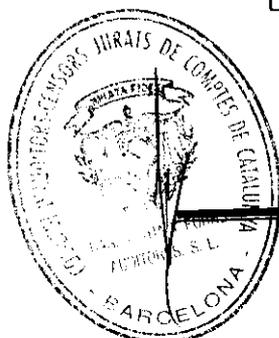
Mercados Geográficos Textil

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 242 personas distribuidas según categorías, del siguiente modo:

Directivos	4
Técnicos y administrativos	40
Otros	<u>198</u>
Total	242



NOTA 15.- GASTOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS

A continuación se detallan los ingresos y gastos de carácter extraordinario:

	<u>GASTOS</u>	<u>INGRESOS</u>
Enajenación inmovilizado	0	45.738
Pérdidas inmovilizado financiero	167.469	0
Indemnización	16.208	0
Sanción medioambiental	<u>15.000</u>	<u>0</u>
TOTAL	198.677	45.738

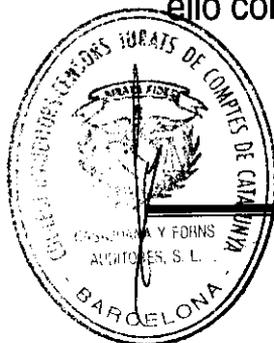
NOTA 16.- RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1.999-2.000 al Consejo de Administración, que afecta a siete consejeros, ha sido de 4.987 miles de pesetas en concepto de dietas. Además, los cuatro consejeros ejecutivos han devengado, como ingresos salariales, 45.054 miles de pesetas y los tres consejeros gerentes han cobrado durante el ejercicio 39.543 miles de pesetas por remuneración estatutaria.

NOTA 17.- MEDIO AMBIENTE

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.- HECHOS RELEVANTES.

Dentro de la Sección textil y durante el ejercicio 1999/2000 la Compañía procedió a la reestructuración de la actividad textil mediante el cese de forma progresiva de la sección de hilatura, debido a la escasa rentabilidad, como consecuencia primordialmente de no poder competir con el hilo que proviene de los países asiáticos. El cese de la actividad se está llevando a cabo mediante la recolocación de parte del personal de la hilatura en la sección de tejeduría, mediante prejubilaciones y mediante despidos pactados habiéndose satisfecho durante el ejercicio la cantidad de 27.900 miles de pesetas en concepto de indemnizaciones al personal de la mencionada sección.

Al objeto de dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 54/1997 referente a la separación jurídica de actividades se acuerda que en el próximo ejercicio se creará una sociedad de nueva constitución denominada **Estabanell y Pahisa Comercial S A** que tendrá como objeto social la realización de actividades eléctricas no reguladas, entre las que figura la comercialización, así como otras no eléctricas.

A juicio de los administradores de la Compañía no se han producido otros acontecimientos relevantes que tuvieran que incluirse en la memoria como mayor información.



NOTA 19.- CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente al ejercicio 1999-2000 es el siguiente :

CUADRO DE FINANCIACIÓN	30/06/00	30/06/99
ORÍGENES		
Recursos procedentes de las operaciones	418.836	488.868
Subvenciones de capital		771
Deudas a largo plazo:		
- De entidades de crédito		12.876
- De proveedores de inmovilizado		5.000
Enajenación de inmovilizado:		
- Material	49.453	269
- Financiero		
- Empresas Asociadas	16.723	
Cancelac. anticipo o traspaso a C/P. De Inmov. Financieras		
- Empresas Asociadas	51.438	
Gastos a distribuir en varios ejercicios		
Total Origenes	<u>532.451</u>	<u>513.225</u>
APLICACIONES		
Recursos aplicados a las operaciones		
Adquisiciones de inmovilizado:		
- Inmaterial	19.544	20.075
- Material	74.140	473.397
- Financiero		
+ Empresas del Grupo	166	
+ Empresas Asociadas	5.000	3.890
+ Otras inversiones financieras	6.099	6.303
Cancelación/traspaso a corto plazo		
De deudas a largo plazo:		
- De empréstitos		
- De entidades de crédito		
- De otras deudas	1.084	
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		
Total Aplicaciones	106.033	503.665
<i>Exceso de Aplicaciones sobre Origenes</i>	<i>426.418</i>	<i>9.560</i>
	<u>532.451</u>	<u>513.225</u>
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE:		
Existencias	293.194	142.851
Deudores	(171.831)	104.561
Acreedores	292.490	(195.486)
Inversiones Financieras Temporales	26.512	306
Tesorería	(13.938)	(42.672)
Variación	<u>426.418</u>	<u>9.560</u>

