

V. NOTAS EXPLICATIVAS

A petición de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, esta nueva comunicación corrige y añade detalle a la que se envió con fecha 06/10/2009.

Modificaciones con respecto al envío de fecha 06/10/2009

Tratamiento Situación Penn Elastic

El tratamiento contable dado a la situación de la Sociedad alemana Penn Elastic GmbH es el siguiente: dada la situación pre-concursal de dicha Sociedad, se ha considerado dicha inversión como inversión financiera y como medida de prudencia se ha realizado una provisión por el 100% de su valor contable a 31/12/2008, ascendiendo a 15.752.137,19 €.

Principios contables y comparativa

La Sociedad informa que los principios contables utilizados en el presente informe son los mismos que en los utilizados al cierre de 2008.

Los datos comparados incluyen la filial Penn Elastic GmbH y Penn Italia Srl (propiedad de Penn Elastic GmbH al 75%), y los datos actuales no incluyen ninguna información de dichas compañías, situación que dificulta la comparativa de los datos publicados.

Para mayor claridad del impacto de la no consolidación de dichas compañías, adjuntamos el valor de las principales partidas del activo, pasivo y cuenta de resultados a cierre de 2008 comparado con la información consolidada a esa fecha.

Balance a 31/12/2008	PE + P. It	Consolidado	%penn /total
Inmovilizado inmaterial	556.169	3.094.966	17,97%
Inmovilizado material	11.889.440	66.832.675	17,79%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	14.075.466	75.294.397	18,69%
Existencias	6.498.214	24.069.712	27,00%
Total deudores	5.442.496	22.038.590	24,70%
Efectivo y otros medios equivalentes	266.925	3.721.739	7,17%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	13.423.816	52.327.674	25,65%
TOTAL ACTIVO	27.499.282	127.622.071	21,55%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3.212.050	27.145.728	11,83%
Deudas corrientes con entidades de crédito acreedores comerciales	2.926.658	30.596.213	9,57%
	1.703.974	20.900.439	8,15%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.960.924	56.571.004	12,30%
TOTAL PASIVO	27.499.282	127.622.071	21,55%

Cuenta de resultados a 31/12/2008	PE + P. It	Consolidado	%penn /total
Importe cifra de negocios	36.748.816	117.007.789	31,41%
Aprovisionamientos	-17.286.382	-51.673.898	33,45%
gastos de personal	-12.122.768	-39.186.346	30,94%
Dotación para amortizaciones	-2.155.448	-14.690.888	14,67%
Otros gastos de explotación	-6.107.673	-27.190.695	22,46%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-3.005.654	-26.216.106	11,46%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-3.545.769	-59.194.751	5,99%

Información de la evolución de la compañía en el periodo adicional al informe de gestión presentado.

La Compañía cabecera del Grupo viene realizando en el último año grandes esfuerzos para la mejora del capital de trabajo, y una de las mejoras destacadas es la reducción de las existencias que pasan de 8.210 M € a 31/12/2009 a 5.374 M € a 30/06/2009.

Dicha reducción viene principalmente debido a que las ventas de stock han ascendido a 1,1 M metros en el periodo, cuando en el mismo periodo de 2008 fueron de sólo 0,4 M metros.

Durante los seis primeros meses del año el Fondo de Maniobra de la Compañía se sigue deteriorando hasta ser de -13,1 M €.

Detalle nuevas financiaciones recibidas durante el periodo

<u>Entidad</u>	<u>fecha</u>	<u>Importe</u> <u>Euros</u>	
I.C.F.	27/01/2009	1.574.551,44	
I.C.F.	03/03/2009	204.144,48	
B.B.V.A.	16/02/2009	1.000.000,00	Reducción póliza
DEUTSCHE BANK	16/04/2009	2.000.000,00	Reducción póliza
BOLQUET, S.L.	24/04/2009	1.000.000,00	
Sumas.....		5.778.695,92	

Detalle evolución gastos financieros

Existe una reducción importante de los gastos financieros tanto en la cuenta de resultados individual como en la consolidada.

Con referencia a la individual que pasa de -1.120 M € a 30/06/2008 a -537 M € a 30/06/2009, cabe destacar lo siguiente:

- Debido a la reducción de ventas el coste financiero de el descuento comercial y factoring de facturas de clientes se ha reducido en 142 M €.
- Como consecuencia de las nuevas condiciones aprobadas con el Deutsche Bank en referencia al préstamo de 5 M €, se ha realizado una reclasificación de la provisión del préstamo, arrojando un ingreso de importe de 211 M €.
- Por último, desde la presentación del concurso de acreedores, los préstamos no devengan intereses.

Con respecto al consolidado añadir a lo anteriormente expuesto referente a compañía matriz que a cierre de 30/06/2008 los gastos financieros de Penn Elastic ascendían a 135.000 €.

Importes comprometidos en la JV de Sri Lanka

Debido a la Situación de incertidumbre económica causada por la crisis global, y el Concurso en el que se encuentra la Sociedad, se informó al mercado el pasado día 10/06/2009 que la compañía ha decidido no realizar aportaciones adicionales y reducir su participación del 50% al 40,8%.

Operaciones con partes vinculadas

Con fecha de 01 de septiembre de 2009, la Compañía firmó una modificación de contrato de arrendamiento de la nave industrial (Dogi II), con la propietaria del edificio, compañía vinculada al accionista de referencia. Dicha modificación conlleva una reducción del coste según estaba prevista en el Plan de Viabilidad.

Tanto en las cuentas anuales como en la memoria, se adjuntará todo el detalle informativo de la operación.

Evolución del Concurso de Acreedores

Tal y como se ha informado, siempre ha sido intención de la Compañía llegar a un acuerdo anticipado de convenio, para poder tramitar el Concurso por la vía más rápida que permite la Ley, y así minimizar los perjuicios a los accionistas.

En estos momentos la empresa ya ha realizado una propuesta anticipada de convenio a la que se ha adherido el máximo acreedor.

La Compañía espera finalizar el Concurso durante los primeros meses del año 2010.