

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Grupo Duro Felguera, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de GRUPO DURO FELGUERA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 3 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de Grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Duro Felguera, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone unos incrementos del resultado del ejercicio, de las reservas y de los activos por importes de 56, 543 y 21.113 millones de pesetas, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Jesús M. García Callejo

1 de abril de 1997

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrp. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469



0E3587551

CLASE 8ª
S.A. S.A.

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1996



OE3587552

CLASE 8.^a

GRUPO DURO PELGUERA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 10):		
Inmovilizaciones Inmateriales	76.321	79.879	Capital y reservas-	5.697.117	5.699.002
Aplicaciones informáticas	156.109	135.775	Capital suscrito	6.072.698	6.072.698
Menos-Amortización acumulada	(79.788)	(55.902)	Reservas de revalorización	159.325	-
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-	2.426.166	1.282.312	Otras reservas	20.387	29.080
Terrenos y construcciones	2.499.764	1.504.657	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(555.293)	(402.776)
Instalaciones técnicas y maquinaria	119.029	29.141	Pérdidas y ganancias del ejercicio (pérdidas)		
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	172.162	177.383	beneficios	346.607	(152.517)
Otro inmovilizado	207.815	109.898	Total fondos propios	6.043.724	5.546.405
Menos-Amortización acumulada	(512.604)	(538.767)	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS		
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)-	7.329.895	7.658.548	EJERCICIOS:		
Participaciones en empresas del Grupo	5.701.940	7.543.897	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	47.833	-
Créditos a empresas del Grupo	109.029	96.043			
Participaciones en empresas asociadas	1.738.434	1.956.819	PROVISIONES PARA RIESGOS		
Créditos a empresas asociadas	14.840	32.648	Y GASTOS:		
Cartera de valores a largo plazo	25.159	188.970	Provisiones para pensiones y obligaciones		
Otros créditos	212.684	155.761	similares (Nota 11)	5.164.833	5.021.236
Menos-Provisiones	(472.991)	(2.315.590)	Otras provisiones (Nota 5)	250.000	258.000
Deudores por operaciones de tráfico a			Total provisiones para riesgos y gastos	5.414.833	5.271.236
largo plazo-	379.939	390.471	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Créditos por efectos aceptados (Nota 8)	370.439	232.689	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	2.993.585	2.088.000
Deudores por adjudicación (Nota 7)	132.310	157.788	Acreeedores por adjudicación (Nota 7)	132.310	157.788
Menos Provisiones (Nota 8)	(122.810)	-	Desembolsos pendientes sobre acciones		7.429
Total inmovilizado	10.211.821	9.411.204	no exigidos		
			Otros acreedores	26.994	24.580
ACTIVO CIRCULANTE:			Total acreedores a largo plazo	3.152.889	2.189.713
Deudores-	661.447	777.447	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	25.546	131.625	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	147.628	1.655.675
Empresas del Grupo, deudores (Nota 5)	112.646	-	Deudas con empresas del Grupo (Nota 5)	772.390	490.076
Empresas asociadas, deudores (Nota 5)	15.240	11.515	Deudas con empresas asociadas (Nota 5)	3.771	3.625
Efectos comerciales a cobrar	-	97.238	Acreedores comerciales	37.776	80.758
Deudores por adjudicación (Nota 7)	25.478	24.078	Otras deudas no comerciales-	466.192	486.763
Deudores varios	160.072	122.476	Administraciones Públicas (Nota 13)	148.497	135.692
Personal	503	665	Remuneraciones pendientes de pago	234.218	180.508
Administraciones Públicas (Nota 13)	389.507	489.899	Otras deudas	83.477	170.563
Provisiones (Nota 8)	(67.545)	(99.989)	Acreedores por adjudicación (Nota 7)	25.478	24.078
Inversiones financieras temporales-	5.246.456	5.461.866	Provisiones para riesgos y gastos y operaciones		
Créditos a empresas del Grupo (Nota 5)	1.777.429	2.634.631	de tráfico	108.000	130.000
Créditos a empresas asociadas (Nota 5)	51.328	112.861	Ajustes por periodificación	31.300	32.647
Cartera de valores a corto plazo (Nota 9)	3.398.623	2.913.512	Total acreedores a corto plazo	1.564.538	2.983.642
Otros créditos (Nota 8)	230.541	47.747	TOTAL PASIVO	16.243.814	15.911.076
Depósitos y fianzas constituidos	1.229	135			
Provisiones (Nota 9)	(212.694)	(47.019)			
Tesorería	109.473	52.576			
Ajustes por periodificación	14.917	7.983			
Total activo circulante	6.408.298	6.499.672			
TOTAL ACTIVO	16.243.814	15.911.076			

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.



OE3587553

CLASE 8ª

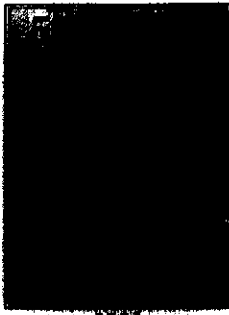
GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	HABER	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos- Gastos externos (Nota 5)	36.684	25.222	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 5)	38.615	25.222
Gastos de personal (Nota 14)- Sueldos, salarios y asimilados	444.030	341.412	Otros ingresos de explotación (Notas 5 y 14)	431.638	259.733
Cargas sociales	157.458	41.237			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	73.833	57.829			
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 8)	(3.469)	39.891			
Otros gastos de explotación	300.123	299.865			
Beneficios de explotación	-	-	Pérdidas de explotación	538.406	520.501
Gastos financieros y gastos asimilados-			Ingresos de participaciones en capital- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 5)	329.890	303.517
Por deudas con empresas del Grupo (Nota 5)	16.778	52.234	Ingresos de créditos y otros valores negociables-		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	285.434	371.594	Empresas del Grupo y asociadas (Nota 5)	3.584	5.265
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (Nota 11)	466.886	516.904	Empresas fuera del Grupo	301.415	305.197
Variación de las provisiones de inversiones financieras (Nota 14)	303.138	23.239	Otros intereses e ingresos asimilados- Empresas del Grupo y asociadas (Nota 5)	164.415	197.479
Diferencias negativas de cambio	6.320	9.449	Otros intereses	12.582	7.475
			Beneficios de inversiones financieras	333	896
			Diferencias positivas de cambio	5.680	5.491
Resultados financieros positivos	-	-	Resultados financieros negativos	260.657	148.100
Beneficios de las actividades ordinarias	-	-	Pérdidas de las actividades ordinarias	799.063	668.601
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 5)	(1.218.805)	(280.560)	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material	40.906	157.195
Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 14)	218.879	18.011	Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	-	258.014
Gastos extraordinarios (Nota 14)	304.559	455.964	Ingresos extraordinarios (Nota 14)	36.487	28.642
Resultados extraordinarios positivos	772.760	250.436	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios antes de impuestos	-	-	Pérdidas antes de impuestos	26.303	418.165
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	(372.910)	(265.648)			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	346.607	-	Resultado del ejercicio (Pérdida)	-	152.517

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.



0E3587554

CLASE 8ª
~~SECRET~~

GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y SITUACIÓN ACTUAL

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un periodo de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A.

Su objeto social consiste en desarrollar actividades de construcción, fabricación y montaje en los campos metálicos, de calderería, fundición y bienes de equipo con contratos llave en mano, la prestación de servicios de comercialización, distribución, construcción e instalación en las actividades energéticas, de combustibles sólidos y líquidos. Asimismo, contempla la promoción y creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, su ampliación, desarrollo y modernización en el ámbito nacional e internacional, dentro de las actividades que constituyen su objeto social, y la adquisición, tenencia y disfrute de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades y entidades.

Durante el ejercicio 1991 Grupo Duro Felguera, S.A. dió por concluido el proceso, denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Grupo Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Grupo Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes divisiones y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Asimismo, agrupó las distintas sociedades participadas con actividades en el sector de bienes de equipo en un subgrupo industrial liderado por una sociedad íntegramente participada, Servicios y Maquinaria Duro-Felguera, S.A.

La actividad principal de Grupo Duro Felguera, S.A., como cabecera del Grupo y tenedora de acciones, consiste, por lo tanto, en la gestión de sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo Duro Felguera.



0E3587555

CLASE 8ª

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel-

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones.

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

Principios contables-

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Comparación de la información-

Según se indica en la Nota 6, la Sociedad ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización practicada por la Sociedad que asciende a 164 millones de pesetas, ha sido abonada, neta del gravamen único del 3%, al capítulo "Reservas de revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 10).

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la aplicación del beneficio del ejercicio a la compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, han sido las siguientes:



OE3587556

CLASE 8ª

a) Inmovilizaciones inmateriales-

Corresponden en su totalidad a las aplicaciones informáticas adquiridas, figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en cuatro años, periodo en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

Durante el ejercicio 1996, se han adquirido aplicaciones informáticas por importe de 20 millones de pesetas, aproximadamente. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en concepto de amortización de inmovilizaciones inmateriales ha ascendido a 24 millones de pesetas.

b) Inmovilizaciones materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado al amparo de diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio (véanse Notas 6 y 10).

Los costes de mantenimiento y reparación se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil aplicados por la Sociedad han sido los siguientes:

	Años
Construcciones	17 a 100
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 a 17
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 20
Otro inmovilizado	4 a 20

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 por el concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 50 millones de pesetas, aproximadamente.



OE3587557

CLASE 8ª

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

1. Títulos de renta fija:

Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si éste fuese inferior. En aquellos casos en los que el valor de reembolso excede del valor del mercado, representado por el más bajo entre el valor de cotización medio del último trimestre o el del último día del ejercicio, se mantienen al valor de reembolso, ya que los títulos permanecerán en cartera hasta su vencimiento.

2. Títulos de renta variable:

Las inversiones en valores mobiliarios (con independencia de su porcentaje de participación) se presentan a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983 (véase Nota 10), o a su valor de mercado, si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como la cotización media en Bolsa del último trimestre o la cotización al cierre si fuese inferior, (valores cotizados) o el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (valores no cotizados).

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones del inmovilizado financiero". Durante el ejercicio 1996 se ha liberado, con abono a los resultados del ejercicio un importe neto de 1.219 millones de pesetas correspondientes a esta provisión.

Los dividendos recibidos se reconocen como ingresos cuando su distribución es aprobada por los respectivos Consejos de Administración o Juntas Generales de Accionistas.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de determinadas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% en el capital social de otras. Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente considerada, ya que, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores de la Sociedad presentan de forma independiente las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1996. Los efectos más significativos de la consolidación en comparación con las cuentas anuales individuales, son los siguientes:



OE3587558

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas Aumento (Disminución)
Beneficio del ejercicio	56
Reservas	543
Activos totales	21.113

d) Clientes y efectos comerciales a cobrar-

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose, en base a un análisis individualizado para cada uno de los deudores, las correspondientes provisiones por el riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

Los efectos a cobrar por operaciones a largo plazo devengan intereses que se reconocen como ingreso en base a su devengo y se liquidan trimestralmente a los deudores.

e) Expedientes de extinción de empleo y complementos de pensiones-

Para facilitar una extinción anticipada de contratos de trabajo, la Sociedad contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones. Según estos compromisos, la Sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio y las prestaciones por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación definitiva. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo. Por otra parte, la Sociedad tiene establecido con carácter general para el personal afecto a su convenio colectivo, el pago de determinados complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de un determinado número de kilogramos de carbón.

Para cubrir estas obligaciones, la Sociedad dota anualmente una provisión para pensiones y obligaciones similares. El importe de la dotación se determina de acuerdo con las estimaciones realizadas mediante cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

Asimismo, la Sociedad ha asumido, con parte de su personal directivo en activo, el compromiso de complementar las pensiones que reciban de la Seguridad Social en los supuestos de invalidez, viudedad, orfandad y



0E3587559

CLASE 8ª

jubilación. Los compromisos asumidos se provisionan en función de las estimaciones realizadas según cálculos actuariales, durante la vida laboral de los empleados.

En la realización de los estudios actuariales se han aplicado tablas de mortandad y esperanza de vida GRM-80 y un tipo de interés técnico del 8% anual. No obstante, en aplicación de un criterio conservador y al objeto de adaptarse sistemáticamente a tipos de interés técnicos acordes con la situación actual, la Sociedad ha realizado al cierre del ejercicio una dotación adicional de 150 millones de pesetas a los fondos ya constituidos. Dicho importe ha sido registrado con cargo a los resultados extraordinarios del ejercicio (Notas 11 y 14).

f) Otras provisiones para riesgos y gastos-

Estas provisiones corresponden, principalmente, a garantías prestadas a terceros (Nota 5). Para constituir estas provisiones la Sociedad sigue el criterio de estimar en cada ejercicio los costes que se pueden derivar en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

g) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo-

En el balance de situación las deudas se clasifican, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho periodo.

h) Transacciones en moneda extranjera-

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

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



0E3587560

CLASE 8ª

CLASE 8ª

Al cierre de cada ejercicio los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o, en su caso, a tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose, hasta su vencimiento, los beneficios netos no realizados determinados de igual modo.

i) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

j) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Los Administradores de la Sociedad no esperan despidos anormales, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales.

k) Impuesto sobre Sociedades-

El Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

La Sociedad ha obtenido autorización de la Dirección General de Tributos para tributar por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de Declaración Consolidada junto con las sociedades que constituyen su grupo. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados del Grupo.



OE3587561

CLASE 8.^a**(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS Y EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en las inmobilizaciones financieras de la Sociedad es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y dotaciones	Bajas	Trasposos a corto plazo	Saldos al 31 de diciembre de 1996
Coste:					
Participaciones en empresas del Grupo	7.543.897	556.104	(2.398.061)	-	5.701.940
Créditos a empresas del Grupo	96.043	60.000	-	(47.014)	109.029
Participaciones en empresas asociadas	1.956.819	406.000	(624.385)	-	1.738.434
Créditos a empresas asociadas	32.648	-	-	(17.808)	14.840
Cartera de valores a largo plazo	188.970	-	(163.811)	-	25.159
Otros créditos (Nota 8)	155.761	60.627	-	(3.704)	212.684
	9.974.138	1.082.731	(3.186.257)	(68.526)	7.802.086
Provisiones:					
Para participaciones en empresas del Grupo	(1.804.821)	-	1.468.492	-	(336.329)
Para participaciones en empresas asociadas	(403.844)	(232.249)	633.547	-	(2.546)
Para cartera de valores a largo plazo	(3.083)	(4.392)	583	-	(6.892)
Para otros créditos (Nota 8)	(103.843)	(23.382)	-	-	(127.224)
	(2.315.591)	(260.023)	2.102.622	-	(472.991)
	7.658.547				7.329.095

a) Empresas del Grupo y Asociadas

A continuación se muestra un detalle de las principales operaciones incluidas en los movimientos del cuadro anterior correspondiente a las Participaciones en empresas del Grupo y asociadas:



0E3587562

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas		
	Participaciones en Empresas del Grupo	Participaciones en Empresas Asociadas	Provisiones
Saldos al 1 de enero de 1996	7.543.897	1.956.819	(2.208.665)
Altas:			
Adquisición de participaciones- Compañía General de Carbones, S.A.	278.461	-	-
Ampliaciones de capital- Naval Gijón, S.A.	-	406.000	-
Flujo, S.A.	165.000	-	-
Felguera Melt, S.A.	112.642	-	-
Bajas:			
Reducciones de capital para compensación de pérdidas-			
Felguera Melt, S.A.	(12.642)	-	12.642
Liquidación UTES- UTE B.W.-Grupo Duro Felguera	-	(250)	-
Ventas de participaciones-			
Petrolífera Dúcar, S.A. (reducción de capital y venta)	(2.210.398)	-	189.209
Naval Gijón, S.A.	-	(624.135)	449.134
Flujo, S.A.	(175.020)	-	-
Otras (reversión neta de provisiones)	-	-	1.218.805
Saldos al 31 de diciembre de 1996	5.701.940	1.738.434	(338.875)

A continuación se resumen los aspectos más significativos de las operaciones de adquisición y venta incluidas en el cuadro anterior:

Compañía General de Carbones, S.A.-

Con fecha 5 de julio de 1996, la Sociedad adquirió a MG Carbón GmbH el 49% del capital social de Compañía General de Carbones, S.A. por un precio total de 3,3 millones de DM, que fueron pagados durante el ejercicio 1996. Con la adquisición de dicho porcentaje, la Sociedad vuelve a convertirse en accionista único de esta Sociedad participada.