En Barcelona, a treinta de septiembre de dos mil

Francisco Estabanell Demestre



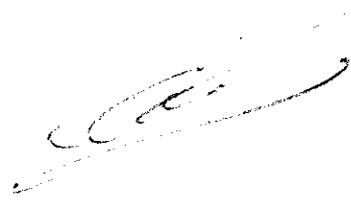
Presidente y Consejero

Salvador Pujadas Forgas



Consejero

Francisco Estabanell Suquet



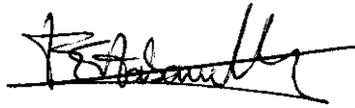
Consejero

José María Pujadas Martí



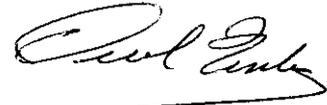
Consejero

Francisco Estabanell Raventós



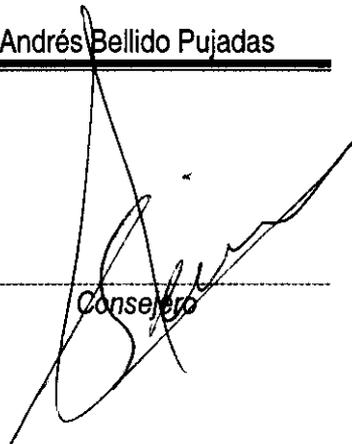
Consejero

Oriol Tintoré Auger



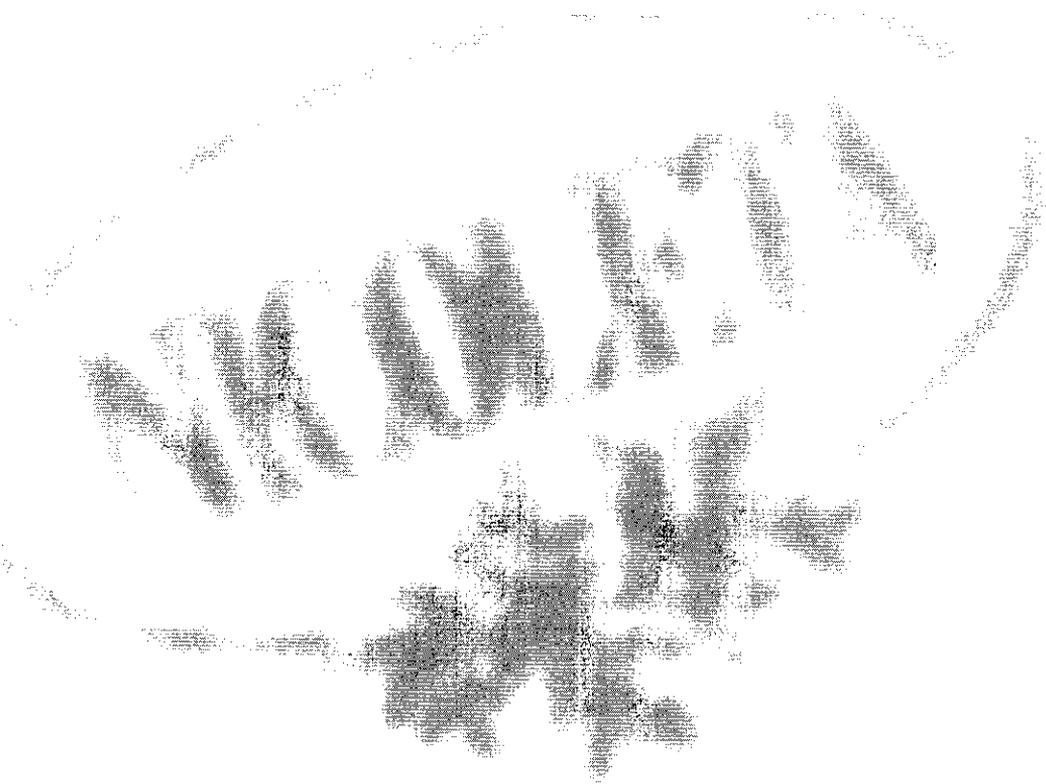
Consejero

Andrés Bellido Pujadas



Consejero





Estabanell y Pahisa, S.A.



Informe de Gestión del Ejercicio 1.999/2.000

Estabanell y Pahisa, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1.999/2.000

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

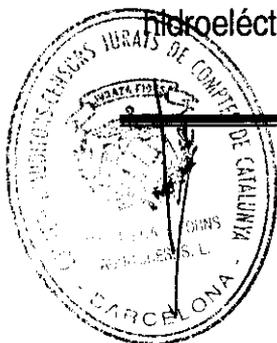
El presente ejercicio iniciado el 1 de Julio de 1.999 y finalizado el 30 de Junio de 2.000, cuarto cerrado después de la segregación de actividades que nos obligó la Ley 40/94, ha incrementado su cifra de negocios en un 1 % respecto a la del ejercicio anterior, además de haber percibido de la sociedad filial **Estabanell y Pahisa Energía SA** un dividendo de 449 millones de pesetas.

A inicios del ejercicio económico concluyeron los análisis sobre la viabilidad de la sección de hilatura, procediendo a su reestructuración mediante el cese de forma progresiva de su actividad, habiendo satisfecho durante el ejercicio la cantidad de 27.900 miles de pesetas en concepto de indemnizaciones al personal, así como la reubicación de una parte del mismo en las secciones de tejeduría.

Por otra parte, se ha iniciado la actualización de las instalaciones de baja tensión de las seccion de tinte, la cual se prolongará a lo largo del presente ejercicio 2000/2001, habiendo finalizado la realizada con el mismo motivo en la sección de telares, siendo de destacar igualmente la inversión en la automatización del tinte.

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**, acusando notablemente la doble influencia del incremento espectacular del coste del gas consumido, así como los continuos descensos en el precio del KW, por lo que respecta a su rentabilidad.

En el transcurso del ejercicio que nos acontece, se han seguido realizando diversas actuaciones para la actualización de la maquinaria e instalaciones de los saltos hidroeléctricos que la Compañía posee y que observan una notable recuperación frente



al pasado ejercicio, tanto en la producción de kW, como en la facturación de energía eléctrica, debido principalmente a las mejoras en el rendimiento.

Se ha continuado el proceso de implantación de sistemas informáticos ERP 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.

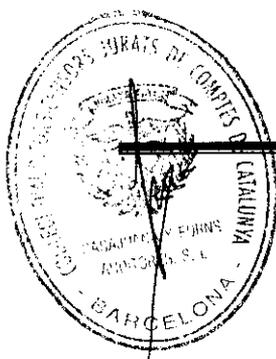
Los hechos relevantes posteriores al cierre pueden concretarse así:

- La aportación de capital para la creación de la sociedad **Estabanell y Pahisa Comercial S A**, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 54/1997 referente a la separación jurídica de actividades, y que tendrá por objeto social la realización de actividades eléctricas no reguladas, entre las que figura la comercialización, así como otras no eléctricas, la cual tendrá carácter de empresa del grupo con una participación de **Estabanell y Pahisa S A** del 100% del capital social.
- Se participará con un 16'6 % del capital de la sociedad mercantil **AQUAVENTUS ENERGÍA S L**, la cual tendrá carácter de empresa asociada, a constituir en Barcelona el día 23 de octubre de 2.000. Dicha entidad tiene por objeto social la producción y/o generación de energía eléctrica, y en especial, las que conlleven la protección del medio ambiente.

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 y muy especialmente en el mercado interior, 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 dos mil

Francisco Estabanell Demestre



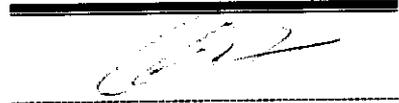
Presidente y Consejero

Salvador Pujadas Forgas



Consejero

Francisco Estabanell Suquet



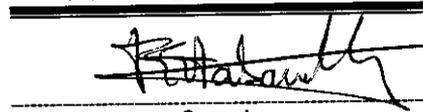
Consejero

José María Pujadas Martí



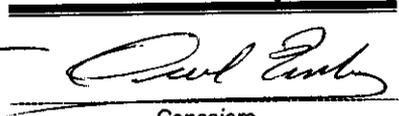
Consejero

Francisco Estabanell Raventós



Consejero

Oriol Tintoré Auger



Consejero

Andrés Bellido Pujadas



Consejero



C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 6608

INFORME DE AUDITORIA
DE
ESTABANELL Y PAHISA ,S.A.
Cuentas Consolidadas

EJERCICIO 1999

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
- 2 ENE 2001
REGISTRO DE ENTRADA
N.º 00010010

Nº de protocolo
5/14/2000

Fecha
15-Noviembre-2000

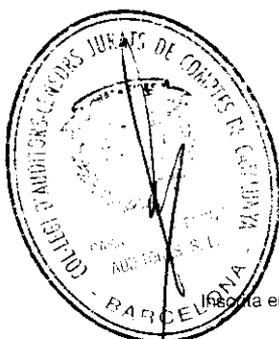
CASAJUANA & FORNS
AUDITORES S.L.

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



Protocolo nº 5.14/2000

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 2000.



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 2000, 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado al 30 de junio de 2000. Con fecha 29 de octubre de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio cerrado al 30 de junio de 1999 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

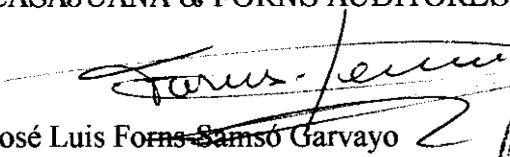
Según se explica en la Nota 18 de la Memoria, en el ejercicio 1999-2000, la Compañía ha realizado una reestructuración de la sección de hilatura procediendo al cese progresivo de la misma, lo que ha supuesto un gasto por indemnizaciones de 27,9 millones de pesetas

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 2000 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 2000, 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 1999/2000. 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 Forns Samsó Garvayo
Socio Auditor

Barcelona, a quince de noviembre de dos mil



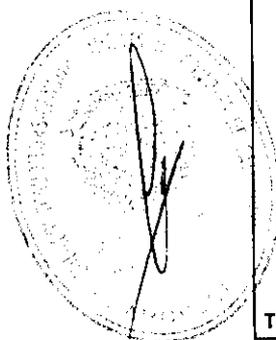
Estabanell y Pahisa, S.A.
Cuentas Anuales Consolidadas

Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio 1.999/2.000

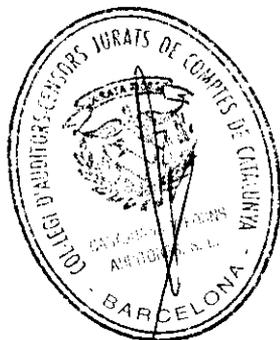


Estabanell y Pahisa S A (Cuentas Consolidadas)
NIF A08016057

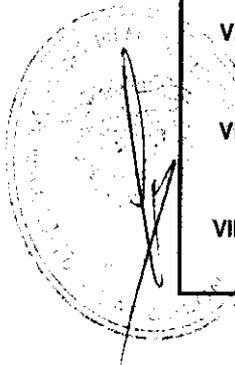
ACTIVO	EJERCICIO 1999	EJERCICIO 1998
A) ACCIONISTAS POR DESEM. NO EXIGIDOS	-	-
B) INMOVILIZADO	5.554.978	5.599.604
I. Gastos de establecimiento	-	2.247
II. Inmovilizaciones inmateriales	53.342	65.893
1. Bienes y derechos inmateriales	68.821	73.074
2. Provisiones y amortizaciones (-)	(15.479)	(7.181)
III. Inmovilizaciones materiales	5.426.145	5.446.042
1. Terrenos y construcciones	1.898.466	1.922.625
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	9.452.628	9.155.432
3. Otro inmovilizado	254.200	232.315
4. Anticipos e inmoviliz. materiales en curso	308.644	115.080
5. Provisiones y amortizaciones (-)	(6.487.793)	(5.979.410)
IV. Inmovilizaciones financieras	75.491	85.422
1. Participaciones en empresas asociadas	5.000	
2. Cartera de valores a largo plazo	11.987	
3. Otros créditos	47.116	94.482
4. Depósitos y firmazas	11.388	58.897
5. Provisiones (-)	-	(67.957)
V. Acciones de la sociedad dominante		
C) Fondo de comercio de consolidación	19.862	19.862
1. De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	19.862	19.862
2. De sociedades puestas en equivalencia		
D) GASTOS A DISTRIB. EN VARIOS EJERC.	-	-
E) ACTIVO CIRCULANTE	3.438.852	3.210.551
I. Accionistas por desembolsos exigidos		
II. Existencias	1.307.250	1.005.767
III. Deudores	1.870.611	2.056.254
1. Clientes por ventas y prestaciones de serv.	1.834.939	2.059.143
2. Empresas asociadas	10.981	
3. Otros deudores	34.242	11.302
4. Provisiones (-)	(9.551)	(14.191)
IV. Inversiones financieras temporales	34.182	4.873
1. Cartera de valores a corto plazo		
2. Créditos a empresas asociadas	25.290	
3. Otros créditos	8.892	4.873
4. Provisiones (-)		
V. Acciones de la sociedad dominante a corto plazo		
VI. Tesorería	226.809	143.657
VII. Ajuste por periodificación		
TOTAL GENERAL	9.013.692	8.830.017



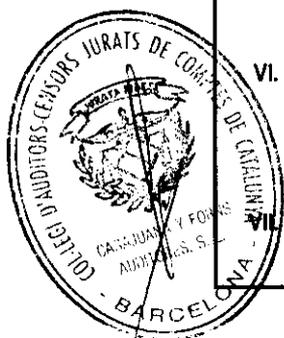
PASIVO	EJERCICIO 1999	EJERCICIO 1998
A) FONDOS PROPIOS	7.169.263	7.000.917
I. Capital suscrito	554.547	554.547
II. Prima de emisión		
III. Reserva de revalorización	218.215	218.215
IV. Otras reservas de la sociedad dominante	4.950.031	4.668.865
1. Reservas distribuibles	4.839.122	4.557.956
2. Reservas no distribuibles	110.909	110.909
3. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
V. Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	1.278.123	1.243.644
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)	168.347	315.646
1. Pérdidas y Ganancias consolidadas	168.347	315.646
2. Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos (-)		
IX. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (-)		
B) SOCIOS EXTERNOS		
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	-	-
1. De sociedades consolidadas por integración global o proporcional		
2. De sociedades puestas en equivalencia		
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	-	-
1. Subvenciones en capital	-	-
2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios		
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	19.363	20.002
I. Emisiones de obligac. y otros valores negoc.		
II. Deudas con entidades de crédito	11.792	12.876
III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		
IV. Otros acreedores	7.571	7.126
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.825.066	1.809.098
I. Emisión de obligac. y otros valores negoc.		
II. Deudas con entidades de crédito	197.647	495.883
III. Deudas con sociedades puestas en equivalencia		
IV. Acreedores comerciales	1.162.688	735.789
V. Otras deudas no comerciales	464.731	577.426
VI. Provisiones para operaciones de tráfico		
VII. Ajustes por periodificación		
TOTAL GENERAL	9.013.692	8.830.017



DEBE	EJERCICIO 1999	EJERCICIO 1998
A) GASTOS	7.334.215	6.979.789
1. Reduccion de existencias de productos términados y en curso de fabricación	-	-
	26.705	-
2. Consumos y otros gastos externos	3.959.648	3.833.251
3. Gastos de personal	1.365.407	1.404.096
a) Sueldos, salarios y asimilados	1.067.971	1.096.702
b) Cargas sociales	297.436	307.394
4. Dotacions para amortizaciones de inmoviliz.	639.250	719.973
5. Variación de las provisiones de tráfico	6.643	23.162
6. Otros gastos de explotación	904.435	676.442
I. BENEF. DE EXPLOT.	529.308	610.479
7. Gastos financieros	47.301	59.793
8. Pérdidas de inversiones financieras temp.	-	-
9. Variación de provisiones de inver. financieras	-	16
10. Diferencias negativas de cambio	5.593	5.762
11. Resultados negativos de conversión	-	-
II. RESULTADOS FINANC. POSITIVOS	-	-
12. Participación en pérd.de soc.puestas en equiv.	-	-
13. Amortización del fondo de com. de consol.	-	29.792
III. BENEFICIOS ACTIV. ORDINARIAS	493.996	531.480
14. Pérdidas procedentes del inmovilizado	104.931	-
15. Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial	19.702	43.837
16. Pérdidas por enajenaciones de participac.en soc. consolidadas por integ. proporcional	-	-
17. Pérdidas por enajenaciones de participac. puestas en equivalencia	-	-
18. Pérdidas por operaciones con accio. de la soc.dominante y con pasivos financ.del gr.	-	-
19. Gastos y pérdidas extraordinarias	39.450	9.233
IV. RESULT. EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	-
V. BENEFICIOS CONS.ANTES DE IMPUESTOS	383.497	490.078
20. Impuesto sobre beneficios	215.150	174.432
VI. RESULTADO CONSOLID. DEL EJERCICIO	168.347	315.646
21. Resultado atribuido a socios exter. (Benef.)	-	-
VII. RESULTADO DEL EJERC. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Beneficio)	168.347	315.646



HABER	EJERCICIO 1999	EJERCICIO 1998
B) INGRESOS	7.502.562	7.295.435
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.069.748	7.115.868
2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	319.899	143.440
3. Trabajos efectuados por el grupo para el inmov.	32.787	-
4. Otros ingresos de explotación	8.962	8.095
I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	-	-
5. Ingresos por participaciones en capital	139	-
6. Otros ingresos financieros	15.384	14.710
7. Beneficios de inversiones financ. temporales	-	-
8. Diferencias positivas de cambio	2.059	1.654
9. Resultados positivos de conversión	-	-
II. RESULTADOS FINANC. NEGATIVOS	35.312	49.207
10. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-
11. Reversión de diferencias negativas de consolid.	-	-
III. PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	-
12. Beneficios procedentes del inmovilizado	45.873	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
17. Ingresos o beneficios extraordinarios	7.711	10.628
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	110.499	41.402
V. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
VI. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (Pérdida)	-	-
18. Resultado atribuido a socios extern. (Pérdida)	-	-
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (Pérdida)	-	-



