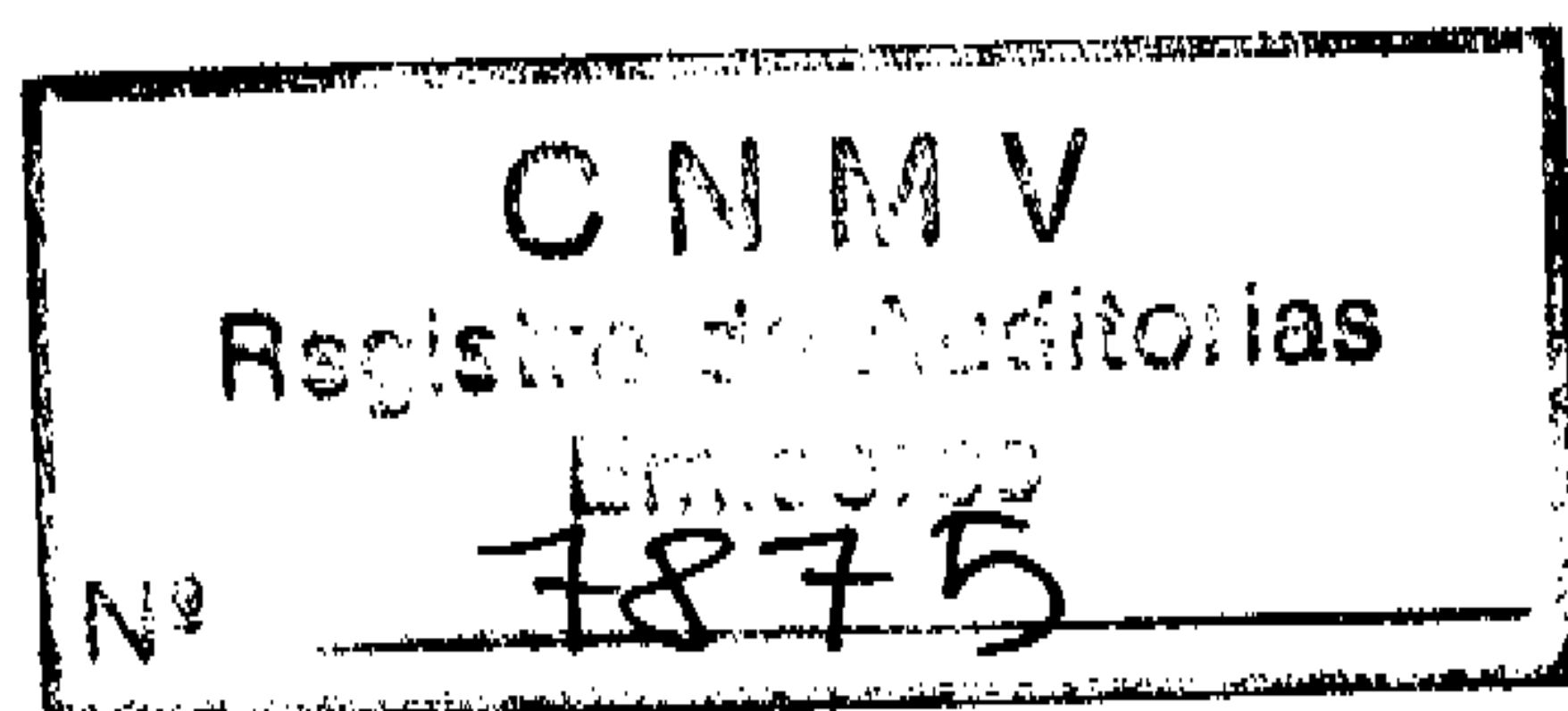
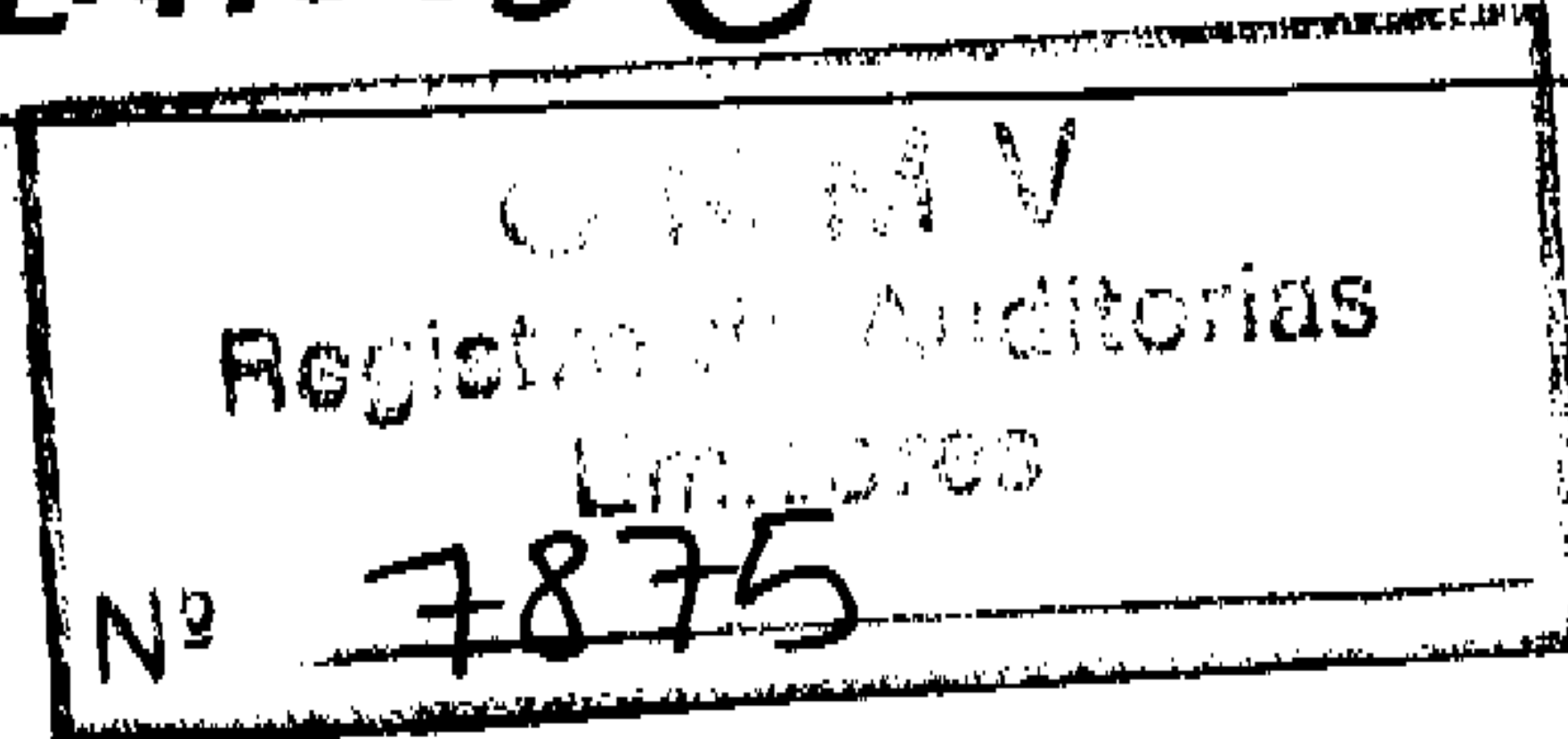




Cie Automotive, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2002
e Informe de gestión del ejercicio 2002





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Cie Automotive, S.A. (anteriormente Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.)

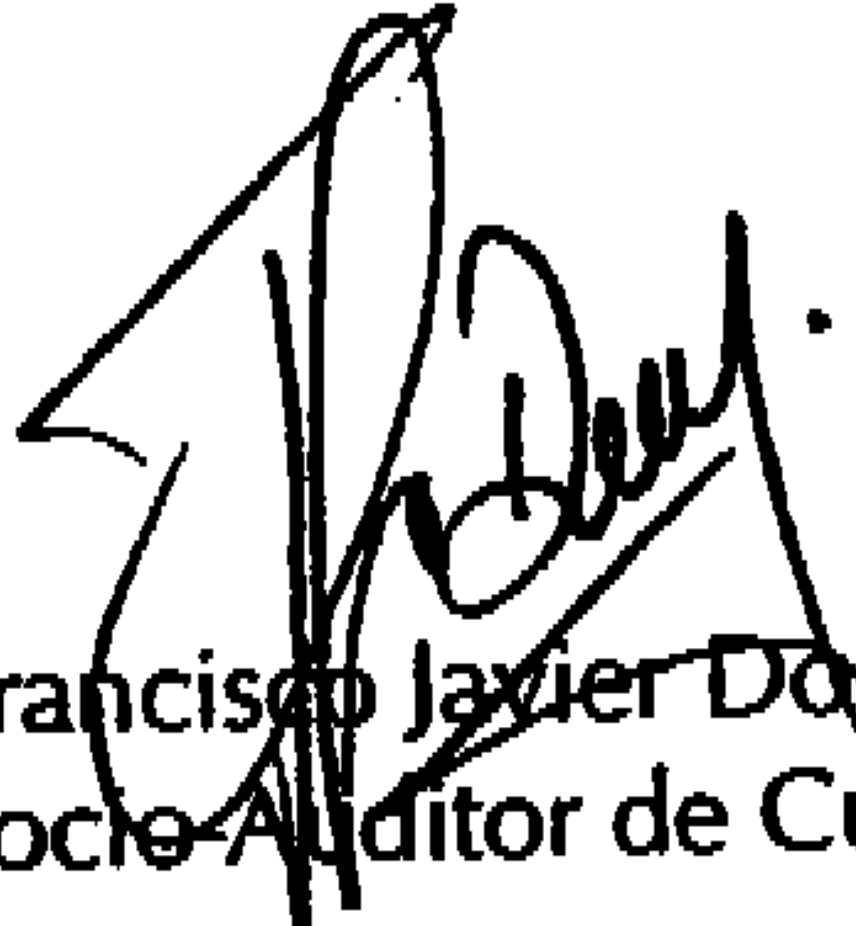
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Cie Automotive, S.A. (anteriormente Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación 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 de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior (véase el párrafo 3 siguiente). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 8 de abril de 2002 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresaron una opinión favorable.
3. Tal como se indica en las Notas 1 y 6 de la memoria adjunta, con fecha 5 de abril de 2002, los Consejos de Administración de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y de Egaña, S.A. acordaron aprobar el Proyecto de fusión de ambas mediante absorción de la última por parte de la primera. Según este Proyecto, el tipo de canje de las acciones, determinado sobre la base de los valores reales de los patrimonios sociales, ha resultado de una valoración idéntica de ambos grupos, de forma que las acciones emitidas por Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (sociedad absorbente) y entregados a los accionistas de Egaña, S.A. equivalen, tras la fusión, al 50% del capital social de la absorbente. El acuerdo de fusión fue aprobado por las Juntas Generales de cada una de las sociedades celebradas el 24 de junio de 2002.

La Junta General de Accionistas antes mencionada acordó cambiar la denominación de la Sociedad resultante de la fusión que ha pasado a denominarse Cie Automotive, S.A.

4. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como sociedad dominante, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 5 de mayo de 2003 que incluye una opinión con una incertidumbre. El efecto de la consolidación se muestra, resumido, en la Nota 2.a) de la memoria adjunta.