Flujo, S.A. y Naval Gijón, S.A.-

Durante el ejercicio 1996, la Sociedad vendió la totalidad de su participación en Flujo, S.A., Sociedad que a su vez es propietaria del 50% de las acciones de Naval Gijón, S.A., adquiridas por ésta a Grupo Duro Felguera, S.A. en el propio ejercicio. Como resultado de la venta de las acciones de Flujo, S.A. se produjo una pérdida de 175 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Pérdidas procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (Nota 14).

Previamente a dicha venta de acciones de Naval Gijón, S.A., y en ejecución de los acuerdos comprometidos, la Sociedad acudió a la ampliación y desembolso de capital realizada por aquélla por importe de 406 millones de pesetas. Asimismo, para cubrir la garantía a la que Grupo Duro Felguera, S.A. se había



0E3587563

CLASE 8ª

CLASE 8ª

comprometido respecto a las posibles pérdidas en la construcción de un buque por Naval Gijón, S.A., se constituyó un depósito de 250 millones de pesetas (véase Nota 9), que se encuentra provisionado en su totalidad por la Sociedad. Dicha provisión se encuentra incluida en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

Petrolífera Dúcar, S.A.-

El 30 de abril de 1996 la Sociedad vendió a terceros independientes la totalidad de su participación en Petrolífera Dúcar, S.A. por un importe de 1.049 millones de pesetas. Dicha operación se llevó a cabo previa adquisición en la misma fecha por parte de la Sociedad a Petrolífera Dúcar, S.A. de determinados elementos de inmovilizado material por un valor de 1.022 millones de pesetas. Previamente, se produjo una reducción de capital y distribución de reservas de Petrolífera Dúcar, S.A. por importe de 1.002 millones de pesetas. El acuerdo incluyó el arrendamiento por la Sociedad a Petrolífera Dúcar, S.A. de los activos inmovilizados transmitidos y la firma de contratos de opciones cruzadas de compra y venta de los mismos por unos importes y en unos plazos máximos prefijados (véase Nota 6). La forma de pago del precio pactado en la operación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Contado	800
36 pagarés mensuales iguales desde la fecha de contrato (Nota 8)	31
Pagaré de vencimiento a los 36 meses (Nota 8)	218
	1.049

Los acuerdos incluidos en el contrato de compra-venta de las acciones contemplan asimismo la asunción por parte de la Sociedad de los posibles costes que pudieran derivarse de la existencia de pasivos o contingencias de las participaciones vendidas, así como de determinadas reclamaciones en curso a la fecha de venta y que se detallan específicamente en dicho contrato. En relación con dichas cláusulas, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1996 adjuntas incluyen una provisión de 100 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos y operaciones de tráfico" del balance de situación, de los cuales 50 millones de pesetas han sido dotados con cargo a los resultados extraordinarios del ejercicio (Nota 14), que se corresponden con la estimación máxima del riesgo que la Dirección de la Sociedad considera que se pueda derivar de los conceptos indicados.



0E3587564

CLASE 8ª

El detalle de las empresas del Grupo y Asociadas así como la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:



OE3587566

CLASE 8ª

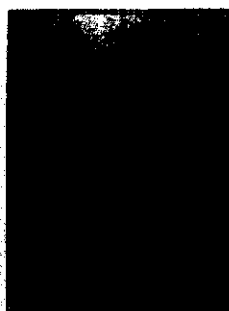
Por otra parte, las transacciones realizadas durante el ejercicio 1996 con las empresas del Grupo (participadas directa o indirectamente) y Asociadas, así como los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1996 son los siguientes:



OE3587567

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas									
	Transacciones					Saldos				
	Cifra de negocios y otros ingresos explotación	Aprovisionamientos y otros gastos explotación	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Créditos	Deudores Corto plazo	Acreeedores Corto plazo	Dividendos Recibidos		
EMPRESAS DEL GRUPO:										
a) Participación Directa										
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	103.237	6.787	32.402	-	-	175.248	272.361	235.000		
Compañía General de Carbones, S.A.	14.845	39.755	10.994	736	-	-	26.278	-		
Felguera Melt S.A.	16.418	-	20.217	-	64.029	234.123	34.832	-		
- Acervo, S.A.	-	-	1.453	-	-	32.306	-	31.000		
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	382	-	4.234	-	-	-	42.300	54.000		
Petroliera Dúcar, S.A.	1.395	-	174	-	-	-	-	-		
b) Participación Indirecta										
Felguera Grías y Almacén, S.A.	20.297	8.928	-	9.463	-	61.626	1.394	-		
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	52.832	32.199	32.472	-	-	495.796	14.044	-		
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	9.287	-	663	-	-	71.442	-	-		
Felguera Revoluciones, S.A.	6.687	-	425	-	-	35.007	-	-		
Técnicas de Emulsión, S.A.	10.520	-	4.893	-	45.000	210.219	-	-		
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	-	-	-	-	-	-	421	-		
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	23.080	-	35.388	-	-	425.252	209.324	-		
Felguera Parques y Minas, S.A.	56.726	27	6.322	6.193	-	24.386	89.954	-		
Box-Marine, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-		
Felguera I.H.L., S.A.	4.549	1.836	483	-	-	-	2.332	-		
Felguera Calderería Pesada, S.A.	38.673	-	1.054	386	-	9.214	79.150	-		
Cryotec, S.A.	2.523	-	2.758	-	-	2.717	-	-		
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	-	-	-	-	-	93	-	-		
EMPRESAS ASOCIADAS:										
UTE Ascái-Grupo Duro Felguera	-	-	3.584	-	14.840	17.808	-	9.768		
UTE BW -Grupo Duro Felguera	-	-	-	-	-	-	-	122		
Berzalius-Felguera, S.A.	-	-	10.483	-	-	-	-	-		
Zoreda Internacional, S.A.	3.137	-	-	-	-	2.561	-	-		
Asociación Consumo	7.415	-	-	-	-	30.959	3.771	-		
Total	372.003	89.532	167.999	16.778	123.869	1.828.757	776.161	329.890		



0E3587568

CLASE 8ª

Los saldos incluidos en los cuadros anteriores como créditos y acreedores a corto plazo representan las cuentas a cobrar y a pagar entre Grupo Duro Felguera, S.A. y las empresas del Grupo en concepto de cuentas corrientes. Estos saldos devengan intereses que se han liquidado en 1996 a tipos del 10,6% al 8,45% anual, aproximadamente, para los saldos deudores y del 9,1% al 6,95% anual para los saldos acreedores. Los créditos a largo plazo devengaron intereses a un tipo de interés variable (MIBOR+1,5%), excepto el correspondiente a Felguera Melt, S.A. que no devenga intereses. Al 31 de diciembre de 1996 la partida "Créditos a corto plazo" incluye, asimismo, un importe de 373 millones de pesetas correspondiente al efecto impositivo de las pérdidas aportadas por Grupo Duro Felguera, S.A. y compensadas en la declaración consolidada del Grupo.

El detalle de los vencimientos a largo plazo de los créditos concedidos a empresas del Grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas
1998	77.014	14.840
1999	32.015	-
	109.029	14.840

b) Cartera de valores a largo plazo-

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1996 del epígrafe "Cartera de valores a largo plazo" del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Tipos de Interés	Miles de Pesetas	
		Valor Nominal	Coste en Libros
Acciones sin cotización	-	22.650	23.200
Obligaciones de empresa y otros	3%-6,3%	2.028	1.959
		24.678	25.159
Menos-Provisiones		-	(6.892)
		24.678	18.267

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La Sociedad ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago a un gravamen único del 3%. Con anterioridad, la Sociedad se había acogido a otras leyes de actualización. La



0E3587569

CLASE 8.ª

actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El resultado de la actualización junto con el detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, es el siguiente:

	Miles de Pesetas				Saldos al 31 de diciembre de 1996
	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Plusvalía de Actualización	
Coste:					
Terrenos y construcciones	1.504.657	843.957	(58.948)	150.098	2.439.764
Instalaciones técnicas y maquinaria	29.141	101.869	(12.912)	931	119.029
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	177.383	4.544	(21.413)	11.648	172.162
Otro inmovilizado	109.898	96.413	(73)	1.577	207.815
	1.821.079	1.046.783	(93.346)	164.254	2.938.770
Amortización acumulada:					
Construcciones	(312.079)	(19.164)	45.430	-	(285.813)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(26.076)	(8.282)	12.912	-	(21.446)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(106.780)	(12.376)	17.768	-	(101.388)
Otro inmovilizado	(93.832)	(10.125)	-	-	(103.957)
	(598.767)	(49.947)	76.110	-	(512.604)
	1.222.312				2.426.166

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización". Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de 11 millones de pesetas, aproximadamente.

Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 5, las principales adiciones del ejercicio se corresponden con la adquisición de diversos elementos de inmovilizado material a Petrolífera Dúcar, S.A. previa a la operación de venta de dicha Sociedad. Dichos activos han sido a su vez arrendados a la propia Petrolífera Dúcar, S.A. y, asimismo, se han firmado por parte de la Sociedad y la Sociedad compradora de Petrolífera Dúcar, S.A. opciones cruzadas de compra y venta sobre los mismos con precio y plazo máximo prefijado. La información más relevante en relación con los activos y dichos contratos es la siguiente:

SFR



0E3587570

CLASE 8ª

Activo	Millones de Pesetas		
	Valor en Libros	Opciones cruzadas	
		Precio en caso de opción	Fecha de Vencimiento
Terrenos, edificios e instalaciones San Amaro (Ceuta I)	734	712	30-04-2003
Buque Hespérides	79	77	30-04-2000
Pisos Madrid y Las Palmas	115	97	30-04-2000
Terreno Tenerife	80	80	30-04-2000

La Dirección de la Sociedad no espera el ejercicio de dichas opciones con anterioridad a las fechas próximas a su vencimiento.

El valor neto en libros al 31 de diciembre de 1996 de los principales activos antes indicados, no supera el valor de tasación evaluado por un experto independiente en la transacción de los activos.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1996 los Administradores de la Sociedad estiman que existe una cobertura suficiente.

Por otra parte, el importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1996 asciende a 243 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, el valor neto contable de los activos no afectos a la explotación asciende a 430 millones de pesetas, aproximadamente.

(7) DEUDORES Y ACREEDORES POR ADJUDICACIÓN

Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas y hulleras desarrolladas antiguamente por la Sociedad en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A., actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA) y en Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA), respectivamente, se traspasaron a estas sociedades ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones y préstamos. La Sociedad es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA o HUNOSA.

Los vencimientos anuales de los deudores y acreedores por adjudicación son los siguientes:



0E3587571

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Corto Plazo	25.478
Largo plazo-	
1998	20.078
1999	14.278
Resto	97.954
	132.310
	157.788

(8) DEUDORES

Al 31 de diciembre de 1996, el epígrafe "Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo-Créditos por efectos aceptados" incluía 231 millones de pesetas, correspondientes a la cuenta a cobrar por la venta de Petrolífera Dúcar, S.A. (Nota 5). El resto del saldo corresponde, básicamente, a las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A (SAGAL), en 1994, cuyo importe junto con el vencimiento a corto plazo (183 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Inversiones financieras temporales-otros créditos" del balance de situación del ejercicio 1996 adjunto) han sido provisionados en su práctica totalidad en el ejercicio, al resultar impagados a su vencimiento. Asimismo, en el epígrafe "Inmovilizaciones Financieras-Otros créditos" se incluyen 96 millones de pesetas correspondientes a SAGAL, provisionados en su totalidad (Nota 5). El detalle de los vencimientos anuales de los efectos comerciales a cobrar es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Largo plazo	
1998	84.131
1999	286.308
	370.439

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en los epígrafes "Deudores-Provisiones" a largo y corto plazo, son los siguientes:



OE3587572

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	Corto plazo	Largo plazo
Saldo al 1 de enero de 1996	99.989	-
Aplicación de la provisión	(28.975)	-
Dotaciones (Nota 14)	-	122.810
Reversiones	(3.469)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	67.545	122.810

(9) CARTERA DE VALORES A CORTO PLAZO

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 1996 de este epígrafe del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Tipos de interés	Miles de Pesetas
Obligaciones y bonos del Estado	6,15%-6,70%	2.025.518
Obligaciones y bonos de empresas	12,15%-12,375%	398.682
Participaciones en fondos de inversión	9,30%	195.795
Eurodepósitos	6,45%	508.439
Depósito indisponible (Nota 5)	6%	250.000
Intereses devengados	-	20.189
		3.398.623

Dentro de la partida "Obligaciones y bonos de empresas" del cuadro anterior, se incluyen las obligaciones Banco Mundial 9/87 con un coste en libros de 100 millones de pesetas, que han sido entregadas a Banco Urquijo, S.A. como soporte de operaciones de financiación a corto plazo concedidas por éste (véase Nota 12). Dicha entrega se ha realizado mediante la fórmula de venta con pacto irrevocable de recompra por parte de la Sociedad a un precio fijo pactado que corresponde a la suma del desembolso efectuado por Banco Urquijo, S.A. a la entrega de los títulos más los intereses devengados hasta la fecha de recompra calculados en función del MIBOR a 1 año más un diferencial de 0,65 puntos. Esta operación vence en 1997.

A continuación, se describen los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en el epígrafe "Inversiones financieras temporales-Provisiones" del balance de situación adjunto:



OE3587573

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1996	47.019
Dotaciones (Nota 14)	174.845
Traspasos	(9.170)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(212.694)

(10) FONDOS PROPIOS**Capital suscrito-**

Al 31 de diciembre de 1996 el capital social de la Sociedad estaba representado por 12.145.396 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

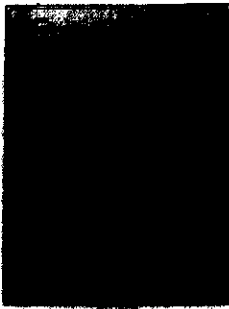
Al 31 de diciembre de 1996 no existía ningún accionista persona jurídica con una participación igual o superior al 10% en el capital social de la Sociedad.

El capital social se incrementó en ejercicios anteriores mediante la aplicación de las reservas siguientes:

	Miles de Pesetas
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	125.236
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	1.495.683
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	2.923.890
	4.544.809

Reservas-

El detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en las reservas es el siguiente:



0E3587574

CLASE 8.ª

	Miles de Pesetas				Saldo al 31 de diciembre de 1996
	Movimientos del ejercicio 1996				
	Saldo al 1 de enero de 1996	Aplicación de las Pérdidas de 1995	Aplicación de Reservas y Otros	Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	
Reservas de Revalorización	-	-	-	159.325	159.325
Otras reservas	29.080	-	(8.693)	-	20.387
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(402.776)	(152.517)	-	-	(555.293)
	(373.696)	(152.517)	(8.693)	159.325	(375.581)

Reserva de Revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del 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 en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(11) PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

Los saldos al 31 de diciembre de 1996 y los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en este epígrafe del balance de situación son los siguientes:



0E3587575

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas		
	Personal Activo	Personal Pasivo	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	89.394	4.931.842	5.021.236
Dotaciones			
- Gastos financieros	-	466.886	466.886
- Gastos de personal (Nota 14)	66.456	-	66.456
- Gastos extraordinarios (Nota 14)	55.681	150.000	205.681
Pagos y/o aplicaciones	-	(641.330)	(641.330)
Trasposos y otros	45.904	-	45.904
Saldos al 31 de diciembre de 1996	257.435	4.907.398	5.164.833

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de la provisión para pensiones de personal activo incluye el valor actual actuarial devengado a dicha fecha de los compromisos adquiridos con personal directivo de la Sociedad.