En Barcelona, a treinta de septiembre de dos mil

Francisco Estabanell Demestre



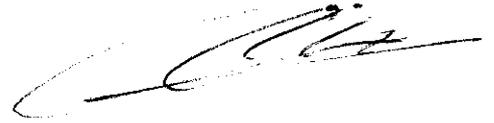
Presidente y Consejero

Salvador Pujadas Forgas



Consejero

Francisco Estabanell Suquet



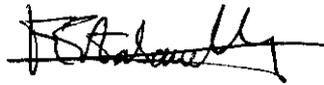
Consejero

José María Pujadas Martí



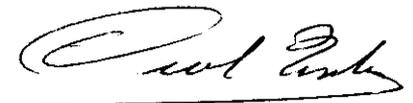
Consejero

Francisco Estabanell Raventós



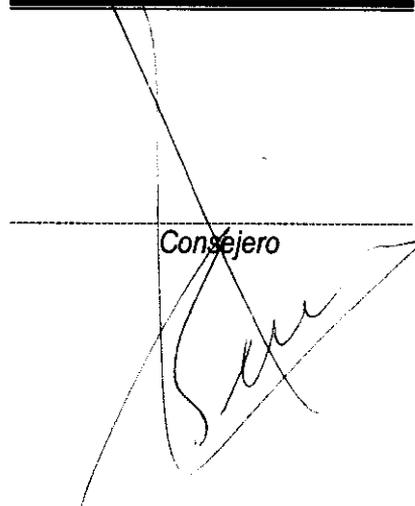
Consejero

Oriol Tintoré Auger



Consejero

Andrés Bellido Pujadas



Consejero

Estabaneell y Pahisa, S.A.
Cuentas Anuales Consolidadas

Memoria del Ejercicio 1.999/2.000



Estabanell y Pahisa S.A.

MEMORIA DEL GRUPO CONSOLIDADO PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2000

NOTA 1. SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estabanell y Pahisa S A, sociedad dominante del Grupo, tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de tejidos y confecciones textiles, directa o indirectamente, así como la producción y venta de energía eléctrica y el negocio inmobiliario

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, 28 de 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: 30.06.2000.

2.- Eléctrica Masías S A

- Domicilio: C/. Rec, 28 de 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: 30.06.2000.

NOTA 2. SOCIEDADES ASOCIADAS

1.- TEXTURA INTERNATIONAL S R L

- Domicilio: 11 bis Rue Antonin Mercière 31000 TOULOUSE (FRANCIA)
- % Participación: 50% por **Estabanell y Pahisa S A**
- Actividad: Comercialización de productos textiles
- Fecha cierre de cuentas: 30.09.2000



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 año, aplicando el método de integración global.

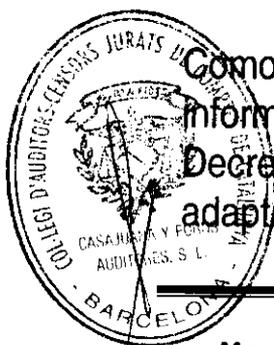
a) Imagen fiel

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 1.999-2.000 se someterán, al igual que las de las sociedades participadas, a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de accionistas, 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 1999-2000, con respecto al los correspondientes al ejercicio 1998-1999:

En Estabanell y Pahisa S A.

Como consecuencia del cese de la sección de la hilatura, tal como se comenta en la Nota 18, y en el epígrafe de existencias en el ejercicio actual figura como materias primas el hilo, ya sea el fabricado por la propia Compañía como el adquirido a terceros, mientras que en el ejercicio anterior, el importe de materias primas correspondía básicamente al algodón para la sección de hilatura.

Dentro de los ingresos, en el epígrafe "Devoluciones y rappels sobre ventas" durante el ejercicio 1999/2000, y como consecuencia del nuevo programa informático, se incluyen devoluciones que corresponden a errores en la facturación que una vez subsanados se vuelve a refacturar. En el ejercicio estas refacturaciones ascienden aproximadamente a un montante de 98 millones de pesetas.

En Estabanell y Pahisa Energía S A

Como consecuencia de las modificaciones realizadas en el ejercicio anterior y a efectos de la comparabilidad hay que tener en cuenta lo siguiente :

En el ejercicio 1998-1999 se realizó una estimación de la energía suministrada a clientes de 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 originó en ese ejercicio un mayor beneficio del ejercicio de 197 millones de pesetas. En el ejercicio 1999/2000 se ha realizado la correspondiente estimación. Ver Nota 4 i).

En el ejercicio 1998-1999 la Compañía contabilizó unas dotaciones por amortizaciones de su inmovilizado por un importe de 110 millones de pesetas que correspondían a amortizaciones del ejercicio anterior.

Hasta el ejercicio 1998-1999 la compañía venía contabilizando el 1,5% de la facturación eléctrica correspondiente a las tasas municipales como

menos importe de los ingresos. En el presente ejercicio las tasas municipales figuran como tributos, realizándose la correspondiente reclasificación del ejercicio anterior a efectos de la comparabilidad.

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.

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 encuentra valorado por su precio de adquisición, aplicándose una amortización del 25% anual a partir del mes siguiente a la puesta en funcionamiento.

e) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado a su precio de adquisición, incrementado en su caso por las actualizaciones practicadas, según lo establecido por las diversas disposiciones legales, siendo la última aplicada a EPSA y a EYPESA la correspondiente al Real Decreto Ley 7/1996.



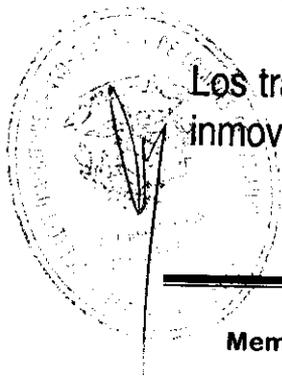
Las ampliaciones, mejoras y grandes reparaciones, se activan cuando suponen un alargamiento de la vida útil estimada. Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se contabilizan como gastos del ejercicio.

La dotación a la amortización se calcula mediante el método lineal a partir del mes siguiente de su puesta en funcionamiento, siendo los años de vida útil, los siguientes:

- Generación Eléctrica	
- Obras hidráulicas fijas	33
- Compuertas y rejas	25
- Conducciones forzadas	25
- Planta cogeneración	10
- Centrales hidroeléctricas	20
- Elementos de transporte	6
- Actividad textil	
- 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.

Los trabajos que **Estabanell y Pahisa Energía S A** realizó para su inmovilizado material figura por el coste de los mismos.



Estabanell y Pahisa S A, y Estabanell y Pahisa Energía SA, 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 1.409.278 miles de pesetas, siendo de 218.215 miles de pesetas en la matriz 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 correspondientes a la actividad textil de la Compañía matriz se valoran al precio medio ponderado de adquisición. Los productos en proceso y las existencias de productos terminados son valorados al coste de producción. El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al artículo, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectos imputables al mismo en la medida en que esos costes correspondan al proceso de fabricación. La imputación de los costes conjuntos para la diversidad de artículos obtenidos simultáneamente en el proceso productivo se realiza procurando que sea proporcional a su valor de mercado.

Al final 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.