5. De acuerdo con la Resolución de 15 de marzo de 2002, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas relativa al registro contable del gasto por Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad, de acuerdo a las fundadas expectativas de beneficios futuros (en función de las estimaciones realizadas) que, por lo tanto, permitirán su recuperación en los ejercicios futuros, ha procedido a registrar, con abono a los resultados del ejercicio (Impuesto sobre Sociedades), parte de los créditos fiscales derivados de bonificaciones y beneficios fiscales y de la compensación de bases imponibles negativas generados y pendientes de aplicación al cierre del ejercicio por un importe de 6,1 millones de euros (Notas 3.e) y 14 de la memoria adjunta).
6. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cie Automotive, S.A. (anteriormente Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.) al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio de criterio descrito en el párrafo 5 anterior, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación de Cie Automotive, S.A., 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 2002. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Francisco Javier Domingo
Socio-Auditor de Cuentas

5 de mayo de 2003

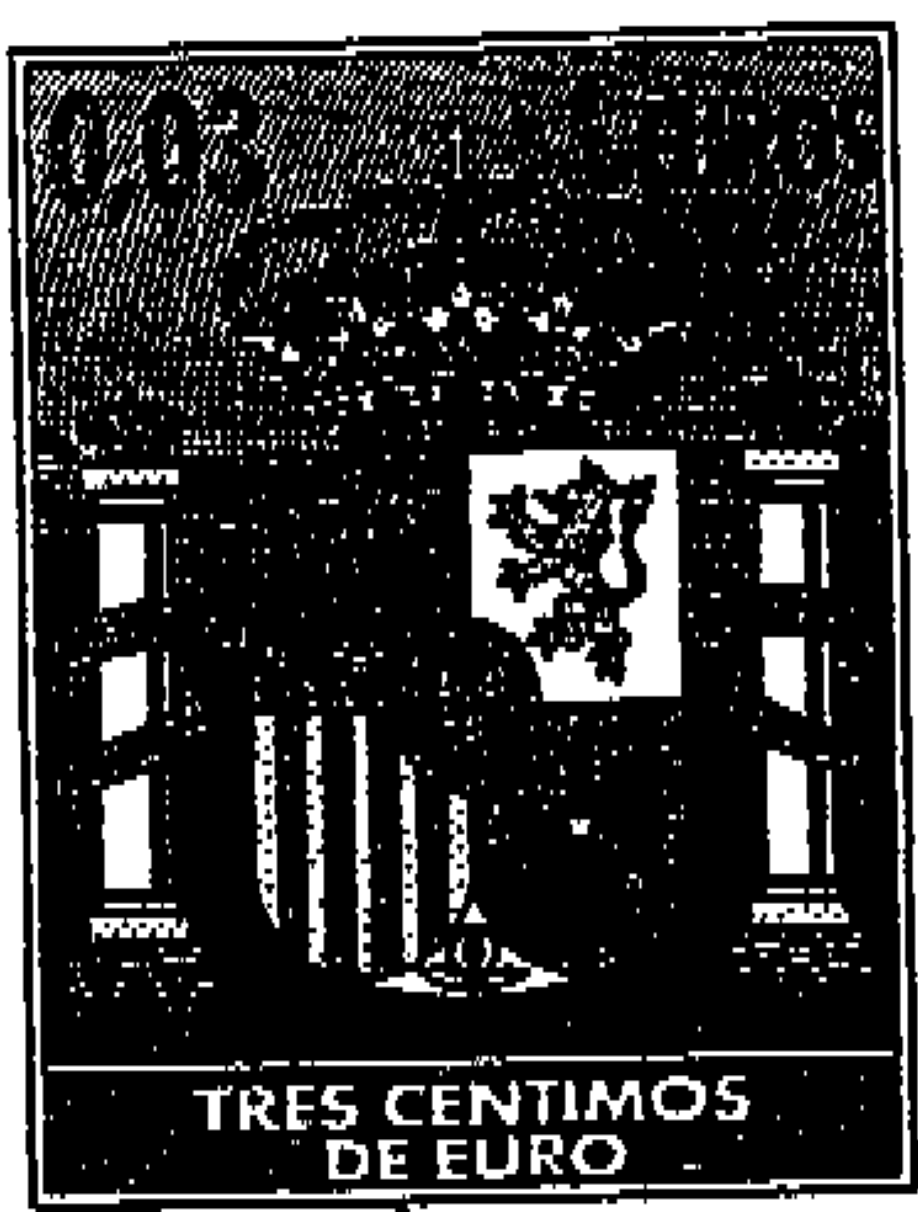
CIE AUTOMOTIVE, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresados en miles de euros)

	2002	2001	PASIVO	
			2002	2001
ACTIVO				
INMOVILIZADO				
Inmovilizaciones inmateriales	1.048	-	23.028	11.514
Inmovilizaciones materiales	2.027	445	152	152
Inmovilizaciones financieras	215.845	45.701	83.840	26.976
			(2.822)	5.423
Total inmovilizado	218.920	46.146	104.198	44.065
ACTIVO CIRCULANTE				
Deudores		325		
Cientas por ventas y prestación de servicios			62	
Empresas del grupo, deudores	14.467	-		
Deudores varios	41	1		
Administraciones Públicas	960	11	92.324	6.826
Provisiones	-	(256)	5.306	-
Inversiones financieras temporales	3.293	2.988	19.508	261
Acciones propias a corto plazo	2.528	1.958		
Tesorería	196	45	117.138	7.087
Total activo circulante	21.845	5.072	11.011	-
			3.469	60
			340	
			555	-
			3.299	5
			333	1
			19.007	66
TOTAL ACTIVO	240.405	51.218	240.405	51.218



CLASE 8.ª



0G3416583

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



OG3416584

	<u>H.A.B.E.R</u>	
<u>D.E.B.E</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
GASTOS		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	738	27
Gastos de personal	1.826	-
Sueldos y salarios	206	-
Cargos sociales	-	18
Variación de las provisiones de tráfico	5.976	318
Otros gastos de explotación	3.887	-
Beneficios de explotación	3.887	-
Gastos financieros y gastos asimilados	137	-
Por deudas con empresas del grupo	3.847	359
Por deudas con terceros y gastos asimilados	562	589
Pérdidas de inversiones financieras	360	(8)
Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales	-	4
Diferencias negativas de cambio	-	-
Resultados financieros positivos	1.215	5.305
Beneficios de las actividades ordinarias	1.215	5.305
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	10.375	-
Gastos extraordinarios	1.017	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	17	-
Resultados extraordinarios positivos	-	118
Beneficios antes de impuestos	-	5.423
Impuesto sobre Sociedades	(7.325)	-
Resultado del ejercicio (Beneficio)	-	5.423
INGRESOS		
Importe neto de la cifra de negocios	12.603	-
Prestación de servicios	10	25
Otros ingresos de explotación	-	-
Pérdidas de explotación	-	338
Otros intereses e ingresos asimilados	1.732	6.040
De empresas del Grupo	94	5
Otros intereses	441	542
Beneficios de inversiones financieras	7	-
Diferencias positivas de cambio	-	-
Resultados financieros negativos	2.652	-
Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Beneficios procedentes del inmovilizado material	6	117
Subvenciones de capital traspasados a resultados del ejercicio	31	-
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	10	1
Resultados extraordinarios negativos	11.362	-
Pérdidas antes de impuestos	10.147	-
Resultado del ejercicio (Pérdidas)	2.822	-



0G3416585

CLASE 8.ª

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2002
(Expresada en miles de euros)

1. Actividad de la empresa

CIE Automotive, S.A. (anteriormente Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.) es una sociedad de cartera cuyas sociedades dependientes tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales, forjado de piezas por estampación, fabricación de componentes de aluminio y plástico y mecanizado de piezas para el sector de automoción, estando ubicadas sus principales instalaciones industriales en Álava, Guipúzcoa, Vizcaya, Galicia, Cádiz, Barcelona, Bélgica, República Checa, Portugal, Alemania, México y Brasil. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Guipúzcoa).

En virtud de la escritura pública otorgada el 29 de julio de 2002, la Sociedad ha procedido a la modificación de su denominación social de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. a CIE Automotive, S.A..

En la actualidad CIE Automotive, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa) participa directamente en el 100% de las sociedades CIE Azcoitia, S.L. y de CIE Bérriz, S.L..

▪ Antecedentes del grupo CIE Automotive

El 12 de julio de 1993 el Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia, la Corporación Patricio Echeverría y SOCADE (Sociedad Capital Desarrollo de Euskadi, S.A.) proceden a la creación de un grupo empresarial de carácter industrial en el sector de aceros especiales y forja por estampación.

Con este objeto habían sido previamente constituidas GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. el 22 de febrero de 1993 y sus sociedades dependientes, directa e indirectamente, al 100%, GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (el 1 de marzo de 1993), a las que se aportarían las ramas de actividad de acero y forja de las sociedades industriales mencionadas en el párrafo anterior.

Con fecha 20 de diciembre de 2001, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., en condición de Socio mayoritario de GSB Automotive, S.L., adopta la decisión de aumentar el capital de esta sociedad a través de la aportación de sus participaciones en GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A. y Belgium Forge, N.V..



0G3416586

CLASE 8.ª

A 31 de diciembre de 2001, la sociedad de cartera de GSB Automotive, S.L, queda conformada por GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A., Belgium Forge, N.V. y tras adquisiciones realizadas en el ejercicio 2001, Grupo Componentes Vilanova, S.L. y sus sociedades dependientes Talleres Matrimold, S.L. y Fabricación de Componentes del Motor, S.L., Stuka, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A..

La Junta General Extraordinaria de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. de fecha 24 de febrero de 2002 acuerda, al amparo del artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, la disolución sin liquidación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. con cesión global de sus activos y pasivos en favor de su Accionista Único Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (ahora CIE Automotive, S.A.), con fecha de efectos contables 1 de enero de 2002. Esta operación ha supuesto un incremento significativo de las reservas de la Sociedad en aplicación de criterios asimilables a los de consolidación de cuentas.

La Junta General de CIE Automotive, S.A. de fecha 24 de junio de 2002 aprueba el proyecto de fusión con la Corporación Industrial Egaña con el objetivo de crear un nuevo grupo industrial. La mencionada fusión se realiza mediante absorción de la sociedad Egaña, S.A. por CIE Automotive, S.A., con fecha de efectos contables 1 de enero de 2002.

De este modo, el grupo consolidable de CIE Automotive, S.A. es el siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación	
			Directa	Indirecta
Muskaria Inversiones SIMCAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	98,5%	-
Mabixako Diversificada SIMCAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	97,64%	-
CIE Azcoitia, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Guipúzcoa	100%	-
GSB Acero, S.A.	Fabricación aceros especiales	Guipúzcoa	-	100%
GSB Forja, S.A.	Forja por estampación	Guipúzcoa	-	100%
GSB Galfor, S.A.	Forja por estampación	Orense	-	89,3%
Belgium Forge, N.V.	Forja por estampación	Bélgica	-	100%
Stuka, S.A.	Forja por estampación	Vizcaya	-	100%
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	Fabricación componentes aluminio	Barcelona	-	100%
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.	Mecanizado piezas automoción	Álava	-	100%
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.	Mecanizado piezas automoción	Álava	-	100%
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	Mecanizado piezas automoción	Cádiz	-	100%
GSB-TBK Automotive Componentes, S.L. (***)	Fabricación piezas automoción	Barcelona	-	75%
CIE Berriz, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Vizcaya	100%	-
Egaña 2, S.L. (**)	Estampación piezas automoción	Vizcaya	-	100%
Inyectametal, S.A.	Inyección de aluminio	Vizcaya	-	100%
Tarabusi, S.A.	Fabricación piezas automoción	Vizcaya	-	100%
Orbelán Plásticos, S.A.	Fabricación piezas de plástico	Guipúzcoa	-	100%
Udalbide, S.A.	Forja por estampación	Vizcaya	-	100%
T.M. Norma, S.A.	Fabricación piezas automoción	Guipúzcoa	-	100%
Autokomp Ingeniería, S.A.	Servicios e instalaciones	Vizcaya	-	100%
Autotokomp GMBH	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100%
CIE Automotive USA, Inc.	Servicios e instalaciones	U.S.A.	-	100%
Autometal, S.A.	Estampación piezas automoción	Brasil	-	50%
CIE Celaya, S.A. de CV (***)	Estampación piezas automoción	México	-	100%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Estampación piezas de plástico	Portugal	-	72,56%
Unitools Press CZ, A.S.	Estampación piezas automoción	Rep. Checa	-	100%

- (*) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro.
 (**) Sucesora de la actividad industrial de Egaña, S.A.
 (***) En fase de lanzamiento



OG3416587

CLASE 8.ª**2. Bases de presentación de las cuentas anuales****a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y esta memoria, están expresadas en miles de euros.

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de otras sociedades. Los estados financieros adjuntos se han preparado en una base no consolidada, y por lo tanto, no reflejan el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002, que han sido formuladas por el Consejo de Administración y sometidas a auditoría independiente, se resumen a continuación (en miles de euros).

▪ Balance de situación

<u>ACTIVO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inmovilizado			Fondos propios	144.806	97.807
Gastos de constitución	871	471	Socios externos	11.453	527
Inmovilizaciones inmateriales	19.150	7.823	Diferencia negativa de consolidación	4.713	16.277
Inmovilizaciones materiales	296.945	161.105	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	7.711	3.356
Inmovilizaciones financieras	33.955	19.785	Provisión para riesgos y gastos	16.657	2.913
Gastos a distribuir en varios ejercicios	6.200	1.061	Acreedores a largo plazo	180.176	103.124
Fondo de comercio de consolidación	25.516	12.805	Acreedores a corto plazo	263.295	101.244
Acciones de la sociedad dominante	2.671	1.959			
Activo circulante	243.502	120.805			
	<u>628.811</u>	<u>325.247</u>		<u>628.811</u>	<u>325.247</u>

▪ Cuenta de pérdidas y ganancias

<u>DEBE</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>HABER</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Consumos y otros gastos externos	222.733	77.753	Importe neto de la cifra de negocios	496.432	191.692
Gastos de personal	140.701	58.953	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	4.464	9.076
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	36.738	18.533	Trabajos efectuados para el inmovilizado	3.727	2.208
Variación de las provisiones de tráfico	2.877	(550)	Otros ingresos de explotación	1.956	83
Otros gastos de explotación	87.174	45.139	Ingresos financieros y asimilados	726	1.828
Gastos financieros y asimilados	14.344	4.851	Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	3.899	1.688	Diferencias negativas de cambio	2.087	-
Amortización del fondo de comercio	2.654	169	Ingresos extraordinarios	1.516	2.565
Gastos extraordinarios	12.269	577			
Impuesto sobre Sociedades	(15.703)	13			
Resultado consolidado del ejercicio	<u>3.224</u>	<u>326</u>			
Beneficios atribuidos a socios externos	<u>326</u>	<u>-</u>	Pérdidas atribuidas a socios externos	<u>-</u>	<u>109</u>
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	<u>2.898</u>	<u>435</u>			



0G3416588

CLASE 8.ª

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 fueron formuladas en euros. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2002, las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y las de la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a miles de euros, teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002 han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

Corresponde a aplicaciones informáticas y se registran a su precio de adquisición, amortizándose en función de su vida útil estimada, que varía entre 4 y 6 años.

b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta al precio de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales y entre ellas la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre y Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre.