(12) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las deudas mantenidas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 era el siguiente:

	Tipo de Interés	Miles de Pesetas		
		Límite	Dispuesto	
			Largo Plazo	Corto Plazo
Entidades de Crédito:				
Con garantía personal- en pesetas	Mibor	2.600.000	2.600.000	-
en divisas USA	Libor+0,5	1.000.000	393.585	-
Con garantía de títulos de renta fija entregados con pacto de recompra (Nota 9)	Mibor + 0,65	-	-	100.000
Intereses	-	-	-	47.628
		3.600.000	2.993.585	147.628

Todas las deudas a largo plazo incluidas en el cuadro anterior tienen su vencimiento durante el ejercicio 1998.



0E3587576

CLASE 8.^a

(13) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y
SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1996 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldos Deudores:	
Devoluciones del Impuesto sobre Sociedades	113.670
Efecto impositivo de pérdidas a compensar	260.935
Otros Impuestos	14.539
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales	363
	389.507
Saldos Acreedores:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	8.700
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	51.669
Impuesto sobre Sociedades	47.129
Impuestos diferidos	23.876
Organismos de la Seguridad Social	6.601
Otros conceptos	10.522
	148.497

La Sociedad tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en base a los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

El Régimen Especial de Tributación Consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, y contabilizar el impuesto sobre sociedades a pagar o anticipado según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1996 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



0E3587577

CLASE 8.ª

	Miles de Pesetas
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades (pérdida)	(26.303)
Diferencias permanentes	(1.014.984)
Diferencias temporales:	
Con origen en ejercicios anteriores	(40.425)
Cancelación de impuestos anticipados de ejercicios anteriores (pensiones)	147.916
Compensación bases imponible de ejercicios anteriores	(172.088)
Pérdida por aportación a la base imponible consolidada	1.105.884
Base imponible	-

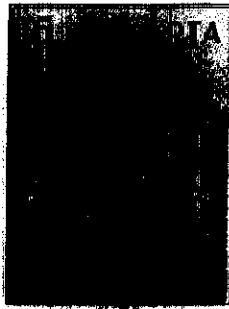
El gasto del ejercicio por el Impuesto sobre Sociedades se ha calculado de la siguiente forma:

	Miles de Pesetas
Base contable al 35%	-
Efecto impositivo de las diferencias temporales	(14.149)
Efecto impositivo de las pérdidas compensadas por aportaciones a la base imponible consolidada	387.059
Límite por tributación consolidada (ingreso del ejercicio)	372.910

El detalle de las diferencias permanentes en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Dividendos intergrupo	320.000
Provisión para depreciación de inversiones financieras	1.016.766
Provisiones otros créditos	(222.305)
Provisiones para riesgos y gastos	30.000
Provisión para pensiones	(97.693)
Otros conceptos	(31.784)
	1.014.984

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado al 31 de diciembre de 1996, es el siguiente:



OE3587578

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Bases impositibles negativas a compensar en ejercicios futuros	739.584	258.854
Impuestos anticipados-		
Provisiones para valores de renta fija y variable	5.554	1.944
Provisiones para insolvencias	393	137
	5.947	2.081
Impuestos diferidos-		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	68.216	23.876

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas, correspondientes a las incurridas en los ejercicios 1992, 1993 y 1995. No obstante, tal como se describe en el cuadro anterior, la Sociedad registró el efecto impositivo de una parte de la base imponible negativa del ejercicio 1994 (888 millones de pesetas) que deberán recuperarse a través de los resultados positivos de los cinco ejercicios siguientes. Dicho efecto impositivo, ascendía inicialmente a 310 millones de pesetas, de los que en el ejercicio 1996 se han aplicado 52 millones de pesetas, estando el saldo restante de 259 millones de pesetas incluido en el epígrafe "Deudores-Administraciones Públicas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tenía pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1990. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cinco años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.

(14) INGRESOS Y GASTOS**Otros ingresos de explotación-**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta es el siguiente:



0E3587579

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	424.662
Subvenciones a la explotación	2.227
Excesos de provisiones para riesgos y gastos	4.749
	431.638

Gastos de personal-

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 1996 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	444.030
Dotaciones para pensiones (Nota 11)	66.456
Otras cargas sociales	91.002
	601.488

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

	Número de Personas
Titulados superiores	25
Técnicos de grado medio	9
Otros técnicos	4
Administrativos	11
Subalternos	1
	50

Variación de las provisiones de inversiones financieras-

Los diferentes conceptos incluidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, son los siguientes:



0E3587580

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Dotación a la provisión-	
Para deudores a largo plazo (Nota 8)	122.810
Para cartera de control (Nota 5)	3.809
Para inversiones financieras temporales (Nota 9)	174.845
Otros conceptos	1.674
	303.138

Ingresos y gastos extraordinarios-

A continuación se presenta un detalle de los ingresos extraordinarios y gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta:

	Miles de Pesetas
Ingresos Extraordinarios:	
Indemnizaciones por expropiaciones	17.136
Otros	19.351
	36.487
Gastos Extraordinarios:	
Indemnizaciones al personal y racionalización de la estructura productiva	48.878
Dotaciones a provisiones para pensiones (Notas 4-e y 11)	205.681
Dotación a la provisión para riesgos y gastos a corto plazo (Nota 5)	50.000
	304.559

Pérdidas procedentes del inmovilizado-

El detalle de los principales importes por pérdidas procedentes del inmovilizado incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta, es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Venta de Flujo, S.A. (Nota 5)	175.020
Otros	43.859
	218.879



0E3587581

CLASE 8ª**(15) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON
TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tenía prestadas a sociedades participadas mayoritariamente, de forma directa o indirecta, las siguientes garantías, correspondientes básicamente a garantías de contratos de ventas y fianzamientos de créditos y avales.

	Miles de Pesetas
Empresas del Grupo:	
Felguera Parques y Minas, S.A.	484.645
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	2.892.527
Felguera Melt, S.A.	549.175
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	12.318.550
Felguera Grúas y Almacenes, S.A.	225.000
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	625.237
Felguera Calderería Pesada, S.A.	500.000
Compañía General de Carbones, S.A.	300.000
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	79.400
Técnicas de Entibación, S.A.	250.000
Felguera Revestimientos, S.A.	75.000
Cryotec, S.A.	68.833
	18.368.367

Adicionalmente, la Sociedad tenía al 31 de diciembre de 1996 los siguientes compromisos:

	Miles de Pesetas
Garantías de contratos de venta en ejecución	22.376
Otros conceptos	197.589
	219.965

**(16) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones durante el ejercicio 1996 han ascendido a 78 millones de pesetas.



0E3587582

CLASE 8ª

Por otra parte, el importe devengado correspondiente a las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales del Consejo de Administración asciende a 15 millones de pesetas.

(17) CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales 1996 y 1995:



0E3587583

CLASE 8ª

BALANCE

ORÍGENES	Miles de Pesetas		APLICACIONES	Miles de Pesetas	
	1996	1995		1996	1995
Recursos procedentes de operaciones- Resultados del ejercicio	346.607	(152.517)	Adquisiciones de inmovilizado- Inmovilizaciones inmateriales	20.335	83.441
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	73.833	57.829	Inmovilizaciones materiales	1.046.783	642.901
Dotación neta a la provisión de inmovilizado financiero y cartera de control	(1.218.805)	(261.835)	Inmovilizaciones financieras: Empresas del Grupo	556.104	-
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	784.927	567.751	Empresas Asociadas	406.000	-
Dotación otras provisiones	-	250.000	Otras inversiones financieras	97.245	97.453
Variación de la provisión de deudores a largo plazo e inversiones financieras	126.619	-	Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo-		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(40.906)	(415.209)	Entidades de crédito	-	600.000
Pérdidas procedentes de inmovilizado	218.879	18.011	De otras deudas	30.409	58.453
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	47.833	-	Deudores a largo plazo	112.278	(78.150)
Diferencia de cambio	-	(594)	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	641.330	727.467
Deudas a largo plazo-			Otros	13.707	-
De entidades de crédito	993.585	2.000.000			
Enajenación de inmovilizado-					
Inmovilizaciones materiales	44.420	731.643			
Inmovilizaciones financieras:					
Empresas del Grupo	1.991.390	51.095			
Empresas asociadas	175.000	468.767			
Otras inversiones financieras	163.811	4.041			
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras-					
Empresas del Grupo	47.014	32.014			
Empresas asociadas	17.808	17.808			
Otras inversiones financieras	3.704	1.542.115			
Otros	-	17.539			
TOTAL ORÍGENES	3.775.719	4.928.458	TOTAL APLICACIONES	2.924.191	2.131.565
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE	851.528	2.796.893	AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE		

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Deudores	(116.000)	(113.118)
Acreeedores	1.319.107	712.998
Inversiones financieras temporales	(415.410)	2.205.850
Tesorería	56.897	(16.820)
Ajustes por periodificación	6.934	7.983
	851.528	2.796.893



CLASE 8ª



0E3587584

INFORME DE GESTIÓN GRUPO DURO FELGUERA, S.A.

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. limita su actividad a las funciones de un Holding, sin tener actividad económica directa propia relacionada con el mercado.

En este ejercicio ha repetido los resultados antes de impuestos y gastos financieros. Los resultados financieros han mejorado como consecuencia del pronunciado descenso de los tipos de interés. El resultado antes de impuestos ha mejorado en 392 millones de pesetas. El resultado final del ejercicio es un beneficio de 346 millones de pesetas.

Realizado el cierre del ejercicio 1.996, la Sociedad ha decidido acogerse al R.D. Ley 7/1996 de Actualización de Balances, lo cual supone un incremento de los Fondos Propios, en una Reserva de Actualización, de 159 millones de pesetas.

El Fondo de Maniobra se ha situado en 4.448 millones, frente a 3.596 millones en el año 1.995.

El Inmovilizado Material ha crecido como consecuencia de la adquisición de algunos inmuebles de Petrolífera Ducar, S.A., previos a la venta de dicha Sociedad.

En el ejercicio se produjo la venta de la participación indirecta que a través de Flujo, S.A. mantenía Grupo Duro Felguera, S.A. en Naval Gijón, S.A. Anteriormente se efectuó un desembolso por ampliación de capital de 406 millones de pesetas y se constituyó un depósito de 250 millones de pesetas como garantía por las pérdidas de la obra contratada. Ambas cantidades han sido totalmente provisionadas.

En el mes de abril se confirmó igualmente la venta de Petrolífera Ducar, S.A. por su valor en libros.

Por otra parte, en el mes de julio se adquirió el 49% restante de Compañía General de Carbones, S.A., completando al 100% la participación en la misma.

Por último, mencionar que la Sociedad no ha realizado ninguna inversión en proyectos de investigación y desarrollo, ni posee acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 1.996.



0E3587585

CLASE 8ª

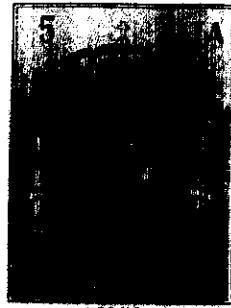
APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Delegado:	D. Mariano Garcés Rodríguez
Consejero:	D. José Capón Rey
Consejero:	D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero:	D. Manuel Penche García
Consejero:	D. José Segura Nájera
Consejero:	D. Heinrich Werner Mathes
Consejero:	D. Francisco Javier Targhetta Roza
Consejero:	D. Gerhard Cornelius
Secretario (no Consejero):	D. Secundino Felgueroso Fuentes

Diligencia que formula Secundino Felgueroso Fuentes, en funciones de Secretario del Consejo, para hacer constar que tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.996, por los miembros del Consejo de Administración, en reunión del día 19 de marzo de 1.997, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de treinta y seis hojas de papel timbrado de clase 8ª, referenciados con la numeración 0E3587551 al 0E3587586 ambas inclusive, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del Sr. Presidente, que incluye una página firmada por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos y cargo constan a continuación de la firma, de las que doy fe.

En Madrid, a diecinueve de marzo de mil novecientos noventa y siete.

Fdo.: Secundino Felgueroso Fuentes,
en funciones de Secretario del Consejo de Administración.



0E3587586

CLASE 8ª

El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1.996, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión del 19 de marzo de 1.997.

En cumplimiento de lo previsto en el Art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración, en ejercicio de su cargo.

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente

D. Mariano Garcés Rodríguez
Vocal

D. Juan I. Muñiz Entrialgo
Vocal

D. Manuel Penche García
Vocal

D. José Segura Nájera
Vocal

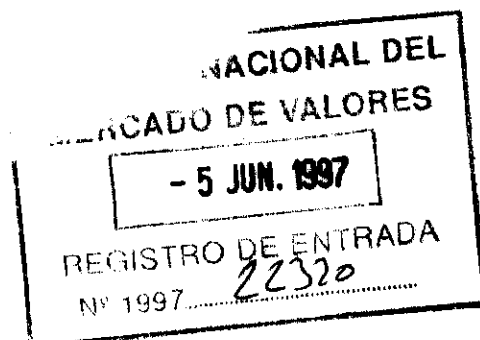
D. José Capón Rey
Vocal

D. Hainrich Werner Mathes
Vocal

D. Francisco Javier Targhetta Roza
Vocal

D. Gerliard Cornelius
Vocal

D. Secundino Felgueroso Fuentes
Secretario en funciones



**GRUPO DURO FELGUERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Grupo Duro Felguera, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 1996 de determinadas Uniones Temporales de Empresa, indicadas en la Nota 2, en las que participan diferentes sociedades del Grupo y cuyos activos y resultados netos representan, respectivamente, un 7% y 37% de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Duro Felguera, S.A. se basa, en lo relativo a dichas Uniones Temporales de Empresa, únicamente en los informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 3 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Duro Felguera, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN


Jesús M. García Callejo

1 de abril de 1997

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469



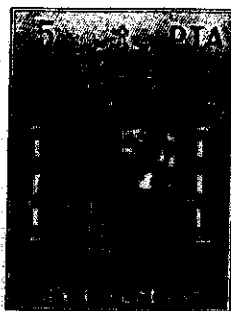
OE3587849

CLASE 8.ª



**GRUPO DURO FELGUERA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1996**



OE3587850

CLASE 8ª



GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 12):		
Gastos de establecimiento	41.226	51.804	Capital y reservas-	5.697.117	5.699.002
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)-	299.575	322.734	Capital suscrito	6.072.698	6.072.698
Gastos de investigación y desarrollo	181.497	173.683	Reservas de revalorización	159.325	-
Aplicaciones informáticas	342.469	332.266	Otras reservas de la Sociedad dominante	20.367	29.080
Otros	15.117	16.502	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(335.293)	(402.776)
Menos-Amortización acumulada	(269.500)	(219.667)	Reservas en sociedades consolidadas	(1.828.823)	(1.828.208)
			Reservas de revalorización en sociedades consolidadas	302.862	-
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)-	5.313.321	5.757.861	Diferencias de conversión	21.701	3.060
Terrenos y construcciones	4.341.187	3.749.441	Diferencia negativa de primas consolidación	1.259.571	2.809.711
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.862.236	5.433.360	Pérdidas y ganancias atribuibles a la		
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.147.553	1.259.935	Sociedad dominante	603.800	258.950
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	72.784	77.779	Pérdidas y ganancias consolidadas	498.935	-192.506
Otro inmovilizado	696.205	834.473	Pérdidas y ganancias atribuibles a		
Menos-Provisiones	-	(12.639)	suces externo (Nota 13)	(95.955)	(233.556)
Menos-Amortización acumulada	(2.806.644)	(5.585.268)	Total fondos propios	6.666.668	5.766.515
Inmovilizaciones financieras (Nota 5)-	3.296.863	3.236.118	SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	363.823	663.983
Participaciones en empresas asociadas	1.200	1.450	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	19.331	644
Participaciones en sociedades pasivas en equivalencia	2.183.657	2.341.089	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
Cartera de valores a largo plazo	25.159	188.978	Diferencias positivas de cambio	87.637	6.609
Otros créditos	220.355	172.308	Subvenciones en capital	480	1.365
Depósitos y fianzas constituidos	1.032.629	741.246	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	47.833	-
Menos-Provisiones	(134.117)	(106.925)		135.950	5.774
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo-	1.193.261	1.226.165	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14):		
Créditos por efectos aceptados (Nota 10)	1.185.861	1.077.377	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	5.418.878	5.304.005
Deudores por adjudicación (Nota 8)	132.310	157.788	Otras provisiones	331.685	342.994
Menos-Provisiones (Nota 10)	(122.810)	-	Total provisiones para riesgos y gastos	5.750.563	5.646.999
Total inmovilizado	16.116.266	16.796.126	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	1.779	2.779	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	4.583.130	3.809.590
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	15.768	164.321	Acreeedores por adjudicación (Nota 8)	132.310	157.788
			Descuentos pendientes sobre acciones no emitidas	23.906	87.688
ACTIVO CIRCULANTE:			Otros acreedores-	328.845	411.681
Existencias (Nota 9)	5.372.719	4.328.983	Administraciones Públicas (Nota 16)	264.292	341.180
Deudores-	12.828.440	13.816.478	Otros acreedores	64.253	76.421
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 10)	9.962.146	10.654.167	Total acreedores a largo plazo	5.868.193	3.666.387
Empresas pasivas en equivalencia, deudores	71.872	75.637	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Efectos comerciales a cobrar (Nota 10)	2.098.991	2.632.318	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	4.739.796	7.153.788
Deudores por adjudicación (Nota 8)	25.478	24.078	Deudas con sociedades pasivas en equivalencia	12.454	39.375
Deudores varios	440.153	520.537	Acreeedores comerciales-	12.500.637	9.868.967
Personal	4.839	12.174	Anticipos recibidos por pedidos (Nota 9)	7.063.884	2.837.152
Administraciones Públicas (Nota 16)	820.613	884.118	Deudas por compras o prestación de servicios	5.436.753	7.011.795
Menos-Provisiones (Nota 10)	(803.652)	(786.551)	Otros deudas no comerciales-	1.856.443	1.866.958
			Administraciones Públicas (Nota 16)	750.401	816.638
Inversiones financieras temporales-	7.548.187	4.525.899	Remuneraciones pendientes de pago	680.406	676.791
Créditos a empresas pasivas en equivalencia	33.520	125.852	Otras deudas	225.636	342.529
Cartera de valores a corto plazo (Nota 11)	4.806.921	4.277.554	Acreeedores por adjudicación (Nota 8)	25.678	26.876
Otros créditos	779.300	176.422	Provisiones para riesgos y gastos y apemciones de tráfico (Nota 17)	528.980	587.812
Depósitos y fianzas constituidos	153.996	6.422	Ajustes por periodificación	36.736	37.866
Menos-Provisiones (Nota 11)	(213.752)	(49.531)	Total acreedores a corto plazo	19.592.647	19.577.826
Tesorería	1.382.627	1.083.546	TOTAL PASIVO	37.356.353	35.696.126
Ajustes por periodificación	88.677	88.677			
Total activo circulante	27.222.698	26.236.983			
TOTAL ACTIVO	37.356.353	35.696.126			



0E3587851

CLASE 8.^a
S.A. S.A.

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

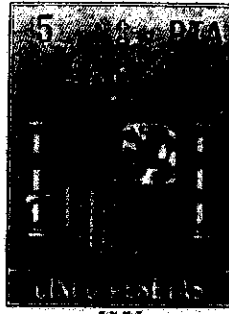
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	HABER	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	1.636.704	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 10)	36.264.970	44.360.373
Aprovisionamientos (Nota 18)- Consumos	12.169.476	20.275.000	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.561.475	-
Otros gastos externos	9.783.351	9.448.527	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	100.034	96.892
Gastos de personal (Nota 18)- Sueldos, salarios y asimilados	7.010.901	6.742.293	Otros ingresos de explotación (Notas 5 y 18)	196.297	286.481
Cargas sociales	2.017.602	1.846.080			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	450.646	541.892			
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 18)	16.230	(19.724)			
Otros gastos de explotación	4.694.116	3.222.413			
Beneficios de explotación	1.900.454	1.050.561	Pérdidas de explotación	-	-
Gastos financieros y gastos asimilados-			Ingresos de participaciones en capital	823	-
Por deudas con terceros y gastos asimilados	994.317	970.999	Ingresos de créditos y otros valores negociables	448.104	394.145
Intereses aplicados a la provisión para pensiones (Nota 14)	466.886	516.904	Otros intereses e ingresos asimilados	206.140	156.424
Pérdidas de inversiones financieras temporales	2.512	2.394	Beneficios de inversiones financieras	5.586	3.939
Variación de las provisiones de inversiones financieras (Nota 18)	300.427	28.126	Diferencias positivas de cambio	163.395	197.406
Diferencias negativas de cambio	117.431	358.561			
Resultados financieros positivos	-	-	Resultados financieros negativos	1.057.525	1.125.070
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	26.955	24.816	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	316.541	77.102
Amortización del fondo de comercio de consolidación	999	4.746	Reversión de diferencias negativas de consolidación	322	322
Beneficios de las actividades ordinarias	1.211.838	-	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	26.647
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 7)	242.039	12.639	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial y material (Nota 18)	55.562	613.391
Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 18)	207.174	33.100	Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero (Nota 18)	53.017	397.164
Gastos extraordinarios (Nota 18)	359.568	550.905	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 14)	1.446	31.204
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	9.443	16.390	Ingresos extraordinarios (Nota 18)	126.621	121.690
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	550	8.315
Resultados extraordinarios positivos	-	558.730	Resultados extraordinarios negativos	581.028	-
Beneficios antes de impuestos	630.810	532.083	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 16)	131.855	39.577			
Resultado del ejercicio (Beneficio)	498.955	492.506	Resultado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Nota 13)	95.955	233.556	Resultado atribuido a socios externos (Pérdida)	-	-
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante (Beneficio)	403.000	258.950	Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (Pérdida)	-	-

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.



OE3587852

CLASE 8.^a
E-1-1-1-1-1

GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

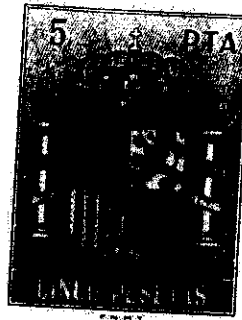
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO Y SITUACIÓN ACTUAL

Grupo Duro Felguera, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima, por un periodo de tiempo indefinido, el 22 de abril de 1900, si bien, hasta el 25 de junio de 1991, su denominación social era Sociedad Metalúrgica Duro-Felguera, S.A.

Su objeto social consiste en desarrollar actividades de construcción, fabricación y montaje en los campos metálicos, de calderería, fundición y bienes de equipo con contratos llave en mano, la prestación de servicios de comercialización, distribución, construcción e instalación en las actividades energéticas, de combustibles sólidos y líquidos. Asimismo, contempla la promoción y creación de empresas industriales, comerciales y de servicios, su ampliación, desarrollo y modernización en el ámbito nacional e internacional, dentro de las actividades que constituyen su objeto social, y la adquisición, tenencia y disfrute de valores mobiliarios de renta fija o variable de todo tipo de sociedades y entidades.

Durante el ejercicio 1991 Grupo Duro Felguera, S.A. dió por concluido el proceso, denominado de filialización, mediante el cual transformó en sociedades con personalidad jurídica independiente ciertas divisiones a través de las cuales se llevaban a cabo actividades relativas al desarrollo de proyectos de ingeniería, montajes y mantenimiento de equipos y maquinaria para la industria. La constitución de dichas sociedades participadas demandó de Grupo Duro Felguera, S.A. la aportación de los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el desarrollo de sus respectivas actividades. Para ello, Grupo Duro Felguera, S.A. transfirió el personal afecto a las correspondientes divisiones y desembolsó los capitales establecidos mediante aportaciones dinerarias y en especie, principalmente edificaciones, maquinaria y equipos de producción. Asimismo, agrupó las distintas sociedades participadas con actividades en el sector de bienes de equipo en un subgrupo industrial liderado por una sociedad íntegramente participada, Servicios y Maquinaria Duro-Felguera, S.A.



OE3587853

CLASE 8ª

La actividad principal de Grupo Duro Felguera, S.A., como cabecera del Grupo Duro Felguera (en adelante el Grupo) y tenedora de acciones, consiste, por lo tanto, en la gestión de sus participaciones accionariales en las distintas sociedades que configuran el Grupo.

(2) BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Imagen fiel-

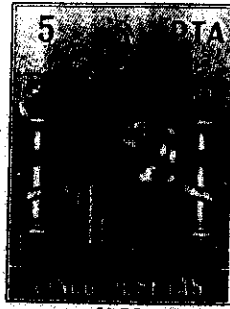
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad y las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1.815/1991 (de 20 de diciembre), y se han preparado a partir de los registros de contabilidad al 31 de diciembre de 1996 de Grupo Duro Felguera, S.A. y de las sociedades dependientes que componen el Grupo Duro Felguera, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Grupo Duro Felguera, S.A. y la mayoría de las individuales de las sociedades dependientes consolidadas han sido formuladas por sus respectivos Administradores y se hallan pendientes de aprobación por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Principios de consolidación-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 1996 han sido obtenidas mediante la integración global de las cuentas anuales de las sociedades dependientes en las cuales Grupo Duro Felguera, S.A. participa mayoritariamente, posee la mayoría de los derechos de voto o ha nombrado a la mayoría de los miembros del órgano de administración de las mismas, y mediante puesta en equivalencia de la inversión para el resto de las sociedades en las que se tiene influencia significativa. Las sociedades que han permanecido sin actividad o aquellas otras cuya participación no es significativa no se consolidan. Estas exclusiones no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

A continuación se muestra un detalle de las sociedades que componen el Grupo consolidable al 31 de diciembre de 1996 y el método de consolidación utilizado para cada una de ellas, así como los porcentajes y formas de participación y otra información relevante correspondiente a las mismas:



0E3587854

CLASE 8ª

Sociedad	Participación		Domicilio	Actividad
	Porcentaje	Forma		
Consolidación por integración global- Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	100%	Directa	La Felguera	Sociedad matriz de filiales de bienes de equipo e ingeniería de bienes de equipo
Compañía General de Carbones, S.A.	100%	Directa	Madrid	Comercialización de combustibles sólidos
Felguera Melt, S.A.	100%	Directa	La Felguera	Fundición
Acervo, S.A.	100%	Directa	Oviedo	Financiera
Inmobiliaria de Empresas de Langreo, S.A.	100%	Directa	La Felguera	Inmobiliaria
Forjas y Estampaciones Asturianas, S.A.	100%	Indirecta	Llanera	Material para túneles y minas
Felguera Grúas y Almacenaje, S.A.	100%	Indirecta	La Felguera	Ingeniería de equipos de elevación y transporte
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	100%	Indirecta	Gijón	Montajes industriales
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	100%	Indirecta	Gijón	Montaje y mantenimiento de turbinas
Felguera Revestimientos, S.A.	100%	Indirecta	Gijón	Obras de revestimiento de refractarios
Técnicas de Entibación, S.A.	100%	Indirecta	Llanera	Fabricación de material de entibación
Felguera Parques y Minas, S.A.	100%	Indirecta	Oviedo	Ingeniería de equipos mineros
Felguera Calderería Pesada, S.A.	100%	Indirecta	Gijón	Recipientes de presión y calderería gruesa
Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A.	100%	Indirecta	Gijón	Montaje y diseño de equipos e instalaciones metalográficas y recipientes a presión
Felguera Construcciones Mecánicas, S.A.	100%	Indirecta	Langreo	Fabricación de equipos mecánicos
Felguera L.H.L., S.A.	55,5%	Indirecta	Madrid	Equipos de almacenamiento de combustibles y gases
Cryotec, S.A.	100%	Indirecta	La Felguera	Túneles de congelación y cintas transportadoras
Box-Marine, S.L.	100%	Indirecta	Madrid	Servicios de consignación y fletamentos
Duro Felguera Méjico, S.A. de C.V.	100%	Indirecta	Méjico	Delegación comercial
Felguera Montajes Colombia, S.A.	98,5%	Indirecta	Colombia	Montajes industriales
Consolidación por integración proporcional-				
UTE Auxini-Grupo Duro Felguera	50%	Directa	Gijón	Equipos metalmeccánicos
UTE Babcock W. -S.M. Duro Felguera	50%	Indirecta	La Felguera	Equipos mecánicos
UTE Babcock W. -S.M. Duro Felguera II	50%	Indirecta	Gijón	Remodelación hornos altos
UTE Ensidesa-Ingemas-S.M. Duro Felguera	33,33%	Indirecta	Gijón	Equipos mecánicos
UTE B.F. Canarias	50%	Indirecta	Bilbao	Montaje de tuberías
UTE A.B.F. Puentes II	50%	Indirecta	Gijón	Transformación grupos centrales térmicas
UTE B.F. Almería	50%	Indirecta	Bilbao	Montaje de calderas y equipos auxiliares
UTE B.F.N. Veriña	33,33%	Indirecta	Gijón	Montaje hornos altos
UTE Ingemas-SM Duro Felguera	50%	Indirecta	La Felguera	Suministro de planta de regeneración de CIH de laminación
UTE AISFER	50%	Indirecta	Gijón	Aislamientos y revestimientos industriales
UTE BF-Litoral	50%	Indirecta	Gijón	Montaje de sistemas de tuberías y equipos asociados
Consolidación por puesta en equivalencia-				
Berzelius Felguera, S.A.	29,43%	Directa e Indirecta	Madrid	Proyectos ambientales
Comercial de Piezas Fundidas, S.A.	30%	Indirecta	Madrid	Comercialización de productos de fundición
Matos & Felguera, Montagens Industriais, S.A.	48%	Indirecta	Portugal	Mantenimiento de instalaciones industriales
Manteniments del Tordera, S.A.	49%	Indirecta	Tordera	Mantenimiento de instalaciones industriales
Consortium International de Distribution d'Énergie Solide (CIDS)	50%	Indirecta	Marruecos	Venta de combustibles sólidos
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	25%	Indirecta	Colombia	Montajes y mantenimiento de plantas de generación eléctrica
Iberoamericana de Montajes, S.A.	30%	Indirecta	Panamá	Construcción e ingeniería
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	33,33%	Indirecta	Bilbao	Ingeniería, construcción y montajes en el extranjero
Zoreda Internacional, S.A.	40%	Directa e Indirecta	Gijón	Proyectos medioambientales
Sociedades no consolidadas-				
Asociación de Consumo	25%	Directa	La Felguera	Economatos

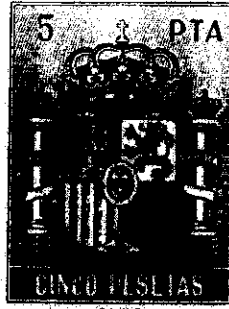


OE3587856

CLASE 8ª

En el proceso de consolidación se han aplicado los métodos de integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia a las sociedades dependientes antes indicadas, así como los siguientes criterios básicos:

1. Todos los saldos y las transacciones significativas entre las sociedades consolidadas por integración global y proporcional han sido eliminadas en el proceso de consolidación, total o proporcionalmente de acuerdo con el sistema de consolidación utilizado.
2. Los principios y criterios contables utilizados por las sociedades dependientes se han homogeneizado con los de la Sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
3. Las participaciones de terceros en el capital y reservas de las sociedades consolidadas globalmente se reflejan en el epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto y en los resultados del ejercicio en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.
4. Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones en entidades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de su primera consolidación se han asignado de la siguiente forma:
 - Las diferencias positivas se han incluido en el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" del activo del balance de situación consolidado.
 - Las diferencias negativas se han incluido en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado. Las diferencias negativas surgidas el 1 de enero de 1991, fecha de comienzo del primer ejercicio en que el Grupo formuló cuentas anuales consolidadas, se presentan en el capítulo de fondos propios del balance de situación consolidado.
5. La variación experimentada desde el momento de su adquisición en los netos patrimoniales de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación no atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación, se recogen en el capítulo de fondos propios como "Reservas en sociedades consolidadas".
6. Los saldos de los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades extranjeras incluidas en la consolidación se han convertido en pesetas al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio; los saldos de fondos propios, al tipo de cambio histórico y los saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias, al tipo



0E3587857

CLASE 8ª

de cambio medio del ejercicio. Las diferencias de conversión derivadas de la aplicación de estos tipos de cambio se han registrado en el capítulo de fondos propios como "Diferencias de conversión".