Las existencias de **Estabanell y Pahisa Energía S A** se valoran al precio promedio de compra, no existiendo ningún compromiso firme ni ninguna limitación en cuanto a la disponibilidad de las mismas. En este epígrafe se contabilizan los materiales de repuesto que estimativamente se consideran de duración inferior a un año.

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 adjunta se incluye una estimación de la energía suministrada por **Estabanell y Pahisa Energía S A** 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 2000 la estimación de la energía pendiente de facturar ascendía a 213.008 miles de pesetas. Dicho importe se incluye en el epígrafe "Deudores-Clientes por ventas y prestación de servicios" del activo del balance de situación Nota 3b)

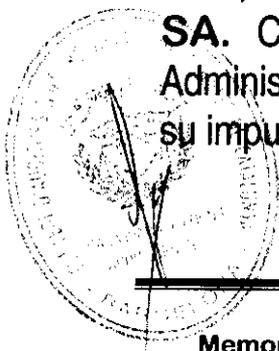
j) Deudas a corto y largo plazo

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.

k) 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, tributaba 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 SA** y **Eléctrica Masíes SA**. Como consecuencia de una incidencia de carácter formal con Administración tributaria, las Compañías en el ejercicio 1999-2000 liquidan su impuesto sobre sociedades de forma individual.



l) 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.

m) 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 conocidos.

n) 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 aporta una notable disminución en la contaminación ambiental, así como un acusado descenso en el conjunto 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 la sección de tintado, tras su proceso en la Instalación Depuradora propiedad de la Compañía, al colector municipal para su tratamiento posterior en 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 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 de los bosques en la puesta en funcionamiento de nuevas líneas o de mantenimiento.

NOTA 5. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

La composición del fondo de comercio de 1ª consolidación a 30.06.2000 es la siguiente:

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>
TOTAL		19.862

NOTA 6. INMOVILIZADO INMATERIAL

Los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance en el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2.000 se expresan a continuación:



Proyectos y concesiones:

- Saldo a 30.06.99	20.066	
- Adiciones	<u>0</u>	
- Subtotal proyectos y concesiones.		20.066

Aplicaciones informáticas:

- Saldo a 30.06.99	53.008	
- Adiciones	33.896	
- Bajas	<u>(38.149)</u>	48.755
- Amortización		<u>(15.479)</u>
- Subtotal Aplicaciones informáticas.		33.276

TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL NETO		<u>53.342</u>
---	--	----------------------

NOTA 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2.000 son como sigue:

Inmovilizado	Saldo a 30.06.99 histórico	Actualiz. RDL 7/96	Saldo a 30.06.99	Adiciones del Ejercicio	Bajas/ Trasposos	Saldo a 30.06.00
Terrenos y construcciones	1.481.794	440.831	1.922.625	16.871	(41.030)	1.898.466
Instalación técnicas y maquinaria	7.980.792	1.002.616	8.983.408	225.182	65.992	9.274.582
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario.	165.991	6.034	172.025	3.454	2.567	178.046
Antic.e inmovilizado en curso	115.080	0	115.080	431.130	(237.566)	308.644
Otro inmovilizado	<u>228.932</u>	<u>3.383</u>	<u>232.315</u>	<u>23.201</u>	<u>(1.316)</u>	<u>254.200</u>
TOTALES	9.972.589	1.452.864	11.425.453	699.838	(211.353)	11.913.938

El detalle y movimiento de las amortizaciones del inmovilizado material en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2.000 son como sigue:

Amortizaciones	Saldo a 30.06.99	Provisión	Dotación ejercicio	Bajas del ejercicio	Saldo a 30.06.00	Valor liquido a 30.06.00
Terrenos y construcciones	579.896		54.771		634.667	1.263.799
Instalación técnicas y maquinaria	5.077.658	19.702	534.004	(112.594)	5.518.770	3.755.812
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	134.654		9.244		143.898	34.148
Anticipos e inmovilizado en curso	20.059	(20.059)			0	308.644
Otro inmovilizado	167.143		24.629	(1.314)	190.458	63.742
TOTALES	5.979.410	(357)	622.648	(113.908)	6.487.793	5.426.145

El desglose del inmovilizado a 30 de junio de 2000, de acuerdo con las actividades que desarrolla el Grupo, resulta como sigue:

Actividad Eléctrica (Generación distribución ,transporte y comercialización)

	INMOVILIZADO MATERIAL	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO
Terrenos y construcciones	1.328.940	370.704	958.236
Instalaciones, maquinaria	7.207.753	3.902.554	3.305.199
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario.	109.121	88.440	20.681
Anticipos, inmovilizado en curso	308.300		308.300
Otro inmovilizado.	105.914	62.900	43.014
TOTAL ELÉCTRICO	9.060.028	4.424.598	4.635.430

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 636.138 miles de pesetas y la dotación a la amortización de 490.875 miles de pesetas y una provisión de 19.702 miles de pesetas.

Actividad Textil

	INMOVILIZADO MATERIAL	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO
Terrenos y construcciones	569.526	263.957	305.569
Instalaciones, maquinaria	2.066.828	1.616.221	450.607
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	68.926	55.458	13.468
Anticipos, inmovilizado en curso	344		344
Otro inmovilizado.	148.287	127.560	20.725
TOTAL TEXTIL	2.853.911	2.063.196	790.715

TOTAL GRUPO	11.913.937	6.487.794	5.426.145
--------------------	-------------------	------------------	------------------

Las adiciones de este ejercicio en la actividad textil fueron de 63.565 miles de pesetas y la dotación a la amortización de 131.773 miles de pesetas.

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 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 2.000 el inmovilizado de **Eléctrica Masías S A**, que comprende dos saltos de agua, no se encontraban en funcionamiento al estar en proceso de acondicionamiento, teniendo un valor neto contable de 58.581 miles de pesetas y unas amortizaciones y provisiones por depreciación acumulada de 117.314 miles de pesetas, habiendo realizado durante este ejercicio una provisión por depreciación de 19.702 miles de pesetas y no realizando ninguna amortización, por no estar todavía en funcionamiento.

La dirección del Grupo de empresas al que pertenece la Sociedad tomó el acuerdo en la Junta General extraordinaria de fecha 22 de junio de 2000 de proceder a la fusión de esta Compañía con **Estabanell y Pahisa SA**.

Los bienes totalmente amortizados ascienden a unos 3.239 millones de pesetas, y siendo el efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización del ejercicio de 104,2 millones de pesetas.



NOTA 8. INVERSIONES FINANCIERAS

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

a) Participaciones en capital en empresas asociadas

El desglose y los movimientos del ejercicio resulta como sigue:

SOCIEDAD	% Part.	Saldo a 30.06.99	Adiciones	Bajas	Saldo a 30.06.00	Provisión a 30.06.99	Cancelación Provisión 30.06.00
PROBELL 92 S A	33,33	84.690	0	(84.690)	0	67.940	(67.940)
TEXTURA INTERNATIONAL S R L	50,00	0	5.000		5.000		
TOTALES		<u>84.690</u>	<u>5.000</u>	<u>(84.690)</u>	<u>5.000</u>	<u>67.940</u>	<u>(67.940)</u>

A finales del ejercicio la Compañía procedió a la venta de su participación en **PROBELL 92 S A**, al Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló, sociedad inicialmente constituida conjuntamente con el *Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló* y la *Generalitat de Catalunya* para la explotación de una central con aprovechamiento de residuos forestales para la generación de energía.