Las actualizaciones según las Normas Forales 13/1990 y 11/1996 supusieron un importe de 6.044.277 y 152.420 euros. En el primer caso, la mayoría de los bienes actualizados fueron aportados a GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1). Los incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización correspondientes a elementos de inmovilizado material que permanecen en poder de la Sociedad, se amortizan en los períodos restantes para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

La amortización de los elementos que se adicionan al inmovilizado material comienza a registrarse a partir de la fecha en que entran en funcionamiento.

La amortización de las inmovilizaciones materiales se efectúa siguiendo el método lineal, mediante la aplicación de los porcentajes anuales resultantes de los años de vida útil estimada de cada elemento desde su entrada en funcionamiento, que varían en general, entre los que se indican a continuación:

	Años de vida útil
Construcciones	25 - 33
Otro inmovilizado material	4 - 6,6

Los gastos de conservación y mantenimiento se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.



CLASE 8.ª



0G3416589

c) **Inmovilizaciones financieras, inversiones financieras temporales y acciones propias**

El inmovilizado financiero correspondiente a participaciones en empresas del grupo se encuentra valorado a su coste de adquisición o de aportación, o a su valor de mercado, el menor, entendiéndose éste como el valor teórico contable de las sociedades participadas (no cotizadas), corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la actualidad.

La Sociedad dota las correspondientes provisiones por depreciación con objeto de ajustar la valoración de dichas participaciones, con cargo a "Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los dividendos recibidos por estas participaciones se registran como ingreso financiero por la totalidad del importe recibido.

Las inversiones en Fondos de Inversión Mobiliaria se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando como el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2002. Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor liquidativo se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período. En función de la permanencia estimada de la inversión en estos fondos, los Administradores los clasifican como "Inmovilizaciones financieras" o "Inversiones financieras temporales". Las plusvalías latentes no se registran sino hasta el momento de la enajenación.

Para el resto de inversiones financieras temporales, al tratarse de títulos con cotización oficial, se valoran a coste o mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.

Las acciones propias se registran por su coste de adquisición o a su valor de mercado, el menor, considerando este último como la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización de cierre o el valor teórico contable consolidado de las acciones. Al 31 de diciembre de 2002, el menor valor de mercado (cotización) era inferior al valor de coste de adquisición por lo que hay constituida una provisión por depreciación que se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) **Clasificación entre corto y largo plazo**

Los saldos del balance de situación adjunto se clasifican en función de sus vencimientos considerando como corto plazo aquellos importes vencidos o con vencimiento dentro del ejercicio siguiente al del cierre del balance de situación adjunto.



0G3416590

CLASE 8.ª

e) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como Impuesto sobre Beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

La Sociedad, de acuerdo a la normativa en vigor, y teniendo en cuenta las previsiones de resultados de los próximos ejercicios ha tomado la decisión de activar, en el presente ejercicio, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, una parte significativa de los créditos fiscales derivados de la base imponible negativa del ejercicio 2002 y de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre sociedades a que tiene derecho la Sociedad, que al cierre del presente ejercicio se encuentran pendientes de aplicación, siempre y cuando cumplieran la condición de que, de acuerdo con las previsiones de resultados estimadas para los próximos ejercicios, su aplicación estuviera prevista en un plazo inferior a 10 años a contar desde el cierre del ejercicio.

El efecto de este cambio de criterio ha supuesto un ingreso, en concepto de Impuesto sobre sociedades por importe de aproximadamente 6.103 miles de euros, equivalente a las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación, capitalizadas.

El criterio seguido por la Sociedad para el registro de estos importes ha consistido en registrar las deducciones y bonificaciones, incluyendo como cuentas a cobrar con Administraciones públicas aquellas con vencimiento estimado en el corto plazo, en tanto que aquellas cuyo vencimiento se estima en el largo plazo se ha registrado como Inmovilizaciones financieras – Administraciones Públicas deudoras.

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada con las sociedades dependientes que se relacionan a continuación:

CIE Azcoitia, S.L.
CIE Bériz, S.L.
Egaña 2, S.L.
Gornarplas, S.L. (disuelta y liquidada con fecha 25 de octubre de 2002)
GSB Acero, S.A.
GSB Forja, S.A.
Inyectametal, S.A.
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.
Orbelán Plásticos, S.A.
Stuka, S.A.
Tarabusi, S.A.
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
Udalbide, S.A.
Autokomp Ingeniería, S.A.



0G3416591

CLASE 8.ª

Como consecuencia de ello, el saldo a cobrar o a pagar derivado de las declaraciones de los impuestos sobre sociedades de cada ejercicio de las sociedades dependientes se recoge como saldo a cobrar o a pagar a dichas sociedades en el epígrafe correspondiente del balance.

f) **Acreeedores**

Las deudas a largo plazo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso.

g) **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 como son conocidos.

4. **Inmovilizaciones inmateriales**

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Miles de euros					
Saldo al 31.12.01	Absorción GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	Adiciones	Bajas	Traspasos (Nota 5)	Saldo al 31.12.02
Coste					
-	2.129	-	-	146	2.275
Amortización acumulada					
-	(938)	(289)	-	-	(1.227)
-	1.191				1.048
Neto					



0G3416592

CLASE 8.ª**5. Inmovilizaciones materiales**

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Saldo al 31.12.01	Absorción GSB Grupo Siderúrgico Vesco, S.A. (Nota 1)	Adiciones	Bajas	Traspasos (Nota 4)	Saldo al 31.12.02
Coste						
Terranos y construcciones	1.023	757	-	-	-	1.780
Otro inmovilizado	-	1.944	-	(23)	263	2.184
Inmovilizado en curso	-	134	397	-	(409)	122
	<u>1.023</u>	<u>2.835</u>	<u>397</u>	<u>(23)</u>	<u>(146)</u>	<u>4.086</u>
Amortización acumulada						
Construcciones	(578)	(37)	(43)	-	-	(658)
Otro inmovilizado	-	(1.018)	(406)	23	-	(1.401)
	<u>(578)</u>	<u>(1.055)</u>	<u>(449)</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>(2.059)</u>
Neto	<u>445</u>	<u>1.780</u>				<u>2.027</u>

El inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 614 miles de euros.



0G3416593

CLASE 8.ª

6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 en las diferentes cuentas de este epígrafe del balance de situación adjunto, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.02
Participaciones en empresas del grupo	43.325	-	(43.325)	-
GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	-	74.956	-	74.956
CIE Azkoitia, S.L.	-	3	(3)	-
Gonarplas, S.L.	-	14.607	(14.607)	-
Egaña 2, S.L.	-	1.985	(1.985)	-
Egaña UK	-	15.144	(15.144)	-
Inyectametal, S.A.	-	60.101	-	60.101
CIE Bériz, S.L.	-	1	-	1
Tarabusi, S.A.	-	3.962	(3.962)	-
Unitools Press CZ a.s.	-	-	-	-
	<u>43.325</u>	<u>170.759</u>	<u>(79.026)</u>	<u>135.058</u>
Créditos a Empresas del Grupo	-	47.637	(5.969)	41.668
CIE Azkoitia, S.L.	-	690	(690)	-
T.R. Norma, S.A.	-	330	-	330
Autokomp Ingeniería, S.A.	-	19.957	(600)	19.357
CIE Bériz, S.L.	-	4.324	(1.100)	3.224
Tarabusi, S.A.	-	1.372	(544)	828
Egaña 2, S.L.	-	1.110	-	1.110
CIE Calaya, S.A. de CV	-	241	-	241
Unitools Press CZ a.s.	-	-	-	-
	-	<u>75.661</u>	<u>(8.903)</u>	<u>66.758</u>
Cartera de Valores a largo plazo	2.376	15.994	(3)	18.367
Depósitos y fianzas a largo plazo	-	3	-	3
Créditos fiscales con la Hacienda Pública	-	7.245	-	7.245
Provisiones	-	(7.206)	-	(7.206)
Participaciones en empresas del grupo	-	(4.380)	-	(4.380)
Cartera de valores	-	-	-	-
	-	<u>(11.586)</u>	-	<u>(11.586)</u>
Inmovilizado financiero neto	<u>45.701</u>	-	-	<u>215.845</u>

a) Participaciones en empresas del grupo

Las empresas del grupo participadas directamente por la Sociedad (todas ellas no cotizadas), y la información relativa a las mismas, al 31 de diciembre de 2002, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros				
			Capital	Reservas	Resultado 2002	Coste	Provisión
CIE Azkoitia, S.L.	Guipúzcoa	Sociedad cartera	(74.955)	730	4.845	74.956	(5.600)
CIE Bériz, S.L.	Vizcaya	Sociedad cartera	(60.101)	(12.568)	14.174	60.101	(1.606)
			-	-	-	<u>135.057</u>	<u>(7.206)</u>



0G3416594

CLASE 8.ª

El movimiento habido en el año en este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	43.325
Disolución sin liquidación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. con cesión global de activos y pasivos a favor de su único accionista, ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, ahora CIE Automotiva, S.A. (eliminación de la participación)	(43.325)
Participaciones mantenidas por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. en GSB Automotiva, S.L., ahora CIE Azkoitia, S.L., y Gonarplas, S.L., incorporadas en la cesión de activos y pasivos	74.959
Fusión con Egaña, S.A., ahora CIE Bériz, S.L. (*), mediante absorción de ésta por CIE Automotiva, S.A.	66.049
Ampliación de capital en CIE Bériz, S.L. mediante aportación no dineraria	29.751
Aportación no dineraria (participaciones en Egaña 2, S.L. y acciones de Inyectametal, S.A.) en la ampliación de capital de CIE Bériz, S.L.	(29.751)
Disolución Gonarplas, S.L.	(3)
Disolución Egaña UK	(1.985)
Venta de acciones Unitools Press CZ a.s. a CIE Bériz, S.L.	<u>(3.962)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>135.058</u>

(*) Sucesora de la actividad de sociedad de cartera de Egaña, S.A..

b) Créditos a empresas del grupo

El saldo mantenido con CIE Azkoitia, S.L. corresponde a una cuenta de crédito sin vencimiento expreso y devenga un tipo de interés referenciado al Euribor + 1 punto. Los intereses de este crédito han ascendido durante el ejercicio 2002 a 1.732 miles de euros. El resto corresponde a cuentas corriente a largo plazo que no devengan intereses.



0G3416595

CLASE 8.ª

Su movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-
Incorporación de créditos mantenidos por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. con GSB Automotivo, S.L., ahora CIE Azkoitia, S.L. en la cesión de activos y pasivos (Nota 1)	31.103
Fusión con Egaña, S.A., ahora CIE Bérriz, S.L. (*) , mediante absorción de ésta por CIE Automotivo, S.A.	5.761
Concesión de nuevos créditos durante el ejercicio 2002	38.797
Reembolso de créditos durante el ejercicio 2002	<u>(8.903)</u>
	<u>66.758</u>

(*) Sucesora de la actividad de sociedad de cartera Egaña, S.A.

c) Cartera de valores a largo plazo

A 31 de diciembre de 2002 la Sociedad tiene la siguiente cartera de valores a largo plazo:

	%	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Coste</u>	<u>Provisión</u>
Muskaria Inversiones SIMCAV, S.A.	98,95%	3.142	(1.032)
Matxitxako Diversificada SIMCAV, S.A.	97,64%	9.708	(3.348)
FIM Edesthal	-	5.512	-
Otros	-	5	-
		<u>18.367</u>	<u>(4.380)</u>

En la cesión global de activos y pasivos de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1) se incorporaron al patrimonio de la Sociedad diversas acciones y participaciones que conforman su cartera de valores a largo plazo por un importe de 15.991 miles de euros, con una provisión asociada por importe de 547 miles de euros.



0G3416596

CLASE 8.ªd) **Créditos fiscales con la Hacienda Pública**

El saldo con Administraciones Públicas a largo plazo corresponde a los créditos fiscales derivados de la base imponible negativa generada en el ejercicio 2002 por la Sociedad y por las sociedades que forman el grupo consolidable fiscal y de las deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicación por la Sociedad, cuyo vencimiento estimado se producirá en el largo plazo. El vencimiento estimado de estos saldos es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Vencimiento estimado	811
2003	2.040
2004	1.228
2005	587
2006	647
2007	2.743
2008 y siguientes	<u>8.056</u>
Menos parte con vencimiento a corto plazo	<u>(811)</u>
	<u>7.245</u>

El detalle de los mismos se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Créditos fiscales y deducciones</u>
Generados por la sociedad individual:	1.172
Por la base imponible del ejercicio	6.103
Por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación	781
Generados por las sociedades dependientes en consolidación fiscal	<u>8.056</u>



0G3416597

CLASE 8.ª

e) Provisiones

La provisión existente para inmovilizaciones financieras a 31 de diciembre de 2002 ha sido constituida de la forma siguiente:

	Miles de euros
Por incorporación de activos y pasivo de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	<u>(1.277)</u>
Para su participación en CIE Azkoitia, S.L.	(730)
Para su cartera de valores	(547)
Dotación realizada con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	<u>(10.309)</u>
	<u>(11.586)</u>

7. Inversiones financieras temporales y acciones propias

- Al 31 de diciembre de 2002 el detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto era el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de inversión (*)	3.110
Fondos de Inversión Mobiliaria (**)	651
Provisiones cartera de inversión	<u>(468)</u>
	<u>3.293</u>

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida básicamente al 31 de diciembre de 2002 en títulos con cotización oficial de renta variable.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria Mixta.