Los principales movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en el perímetro de consolidación han sido los siguientes:

	Entradas	Salidas
De Sociedades consolidadas por integración global:	Felguera Calderería Pesada Servicios, S.A. (100%). Felguera Montajes Colombia, S.A. (98,5%)	Petrolífera Ducar, S.A. (100%) Flujo, S.A. (100%)
De Sociedades consolidadas por integración proporcional:	UTE BF Litoral (50%) UTE Ingemas-SMDF (50%) UTE Aisfer (50%)	
De Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		Harbour Service, S.A. (50%) Naval Gijón, S.A. (50%)

A continuación se resumen los aspectos más significativos de las operaciones de adquisición y venta incluidas en el cuadro anterior:

a) Compañía General de Carbones, S.A.-

Con fecha 5 de julio de 1996, el Grupo Duro Felguera, S.A. adquirió a MG Carbón GmbH el 49% del capital social de Compañía General de Carbones, S.A. por un precio total de 3,3 millones de DM, que fueron pagados durante el ejercicio 1996. Con la adquisición de dicho porcentaje, vuelve a convertirse en accionista único de esta Sociedad participada.

b) Flujo, S.A. y Naval Gijón, S.A.-

Durante el ejercicio 1996, Grupo Duro Felguera, S.A. vendió la totalidad de su participación en Flujo, S.A., Sociedad que a su vez es la propietaria del 50% de las acciones de Naval Gijón, S.A., adquiridas por ésta a Grupo Duro Felguera, S.A. en el propio ejercicio. Como resultado de la venta de las acciones de Flujo, S.A. se produjo una pérdida de 173 millones de pesetas, incluida en el epígrafe "Pérdidas procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 18).

Previamente a dicha venta de acciones de Naval Gijón, S.A., y en ejecución de los acuerdos comprometidos, Grupo Duro Felguera, S.A. acudió a la ampliación y desembolso de capital realizada por aquélla por importe de 406



OE3587858

CLASE 8.^a

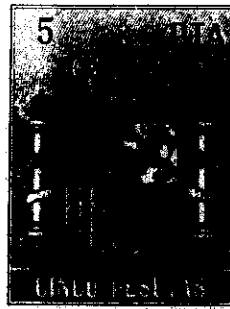
millones de pesetas. Asimismo, para cubrir la garantía a la que Grupo Duro Felguera, S.A. se había comprometido respecto a las posibles pérdidas en la construcción de un buque por Naval Gijón, S.A., se constituyó un depósito de 250 millones de pesetas (véase Nota 11), que se encuentra provisionado en su totalidad por el Grupo. Dicha provisión se encuentra incluida en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

c) Petrolífera Dúcar, S.A.-

El 30 de abril de 1996 Grupo Duro Felguera, S.A. vendió a terceros independientes la totalidad de su participación en Petrolífera Dúcar, S.A. por un importe de 1.049 millones de pesetas. Dicha operación se llevó a cabo previa adquisición en la misma fecha por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a Petrolífera Dúcar, S.A. de determinados elementos de inmovilizado material por un valor de 1.022 millones de pesetas. Previamente, se produjo una reducción de capital y distribución de reservas de Petrolífera Dúcar, S.A. por importe de 1.002 millones de pesetas. El acuerdo incluyó el arrendamiento por Grupo Duro Felguera, S.A. a Petrolífera Dúcar, S.A. de los activos inmovilizados transmitidos y la firma de contratos de opciones cruzadas de compra y venta de los mismos por unos importes y en unos plazos máximos prefijados (véase Nota 7). La forma de pago del precio pactado en la operación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Contado	800
36 pagarés mensuales iguales desde la fecha de contrato (Nota 10)	31
Pagaré de vencimiento a los 36 meses (Nota 10)	218
	1.049

Los acuerdos incluidos en el contrato de compra-venta de las acciones contemplan asimismo la asunción por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. de los posibles costes que pudieran derivarse de la existencia de pasivos o contingencias de las participaciones vendidas, así como de determinadas reclamaciones en curso a la fecha de venta y que se detallan específicamente en dicho contrato. En relación con dichas cláusulas, las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1996 adjuntas incluyen una provisión de 100 millones de pesetas, de los cuales 50 millones de pesetas han sido dotados con cargo a los resultados extraordinarios consolidados del ejercicio (Nota 18), que se corresponden con la estimación máxima del riesgo que la Dirección de la Sociedad considera que se pueda derivar de los conceptos indicados.



0E3587859

CLASE 8ª

Principios contables-

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Comparación de la información-

Según se indica en la Nota 7, las sociedades del Grupo han actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización practicada por el Grupo que asciende a 480 millones de pesetas, ha sido abonada, neta del gravamen único del 3%, a los capítulos "Reservas de revalorización", "Reservas de revalorización en Sociedades consolidadas" y "Socios externos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 12).

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El Consejo de Administración de la sociedad dominante propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la aplicación del beneficio del ejercicio a la compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la sociedad dominante en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

a) Diferencia negativa de consolidación-

Corresponde a la diferencia negativa entre la inversión en algunas de las sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de la compra.

La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado con la consideración de ingresos diferidos y su imputación a resultados tendrá lugar en el momento en que se realice la plusvalía correspondiente.



0E3587860

CLASE 8ª

CLASE 8ª

b) Inmovilizaciones inmateriales-

Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados para confiar en su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años.

Las aplicaciones informáticas adquiridas y las desarrolladas internamente figuran contabilizadas por los costes incurridos y se amortizan linealmente en cuatro años, periodo en el que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 en concepto de amortización de inmovilizaciones inmateriales ha ascendido a 89 millones de pesetas, aproximadamente.

c) Inmovilizaciones materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véase Nota 12).

Los costes de mantenimiento y reparación se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que las sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén, y los costes de fabricación, aplicados de acuerdo con las normas de valoración de las existencias. El importe capitalizado por este concepto en el ejercicio 1996 ha ascendido a 100 millones de pesetas, aproximadamente.



OE3587861

CLASE 8.ª

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, basado en la vida útil estimada de los elementos que componen dicho inmovilizado. Los años de vida útil aplicados por las sociedades consolidadas han sido los siguientes:

	Años
Construcciones	17 a 100
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 a 100
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 a 40
Elementos de transporte	4 a 17
Otro inmovilizado	3 a 20

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 por el concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 342 millones de pesetas.

d) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas-

El Grupo sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones financieras:

1. Títulos de renta fija:

Los títulos de renta fija se valoran a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma, o al valor de reembolso si éste fuese inferior. En aquellos casos en los que el valor de reembolso excede del valor del mercado, representado por el más bajo entre el valor de cotización medio del último trimestre o el del último día del ejercicio, se mantienen al valor de reembolso, ya que los títulos permanecerán en cartera hasta su vencimiento.

2. Títulos de renta variable:

Las inversiones en valores mobiliarios se presentan a su coste de adquisición, o a su valor de mercado, si este último fuese menor. El valor de mercado se ha determinado como la cotización media en Bolsa del último trimestre o la cotización al cierre si fuese inferior, (valores cotizados) o el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible (valores no cotizados).

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones del inmovilizado financiero".



0E3587862

CLASE 8ª

e) Fondo de comercio-

Los fondos de comercio generados en el proceso de consolidación se amortizan siguiendo el método lineal en un período de cinco años.

f) Existencias-

Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición se valoran a su coste medio de adquisición o al precio de mercado, si éste último fuera menor.

Los productos terminados y los productos en curso y semiterminados se valoran al coste promedio de fabricación del ejercicio, que incluye el coste de las materias primas y otros materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación. El coste de estas existencias se reduce a su valor neto de realización cuando éste es menor que el coste de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos y defectuosos se ha ajustado, mediante estimaciones, a su posible valor de realización.

g) Clientes y efectos comerciales a cobrar-

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación a su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias, dotándose, en base a un análisis individualizado para cada uno de los deudores, las correspondientes provisiones por el riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

Los efectos a cobrar por operaciones comerciales a largo plazo devengan intereses que se reconocen como ingreso en base a su devengo y se liquidan trimestralmente a los clientes.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren y no se diferencian a lo largo del periodo de vencimiento de los respectivos efectos, debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

h) Subvenciones-

Para la contabilización de las subvenciones recibidas el Grupo sigue los criterios siguientes:



0E3587863

CLASE 8.^a
CLASE 8.^a

1. Subvenciones en capital no reintegrables: se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputan al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.
2. Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento de su devengo.

i) Expedientes de extinción de empleo y complementos de pensiones-

Para facilitar una extinción anticipada de contratos de trabajo, Grupo Duro Felguera, S.A. contrajo con algunos empleados ciertos compromisos en materia de complementos de pensiones. Según estos compromisos, la Sociedad deberá pagar a dichos empleados un porcentaje de los salarios líquidos del convenio y las prestaciones por desempleo, asistenciales o por jubilación que les correspondan hasta la edad de su jubilación. Estas percepciones son revalorizables anualmente según el incremento del Índice de Precios al Consumo. Por otra parte, Grupo Duro Felguera, S.A. y determinadas sociedades consolidadas tienen establecido con carácter general para el personal afecto a su convenio colectivo el pago de determinados complementos de jubilación y el suministro mensual, para el personal procedente de la extinta actividad hullera, de un determinado número de kilogramos de carbón.

Para cubrir estas obligaciones se dota anualmente una provisión para pensiones y obligaciones similares. El importe de la dotación se determina de acuerdo con las estimaciones realizadas mediante cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

Asimismo, Grupo Duro Felguera, S.A. y determinadas sociedades consolidadas han asumido, con parte de su personal directivo en activo, el compromiso de complementar las pensiones que reciban de la Seguridad Social en los supuestos de invalidez, viudedad, orfandad y jubilación. Los compromisos asumidos se provisionan en función de las estimaciones realizadas según cálculos actuariales, durante la vida laboral de los empleados.

En la realización de los estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 1996 se han aplicado tablas de mortalidad y esperanza de vida GRM-80 y un tipo de interés técnico del 8% anual. No obstante, en aplicación de un criterio conservador y al objeto de adaptarse sistemáticamente a tipos de interés técnico acordes con la situación actual, el Grupo ha realizado al cierre del



OE3587864

CLASE 8.^a

ejercicio una dotación adicional de 150 millones de pesetas a los fondos ya constituidos. Dicho importe ha sido registrado con cargo a los resultados extraordinarios del ejercicio (Notas 14 y 18).

j) Otras provisiones para riesgos y gastos-

Estas provisiones corresponden, principalmente, a garantías prestadas, actas de inspección de IGTE y otros conceptos. Para constituir estas provisiones el Grupo sigue el criterio de estimar en cada ejercicio los costes que puedan derivar en el futuro por estos conceptos y dotar en consecuencia, las oportunas provisiones con cargo a los resultados del mismo.

k) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo-

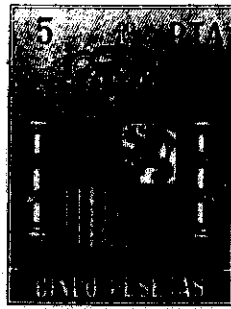
En el balance de situación las deudas se clasifican, de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, considerándose como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho periodo.

l) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

Al cierre de cada ejercicio los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a dicha fecha o, en su caso, a tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose, hasta su vencimiento, los beneficios netos no realizados determinados de igual modo.



0E3587865

CLASE 8.^a



m) Reconocimiento de beneficios en contratos a largo plazo-

En general, el Grupo sigue la política de valorar los contratos de construcción a largo plazo por los costes específicos de fabricación incurridos en cada proyecto o contrato. A su vez, se reconoce el beneficio correspondiente en función del grado de avance siempre que se cuente con estimaciones razonables y fiables de los presupuestos de los contratos, ingresos, costes y grado de avance, y que no existan riesgos anormales o extraordinarios en el desarrollo del proyecto. En el caso de contratos con pérdidas, éstas se contabilizan íntegramente tan pronto como se conocen.

n) Ingresos y gastos-

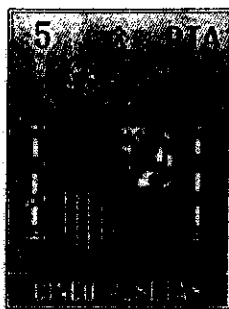
Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

o) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los obreros y empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Los Administradores de Grupo Duro Felguera, S.A. y de las sociedades consolidadas no esperan despidos anormales, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales.

Por otra parte, durante el ejercicio 1996 el Grupo ha culminado la práctica totalidad de los compromisos de recolocaciones e indemnizaciones, derivados del acuerdo alcanzado el 2 de noviembre de 1994 entre Grupo Duro Felguera, S.A., los representantes de las Federaciones Regionales del Metal y el Principado de Asturias, en relación con los trabajadores incluidos en los Expedientes de Extinción de Contratos que fueron aprobados para Felguera Melt, S.A. y Felguera Construcciones Mecánicas, S.A. por las autoridades laborales en agosto de 1993, y que afectaban a 83 y 149 trabajadores.



OE3587866

CLASE 8ª

En relación con dicho acuerdo, al 31 de diciembre de 1996 el Grupo mantiene una provisión por importe de a 33 millones de pesetas que corresponden a la estimación de los últimos costes netos pendientes de incurrir como consecuencia del citado acuerdo. Dicho importe, se encuentra incluido en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos y operaciones de tráfico" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 17).

p) Impuesto sobre Sociedades-

El Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico consolidado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones fiscales relativas a inversiones en activos fijos nuevos y, en su caso, a creación de empleo, se considera como un menor importe del gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes en las que participa, directa e indirectamente, en más del 90% de su capital social (salvo Compañía General de Carbones, S.A.) han obtenido autorización de la Dirección General de Tributos para tributar por el Impuesto sobre Sociedades según el Régimen de Declaración Consolidada. Según este régimen, la base liquidable se determina sobre los resultados consolidados de Grupo Duro Felguera, S.A. y las mencionadas sociedades dependientes.