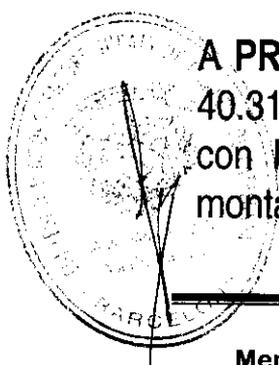
Las pérdidas derivadas de la venta de la participación en **PROBELL 92 S A** han ascendido a un importe de 68,1 millones de pesetas, 16,7 millones de pesetas correspondientes a la parte no provisionada y 51,4 millones del préstamo que se le tenía concedido, tal y como se comenta en el apartado siguiente.

La información referida a la inversión realizada en el ejercicio es la siguiente:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD
TEXTURA INTERNATIONAL SRL	11 Bis Rue Antonin Mercié 31000 TOULOUSE	Comercialización productos textiles

b) Créditos a empresas asociadas a largo plazo

A **PROBELL 92 S A**, la Compañía matriz le tenía 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, que al finales del ejercicio se



cancelaron.(Ver apartado anterior).

c) Créditos a empresas asociadas a corto plazo

Con respecto a los créditos a empresas asociadas a corto plazo corresponden a las entregas realizadas a **TEXTURA INTERNATIONAL SRL** por un importe de 25.290 miles de pesetas, en concepto de gastos de implantación, no devengando intereses.

d) Cartera de valores a largo plazo

El detalle y los movimientos de estas inversiones financieras durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2000 son como sigue:

	Saldo a 30.06.99	Adiciones	Bajas	Saldo a 30.06.00
Acciones con cotización oficial	202	-	-	202
Acciones sin cotización oficial	9.590	2.211	(16)	11.785
TOTAL	9.792	2.211	(16)	11.987

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.

e) Otros créditos a largo plazo

Dentro del epígrafe se incluyen las deudas a **Estabanell y Pahisa Energía S A** de **PROBELL 92 S A** y **PROSAN S A**, como clientes eléctricos cuya deuda fue asumida por el *Ayuntamiento de Sant Pere de Torelló*, con vencimiento diciembre 2.001.

NOTA 9. EXISTENCIAS

Las existencias al 30 de junio de 2.000 se desglosan como sigue :

	ACTIVIDAD TEXTIL	ACTIVIDAD ELECTRICA	TOTAL
Materias primas	196.525		196.525
Material de consumo y Reposición	16.090	16.171	32.261
Productos semiterminados	108.915		108.915
Productos terminados	969.549		969.549
TOTALES	1.291.079	16.171	1.307.250



No existen limitaciones en la disponibilidad, compromisos firmes de compra o venta, ni contratos de futuros que sean relevantes, salvo los habituales en la actividad que desarrolla la Compañía.

NOTA 10. 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 <u>30.06.99</u>	<u>Altas</u>	<u>Traspasos</u>	Saldo a <u>30.06.00</u>
Capital	554.547			554.547
Reserv revaloriz. RDL 7/96	218.215			218.215
Reserva Legal	110.909			110.909
Otras Reservas	4.557.956	281.168		4.839.124
Reservas en sociedades consolidadas	1.243.644	34.477		1.278.121
Resultado Consolidado 98	315.646		(315.646)	0
Resultado Consolidado 99		168.347		168.347
TOTAL	<u>7.000.917</u>	<u>483.992</u>	<u>(315.646)</u>	<u>7.169.263</u>

a) Capital suscrito

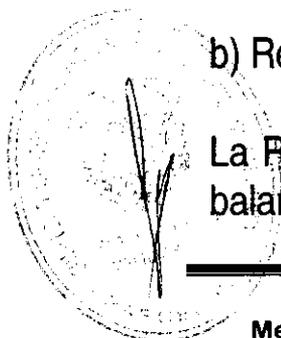
El capital social de la Compañía dominante está representado por 1.109.094 acciones al portador, de quinientas pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo todas ellas iguales derechos a sus poseedores.

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.

b) Reservas de revalorización

La Reserva de revalorización R.D.L 7/96 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.

c) Reserva legal

La reserva legal podrá destinarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Reservas voluntarias

Estas reservas recogen los beneficios de ejercicios anteriores de la sociedad dominante del grupo no distribuidos a los accionistas ni aplicados a otras finalidades.

e) Reservas en sociedades consolidadas

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

Dotación Reserva Legal Estabanell y Pahisa Energía S A	49.843
Pérdida de la filial Eléctrica Masíes S A	<u>(15.366)</u>
	34.477

Dentro de la "Reservas de Sociedades consolidadas", se incluyen 1.191.063 miles de pesetas que corresponden a la Reserva de revalorización 1.996 de **Estabanell y Pahisa Energía S A** que 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.

f) Resultados del ejercicio

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

NOTA 11. 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>11.792</u>
--	---------------

2) Pólizas a corto plazo:

Saldo dispuesto en pólizas de crédito	<u>0</u>
---------------------------------------	----------

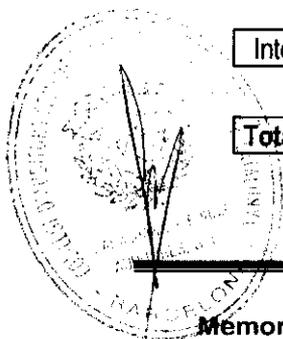
La Compañía tiene un límite concedido de 550 millones de pesetas, siendo todos concedidos en pesetas.

3) 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	<u>197.424</u>
--	----------------

Intereses devengados	<u>223</u>
----------------------	------------

Total a corto plazo	<u>197.647</u>
----------------------------	-----------------------



El tipo medio correspondiente a efectos descontados es del 4 %

La sociedad matriz tiene concedidos créditos de comercio exterior con un límite de 125.000 miles de pesetas, comprometidos 104.075 miles de pesetas para julio 2000. El importe de los gastos financieros devengados y no pagados de los préstamos y créditos reseñados en la misma, ascienden a un montante de 223 miles de pesetas.

b) Otras deudas no comerciales

Dentro del apartado "otras deudas no comerciales" de un importe de miles de pesetas, incluye las deudas a Administraciones Públicas cuya composición al 30 de junio de 2000 es como sigue:

	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
- Impuesto s/. Valor Añadido	3.034	20.320
- Retenciones practicadas		20.021
- Impuesto sobre Sociedades	17.156	111.926
- Impuesto sobre Sociedades diferido		27.825
- Organismos de la Seguridad, acreedor		49.494
- Impuesto sobre electricidad		17.512
- Otras entidades por retenciones eléctricas		<u>69.477</u>
Total Administraciones Públicas	20.190	316.575

NOTA 12. SITUACIÓN FISCAL

El grupo tributaba en régimen de tributación consolidado con el nº 040/96 desde el ejercicio 1.996-97, aplicable a las siguientes sociedades que incluyen el grupo: **Estabanell y Pahisa Energía S A, Eléctrica Masías S A y Estabanell y Pahisa S A**, esta última como cabecera de grupo, no obstante y como se indica en la Nota 4k) en este ejercicio las sociedades presentan sus liquidaciones individualmente.

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

PERIODO	IMPUESTO
Ejercicio 90/91 a 94/95	Impuesto sobre Sociedades
Ejercicio 1.991 a 1.996	Impuesto Renta Personas Físicas
Ejercicio 1.992 a 1.995	Impuesto Valor Añadido

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

Para las otras dos sociedades del Grupo, **Estabanell y Pahisa Energía S A Y Eléctrica Masíes S A**, tienen pendientes de inspección todos los ejercicios no prescritos, excepto en **Estabanell y Pahisa Energía S A** con referencia al impuesto de electricidad que tiene inspeccionado hasta el año 1.998.