- Acciones propias

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Número acciones	Coste	Provisión	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2001	320.385	2.278	(321)	1.958
Adquisiciones	90.670	636	-	636
Dotación a la provisión por depreciación	-	-	(66)	(66)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>411.055</u>	<u>2.915</u>	<u>(387)</u>	<u>2.528</u>



OG3416598

CLASE 8.ª**8. Empresas del grupo y asociadas**▪ **SalDOS con empresas del Grupo**

Los saldos deudores y acreedores mantenidos con las diferentes sociedades del grupo se presentan en el balance de situación adjunto de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	Deudores	Acreedores
Largo plazo	66.758 (*)	5.306
Corto plazo	14.467	3.469
	81.225	8.775

(*) Formando parte del inmovilizado financiero (Nota 6.b)

Deudas a largo plazo con empresas del Grupo

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.01	Adiciones	Cancelaciones	Saldo al 31.12.02
Inyctametal, S.A.	-	2.674	-	2.674
Egaña UK	-	2.141	(2.141)	-
T.M. Norma, S.A.	-	902	(690)	212
Udalbide, S.A.	-	1.493	-	1.493
Otros	-	927	-	927
	-	8.137	(2.831)	5.306

El saldo a pagar por importe de 927 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 corresponde al importe neto acreedor de las cuotas individuales del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 de las sociedades dependientes en régimen de consolidación fiscal con CIE Automotive, S.A. (Nota 3.e). El mencionado importe tiene su contrapartida en una cuenta a cobrar con la Hacienda Pública a largo plazo registrada bajo el epígrafe de Inmovilizaciones financieras.

Operaciones con Sociedades del Grupo

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante 2002 con Sociedades del Grupo han sido las siguientes:

Miles de euros		
Servicios prestados	Servicios recibidos	Intereses
12.540	4.113	1.732



0G3416599

CLASE 8.ª**ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA****9. Fondos Propios**

El movimiento del capítulo de Fondos propios del balance de situación adjunto de la Sociedad durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros							
	Capital social	Prima de emisión	Actualización Norma Foral 11/98	Voluntaria	Legal	Reservas Acciones propias	Resultado ejercicio	Dividendos
Saldo al 31 de diciembre de 2001	11.514	-	152	22.293	2.404	2.278	5.423	-
Distribución del resultado 2001	-	-	-	437	-	-	(5.423)	4.986
Ampliación del capital	11.514	35.954	-	-	-	-	-	-
Reservas procedentes de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	-	-	-	20.474	-	-	-	-
Compra acciones propias	-	-	-	(636)	-	636	-	-
Beneficio del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	(2.822)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	23.028	35.954	152	42.568	2.404	2.914	(2.822)	4.986

- **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social de la Sociedad está representado por 22.800.000 acciones ordinarias al portador, de 1,01 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española (mercado continuo). Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	%
	<u>participación</u>
Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas	36,56%
Saltec 98, S.L.	12,985%
Saltec, S.A.	12,985%

- **Ampliación de capital.**

ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A., ahora CIE Automotive, S.A., con objeto de proceder al canje de las acciones de la absorbida y disuelta Egaña, S.A. (Nota 1), amplía su capital en la cuantía de 11.514 miles de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 11.400.000 nuevas acciones ordinarias de 1,01 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, con iguales derechos que las anteriores existentes, para su entrega y suscripción por los accionistas de Egaña, S.A., quedando totalmente desembolsadas por el contravalor de las acciones representativas de la sociedad absorbida Egaña, S.A., considerándose la diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por la absorbente ACERÍAS Y FORJAS DE AZCOITIA, S.A. y el valor neto contable del patrimonio de la absorbida Egaña, S.A. recibido en la fusión, como prima de emisión.



0G3416600

CLASE 8.ª

- **Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2002 a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Base de reparto	(2.822)
Pérdidas y ganancias del ejercicio	<u>(2.822)</u>
Distribución	(2.822)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(2.822)</u>

- **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

- **Actualización Norma Foral 11/1996**

El saldo de esta cuenta puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

- **Reservas para acciones propias**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que tengan acciones propias deben constituir una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las correspondientes acciones, que deberá mantenerse hasta que éstas sean enajenadas o amortizadas. La Sociedad tiene creada al 31 de diciembre de 2002 una reserva indisponible por el valor de adquisición, 2.914 miles de euros, de las 411.055 acciones en autocartera a dicha fecha (Nota 7).



0G3416601

CLASE 8.ª

▪ Opciones sobre acciones

Con fecha 24 de junio de 2002 la Junta General de Accionistas aprobó un sistema de retribución para determinados directivos referenciado al valor de las acciones sobre la base de entrega de opciones en los siguientes términos: los directivos recibirán un total de 420.000 opciones sobre acciones, el precio del ejercicio de las opciones será de 10 euros por acción, las fechas de su ejercicio coincidirán con el tercer trimestre de los años 2005, 2006 y 2007, y su ejercicio estará expresamente condicionado a la consecución por la Sociedad de determinados objetivos. Estas opciones son intransmisibles.

10. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Bajo este epígrafe se incluyen las subvenciones de capital pendientes de abono resultados.

11. Deudas con entidades de crédito

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.826
Incorporación saldos fusión GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	38.478
Incorporación saldos fusión Egaña, S.A. (Nota 1)	23.272
Nuevos préstamos y créditos del ejercicio	29.918
Traspaso a corto plazo	<u>(6.170)</u>
	<u>92.324</u>

El importe global de las deudas de la Sociedad con duración residual superior a cuatro años asciende a 103.335 miles de euros al cierre del ejercicio.

El desglose de las deudas por vencimientos a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
2003	11.011
2004	29.732
2005	9.826
2006	11.475
2007 y siguientes	<u>41.291</u>
	<u>103.335</u>

La Sociedad posee al 31 de diciembre de 2002 líneas de crédito con entidades de crédito a largo plazo por importe de 43.693 miles de euros. El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 45.448 miles de euros y sus principales características son las siguientes:



OG3416602

CLASE 8.ª

Con fecha 15 de diciembre de 1999 la Sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1) concertó con Open Bank la concesión de una línea de crédito con un límite de 6.010 miles de euros, vencimiento el 15 de diciembre de 2004 (prorrogable hasta el 15 de diciembre de 2009) y referenciada al MIBOR. Durante el ejercicio 2000, Open Bank, previo consentimiento de la Sociedad, cedió su crédito a HBF Banco Financiero, S.A..

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de dicha línea de crédito, la Sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. constituyó un derecho real de prenda a favor de Open Bank sobre 498.900 acciones de la Sociedad Matxitxako Diversificada SIMCAV, S.A. (sociedad participada en un 97,64% por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.(Nota 1). En este sentido, el valor de cotización de las acciones pignoradas deberá mantener con respecto del saldo de la Sociedad frente al banco, en cualquier momento de la vida del crédito, un porcentaje de cobertura acordado el día de la firma del contrato, obligándose, en su caso, la Sociedad a completar la garantía pignoratícia por la diferencia sobre otros valores a satisfacción del banco. Al 31 de diciembre de 2002 no era necesaria pignoración adicional alguna.

Asimismo, con fecha 9 de diciembre de 1999, Deutsche Bank concedió a la Sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1) una cuenta de crédito con un límite, ampliado durante 2000, de 7.663 miles de euros, vencimiento el 6 de diciembre de 2004 prorrogable hasta el 6 de diciembre de 2009, y referenciada al EURIBOR. En garantía de esta cuenta de crédito la sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. constituyó un derecho real de prenda a favor de dicha entidad financiera sobre la totalidad de sus participaciones en el Fondo de Inversión Mobiliaria y sobre la totalidad de sus acciones en Muskaria Inversiones, SIMCAV, S.A. (Sociedad participada en un 97,64% por GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.(Nota 1).

12. Otros acreedores a largo plazo

	Miles de euros
Deuda aplazada	9.283
Hacienda Pública acreedora	9.771
Seguridad Social acreedora	252
Impuesto sobre beneficios diferidos	202
Otros	
	<u>19.508</u>

Ciertos edificios y terrenos de las sociedades dependientes se encuentran en garantía de las deudas aplazadas con Organismos de la Seguridad Social y con la Hacienda Foral por la Sociedad. Los Administradores estiman que podrán hacer frente a estos pasivos con sus propios recursos y que, por tanto, estas hipotecas finalmente no se ejecutarán.



0G3416603

CLASE 8.ª

El 12 de julio de 1993 (Nota 1) se le aportaron a la Sociedad deudas por cuotas vencidas e intereses de demora con la Hacienda Foral y la Seguridad Social por Patricio Echeverría Aceros, S.A.. De acuerdo con el convenio de pagos aprobado con fecha 4 de julio de 1994, los Organismos Oficiales aceptaron la subrogación en las deudas por parte de la Sociedad y que supuso unas obligaciones de pago para la Sociedad por importes de 12.543 y 13.024 miles de euros respectivamente. De acuerdo con lo previsto en el convenio los pagos se realizan en cuotas crecientes del 1% al 15% de la deuda durante un período de 15 años, con intereses pagaderos anualmente y que la Sociedad registra a medida que se devengan e imputa a resultados de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

Los intereses devengados en 2002 por las deudas institucionales ascendieron a 227 miles de euros, aproximadamente, que se registran dentro del capítulo "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Su movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-
Incorporación de activos y pasivos GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	21.152
Traspaso a corto plazo	<u>(2.098)</u>
	<u>19.054</u>

13. Administraciones Públicas

La composición de los epígrafes de Administraciones Públicas del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Deudores</u>	<u>Acreedores</u>
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	145	-
Hacienda Pública deudora por créditos fiscales (Nota 6.d)	811	-
Retenciones a cuenta del I.R.P.F.	.	124
Impuesto sobre el Valor Añadido	4	29
Otros	.	.
Hacienda Pública y Seguridad Social, amortización e intereses de deuda aplazada (Nota 12)	.	2.175
Organismos Seguridad Social acreedores	.	<u>20</u>
	<u>960</u>	<u>3.299</u>



0G3416604

CLASE 8.ª

14. Situación fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2002 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Resultado contable antes de impuestos (pérdida)	(10.147)
Diferencias permanentes	66
Dotación provisión participaciones sociedades en consolidación fiscal	<u>6.476</u>
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>(3.605)</u>

El Impuesto sobre Sociedades generado en el ejercicio se obtiene de la aplicación del 32,5% sobre la base imponible del ejercicio, que al ser negativa genera un crédito fiscal, registrado en base a la Norma 1ª de la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas del 15 de marzo de 2002, sobre contabilización del impuesto sobre beneficios, por importe de 1.172 miles de euros, recogido dentro del saldo a cobrar a largo plazo con Administraciones Públicas.

El desglose del Impuesto sobre Sociedades recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Impuesto corriente	(1.172)
Activación deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación	(6.103)
Impuesto ejercicios anteriores	<u>(50)</u>
	<u>(7.325)</u>

La Sociedad se acogió en 1999 al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material durante 1999, cuyo importe total ascendió a 252 miles de euros (Nota 12). El correspondiente impuesto diferido se halla recogido en el epígrafe "Acreedores a largo plazo - otros acreedores" del pasivo del balance de situación adjunto.

▪ Ejercicios abiertos a inspección

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad. Determinado preceptos de la normativa foral guipuzcoana de carácter tributario aplicables a determinadas sociedades del Grupo GSB, básicamente relativos al Impuesto sobre Sociedades, se encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad no se prevé que en el futuro se materialicen pasivos de significación por la revisión de dichos ejercicios, por lo que no se ha creado provisión adicional alguna en las cuentas anuales adjuntas (Nota 1).