(5) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El detalle de los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en las inmovilizaciones financieras es el siguiente:



OE3587867

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas				
	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y/o dotaciones netas	Bajas	Trasposos corto plazo	Saldos al 31 de diciembre de 1996
Coste:					
Participaciones en empresas asociadas	1.450	-	(250)	-	1.200
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	2.341.069	257.867	(415.279)	-	2.183.657
Cartera de valores a largo plazo-					
Renta fija	165.770	-	(163.811)	-	1.959
Renta variable	23.200	-	-	-	23.200
Otras inversiones financieras	913.546	637.401	(228.599)	(99.364)	1.222.984
	3.445.035	895.268	(807.939)	(99.364)	3.433.000
Provisiones:					
Para cartera de valores-					
Renta variable	(3.083)	(4.392)	583	-	(6.892)
Para otras inversiones financieras	(103.842)	-	-	(23.383)	(127.225)
	(106.925)	(4.392)	583	(23.383)	(134.117)
	3.338.110				3.298.883

Participaciones en sociedades puestas en equivalencia-

La composición por sociedades de este epígrafe del balance de situación consolidado, así como los movimientos habidos durante el ejercicio, es la siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas					Saldo al 31 de diciembre de 1996
	Saldo al 1 de enero de 1996	Participación en los resultados del ejercicio	Distribución de dividendos	Ventas	Otros conceptos	
Zoreda Internacional, S.A.	8.379	(1.561)	-	-	-	6.818
Berzelius Felguera, S.A.	2.146.747	225.994	-	(263.016)	31.415	2.141.140
Comercial de Piezas Fundidas, S.A.	1.524	-	-	-	-	1.524
Manteniments del Tordera, S.A.	13.192	458	(253)	-	-	13.397
Harbour Service, S.A.	133.902	(8.848)	-	(125.054)	-	-
Consortium Internacional de Distribution d'Energie Solide (CIDS)	2.469	(2.469)	-	-	-	-
Sociedad de Servicios Energéticos Iberoamericanos, S.A.	1.072	-	-	-	-	1.072
Ingeniería y Gestión de Montajes, S.A.	33.592	(14.037)	-	-	-	19.555
Iberoamericana de Montajes, S.A.	192	(41)	-	-	-	151
	2.341.069	199.496	(253)	(388.070)	31.415	2.183.657

El 12 de abril de 1996, Berzelius Felguera, S.A. realizó una ampliación de capital de 908 millones de pesetas, aproximadamente, que no fue suscrita por el Grupo. Por esta razón la participación del Grupo en dicha Sociedad disminuyó del 38% al 33,48%. Posteriormente, Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A. vendió



OE3587868

CLASE 8ª

un 4% de su participación en la citada Sociedad por importe de 309 millones de pesetas, aproximadamente. Finalmente, la participación al 31 de diciembre de 1996 del Grupo en Berzelius Felguera, S.A. es del 29,43%.

Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio 1996 por el Grupo con empresas asociadas han sido las siguientes:

	Miles de Pesetas
Importe neto de la cifra de negocios	(5.039)
Otros ingresos de explotación	(11.109)
Ingresos de participaciones en capital	(253)
Ingresos financieros	(10.484)
Aprovisionamientos	15.096
Otros gastos de explotación	13.558

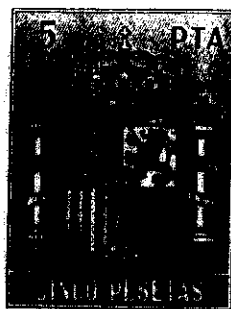
Otras inversiones financieras-

Al 31 de diciembre de 1996, este epígrafe del balance de situación adjunto recoge como concepto principal la retención efectuada por una entidad bancaria sobre las disposiciones del crédito comprador del Proyecto de modernización del proceso de extracción de mineral de hierro en Ferrominera del Orinoco por un importe de 993 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de garantía de la financiación otorgada al cliente por dicha entidad bancaria. El importe de este depósito irá revirtiendo a medida que el cliente amortice el crédito comprador.

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle de los saldos y los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en las cuentas de inmobilizaciones inmateriales del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas				Saldos al 31 de diciembre de 1996
	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Trasposos y otros	
Gastos de investigación y desarrollo	173.653	36.273	(28.429)	-	181.497
Aplicaciones informáticas	352.266	51.466	(61.237)	(26)	342.469
Otros	16.502	-	(1.492)	107	15.117
	542.421	87.739	(91.158)	81	539.083
Amortización acumulada	(219.687)	(89.039)	39.331	(113)	(269.508)
	322.734				269.575



0E3587869

CLASE 8ª

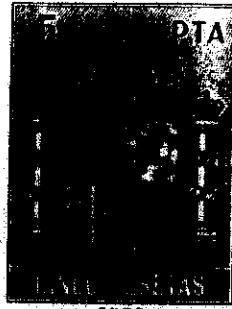
Se han producido bajas por un importe, neto de amortizaciones, de 44 millones de pesetas, aproximadamente, debido a la salida del Grupo durante el ejercicio 1996 de Petrolífera Dúcar, S.A.

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Las sociedades del Grupo han actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad, se habían acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El resultado de la actualización junto con el detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, es el siguiente:

	Miles de Pesetas						
	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y Dotaciones	Bajas de Sociedades	Bajas	Plusvalía de Actualización	Trasposos y Otros	Saldos al 31 de diciembre de 1996
Coste:							
Terrenos y construcciones	3.749.441	864.346	(541.637)	(60.670)	336.928	(7.221)	4.341.187
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.433.360	154.968	(3.689.746)	(160.672)	67.615	56.711	1.862.236
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.259.935	50.803	(192.177)	(33.629)	62.566	55	1.147.553
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	77.779	64.361	(9.828)	-	256	(59.784)	72.784
Otro inmovilizado	834.473	131.425	(266.040)	(16.357)	12.679	25	696.205
	11.354.988	1.265.903	(4.699.428)	(271.328)	480.044	(10.214)	8.119.965
Amortización acumulada:							
Construcciones	(853.339)	(63.948)	142.652	46.358	-	7.523	(720.754)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(3.521.117)	(130.207)	2.427.176	153.525	-	2.717	(1.067.906)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(704.580)	(78.788)	167.881	29.281	-	(119)	(586.325)
Otro inmovilizado	(506.232)	(69.050)	126.353	17.115	-	155	(431.659)
	(5.585.268)	(341.993)	2.864.062	246.279	-	10.276	(2.806.644)
Provisiones	(12.639)	(3.030)	10.367	5.302	-	-	-
	5.757.081						5.313.321

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización". Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.



OE3587870

CLASE 8ª

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 52 millones de pesetas.

Tal y como se indica en la Nota 2, las principales adiciones del ejercicio se corresponden a las adquisiciones de diversos elementos de inmovilizado material a Petrolífera Dúcar, S.A. previas a la venta de la participación en dicha sociedad. Dichos activos han sido a su vez arrendados a la propia Petrolífera Dúcar, S.A. y, asimismo, se han firmado por parte del Grupo y la Sociedad adquirente de Petrolífera Dúcar, S.A. opciones cruzadas de compra y venta sobre los mismos con precio y plazo máximo prefijados. La información más relevante en relación con los activos y dichos contratos es la siguiente:

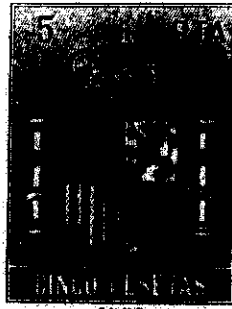
Activo	Millones de Pesetas		
	Valor en Libros	Opciones cruzadas	
		Precio en caso de opción	Fecha de Vencimiento
Terrenos, edificios e instalaciones San Amaro (Ceuta I)	734	712	30-04-2003
Buque Hespérides	79	77	30-04-2000
Pisos Madrid y Las Palmas	115	97	30-04-2000
Terreno Tenerife	80	80	30-04-2000

La Dirección de la Sociedad no espera el ejercicio de dichas opciones con anterioridad a las fechas próximas a su vencimiento.

El valor neto en libros al 31 de diciembre de 1996 de los principales activos antes indicados, no supera el valor de tasación evaluado por un experto independiente en la transacción de los activos.

La política de las Sociedades consolidadas es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1996 los Administradores de la Sociedad dominante estiman que existe una cobertura suficiente.

El importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1996 asciende a 1.300 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, el valor neto contable de los activos no afectos a la explotación asciende a 459 millones de pesetas, aproximadamente.



OE3587871

CLASE 8ª
SEGUROS

Por otra parte, según se indica en la Nota 16, la Tesorería General de la Seguridad Social practicó anotaciones de embargo sobre determinados activos (que al 31 de diciembre de 1996 suponen un valor neto contable de 821 millones de pesetas) en garantía de los aplazamientos concedidos a dos sociedades del Grupo.

(8) DEUDORES Y ACREEDORES POR ADJUDICACIÓN

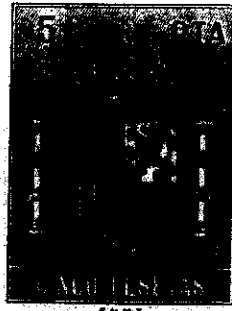
Como consecuencia de la integración de las actividades siderometalúrgicas y hulleras desarrolladas antiguamente por Grupo Duro Felguera, S.A. en Unión de Siderúrgicas Asturianas, S.A., actualmente Empresa Nacional Siderúrgica, S.A. (ENSIDESA) y en Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA) se traspasaron a estas sociedades ciertos activos relacionados con dichas actividades, así como los pasivos que los financiaban, fundamentalmente empréstitos de obligaciones y préstamos. Grupo Duro Felguera, S.A. es deudor subsidiario ante cualquier falta de pago por parte de ENSIDESA o HUNOSA.

Los vencimientos anuales de los saldos deudores y acreedores por adjudicación son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Corto plazo	25.478
Largo plazo:	
1998	20.078
1999	14.278
2000 y resto	97.954
	132.310
	157.788

(9) EXISTENCIAS

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto es el siguiente:



OE3587872

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Materias primas y otros aprovisionamientos	775.473
Productos en curso y semiterminados	3.825.969
Existencias comerciales	741.782
Anticipos a proveedores	29.495
	5.372.719

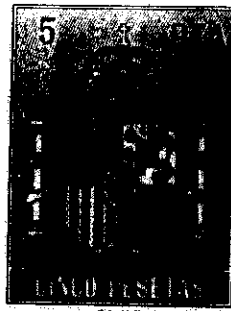
Los principales importes incluidos en la partida "Productos en curso y semiterminados" correspondientes a contratos a largo plazo mantenidos por sociedades pertenecientes al Grupo así como los anticipos recibidos de clientes por dichos contratos son los siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas		
	Existencias	Anticipos de Clientes	
Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A.	167	226	Colada continua de slabs en Altos Hornos de México
	265	618	Línea de Skin Pass para el área de laminación en caliente en Altos Hornos de México.
	436	509	Línea de tensonivelado para el área de laminación en frío en Altos Hornos de México.
	297	415	Equipos para la maquinaria de colada continua de slabs en Altos Hornos de México
	291	536	Electrofiltros para las centrales de Ginamar y Candelaria
Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A.	426	804	Construcción y montaje C.T. Termosierra
Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A.	491	605	Construcción y montaje C.T. Las Flores III

(10) CLIENTES Y VENTAS

El saldo al 31 de diciembre de 1996 del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación consolidado adjunto incluye 1.638 millones de pesetas, correspondientes al contravalor en pesetas de las siguientes divisas al tipo de cambio de cierre del ejercicio:

STR



0E3587873

CLASE 8.^a

	Miles de Pesetas
Dólares USA	1.244.498
Francos franceses	190.797
Marcos alemanes	96.882
Pesos colombianos	8.139
Escudos portugueses	74.668
Florín holandés	23.491
	1.638.475

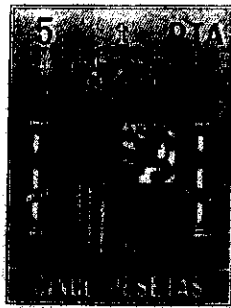
Al 31 de diciembre de 1996, el epígrafe "Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo-Créditos por efectos aceptados" incluía 231 millones de pesetas, correspondientes a la cuenta a cobrar por la venta de Petrolífera Dúcar, S.A. (Nota 2), así como 133 millones de pesetas que corresponden, básicamente, a las cuentas a cobrar por la enajenación de Salmón Atlántico de Galicia, S.A., en 1994, cuyo importe junto con el vencimiento a corto plazo (183 millones de pesetas) han sido provisionados en su totalidad en el ejercicio, al resultar impagados a su vencimiento.

El detalle de los vencimientos anuales de los efectos comerciales a cobrar es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Corto plazo	2.098.991
Largo plazo:	
1998	376.512
1999	574.552
2000 y siguientes	232.797
	1.183.861
	3.282.852

Los efectos comerciales a cobrar a largo plazo devengan intereses a tipos de interés habituales de mercado que se liquidan trimestralmente a los clientes.

La distribución por actividades y por mercados geográficos de las ventas del ejercicio 1996 ha sido la siguiente:



OE3587874

CLASE 8^a

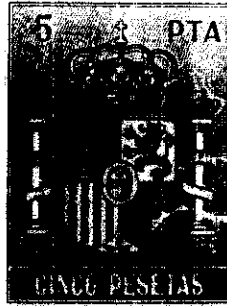
	Miles de Pesetas
Por actividades:	
Calderería pesada	3.029.547
Equipos mineros	2.676.841
Servicios de ingeniería	11.126.538
Comercialización de combustibles	7.254.387
Equipos metal-mecánicos	1.196.113
Montajes	9.749.037
Fundición	1.221.514
Otros	10.993
	36.264.970
Por mercados geográficos:	
Mercado nacional	23.207.973
Exportación	13.056.997
	36.264.970

Las ventas netas de exportación, han sido realizadas en las siguientes monedas:

	Miles de Pesetas
Dólares USA	10.912.148
Marcos alemanes	260.993
Escudos portugueses	46.362
Pesos colombianos	15.644
Franco francés	243.933
Pesetas	1.577.917
	13.056.997

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en el epígrafe "Deudores-Provisiones" a corto y largo plazo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Corto plazo	Largo plazo
Saldo al 1 de enero de 1996	786.551	-
Dotaciones netas del ejercicio (Nota 18)	36.502	122.810
Aplicaciones	(168.021)	-
Bajas de sociedades	(51.380)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	603.652	122.810



0E3587875

CLASE 8.ª
PLAZO**(11) CARTERA DE VALORES A CORTO PLAZO**

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 1996 de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Tipos de interés	Miles de Pesetas
Coste:		
Títulos de renta fija-		
Letras del Tesoro	6,2%	280.046
Obligaciones y bonos del Estado	6%-6,7%	2.532.457
Obligaciones y Bonos de Empresa	12,15%-12,5%	398.683
Fondos de inversión	9,3%	195.796
Pagarés de Empresa		131.960
Eurodepósitos	5,25%-6,45%	1.975.447
Depósitos indisponibles (Nota 2)	6%	250.000
Imposiciones a plazo fijo en Dólares USA	5,5%	75.360
Otros depósitos (cuentas bloqueadas)	4%-7%	918.926
Intereses devengados	-	23.373
Total renta fija		6.782.048
Acciones con cotización oficial		24.873
		6.806.921
Provisiones		(1.508)
Valor neto		6.805.413

Dentro de la partida "Obligaciones y bonos de Empresa" del cuadro anterior se incluyen las obligaciones Banco Mundial 9/87 con un coste en libros de 100 millones de pesetas, que han sido entregadas a Banco Urquijo, S.A. como soporte de operaciones de financiación a corto plazo concedidas por éste (véase Nota 15). Dicha entrega se ha realizado mediante la fórmula de venta con pacto irrevocable de recompra por parte de Grupo Duro Felguera, S.A. a un precio fijo pactado que corresponde a la suma del desembolso efectuado por Banco Urquijo, S.A. a la entrega de los títulos más los intereses devengados hasta la fecha de recompra calculados en función del MIBOR a 1 año más un diferencial de 0,65 puntos. Esta operación vence durante 1997.