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 13. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Existen pequeñas garantías en avales bancarios de carácter poco significativo.

NOTA 14. INGRESOS Y GASTOS

A) Cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por líneas de productos ha sido la siguiente en el ejercicio 1.999/2.000 :

Ventas Sección Textil		
Nacional	2.168.941	
Exportación	<u>738.503</u>	2.907.444
Ventas Sección Eléctrica		
Distribución y comercialización energía	3.859.763	
Otros	<u>300.748</u>	<u>4.160.511</u>
Total		7.067.955



Contribución a las ventas y a los resultados del Grupo

Compañía	Importe netas de la cifra de negocio	Aportación al resultado
Estabanell y Pahisa S A	2.909.237	124.487
Estabanell y Pahisa Energía S A	4.160.511	415.302
Eléctrica Masíes S A	0	(22.138)
Amortización Fondo amortización		<u>(19.862)</u>
TOTAL	7.069.748	497.789

C) Personal

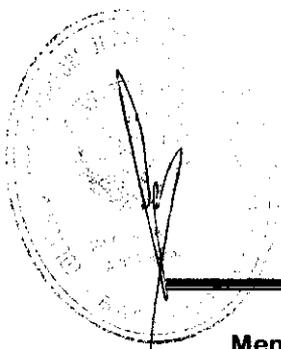
La plantilla media empleada en el ejercicio ha sido de 322 personas distribuidas según categorías, del siguiente modo:

Directivos	6
Técnicos y administrativos	90
Personal no cualificado	<u>226</u>
Total	<u>322</u>

NOTA 15. GASTOS E INGRESOS EXTRAORDINARIOS

A continuación se detallan los ingresos y gastos de carácter extraordinario:

	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>
Enajenación inmovilizado	0	45.873
Pérdidas Inmovilizado Inmaterial	36.743	0
Pérdidas Inmovilizado Financiero	68.188	0
Provisión Inmovilizado Material	19.702	0
Indemnización	16.208	0
Sanción Medioambiental	15.000	0
Otros Extraordinarios	8.242	<u>7.711</u>
TOTAL	164.083	53.584



NOTA 16. OTRA INFORMACIÓN

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1.999-2.000 al Consejo de Administración, que afecta a siete consejeros, ha sido de 5.780 miles de pesetas en concepto de dietas. Además, los cuatro consejeros ejecutivos han devengado, como ingresos salariales, 45.054 miles de pesetas y los dos consejeros gerentes han cobrado durante el ejercicio 39.543 miles de pesetas por remuneración estatutaria.

NOTA 17.- MEDIO AMBIENTE

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.

Así mismo 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 41.447 miles de pesetas durante el ejercicio.

NOTA 18.- HECHOS RELEVANTES

Dentro de la Sección textil y durante el ejercicio 1999/2000 la Compañía procedió a la reestructuración de la actividad textil mediante el cese de forma progresiva de la sección de hilatura, debido a la escasa rentabilidad, como consecuencia primordialmente de no poder competir con el hilo que proviene de los países asiáticos. El cese de la actividad se está llevando a cabo mediante la recolocación de parte del personal de la hilatura en la sección de tejeduría, mediante prejubilaciones y mediante despidos pactados habiéndose satisfecho durante el ejercicio la cantidad de 27.900 miles de pesetas en concepto de indemnizaciones al personal de la mencionada sección.

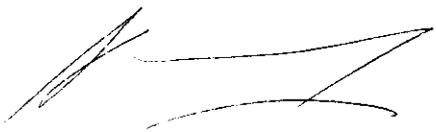


Al objeto de dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 54/1997 referente a la separación jurídica de actividades se acuerda que en el próximo ejercicio se creará una sociedad de nueva constitución denominada **Estabanell y Pahisa Comercial S A** que tendrá como objeto social la realización de actividades eléctricas no reguladas, entre las que figura la comercialización, así como otras no eléctricas.

A juicio de los administradores de la Compañía no se han producido otros acontecimientos relevantes que tuvieran que incluirse en la memoria como mayor información

Barcelona, 30 de Setiembre de 2000

Francisco Estabanell Demestre



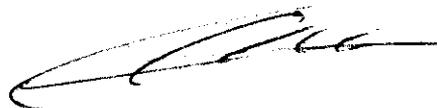
Presidente y Consejero

Salvador Pujadas Forgas



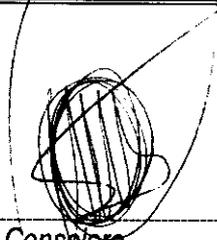
Consejero

Francisco Estabanell Suquet



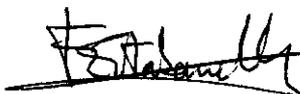
Consejero

José María Pujadas Martí



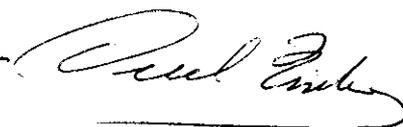
Consejero

Francisco Estabanell Raventós



Consejero

Oriol Tintoré Auger

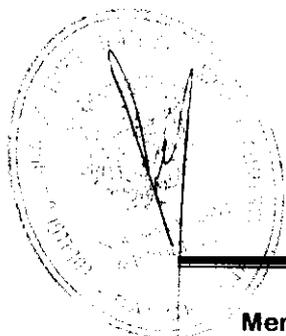


Consejero

Andrés Bellido Pujadas



Consejero



ANEXO

BALANCE POR ACTIVIDADES

CONCEPTOS	EJERCICIO 1999/2000				
	DISTRIBUCIÓN	COMERCIALIZACIÓN	GENERACIÓN	TEXTIL	TOTAL
<u>ACTIVO</u>					
1. ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0	0	0	0	0
2. INMOVILIZADO	4.104.409	0	888.986	561.583	5.554.978
2.1 INMOVILIZACIONES INMATERIALES	2.559		20.066	30.717	53.342
2.2 INMOVILIZACIONES MATERIALES	4.053.659	0	868.920	503.220	5.426.145
2.2.0 Terrenos y Construcciones	1.167.242	0	161.697	569.526	1.898.465
2.2.1 Instalaciones técnicas de energía eléctrica	6.429.023	0	778.729	0	7.207.754
2.2.3 Otro inmovilizado material	169.226	0	45.807	2.284.041	2.499.074
2.2.4 Anticipos y otras inmovilizaciones en curso	308.300	0	0		308.644
2.2.5 Amortizaciones de instalaciones técnicas de energía eléctrica	(3.577.371)	0	(58.437)		(3.635.809)
2.2.6 Otras amortizaciones	(442.761)	0	0	(2.350.347)	(2.793.108)
2.2.7 Provisiones	0	0	(58.876)	0	(58.876)
2.3 INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	48.191	0	0	27.300	75.491
2.4 ACCIONES PROPIAS	0	0	0	0	0
3. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	0	0	19.862		19.862
4. ACTIVO CIRCULANTE	1.348.038	42.623	0	2.048.191	3.438.852
4.1 EXISTENCIAS	16.171	0	0	1.291.079	1.307.250
4.2 CLIENTES	840.370	42.623		987.618	1.870.611
4.2 OTRO ACTIVO CIRCULANTE	491.497	0		(230.506)	260.991
TOTAL ACTIVO	5.452.447	42.623	908.848	2.609.774	9.013.692
<u>PASIVO</u>					
1. FONDOS PROPIOS	1.278.121			5.891.142	7.169.263
2. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0	0	0	0	0
3. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0	0	0	0	0
4. ACREEDORES A LARGO PLAZO	445	0		18.918	19.363
5. ACREEDORES A CORTO PLAZO	699.961	28.611	5	1.096.489	1.825.066
TOTAL PASIVO	1.978.527	28.611	5	7.006.549	9.013.692