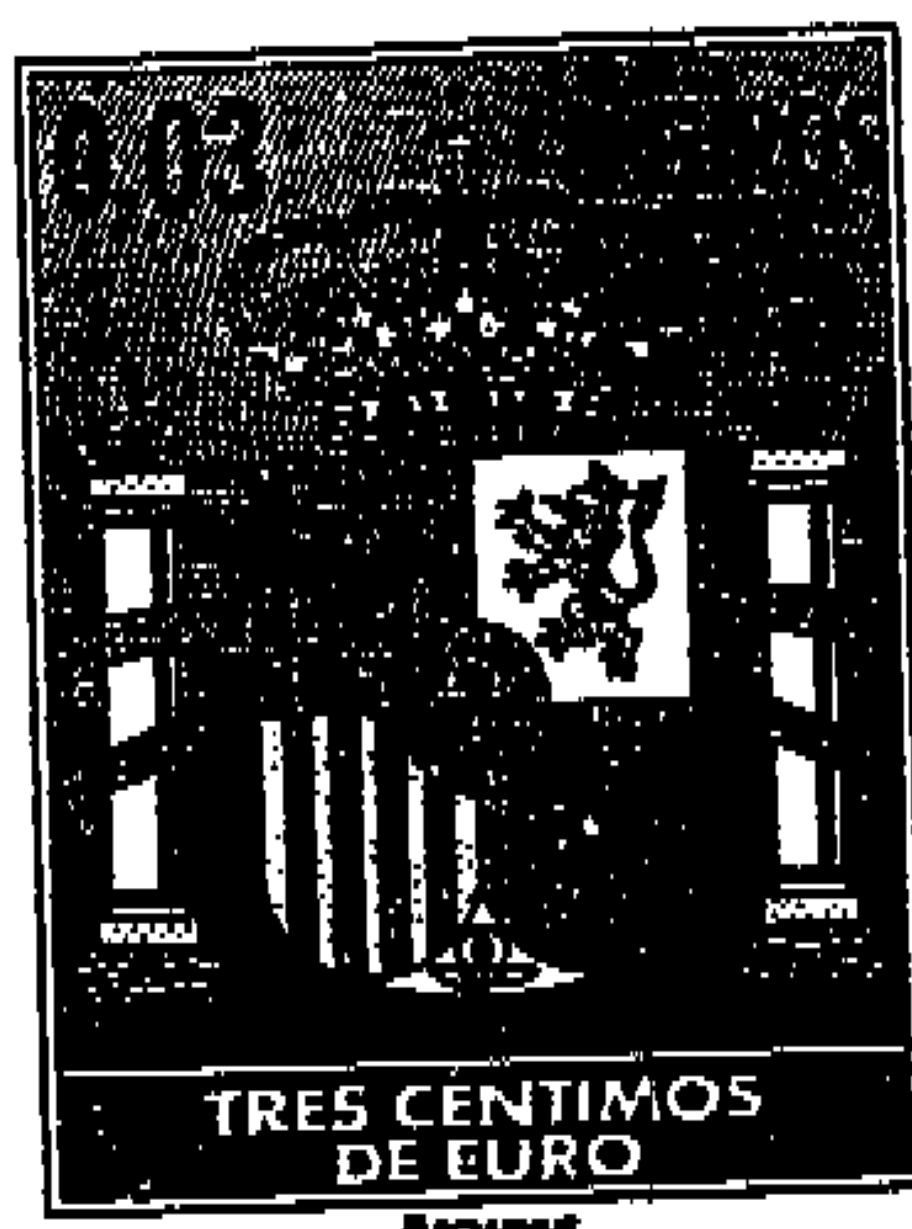
OG3416605



CLASE 8.ª

15. Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. Las retribuciones recibidas por cualquier concepto durante 2002 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad por su pertenencia al mismo o a la plantilla de la sociedad han ascendido a 281 miles de euros.



0G3416606

CLASE 8.ª

16. Medio ambiente

Durante el ejercicio la Sociedad no ha incurrido en gastos de carácter medioambiental. No ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



OG3416607

CLASE 8.ª

17. Honorarios de los auditores

El importe de los honorarios contratados de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2002 asciende a un importe de 18.000 euros. Este importe incluye los servicios de auditoría de las cuentas anuales individuales y de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad del ejercicio 2002.

18. Hechos posteriores

Con fecha 13 de marzo de 2003, CIE Automotive, S.A. ha adquirido de la sociedad Autocoa Industrias de Automoción, S.A. el 100% del capital de la empresa alavesa Gameko Fabricación de Componentes, S.A. por un importe de 10,7 millones de euros, la cual está especializada en la fabricación de componentes mecanizados para automoción.

19. Cuadro de financiación para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



	2002	2001	ORÍGENES	2002	2001
APLICACIONES					
3. Adquisiciones de inmovilizado	1.191	-	1. Recursos procedentes de las operaciones		
a) Inmovilizaciones inmateriales (1.191*)	2.177	-	2. Aportación de accionistas	919	5.332
b) Inmovilizaciones materiales (1.780*)			a) Ampliación de capital		
c) Inmovilizaciones financieras	245.680	1	- Nominal	11.514	-
- Empresas del grupo (105.332*, 71.810**)	16.377	5.033	- Prima de emisión	33.954	-
- Otras inversiones financieras (15.444*)	4.986		3. Incorporación de reservas de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A.	20.744	-
6. Dividendos	6.170	-	4. Subvenciones de capital (93*)	93	-
7. Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	4.828	-	5. Deudas a largo plazo	8.137	485
a) De Deudas con entidades de crédito			a) Empresas del Grupo (4.751**)	91.868	-
b) De otras acreedoras			b) De deudas con entidades de crédito (38.478*, 23.272**)	21.345	-
			c) Otras deudas (21.152**)		138
			8. Enajenación de inmovilizado	87.932	-
			b) Inmovilizaciones materiales		
			c) Inmovilizaciones financieras (43.325*)		
TOTAL APLICACIONES	281.520	5.034	TOTAL ORIGENES	278.036	5.955
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES	3.484	
(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	290.393	5.955	(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	290.393	5.955
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE			RECURSOS APLICADOS/ORIGINADOS EN LAS OPERACIONES		
3. Deudores	14.431	-	Resultado contable	(2.822)	5.423
4. Acreedoras comerciales	-	8	Dotaciones e las amortizaciones inmovilizado material	738	26
5. Inversiones financieras temporales	875	98	Variación de las provisiones de inversiones financieras	10.308	(117)
7. Tesorería	151	6	Beneficios procedentes del inmovilizado material	31	-
8. Acciones propias a corto plazo	-	758	Subvenciones de capital traspasadas a resultados	(7.276)	-
9. Deudas con entidades de crédito	-	-	Efecto incorporación créditos fiscales		
10. Deudas con empresas del grupo	-	11.011			
11. Otras deudas no comerciales	-	3.489			
		4.181			
TOTAL	15.457	18.841			
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	3.484	921			

* Incorporación de activos y pasivos de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)
** Activos y pasivos provenientes de la fusión con Egeña, S.A. (Nota 1)

0G3416608



CLASE 8.ª



0G3416609

CIE AUTOMOTIVE, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Ampliación del perímetro de consolidación

CIE Automotive, S.A. (antes Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.), que opera como sociedad de cartera, controla directa o indirectamente, como se puso de manifiesto en el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2001, el 100% del capital social de CIE Azcoitia, S.L. (antes GSB Automotive, S.L.), sociedad que a su vez actúa como sociedad cabecera de las siguientes mercantiles:

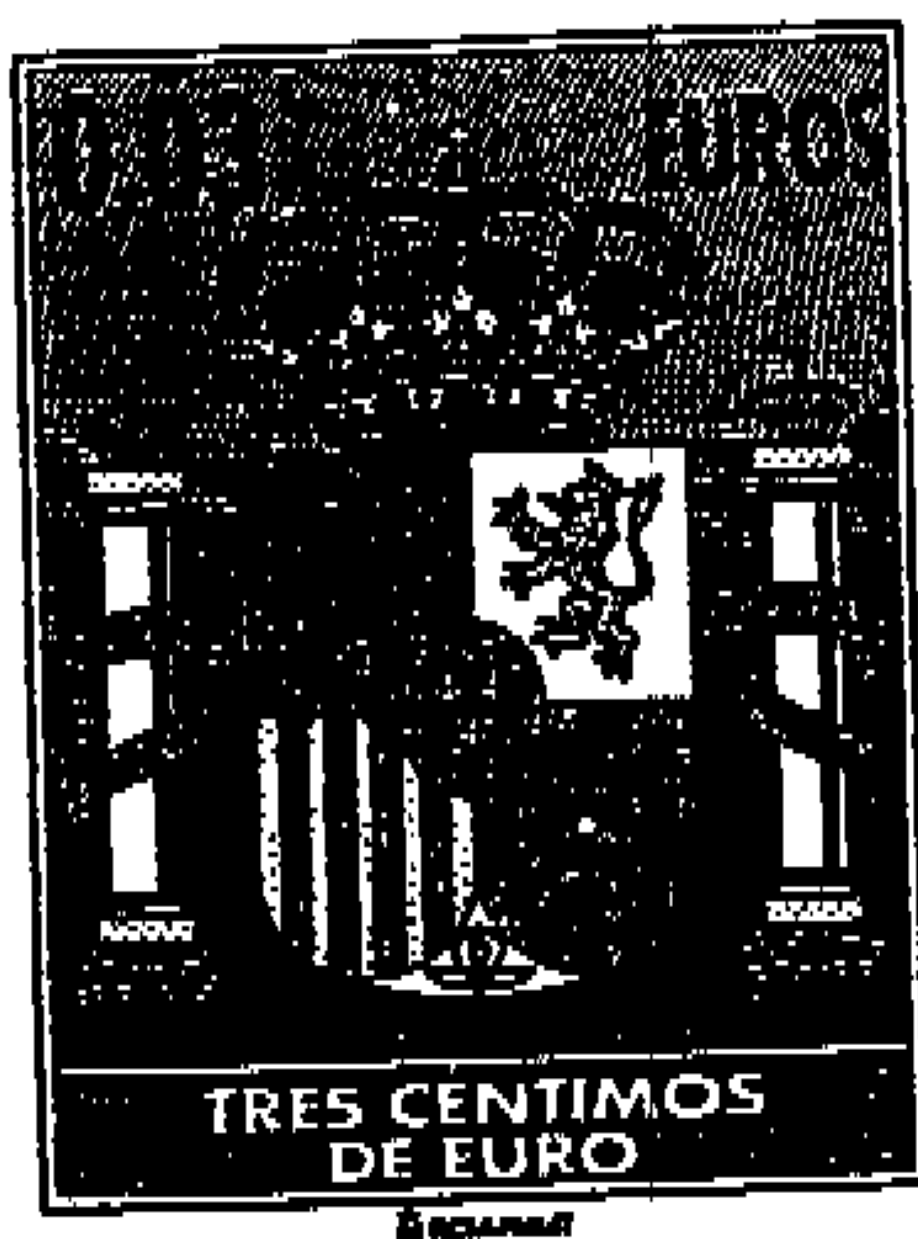
- GSB Acero, S.A. (con plantas en Azcoitia y Legazpia - Gipuzkoa).
- GSB Forja, S.A. (Legazpia - Gipuzkoa).
- GSB Galfor, S.A. (Ourense).
- Belgium Forge N.V. (Mechelen-Bélgica).
- Stuka, S.A. (Izurza - Bizkaia).
- Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. y Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (ambas en Vitoria - Alava).
- Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A. (El Puerto de Santa María - Cádiz).
- Grupo Componentes Vilanova, S.L., sociedad industrial y, al mismo tiempo, cabecera de las sociedades Talleres Matrimold, S.L. y Fabricación de Componentes del Motor, S.L. (todas ellas en Vilanova i la Geltrú - Barcelona).
- Gonarplas, S.L. (sociedad sin actividad, con sede en Bilbao).

La sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., antigua cabecera de las filiales operativas del grupo AFORASA-GSB, procedió a su disolución en escritura pública otorgada el 22 de Marzo de 2002, mediante la cesión global del activo y pasivo a favor de su accionista único, CIE Automotive, S.A. (en aquel momento Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.).

Por otra parte, la sociedad GONARPLAS, S.L. fue igualmente disuelta con fecha 25 de octubre de 2002.



CLASE 8.ª



0G3416610

Durante el pasado año, y dada la confluencia estratégica de los Proyectos de Empresa de dos importantes grupos industriales como eran el grupo AFORASA-GSB y el grupo EGAÑA, orientados ambos a la consolidación de una posición como suministrador TIER 2 de soluciones integrales para la industria de automoción, ambos grupos deciden su fusión. Esta estrategia era consecuencia también de una reacción de ambos grupos ante la evolución de la industria de fabricantes de vehículos, como de los suministradores de componentes de automoción de primer nivel (TIER 1), que presentaba una clara tendencia a la globalización de la fabricación y de los mercados, dada la intensificación de la competencia en los mercados sobre todo el europeo. Consecuencia esta confluencia de objetivos, intentando buscar el crecimiento sostenido y rentable del grupo empresarial resultante, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y Egaña, S.A., acordaron la fusión en sendas juntas generales celebradas el 24 de junio de 2002. Igualmente, en escritura pública otorgada el día 29 de julio de 2002, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. acordó, entre otros, el cambio de su denominación social por la actual, CIE Automotive, S.A., para una mejor identificación del grupo resultante con la nueva estrategia adoptada.

En virtud de dicha operación, CIE Automotive, S.A. pasó a ser Sociedad dominante, además de las anteriormente mencionadas, de las siguientes Sociedades:

- CIE Berriz, S.L. (antes Egaña Promoción de Empresas, S.L., con domicilio en Berriz - Bizkaia).
- Autokomp Ingeniería, S.A. (Abadiño - Bizkaia).
- Inyectametal, S.A. (Abadiño - Bizkaia).
- Tarabusi, S.A. (Igorre - Bizkaia).
- Egaña 2, S.L. (antes Talleres OLACUETA, S.L., con domicilio en Berriz - Bizkaia).
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A. (Itziar - Gipuzkoa).
- Udalbide, S.A. (Izurtza - Bizkaia).
- Unitolos Press CZ, a.s. (Chequia).
- Cie Celaya, S.A. de CV. (México).
- Orbelan Plásticos, S.A. (Andoain - Gipuzkoa).
- Plasfil Plásticos do Figueira, S.A. (Portugal).
- Autometal, S.A. (Brasil; la participación en esta empresa es del 50%).
- Autokomp GmbH (Alemania).