La partida "Otros depósitos (cuentas bloqueadas)" tiene su origen en financiaciones bancarias para grandes proyectos a largo plazo, y la disponibilidad de las mismas se realiza en función de los pagos a proveedores relacionados con dichas obras, mediando en todo caso el visado de las certificaciones emitidas por una entidad de arbitraje.

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en el epígrafe "Inversiones financieras temporales-Provisiones" del balance de situación consolidado adjunto, han sido los siguientes:



0E3587876

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1996	49.551
Dotaciones netas (Nota 18)	171.207
Trasposos de provisiones para riesgos c/p	80.000
Trasposos a l/p	(23.383)
Aplicaciones	(63.623)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	213.752

(12) FONDOS PROPIOS

Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 1996 el capital social de Grupo Duro Felguera, S.A. estaba representado por 12.145.396 acciones instrumentadas en anotaciones en cuenta, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

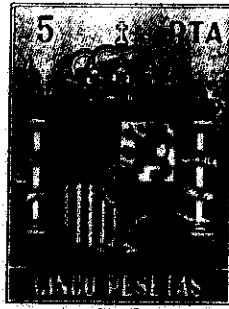
Al 31 de diciembre de 1996 no existían accionistas de Grupo Duro Felguera, S.A. con una participación igual o superior al 10%.

El capital social se incrementó en ejercicios anteriores mediante la aplicación de las reservas siguientes:

	Miles de Pesetas
Regularización Real Decreto-Ley 12/1973	125.236
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	1.495.683
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	2.923.890
	4.544.809

Reservas-

El detalle de los saldos y de los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en las reservas es el siguiente:



OE3587877

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas				
	Saldos al 1 de Enero de 1996	Distribución del Resultado del Ejercicio 1995	Ajustes de Consolidación	Otros	Saldos al 31 de Diciembre de 1996
Grupo Duro Felguera, S.A.- Reserva de revalorización RD-Ley 7/1996	-	-	-	159.325	159.325
Otras reservas	29.080	-	-	(8.693)	20.387
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(402.776)	(152.517)	-	-	(555.293)
	(373.696)	(152.517)	-	150.632	(375.581)
Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 en Sociedades consolidadas	-	-	-	302.082	302.082
Reservas en sociedades consolidadas	(3.024.208)	411.052	1.574.333	-	(1.038.823)
Diferencias de conversión	3.060	-	18.641	-	21.701
Diferencia negativa de pri- mera consolidación	2.809.711	-	(1.550.140)	-	1.259.571
Otros	-	415	-	(415)	-
	(585.133)	258.950	42.834	452.299	168.950

En el detalle de la información más relevante sobre las sociedades consolidadas de la Nota 2 se incluye una relación individual de las reservas en sociedades consolidadas, diferencias de conversión y diferencias negativas de la primera consolidación.

Reserva de revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 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 en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.



OE3587878

CLASE 8ª
SOCIOS

(13) SOCIOS EXTERNOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1996	443.983
Aplicación de resultados	95.955
Reserva revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	4.340
Altas sociedades	19
Adquisición de participación a socios minoritarios (Nota 2)	(300.474)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	243.823

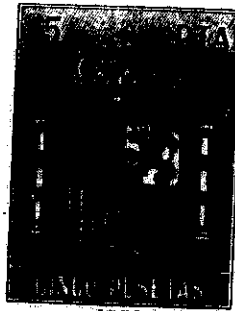
A continuación se muestra un detalle de la composición al 31 de diciembre de 1996 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto:

Sociedad	Miles de Pesetas			
	Capital Social	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Felguera IHI, S.A.	155.750	51.553	36.509	243.812
Felguera Montajes Colombia, S.A.	19	-	(8)	11
	155.769	51.553	36.501	243.823

(14) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Provisiones para pensiones y obligaciones similares-

El saldo al 31 de diciembre de 1996 y los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 son los siguientes:



OE3587879

CLASE 8.ª

	Miles de Pesetas		
	Personal Activo	Personal Pasivo	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	340.496	4.963.509	5.304.005
Dotaciones-			
Gastos financieros	-	466.886	466.886
Gastos de personal (Nota 18)	128.965	11.700	140.665
Gastos extraordinarios	-	150.000	150.000
Pagos y/o aplicaciones	-	(641.719)	(641.719)
Bajas de sociedades y otros	-	(18.224)	(18.224)
Trasposos	19.284	-	19.284
Traspaso a otras provisiones (Nota 17)	-	(10.819)	(10.819)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	488.745	4.921.333	5.410.078

Al 31 de diciembre de 1996 los saldos de la provisión para pensiones de personal activo incluyen el valor actual actuarial devengado a dicha fecha de los compromisos adquiridos con parte del personal directivo de Grupo Duro Felguera, S.A. y de algunas sociedades del Grupo.

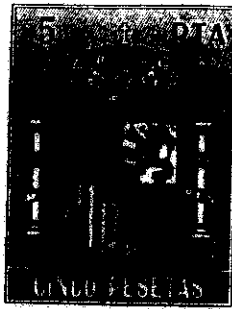
Otras provisiones-

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1996	342.994
Aplicaciones	(9.324)
Bajas Sociedades	(1.985)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	331.685

Al 31 de diciembre de 1996 estas provisiones corresponden a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

	Miles de Pesetas
Provisión por actas de I.G.T.E.	51.685
Garantías prestadas (Nota 2)	250.000
Otros conceptos	30.000
	331.685



0E3587880

CLASE 8ª

(15) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 era el siguiente:

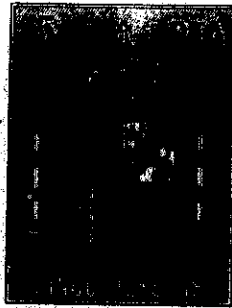
	Tipo de Interés	Miles de Pesetas	
		Largo Plazo	Corto Plazo
Entidades de Crédito:			
Con garantía personal-			
en pesetas	6,5%-8%	3.911.907	2.694.389
en dólares USA	6%-6,7%	393.585	1.019.840
en marcos alemanes	-	-	238.882
Con garantía de títulos de renta fija entregados con pacto de recompra (Nota 11)	Mibor + 0,65	-	100.000
Organismos oficiales	6%	4.305.492	4.053.111
Efectos descontados	7,5%	21.360	10.100
Otros Intereses	-	256.278	588.974
		-	87.611
		4.583.130	4.739.796

Los límites concedidos en cuentas de crédito y líneas de descuento comercial no dispuestos al 31 de diciembre de 1996 eran los siguientes:

	Vencimientos	Miles de Pesetas	
		Límite	Saldo Disponible
Líneas de crédito	1997-2000	11.172.835	2.782.772
Líneas de descuento	1997-2002	2.449.032	1.603.780
		13.621.867	4.386.552

El detalle de los vencimientos anuales de las deudas a largo plazo del Grupo consolidado al 31 de diciembre de 1996 son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Vencimientos:	
1998	4.046.069
1999	293.583
2000 y siguientes	243.478
	4.583.130



OE3587881

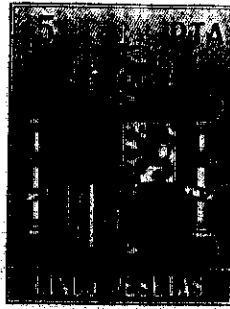
CLASE 8ª

Los importes clasificados a largo plazo, incluyen 2.000 millones de pesetas correspondientes a un préstamo sindicado concedido en el ejercicio 1995 a Grupo Duro Felguera, S.A. por dos entidades financieras, que, si bien tiene su vencimiento en abril de 1997, es prorrogable automáticamente por otro periodo anual, motivo por el cual se ha clasificado a largo plazo en las cuentas anuales.

(16) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1996 con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldos deudores:	
Impuesto sobre el Valor Añadido	340.795
Impuesto General Insular Canario	11.632
Devoluciones del Impuesto sobre Sociedades	122.575
Efecto impositivo de pérdidas a compensar	258.854
Impuestos anticipados	5.292
Subvenciones concedidas	29.387
Organismos de la Seguridad Social	8.161
Impuestos retenciones extranjeras	32.089
Otros conceptos	11.828
	820.613
Saldos acreedores:	
Deudas a largo plazo-	
Organismos de la Seguridad Social cuotas aplazadas	264.292
Deudas a corto plazo-	
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	147.838
Impuesto sobre el Valor Añadido	219.967
Impuesto General Insular Canario	23.148
Impuesto sobre Sociedades	85.698
Impuestos diferidos	23.876
Organismos de la Seguridad Social-	
Cuotas aplazadas	76.888
Cuotas corrientes	150.323
Tributos locales	5.936
Gravamen único R.D. 7/1996	14.404
Otros conceptos	2.323
	750.401



OE3587882

CLASE 8ª



Situación fiscal-

Grupo Duro Felguera, S.A. y las sociedades dependientes tributan, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en base a los beneficios consolidados del Grupo Duro Felguera. Para el resto de los impuestos, tasas y tributos a los que están sometidas las sociedades consolidadas la base liquidable se calcula individualmente.

El Régimen Especial de Tributación consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo.

Cada una de las sociedades que forma el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, y contabilizar el impuesto sobre sociedades a pagar o anticipado según su aportación sea, respectivamente, beneficio o pérdida.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio 1996 y la base imponible fiscal consolidada, es la siguiente:



OE3587883

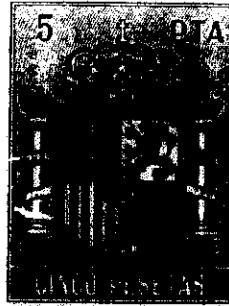
CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Resultado contable consolidado del ejercicio, antes del Impuesto sobre Sociedades	630.810
Diferencias permanentes	
Netas en el conjunto de sociedades individuales	(2.377.220)
Netas derivadas de ajustes por consolidación	3.088.557
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores	(1.103.954)
Base contable	238.193
Cancelación de créditos fiscales de ejercicios anteriores	147.917
Diferencias temporales	
De sociedades individuales	
Con origen en ejercicios anteriores	
Aumentos	6.119
Disminuciones	(48.741)
De ajustes por consolidación	
Con origen en ejercicios anteriores	
Disminuciones	(184)
Base impositiva	343.304
Base impositiva atribuible al grupo fiscal	147.917
Base impositiva de sociedades fuera del Grupo fiscal-	
Positivas	344.435
Negativas	(149.048)
Cuota al 35% (positivas)	120.552
Cuota líquida de sociedades puestas en equivalencia	90.089
Deducciones de la cuota	
Por inversiones	7.615
Cuota líquida	22.848

El cálculo del gasto consolidado del ejercicio por el Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Base impositiva de sociedades fuera del Grupo Fiscal	207.765
Cuota al 35%	72.718
Efecto impositivo de las diferencias temporales y otros	59.137
Gasto consolidado del ejercicio	131.855

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado al 31 de diciembre de 1996, es el siguiente:



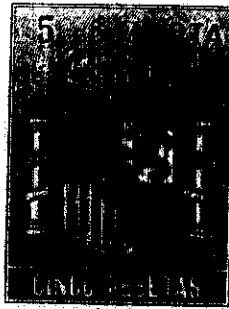
OE3587884

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Bases imponibles negativas a compensar en ejercicios futuros	739.584	258.854
Impuestos anticipados-		
Provisiones para valores de renta fija y variable	5.554	1.944
Provisiones para garantía de obras entregadas	9.171	3.210
Otros	393	137
	754.702	264.145
Impuestos diferidos-		
Plusvalías en transacciones con activos fijos materiales	68.216	23.876
	68.216	23.876

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas, correspondientes a las incurridas en los ejercicios 1992, 1993 y 1995. No obstante, tal como se describe en el cuadro anterior, el Grupo tiene registrado el efecto impositivo de una parte de la base imponible negativa del ejercicio 1994 pendiente de utilización (740 millones de pesetas) que deberán recuperarse a través de los resultados positivos de los cinco próximos ejercicios. El efecto impositivo correspondiente (259 millones de pesetas) se encuentra incluido en el epígrafe "Deudores-Administraciones Públicas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

Al 31 de diciembre de 1996 Servicios y Maquinaria Duro Felguera, S.A., Felguera Melt, S.A., Felguera Parques y Minas, S.A., Felguera Revestimientos, S.A., Montajes de Maquinaria de Precisión, S.A., Técnicas de Entibación, S.A., Felguera Grúas y Almacenaje, S.A. y Felguera Montajes y Mantenimiento, S.A. tenían pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1991. El resto de las Sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección sus principales impuestos desde el 1 de enero de 1990. Dichos impuestos no podrán considerarse definitivamente cerrados hasta que transcurra el período de cinco años de prescripción. Los Administradores de la Sociedad y del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia, motivo por el cual no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



OE3587885

CLASE 8.^a
SEGUNDA**Organismos de la Seguridad Social-**

El 21 de octubre de 1994 la Tesorería General de la Seguridad Social concedió a Felguera Melt, S.A. y Felguera Construcciones Mecánicas, S.A., un aplazamiento extraordinario sobre cuotas impagadas devengadas, básicamente, durante los ejercicios 1991 a 1994, por unos importes totales de 175 y 235 millones de pesetas, respectivamente. Dicho aplazamiento, que devenga un interés nominal anual del 9% tiene los siguientes vencimientos pendientes:

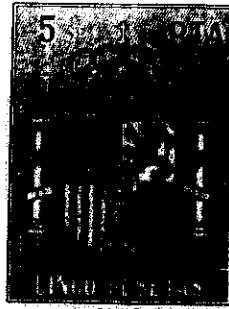
	Miles de Pesetas
Vencimientos a corto plazo	76.888
Vencimientos a largo plazo:	
1998	131.336
1999	132.956
	264.292

La Tesorería General de la Seguridad Social practicó anotaciones preventivas de embargo sobre determinados bienes inmuebles de dichas sociedades en garantía del cobro de los mencionados aplazamientos (véase Nota 7).