ANEXO CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALITICA POR ACTIVIDADES

CONCEPTOS	POR ACTIVIDADES				
	EJERCICIO 1999/2000				
	DISTRIBUCIÓN	COMERCIALIZACIÓN	GENERACIÓN	TEXTIL	TOTAL
Ventas netas y prestaciones de servicios	4.027.322	150.645	229.804	2.661.974	7.069.748
- Ventas imputadas entre actividades	(41.668)	0			(41.668)
Otros ingresos relacionados con la explotación	32.787		0	328.861	361.648
- Otros ingresos imputados entre actividades	0	0	0		0
= Valor de la producción	4.018.441	150.645	229.804	2.990.835	7.473.064
Consumos	2.122.949	47.685		1.171.429	3.342.064
- Compras imputadas entre actividades		41.668	0	0	41.668
Gastos Externos y de explotación	468.661		186	1.079.877	1.548.724
- Otros gastos imputados entre actividades	0	0	0	0	0
= Valor añadido de la empresa	1.426.831	144.628	229.618	739.529	2.540.608
Otros gastos		0	0	0	0
+ Otros ingresos	0	0	0	0	0
- Gastos de personal	455.600	0	0	909.807	1.365.407
= Resultado bruto de explotación	971.231	144.628	229.618	(170.278)	1.175.201
- Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	441.282	0	2.247	195.731	639.250
- Dotaciones al fondo de reversión	0	0	0	0	0
- Insolvencias de créditos y variación de las provisiones de tráfico	3.364	0	0	3.279	6.643
= Resultado neto de explotación	526.585	144.628	227.371	(369.288)	529.308
+ Ingresos financieros y otros	13.936	0	0	3.646	17.582
- Gastos financieros	39	0	0	52.855	52.894
- Dotaciones para amortizaciones y provisiones financieras	0	0	0	0	0
= Resultado de las actividades ordinarias	540.482	144.628	227.371	(418.497)	493.996
+ Beneficios procedentes del inmovilizado e ingresos excepcionales	843	0	0	52.741	53.584
- Pérdidas procedentes del inmovilizado y gastos excepcionales	44.266	0	0	100.115	144.381
- Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		0	19.702	0	19.702
= Resultado antes de impuestos	497.059	144.628	207.669	(465.871)	383.497
- Impuestos sobre sociedades	226.385		72.684	0	215.150
= Resultado después de impuestos (beneficio o pérdida)	270.674	144.628	134.985	(465.871)	188.347
	415.302				



Estabanell y Pahisa, S.A.
Cuentas Anuales Consolidadas

Informe de Gestión del Ejercicio 1.999/2.000



Estabanell y Pahisa, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1.999/2.000

1. Exposición sobre la evolución de los negocios y la situación del Grupo Consolidado.

El presente ejercicio del GRUPO CONSOLIDADO iniciado el 1 de Julio de 1.999 y finalizado el 30 de Junio de 2.000, cuarto cerrado después de la segregación de actividades que nos obligó la Ley 40/94, ha mantenido una tónica muy similar a la ejercicios anteriores, pese al descenso continuado en las tarifas eléctricas y con un leve aumento en la cifra de negocios de la sección textil. Así mismo, y al igual que en ejercicios anteriores, la mercantil **Eléctrica Masías S A** continúa sin actividad productiva, sin previsión de inicio en las obras de acondicionamiento presupuestadas y mencionadas en el pasado Informe de Gestión. Se tiene previsto llevar a cabo a finales del año 2000 proceder a la fusión con la empresa matriz.

A inicios del ejercicio económico concluyeron los análisis sobre la viabilidad de la sección de hilatura, procediendo a su reestructuración mediante el cese de forma progresiva de su actividad, habiendo satisfecho durante el ejercicio la cantidad de 27.900 miles de pesetas en concepto de indemnizaciones al personal, así como la reubicación de una parte del mismo en las secciones de tejeduría.

Por otra parte, se han iniciado actualizaciones en las instalaciones de baja tensión de las sección de tinte, la cual se prolongará a lo largo del presente ejercicio 2000/2001, habiendo finalizado la realizada con el mismo motivo en la sección de telares, siendo de destacar igualmente la inversión en la automatización del tinte.

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 la Sociedad del Grupo **Estabanell y Pahisa Energía S A**, acusando notablemente la doble influencia del incremento espectacular del coste del gas consumido, así como los continuos descensos en el precio del KW, por lo que respecta a su rentabilidad.

En el transcurso del ejercicio que nos acontece, se han seguido realizando diversas actuaciones para la actualización de la maquinaria e instalaciones de los saltos hidroeléctricos que la Compañía posee y que observan una notable recuperación frente al pasado ejercicio, tanto en la producción de kW, como en la facturación de energía eléctrica, debido principalmente a las mejoras en el rendimiento.

Se ha continuado el proceso de implantación de sistemas informáticos ERP 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 aportación de capital para la creación de la sociedad **Estabanell y Pahisa Comercial S A**, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 54/1997 referente a la separación jurídica de actividades, y que tendrá por objeto social la realización de actividades eléctricas no reguladas, entre las que figura la comercialización, así como otras no eléctricas, la cual tendrá carácter de empresa del grupo con una participación de **Estabanell y Pahisa S A** del 100% del capital social.
- La misma sociedad participará con un 16'6 % del capital de la sociedad mercantil **AQUAVENTUS ENERGÍA S L**, a constituir en Barcelona el día 23 de octubre de 2.000. Dicha entidad tiene por objeto social la producción y/o generación de energía eléctrica, y en especial, las que conlleven la protección del medio ambiente.

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 los párrafos anteriores, así como las perspectivas por nuestro afianzamiento en el mercado de tejido para camisería para la exportación y muy especialmente en el mercado interior, 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, que por prudencia no están activados.

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.

La Compañía en su objetivo de eliminar o reducir los riesgos y el impacto en el entorno medio ambiental en la actividad de transporte y distribución de energía eléctrica 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; destacando también, el gasto en la limpieza de los bosques por los que atraviesa las líneas de distribución por un importe de 41.447 miles de pesetas durante el ejercicio.

Otras actuaciones en este campo, realizadas por la empresa durante el presente ejercicio son la eliminación acelerada de los transformadores conteniendo piraleno que nos permitirá adelantar el plazo impuesto por la ley para su eliminación, la formación y sensibilización de los empleados a fin de conseguir que esta actitud de respeto se extienda por todos los niveles de la organización. Durante el ejercicio se ha conectado a nuestra red de distribución un generador fotovoltaico con 168 módulos solares BP585 propiedad de B.P. OIL ESPAÑA, S.A. que utiliza como energía primaria energía solar.

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.



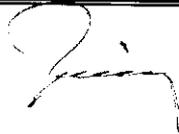
En Barcelona a treinta de Setiembre de dos mil

Francisco Estabanell Demestre



Presidente y Consejero

Salvador Pujadas Forgas



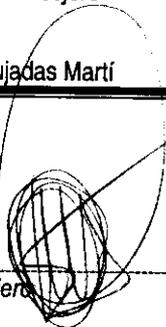
Consejero

Francisco Estabanell Suquet



Consejero

José María Pujadas Martí



Consejero

Francisco Estabanell Raventós



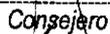
Consejero

Oriol Tintoré Auger



Consejero

Andrés Bellido Pujadas



Consejero