Para completar el perímetro del grupo, durante el ejercicio 2002 se han constituido dos nuevas sociedades que son CIE Chequia, sro y CIE Automotive USA, Inc.



0G3416611

CLASE 8.ª*Evolución de los negocios*

La evolución de los negocios de CIE Automotive, S.A. depende básicamente de la que se produzca en las empresas filiales, por lo que a continuación se describen los hitos más relevantes acontecidos en el Grupo durante 2002.

*División Acero**Área Comercial*

Durante el ejercicio 2002 la demanda en el mercado europeo de acero especial ha disminuido en un 5,4%. Los precios de venta han sufrido un proceso de disminución repuntando tímidamente en el último trimestre de 2002.

Se han facturado 201.897 Tm, cifra similar a la del año anterior (- 0,9%). El comportamiento ha sido desigual en las tres gamas de producto. Así, mientras chapa ha caído un 31,3%, los productos torneados y pulidos han caído un 13,7% y los productos laminados han experimentado un incremento del 6,8%.

El sector se encuentra en un entorno de empresas con malos resultados y presión del incremento de costes (chatarra, energía, salarios) lo que presionará el precio de venta al alza.

El volumen de ventas para el ejercicio 2003 se espera que sea superior al del ejercicio anterior a través del aumento en la penetración del mercado, ya que éste se espera que se mantenga o decrezca ligeramente.

Área de Producción

La capacidad actual de producción de Acero es superior a la demanda existente, lo que ha motivado que, en espera de que se reactive la demanda, se haya alcanzado un nivel de producción cercano a 210.000 Tm.

Para el ejercicio 2003 está previsto que la sociedad continúe en su camino de adecuación de la capacidad instalada a la demanda existente, centrándose en aumentar la productividad de la plantilla, limitando las inversiones destinadas a aumentar la capacidad de producción.

Inversiones

Las inversiones del ejercicio actual y las previstas para el siguiente tienen como destino principal el mantenimiento de la capacidad operativa y la mejora en aspectos medioambientales y relacionados con la calidad del producto.



OG3416612

CLASE 8.ª

Área de Recursos Humanos y Prevención

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se han producido a lo largo del ejercicio. Mientras que a primeros de año la plantilla la componían 761 trabajadores, al final del ejercicio el total de la plantilla ascendía a 753 personas.

Con objeto de adaptación a las circunstancias actuales del sector, la empresa ha elaborado y presentado a los representantes legales de los trabajadores un Plan de Competitividad cuyo objetivo es el aumento de la productividad de medios técnicos y humanos limitando, como previamente se ha mencionado, las inversiones en aumento de capacidad y adecuando la plantilla a ratios similares a los de empresas del sector. El Plan contempla la progresiva reducción de la plantilla hasta niveles del entorno de 680 personas manteniendo los actuales niveles de producción.

El "Programa de Formación" se ha ido aplicando a lo largo del año de la misma manera que en años anteriores.

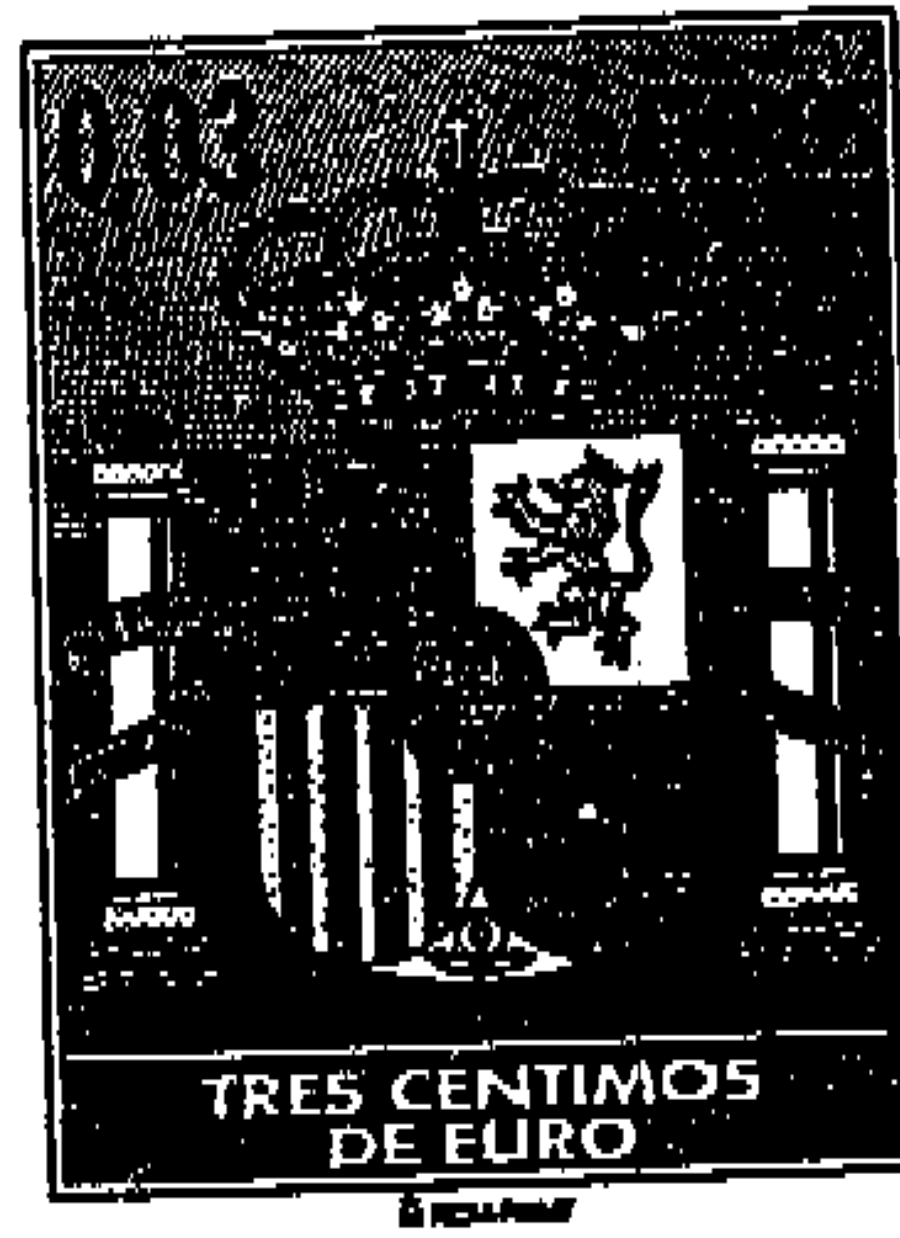
A lo largo del ejercicio se ha consolidado la reestructuración del departamento de Prevención y Salud Laboral iniciada el ejercicio anterior, con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales y de mejorar de forma continuada las condiciones en las que se desarrolla el trabajo.

Área de Calidad

A lo largo del año se han venido aplicando mejoras en procesos conducentes a una mayor eficiencia de los procesos y, en último término, encaminados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Se ha obtenido la certificación del sistema de gestión de la calidad de conformidad con los requisitos de la norma QS-9000.

Asimismo, en el ejercicio 2002 se ha ido implementando el sistema de gestión de calidad con objeto de obtener durante el año 2003 la certificación según la norma ISO/TS 16949:2002.



0G3416613

CLASE 8.ª

División ForjaÁrea Comercial

Durante el año 2002, la División de Forja Mecanizada del grupo CIE AUTOMOTIVE ha registrado el siguiente resultado en sus VENTAS:

COMPañÍA	VENTAS
GSB FORJA, S.A.	51,16
GSB GALFOR, S.A.	29,82
STUKA, S.A.	5,41
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.	3,09
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A.	4,66
MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A.	2,57
BELGIUM FORGE, NV	5,68
TOTALES	102,39

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de forja y mecanizado han sido las siguientes:

- En GSB FORJA, S.A., inicio de la robotización de prensas con la instalación de un robot de primera operación – en trabajo mixto robot/operario – que sirva de experiencia piloto para futuras nuevas instalaciones. Objetivo reducir mano de obra directa e incrementar la producción.
- En GSB GALFOR, S.A., dentro de la organización divisional en unidades de producción, se ha potenciado el “Sistema de Gestión por Proyectos”.
- En STUKA, S.A. las mejoras se han centrado en ahorros en los procesos ya existentes: aprovechamiento de calor de forja para tratamientos, y mejoras en automatizaciones.



0G3416614

CLASE 8.ª

- En MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A., MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A. y MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A., la reorganización de las células de producción en vista a su mayor eficiencia ha ocupado la atención fundamental en el campo de las mejoras productivas.

Inversiones

El ejercicio 2002 ha registrado un nivel de inversiones de 11,99 millones €, que distribuido por Compañías es como sigue:

COMPAÑÍA	INVERS. EN MILES €.
GSB FORJA, S.A.	3,51
GSB GALFOR, S.A.	1,62
STUKA, S.A.	0,13
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.	2,79
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A.	2,89
MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A.	1,07
BELGIUM FORGE, NV	0,00
TOTALES	12,01



0G3416615

CLASE 8.ªÁrea de Recursos Humanos

La plantilla durante el ejercicio 2002 ha ido ajustándose a las necesidades de fabricación, llegándose a la utilización de una plantilla media anual de 882 personas, distribuidas por Compañías como sigue:

COMPAÑÍAS	PLANTILLA
GSB FORJA, S.A.	380
GSB GALFOR, S.A.	308
STUKA, S.A.	45
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.	38
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A.	40
MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A.	43
BELGIUM FORGE, NV	30
TOTALES	884

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2002 han sido los siguientes:

- Se han mantenido las certificaciones ya obtenidas en las diversas Compañías.
- Se han obtenido nuevas certificaciones - ISO/TS16949 - en el caso de las plantas de GSB FORJA y GSB GALFOR, así como STUKA.
- Las plantas que no lo poseen están preparando sus instalaciones para adecuarlas a las existencias de la ISO 14001 (Medio Ambiental) y conseguir así su certificación en dicho referencial.



CLASE 8.ª



0G3416616

División Metal

Área Comercial

La División de Metal del grupo CIE AUTOMOTIVE, a pesar de la evolución recesionista registrada el sector del Automóvil que comenzó en el ejercicio 2001, ha superado con creces las cifras del ejercicio anterior.

La empresa de la división que más crecimiento ha experimentado ha sido "Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.", la cual ha incrementado en casi un tercio la cifra de negocio del año 2001. Cabe destacar el asentamiento de Unitools Press CZ, a.s. en la República Checa.

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de metal del grupo CIE AUTOMOTIVE han sido las siguientes:

- En TM NORMA S.A. destacar el giro en producción hacia un sistema de gestión por minifábricas, que ha supuesto dotar a cada minifábrica de autonomía de gestión y cuyos resultados en calidad, coste y servicio se verán en breve espacio de tiempo.
- En EGAÑA 2, S.L., el ejercicio 2002 ha venido marcado por la gran cantidad de nuevos proyectos industrializados con destino a la propia planta de Egaña como a otras plantas de la división (Unitools Press en Chequia y Cie Celaya en México). Esto ha provocado incidencias importantes en las máquinas productivas por puestas a punto de nuevos troqueles y eficiencia baja en los ramp-ups de nuevas piezas. Para mantener las entregas a clientes, se ha implementado el 4º turno en varias máquinas.
- En UDALBIDE, S.A. el área de producción se ha centrado principalmente en mejorar los procesos productivos, adecuándolos a necesidades de los clientes, así como a la industrialización de nuevos productos estratégicos (Tubos), de acuerdo al Plan Estratégico.
- En UNITOOLS PRESS CZ, a.s., asentamiento de la producción, con incrementos importantes de productividad e incorporación y arranque de productos industrializados en la planta de Egaña 2. Mejoras importantes debidas en parte también al cambio de tipo de producto a tecnología transfer.



0G3416617

CLASE 8.º

- CIE CELAYA SA de CV: Incorporación de las primeras máquinas de fabricación en la planta de Celaya en México. Puesta en marcha de los primeros proyectos a finales de año. Se empieza a fabricar en serie y a facturar en el año 2003.

Inversiones

Durante el ejercicio 2002 se han completado las siguientes inversiones más significativas:

En TM NORMA S.A. El volumen de inversiones del 2002 asciende a la cifra de 3.1 millones de euros; Las adiciones más significativas del ejercicio 2002 se han centrado en la adquisición de maquinaria, necesaria para los proyectos que han arrancado en el ejercicio:

- Línea TRW USA
- Línea Autoliv

En EGAÑA 2, S.L., Se ha finalizado en este ejercicio la parte fundamental del nuevo pabellón destinado en el futuro al cambio de estrategia de producto.

En UDALBIDE, S.A. El ejercicio 2002 ha registrado un nivel de inversión de 0,42 miles de euros. Las adiciones más significativas del ejercicio 2002 han sido las siguientes:

- Potenciación de los medios de producción, con la transfer convencional para la fabricación de tubos, posibilitando una mejora en el proceso de fabricación de tubos, y la adecuación de la prensa de 800 Tn para la evacuación automática de chatarra.
- Adecuación de la prensa de 630 Tn a la norma de seguridad 1215.

En UNITOOLS PRESS CZ, a.s., las inversiones más significativas han sido las siguientes:

- Prensa Transfer de 800 TN.
- Prensa Progresiva de 400 tn.