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS Y OPERACIONES DE TRÁFICO

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas	
Saldo al 1 de enero de 1996		587.812
Variación de provisiones de tráfico (Nota 18)-		
Dotaciones	144.909	
Excesos de provisiones	(163.817)	(18.908)
Provisiones aplicadas-		
Salida de Petrolífera Dúcar, S.A.	(55.900)	
Costes de reestructuración Compañía General de Carbones, S.A.	(7.000)	
Otras	(9.157)	(72.057)
Trasposos de provisiones de pensiones (Nota 14)	10.819	10.819
Variaciones con cargo a resultados extraordinarios (Nota 18)-		
Dotaciones	50.000	50.000
Otros conceptos	(28.763)	(28.763)
Saldo al 31 de diciembre de 1996		528.903



OE3587886

CLASE 8.^a
SALIDA

El saldo al 31 de diciembre de 1996 de estas provisiones corresponde a la mejor estimación realizada por las diferentes sociedades del Grupo del coste final de los siguientes conceptos:

	Miles de Pesetas
Garantías y penalizaciones de obras y otros conceptos	208.509
Provisión por acuerdo laboral de readmisión (Nota 4-o)	33.876
Actas del Impuesto sobre el Valor Añadido	15.247
Costes de reestructuración	49.283
Otros conceptos	221.988
	528.903

(18) INGRESOS Y GASTOS**Otros ingresos de explotación-**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta es el siguiente:

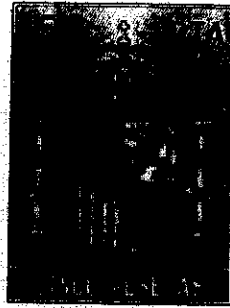
	Miles de Pesetas
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	137.900
Subvenciones a la explotación	38.936
Excesos de provisiones para riesgos y gastos	19.461
	196.297

Aprovisionamientos-

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Consumos-	
Compras netas	11.962.442
Variación de existencias	207.034
	12.169.476

La cifra de compras netas incluye los importes que se indican a continuación por conversión de las siguientes monedas extranjeras:



OE3587887

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas
Dólares USA	4.601.452
Marcos alemanes	344.012
Franco suizos	69.084
Libras esterlinas	64.621
Franco franceses	97.298
Otras	20.399
	5.196.866

Gastos de personal-

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 1996 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	7.010.901
Dotaciones para pensiones (Nota 14)	140.665
Otras cargas sociales	1.876.937
	9.028.503

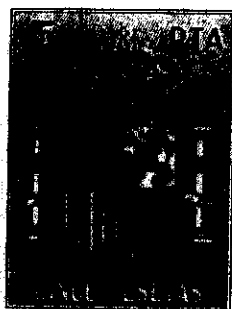
El número medio de empleados, distribuidos por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas
Titulados superiores	121
Técnicos de grado medio	166
Otros técnicos	174
Administrativos	104
Obreros	1.173
Subalternos	15
	1.753

Variación de las provisiones de tráfico-

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta al 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Variación de las provisiones de existencias	(1.364)
Variación de otras provisiones de tráfico (Nota 17)	(18.908)
Variación de provisiones de insolvencias (Nota 10)	36.502
	16.230



OE3587888

CLASE 8ª

Variación de las provisiones de inversiones financieras-

Los diferentes conceptos incluidos en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 1996 adjunta, son los siguientes:

	Miles de Pesetas
Dotación a la provisión- Para deudores (Nota 10)	122.810
Para inversiones financieras temporales (Nota 11)	171.207
Otros conceptos	6.410
	300.427

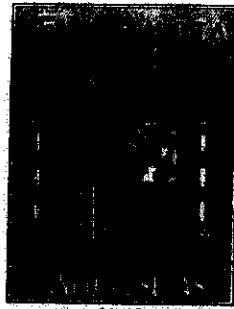
Ingresos y gastos extraordinarios-

A continuación se presenta un detalle de los ingresos extraordinarios y gastos extraordinarios que presenta la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996:

	Miles de Pesetas
Ingresos extraordinarios:	
Ingresos por expropiaciones	28.157
Indemnizaciones	17.160
Devolución indemnizaciones	10.422
Subvenciones	32.784
Otros conceptos	38.098
	126.621
Gastos extraordinarios:	
Dotación extraordinaria al Fondo de pensiones (Nota 14)	150.000
Indemnizaciones al personal y racionalización de la estructura productiva	111.428
Dotaciones a provisiones para riesgos y gastos a corto plazo (Notas 2 y 17)	50.000
Otros conceptos	48.140
	359.568

Beneficios y pérdidas en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y financiero-

El detalle de los principales conceptos correspondientes a estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1996 adjunta es el siguiente:



OE3587889

CLASE 8ª
SALIDA

	Miles de Pesetas
Beneficios:	
Inmovilizado material-	
Venta de bienes urbanos	35.900
Otras ventas	19.662
	55.562
Inmovilizado financiero:	
Ventas de Befesa	53.017
Total beneficios	108.579
Pérdidas:	
Inmovilizado material-	17.401
Inmovilizado inmaterial-	7.780
Inmovilizado financiero-	
Venta Flujo, S.A. (Nota 2)	172.706
Venta de Petrolífera Dúcar, S.A.	9.150
Otras empresas	137
	181.993
Total pérdidas	207.174

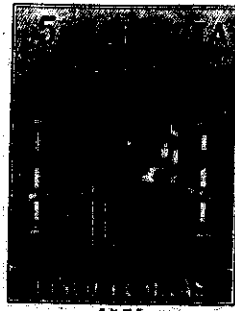
(19) **GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 1996 el Grupo tenía presentadas las siguientes garantías:

	Miles de Pesetas
Garantía de contratos de venta en ejecución y terminados	7.829.056
Sostenimiento de ofertas en licitación	3.679
Otros conceptos	1.556.214
	9.388.949

(20) **RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. y sus Sociedades dependientes en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones durante el ejercicio 1996 han ascendido a 107 millones de pesetas. En este importe se recoge el efecto conjunto derivado



0E3587890

CLASE 8ª

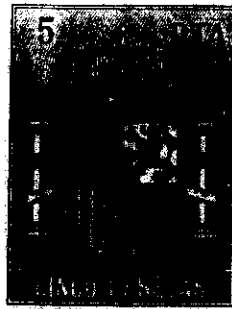
SISTEMA

del hecho de que la mayoría de los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades del Grupo simultanean las funciones de Consejeros en unas sociedades y de directivos en otras.

Por otra parte, el importe devengado de las obligaciones contraídas en materia de pensiones con los miembros actuales del Consejo de Administración de Grupo Duro Felguera, S.A. asciende a 15 millones de pesetas.

(21) CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales 1996 y 1995:



OE3587891

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos procedentes de las operaciones-		
Resultados del ejercicio	403.000	258.950
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	450.646	541.891
Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	747.792	600.782
Dotación neta otras provisiones	113.979	297.255
Amortización del Fondo de Comercio	999	4.746
Reversión de diferencias negativas de consolidación	(322)	(322)
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	(1.446)	(31.204)
Beneficios en enajenación de inmovilizado:		
Inmovilizado material	(55.562)	(613.391)
Inmovilizado financiero	(53.017)	(397.164)
Pérdidas procedentes de inmovilizado	207.174	33.100
Variación de las provisiones de inmovilizado	242.039	-
Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios	128.561	-
Aumento de diferencias negativas de consolidación	19.009	-
	2.202.852	694.643
Deudas a largo plazo-		
De entidades de crédito	2.019.917	2.069.026
De otros acreedores	4.036	38.130
Aumento de subvenciones en capital	561	29.387
Accionistas por desembolsos no exigidos	(8.500)	30.569
Enajenación de inmovilizado-		
Inmovilizaciones materiales	1.453.408	1.299.252
Inmovilizaciones inmateriales	44.078	147.126
Inmovilizaciones financieras	802.195	829.763
Cancelación de fondo de comercio	-	4.971
Variación de ingresos a distribuir	131.061	(7.270)
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de-		
Inmovilizaciones financieras	122.747	1.562.454
Deudores a largo plazo	366.121	379.863
Otros	-	13.605
Total orígenes de fondos	7.138.476	7.091.519



0E3587892

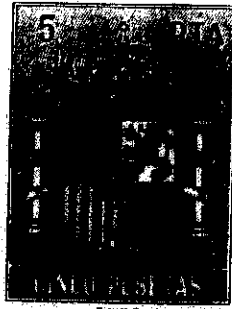
CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
APLICACIONES DE FONDOS:		
Adiciones de gastos de establecimiento	9.806	23.870
Adquisiciones de inmovilizado-		
Inmovilizaciones inmateriales	87.739	132.860
Inmovilizaciones materiales	1.265.903	1.043.824
Inmovilizaciones financieras:		
Empresas asociadas	-	1.450
Sociedades puestas en equivalencia	199.466	156.998
Cartera de valores a largo plazo	-	37.951
Otras inversiones financieras	637.401	713.324
Aumento de deudores a largo plazo	472.605	48.761
Variación neta de socios externos	200.160	(220.619)
Variación otras provisiones		92.332
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	533.169	983.898
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	641.719	748.559
Otros	29.784	15.118
Total aplicaciones de fondos	4.077.752	3.778.326
Aumento (Disminución) del capital circulante	3.060.724	3.313.193

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE:		
Existencias	1.051.816	(1.812.193)
Deudores	(996.038)	3.419.653
Acreeedores	75.177	(1.271.001)
Inversiones financieras temporales	3.024.288	2.579.622
Tesorería	(120.919)	361.772
Ajustes por periodificación	26.400	35.340
Variación del capital circulante	3.060.724	3.313.193



CLASE 8ª



OE3587893

INFORME DE GESTIÓN GRUPO DURO FELGUERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONSOLIDADO)

El ejercicio 1.996 ha supuesto la plena confirmación de la recuperación del GRUPO DURO FELGUERA, ya que todos los indicadores de la evolución, tanto de balance como de cuenta de resultados, son altamente positivos.

El beneficio antes de impuestos alcanzó la cifra de 631 millones de pesetas, con una sustancial mejora en la calidad de los mismos, ya que si en el ejercicio anterior el beneficio antes de impuestos fue de 532 millones de pesetas, el resultado de las actividades ordinarias había supuesto una pérdida de 27 millones de pesetas, en tanto que los resultados extraordinarios positivos fueron de 559 millones de pesetas.

En el ejercicio 1.996 el resultado de las actividades ordinarias ha sido de 1.212 millones de pesetas. Se han producido resultados extraordinarios negativos, no repetitivos, como consecuencia, fundamentalmente, del esfuerzo por reflotar la sociedad Naval Gijón, S.A.

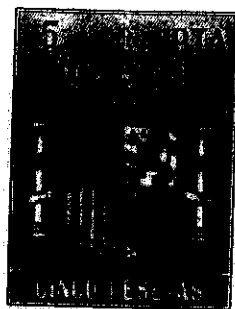
En este sentido se realizó, por parte del Grupo, una aportación de capital de 406 millones de pesetas y la dotación de una cuenta de 250 millones de pesetas para garantizar pérdidas futuras de la cartera contratada en el citado astillero. Dichas cantidades, provisionadas íntegramente, tenían por objetivo asegurar la viabilidad de una empresa tan importante de su área de actuación. Posteriormente se ha procedido a la venta de la participación del 50% que el Grupo Duro Felguera mantenía en dicho astillero, porcentaje que fue finalmente adquirido por el único socio de este negocio.

Igualmente, en el mes de abril, se confirmó la venta de Petrolífera Ducar, sociedad que, como la anterior, desarrollaba su actividad fuera del campo en que desea concentrarse el Grupo en el futuro, que es la actividad de bienes de equipo, y arrojaba pérdidas crecientes en importancia.

Efectivamente, el Grupo ha continuado con su estrategia de desarrollo de proyectos llave en mano, especialmente en el mercado exterior, en los que se tiende a integrar a todas las filiales del Grupo, con el fin de conseguir economías de escala y desarrollar la totalidad del proyecto incluyendo su ingeniería de diseño, fabricación, montaje y mantenimiento posterior, ya que al liderar o participar en proyectos industriales llave en mano, se consigue obtener mayor valor añadido.



CLASE 8ª



0E3587894

La cifra de negocios se redujo de 44.360 millones a 36.276 millones. Esto es consecuencia de la salida del Grupo de Petrolífera Ducar, S.A., sociedad que facturaba del orden de 12.000 millones de pesetas en productos petrolíferos, pero sin aportación de valor añadido alguno en los últimos ejercicios, e incluso pérdidas que previsiblemente aumentarían de forma importante en el futuro.

Si nos atenemos al resto de la actividad, la cifra de negocio creció en 4.000 millones, lo cual supone un 16%.

La cartera de pedidos al 31 de diciembre de 1.996 alcanzó la cifra de 36.000 millones de pesetas, lo cual supone un incremento de 13.000 millones con respecto al año anterior. La estrategia comercial y de gestión aplicada ha producido el resultado de una creciente contratación de proyectos llave en mano o en asociación con grandes ingenierías y fabricantes internacionales en diversos países, especialmente Venezuela, Colombia Méjico, China y Países del Este Europeo.

Excepcionalmente, dada la política de desinversiones en actividades ajenas a los bienes de equipo, el Grupo volvió a adquirir el 49% de la sociedad Compañía General de Carbones, S.A., que anteriormente compartía con un socio extranjero. El motivo de dicha adquisición está en los excelentes resultados de Compañía General de Carbones, S.A., la disposición de una opción de compra en excelentes condiciones de precio, dada la evolución de la cuenta de resultados de dicha filial, y la decisión del socio de enajenar su participación por motivos de su propia estrategia.

El fondo de maniobra se ha situado en 7.720 millones de pesetas, mejorando en 3.060 millones con respecto al año anterior.

El endeudamiento bancario se ha reducido en 840 millones de pesetas, en tanto que la cifra de inversiones financieras temporales más tesorería se situaba, a diciembre, en 8.923 millones de pesetas, que hace que el Grupo no dependa, de forma significativa, del endeudamiento bancario.

En el ejercicio se realizaron gastos de Investigación y Desarrollo por importe de 65 millones de pesetas, de los que se han capitalizado 36 millones.

Realizado el cierre del ejercicio 1.996, el Grupo Duro Felguera, S.A. y sus filiales han decidido acogerse al R.D. Ley 7/1996 de Actualización de Balances, lo cual supone un incremento de los Fondos Propios, en una Reserva de Actualización, de 461 millones de pesetas.

Por último, la Sociedad dominante y sus filiales no poseían acciones propias del Grupo Duro Felguera, S.A. a 31 de diciembre de 1.996.



0E3587895

CLASE 8.^a
SEPTIMA

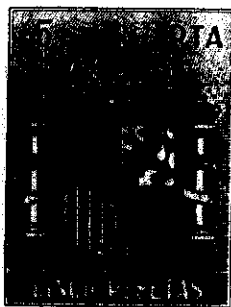
APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:	D. Ramón Colao Caicoya
Consejero Delegado:	D. Mariano Garcés Rodríguez
Consejero:	D. José Capón Rey
Consejero:	D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo
Consejero:	D. Manuel Penche García
Consejero:	D. José Segura Nájera
Consejero:	D. Heinrich Werner Mathes
Consejero:	D. Francisco Javier Targhetta Roza
Consejero:	D. Gerhard Cornelius
Secretario (no Consejero):	D. Secundino Felgueroso Fuentes

Diligencia que formula Secundino Felgueroso Fuentes, en funciones de Secretario del Consejo, para hacer constar que tras la formulación y aprobación del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1.996, por los miembros del Consejo de Administración, en reunión del día 19 de marzo de 1.997, han procedido todos ellos a suscribir el presente documento, que se compone de cuarenta y ocho hojas de papel timbrado de clase 8.^a, referenciados con la numeración 0E3587849 al 0E3587896 ambas inclusive, visado por mí en su totalidad y refrendado con el visto bueno del Sr. Presidente, que incluye una página firmada por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres, apellidos y cargo constan a continuación de la firma, de las que doy fe.

En Madrid, a diecinueve de marzo de mil novecientos noventa y siete.

Fdo.: Secundino Felgueroso Fuentes,
en funciones de Secretario del Consejo de Administración.



OE3587896

CLASE 8ª

El anterior Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1.996, ha sido formulado por el Consejo de Administración, en su sesión del 19 de marzo de 1.997.

En cumplimiento de lo previsto en el Art. 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, lo firman todos los miembros del Consejo de Administración, en ejercicio de su cargo.

D. Ramón Colao Caicoya
Presidente

D. Mariano Garcés Rodríguez
Vocal

D. Juan I. Muñiz Entrialgo
Vocal

D. Manuel Penche García
Vocal

D. José Segura Nájera
Vocal

D. José Capón Rey
Vocal

D. Hainrich Werner Mathes
Vocal

D. Francisco Javier Targhetta Roza
Vocal

D. Gerhard Cornelius
Vocal

D. Secundino Felgueroso Fuentes
Secretario en funciones