En Cie Celaya: Incorporación de las nueva maquinaria e instalaciones necesarias para la puesta en marcha de las mismas.

Área de Recursos Humanos

Cabe destacar en Egaña 2, S.L. la puesta en marcha del el 4º turno, además del incremento de la plantilla en Oficina Técnica y Troquelería para elevar la capacidad de gestión de proyectos (necesidad de apoyo a la División), diseño y fabricación, montaje y puesta a punto de troqueles (estrategia de potenciación de la fabricación interna de troqueles).



0G3416618

CLASE 8.ª

Incorporación en Cie Celaya del personal necesario para el arranque de la planta. Una parte importante de esta plantilla ha pasado cerca de un año en plantas españolas como parte de su formación.

Por otro lado, es preciso destacar la obtención del 1º premio a nivel del País Vasco al sistema de gestión de PRL de NORMA dotado con 15.000 euros.

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2.002 han sido los siguientes:

- En TM Norma S.A. Participación en un plan de mejora de la calidad (Proyecto Bekaert). La sociedad ha entrado en un plan de minimización de residuos como paso previo a la obtención de la ISO 14000
- En EGAÑA 2, S.L.: Durante el ejercicio 2002 se ha avanzado de forma importante en el control interno por lo que los ppm internos han subido y los rechazos de cliente se han reducido sustancialmente. Cabe destacar la renovación de la ISO-TS-16949, la potenciación de la formación en autocontrol y el despliegue de calidad en producción.
- En Udalbide, S.A. Mantenimiento de las certificación QS 9000. Finalización de la Evaluación de Riesgos Laborales de la empresa. Esta previsto comenzar con el plan de acciones a principios del 2003.

División aluminio

El importante volumen de recursos dedicados a la gestión e industrialización de nuevos proyectos tanto en GRUPO COMPONENTES. VILANOVA, S.L. como en INYECTAMETAL, S.A. y el fuerte impacto negativo que han representado los incrementos en la materia prima (Aluminio), no han permitido mejorar el resultado de explotación de la División de Aluminio, conforme a lo previsto al inicio del ejercicio.

Por otra parte, en TARABUSI, S.A. se ha iniciado un proyecto de Diversificación de Producto/Negocio con la fabricación de piezas de Inyección de Aluminio, que ha supuesto el 6% de las ventas totales de la compañía. En la previsión para el año 2003, las ventas de Inyección de Aluminio suponen ya el 20%.



CLASE 8.ª



OG3416619

Área Comercial

Durante el año 2002 y a pesar de la crisis del sector de automoción acaecida en el año, se ha conseguido mantener la cifra de ventas en INYECTAMETAL, S.A. e incluso lograr un incremento en CRUPO COMPONENTES. VILANOVA, S.L. del 16%. TARABUSI, S.A., en cambio, sufre una disminución de su cifra de negocio provocada fundamentalmente por la debilidad del mercado de recambios.

No obstante, los nuevos proyectos conseguidos permiten afianzar una posición sólida en los clientes estratégicos, además de posibilitar crecimientos futuros, incrementando el valor añadido al producto.

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de Aluminio han sido las siguientes:

- En GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. se ha trabajado en la mejora de procesos en tres líneas fundamentales: desarrollo de un nuevo sistema para la industrialización de nuevos proyectos, creación de un taller de mantenimiento de moldes centralizado y consolidación de la gestión industrial por unidades de negocio. Asimismo, se han puesto en marcha tres nuevas células de inyección completamente automatizadas, una con una máquina de 2.200 Tn de fuerza de cierre y dos de 1.400 Tn., así como cuatro células de mecanización con máquinas de control numérico y una célula especial transfer.
- En INYECTAMETAL, S.A. se ha trabajado en la mejora de procesos en dos líneas fundamentales: implantación del TPM y desarrollo de un nuevo sistema para la industrialización de nuevos proyectos. Además, se han implantado dos nuevas células automáticas de inyección de aluminio, una de 1.100 Tn. y la otra de 700 Tn., estando prevista una adicional para el 2003.
- En TARABUSI, S.A. se ha trabajado en la mejora de procesos en el producto Equipo Motor y en la implantación de 4 Células automáticas de Inyección de Aluminio.



CLASE 8.ª



0G3416620

Inversiones

Las inversiones realizadas en el año 2002 ascendieron a 23,75 Millones de Euros, siendo de especial relevancia las relativas a:

- Implantación células de Inyección Aluminio.
- Adquisición e instalación de centros de mecanizado.
- Instalación de prensas.
- Robotización / automatización.

Área de Recursos Humanos

Se ha incrementado la plantilla media en 62 personas, fundamentalmente Mano de Obra Directa en INYECTAMETAL, S.A. y GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. En TARABUSI, S.A., con objeto de equilibrar las necesidades de fabricación y la plantilla, en el año 2002 se ha puesto en marcha un plan consistente en las acciones siguientes:

- Suspensión de contrato continuado de 2 años para 22 personas (mayores de 58 años). A la finalización se practicarán contratos de Relevo.
- Regulación de Jornada de 1 día/semana, para prácticamente, la totalidad de la plantilla.

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2002 han sido la renovación de las Certificaciones de Calidad ISO TS. También se ha conseguido la certificación medio ambiental ISO 14001 en TARABUSI, S.A., siendo el objetivo para la certificación el año 2003 en GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. e INYECTAMETAL, S.A.

División de Plástico

Área Comercial

Formada por ORBELAN PLASTICOS, S.A., PLASFIL PLASTICOS DA FIGUEIRA, S.A., AUTOMETAL, S.A. y CIE CHEQUIA, s.r.o., la división de plástico ha terminado su consolidación en el ejercicio 2002.



0G3416621

CLASE 8.ª

Desde 1968 ORBELAN PLASTICOS, S.A., ha trabajado en dos frentes: La construcción de moldes y su posterior inyección para obtener piezas plásticas con un alto valor técnico. En 1998 lleva a cabo una joint venture con AUTOMETAL, S.A en Brasil para proveer a MERCOSUR. De esta manera ORBELAN puede acceder al mercado americano, para continuar en el desarrollo de su estrategia de consolidación.

La alianza entre ORBELAN Y AUTOMETAL permite sinergias importantes, aportando: mayor valor añadido, simplificación en la logística, presencia en áreas emergentes, y ofreciendo al cliente una tecnología más avanzada. En el ejercicio 2002 se ha creado una nueva planta de inyección en Bahia (Brasil) dentro del SITE de FORD.

Continuando con la expansión, igualmente en el año 2002, el grupo ha adquirido PLASFIL PLÁSTICOS DA FIGUEIRA, S.A. (Portugal) y se ha iniciado la construcción de una planta en Chequia, dedicada a la inyección de plástico

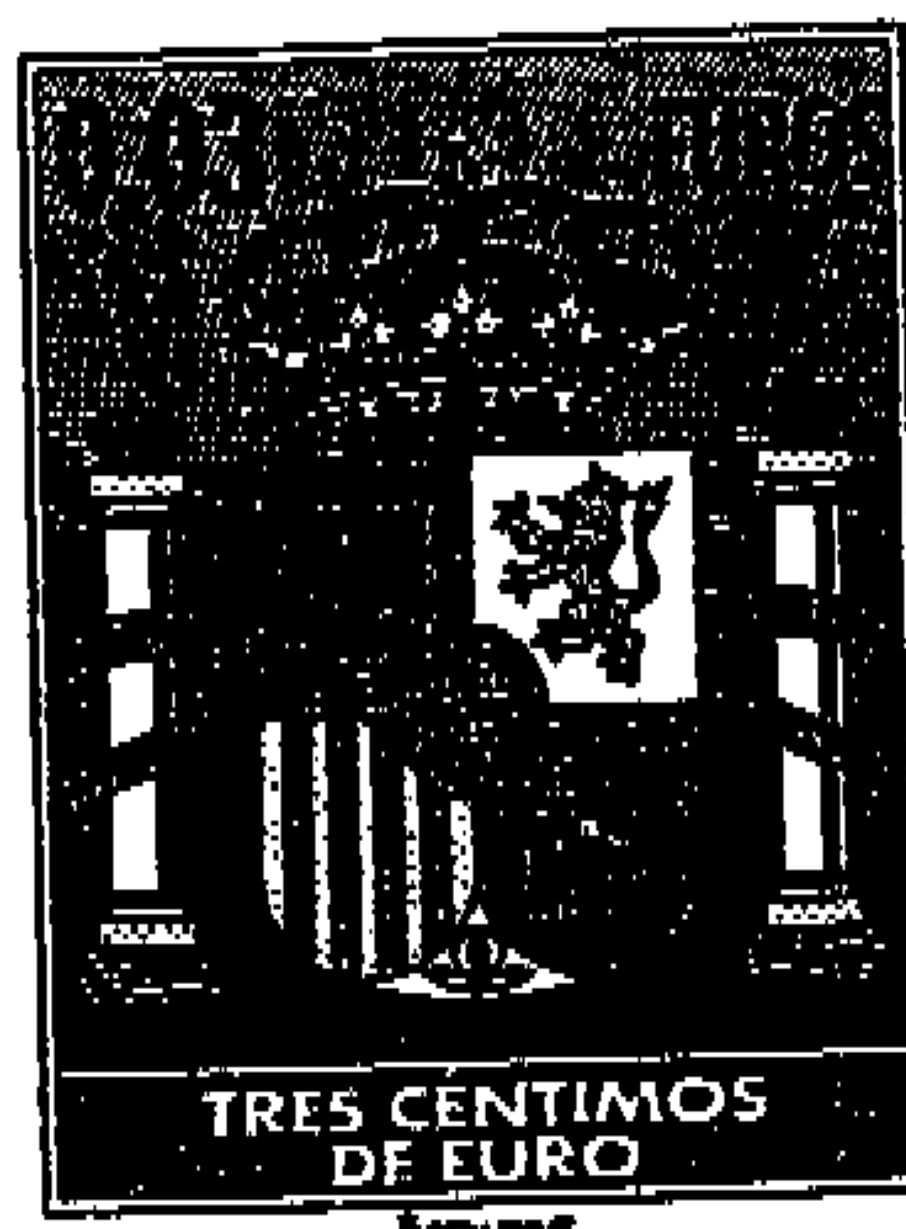
- La incorporación de dos nuevas plantas en el 2002 (Bahia y Plasfil) unida al crecimiento interno de las plantas ya existentes ha provocado un crecimiento en la división del 54%.
- La estrategia de la especialización planta-producto ha permitido concentrar todo el conocimiento, y así la planta de Plasfil se caracteriza por el diseño y fabricación de piezas estéticas y Orbelan por el diseño y fabricación del plástico técnico, especializando las plantas del exterior, Brasil y Chequia, en la producción, fundamentalmente para sus mercados interiores.

Durante el 2002 se ha conseguido además la entrada en nuevos clientes estratégicos (Toyota, Fiat, PSA, Lear, etc) que permitirán continuar la consolidación de la división. El plan estratégico 2003-2005 refleja un crecimiento del 45%, sin tener en cuenta las fluctuaciones moneda.

Inversiones

En el año 2002 se han realizado las inversiones de mantenimiento del inmovilizado necesarias para el correcto funcionamiento de los equipos y como inversiones destacables hay que señalar:

- Planta Bahia: 13 máquinas de inyección desde 60 a 1300 Tn y una instalación de pintura.
- Planta Autometal: 12 máquinas de inyección desde 400Tn a 1300 Tn y una instalación de pintura.



OG3416622

CLASE 8.ª

Área de Recursos Humanos

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se han producido a lo largo del ejercicio.

Mientras que a primeros de año la plantilla la componían 1.050 trabajadores, al final del ejercicio el total de componentes de la división lo formaban 1.322 personas. A lo largo del año se ha ido aplicando rigurosamente el "Pacto para el Empleo" suscrito con los representantes de los trabajadores.

El "Programa de Formación" se ha ido aplicando a lo largo del año de la misma manera que en años anteriores.

Área de Calidad

A lo largo del año se han venido aplicando mejoras en procesos conducentes a una mayor eficiencia de los procesos y, en último término, encaminados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Durante el ejercicio todas las compañías se han homologado con la ISO TS 16949 y además Orbelan en la ISO 14001.

Área de Prevención

Es de destacar los trabajos realizados encaminados a la adecuación de las máquinas a la normativa europea, así como los de revisión en profundidad de los riesgos en los diferentes puestos de trabajo y las investigaciones aplicadas a los accidentes e incidentes.

SITUACIÓN FINANCIERA

Consecuencia del importante cambio en el perímetro de consolidación expresado al inicio del presente informe de gestión no es comparable la cifra de ventas ni el resultado económico después de impuestos de los ejercicios 2001 y 2002. No obstante si se puede decir que la tónica general en las sociedades individualmente consideradas e incluidas en el perímetro de consolidación del presente ejercicio ha sido el de unas ventas ligeramente superiores a las del ejercicio anterior con una cifra de resultados disminuida como consecuencia básicamente de:

- Una lenta evolución del mercado mundial
- La demanda, sobre todo a nivel europeo ha disminuido.
- Disminución en los precios de venta



0G3416623

CLASE 8.ª

Los resultados económicos no han alterado la solidez financiera de la Sociedad y su Grupo Consolidado, que se conservan saneados. El índice de riesgos continúa bajo.

Con objeto de facilitar la comparación de cifras, el siguiente cuadro presenta las cifras correspondientes a 2002 y las que hubieran resultado a 31 de diciembre de 2001 teniendo en cuenta las sociedades que a fecha de cierre de 2002 formaban parte del perímetro de consolidación del grupo:

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2002	2001 (*)	%
Cifra de negocios agregada	526.993	510.565	3,2%
Eliminación ventas intergrupo	-30.561	-40.610	
Cifra de negocios consolidada	496.432	469.955	5,6%
Resultado neto de explotación	16.356	14.382	13,4%
Resultado actividad financiera	-13.617	-10.245	-32,9%
Amort. Fdo. de Comercio	-2.654	-2.134	
Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	-2.087	-	
Resultado ordinario de las sociedades operativas	2.816	2.003	40,6%
Puesta en equivalencia de Inversiones financieras	-3.899	-1.687	
Resultado de las actividades ordinarias	-1.727	314	
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	2.898	652	

() Datos pro forma calculados con el perímetro de consolidación existente a 31 de diciembre de 2002*



CLASE 8.ª



0G3416624

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los primeros meses del año 2003 se está observando un incremento de ventas generalizado en todas las compañías de la División de Forja. Igualmente en la División de Metal el comienzo de año está siendo bastante favorable, a pesar de los costes de arranque en México. En la División de Aluminio también se deja vislumbrar una evolución positiva de las ventas, aunque se mantiene no obstante cierta atonía en el mercado de recambios, agravada en los mercados de Oriente Medio por los peligros de conflicto militar.

Con independencia de lo anterior y continuando con el plan estratégico, en el mes de marzo de 2003 se ha adquirido el 100% de la sociedad GAMEKO Fabricación de Componentes, S.A. con domicilio en Vitoria y cuyo objeto social principal es la elaboración, fabricación, transformación, comercialización y distribución de componentes de automoción, principalmente cubos de rueda y volantes de inercia.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

En la división de Acero a lo largo del ejercicio se ha continuado trabajando en la participación en proyectos junto con centros de investigación y clientes, con el objeto de identificar nuevos procesos que permitan mejorar la satisfacción de nuestros clientes.

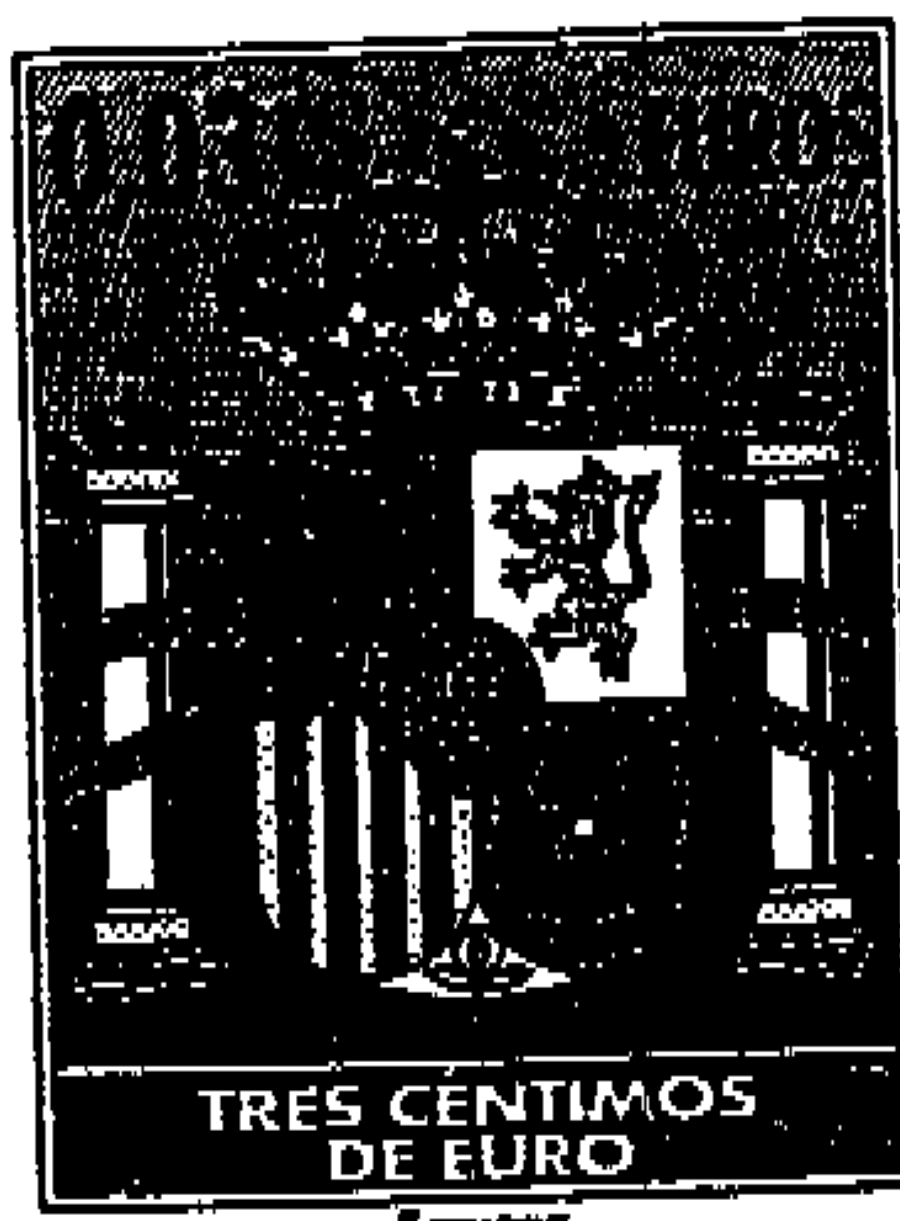
Los nuevos proyectos que actualmente comienzan su andadura son:

- Optimización de la maquinabilidad de aceros bonificados por inducción
- Desarrollo de aceros para rodamientos de tercera generación
- Optimización de procesos para transformación de redondos por forja en frío en piezas de gran extrusión.

En la división de Forja dentro del campo del I+D cabe señalar las siguientes líneas de actuación, fundamentalmente centradas en las Compañías GSB FORJA y GSB GALFOR:

a) Colaboración con GSB ACERO

Las empresas que componen el grupo de forja de GSB han proseguido a lo largo del ejercicio una línea de actuación conjunta con GSB ACERO, S.A., encaminada a la mejora de la calidad final y de los costes de producción.



OG3416625

CLASE 8.ª

b) Proyectos de desarrollo interno

- Automatización prensa manual.
- Forja de aleaciones ligeras.
- Incorporación de Acabado a Forja.
- Tratamiento Térmico en línea.
- Proyecto forja futura.
- Cerrado de manguetas en frío
- Forja sin rebaba de perfiles poligonales
- Desarrollo y aplicación de programas de mecanizado para máquinas de alta velocidad.
- Desarrollo y fabricación de forja a bajo calor y volumen cerrado.
- Fabricación de cigüeñales en dos carraras.

c) Proyectos de desarrollo de proceso con clientes

En esta línea cabe destacar los trabajos que se desarrollan junto con FAG, tendentes a consolidar un proceso estándar de forja de acero de rodamientos, combinando diferentes composiciones de acero con distintos tratamientos térmicos en línea.

Durante el año 2002, la división del Metal ha participado en el desarrollo de importantes proyectos de I+D liderados desde la ingeniería central de CIE Automotive.

En la división de Aluminio dentro del campo del I+D cabe señalar las siguientes líneas de actuación:

1. Proyectos de desarrollo interno:

1.1. Simulación de llenado del molde

Nos permite realizar la simulación de llenado de los moldes antes de su construcción, reduciendo los tiempos de puesta a punto de los mismos y la pérdida de horas productivas de las máquinas.

1.2. Programación Off-line

Proyecto consistente en la simulación de la programación de máquinas tridimensionales en PC para optimizar la utilización de los medios de medición.



OG3416626

CLASE 8.^a

2. Proyectos de desarrollo de proceso con clientes

En esta línea cabe destacar el desarrollo de nuevos productos de alto contenido tecnológico, en colaboración directa con las Ingenierías de los principales clientes.

3. Proyectos de desarrollo con entidades colaboradoras:

- 3.1. Proyecto IMFEA → Objetivo: Modelo de Combustión (2.001÷2.002)
Socios: LABEIN y CIDAUT
- 3.2. Proyecto RECOLURE → Objetivo: Aros de Acero con Recubrimientos
(2.001÷2.002)
Socios: TEKNIKER y GUASCOR
- 3.3. Proyecto EURO 5 → Objetivo: Mejora Emisiones alta atmósfera
(2002÷2004)
Socios: TEKNIKER
- 3.4. Proyecto SEPMAC → Objetivo: Mecanización Magnesio a alta velocidad
con lubricante mínimo (2002÷2004)
Socios: TEKNIKER, IDEKO Y UNIV. AACHEN
- 3.5. Proyecto NANO HVOF → Objetivo: Recubrimiento de segmentos
(2000÷2003)
Socios: TEKNIKER, FIAT
- 3.6. Proyecto NANOMAG → Objetivo: Recubrimiento de pistón de Mg
(2002÷2005)
Socios: TEKNIKER, FIAT
- 3.7. Proyecto EREBIO → Objetivo: Recubrimiento de segmentos
(2002÷2005)
Socios: TEKNIKER, RENAULT.

En la división de Plástico se ha creado el Centro Tecnológico en Brasil que nos sirve de apoyo al ya existente en Plasfil.

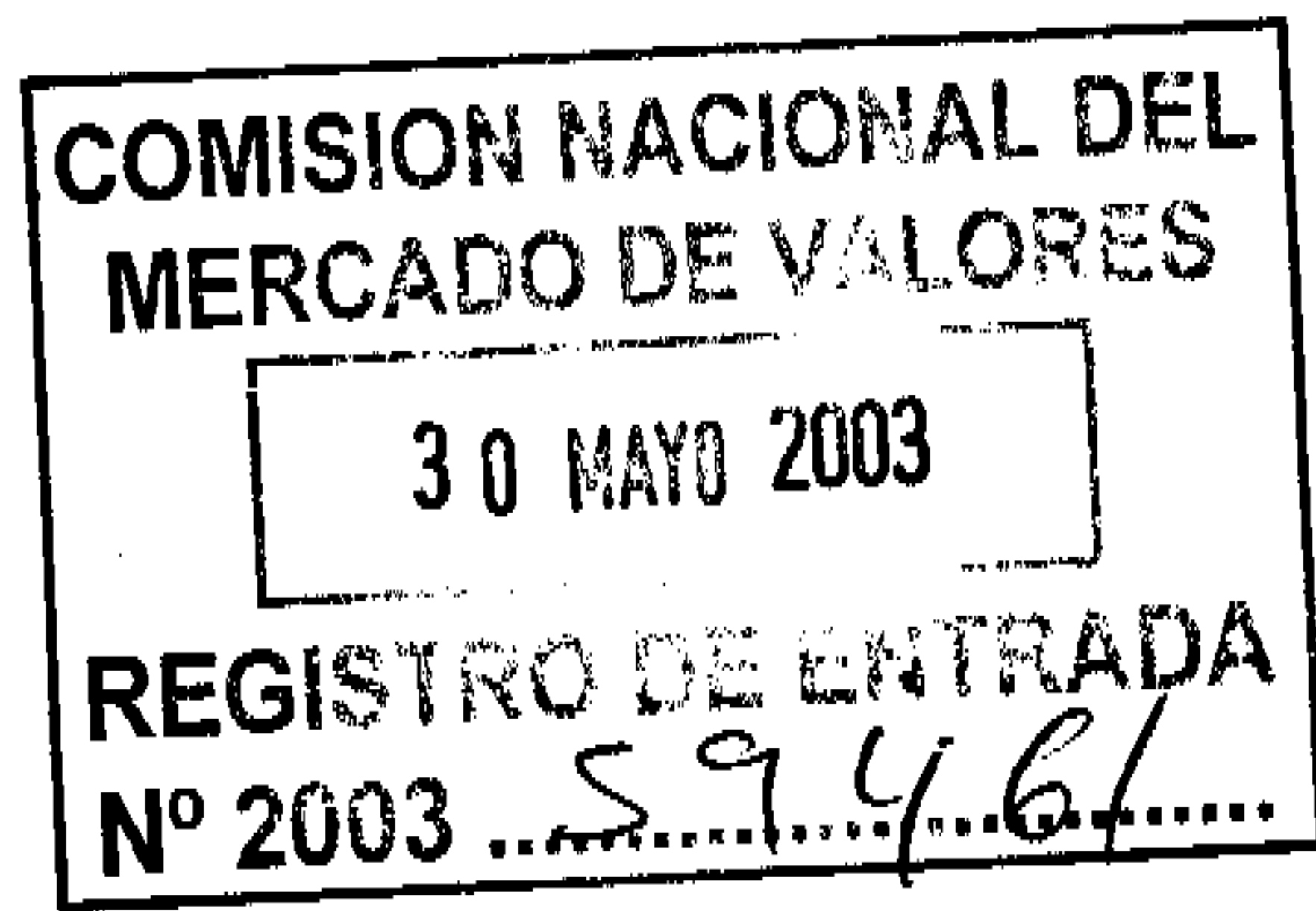


OG3416627

CLASE 8.º

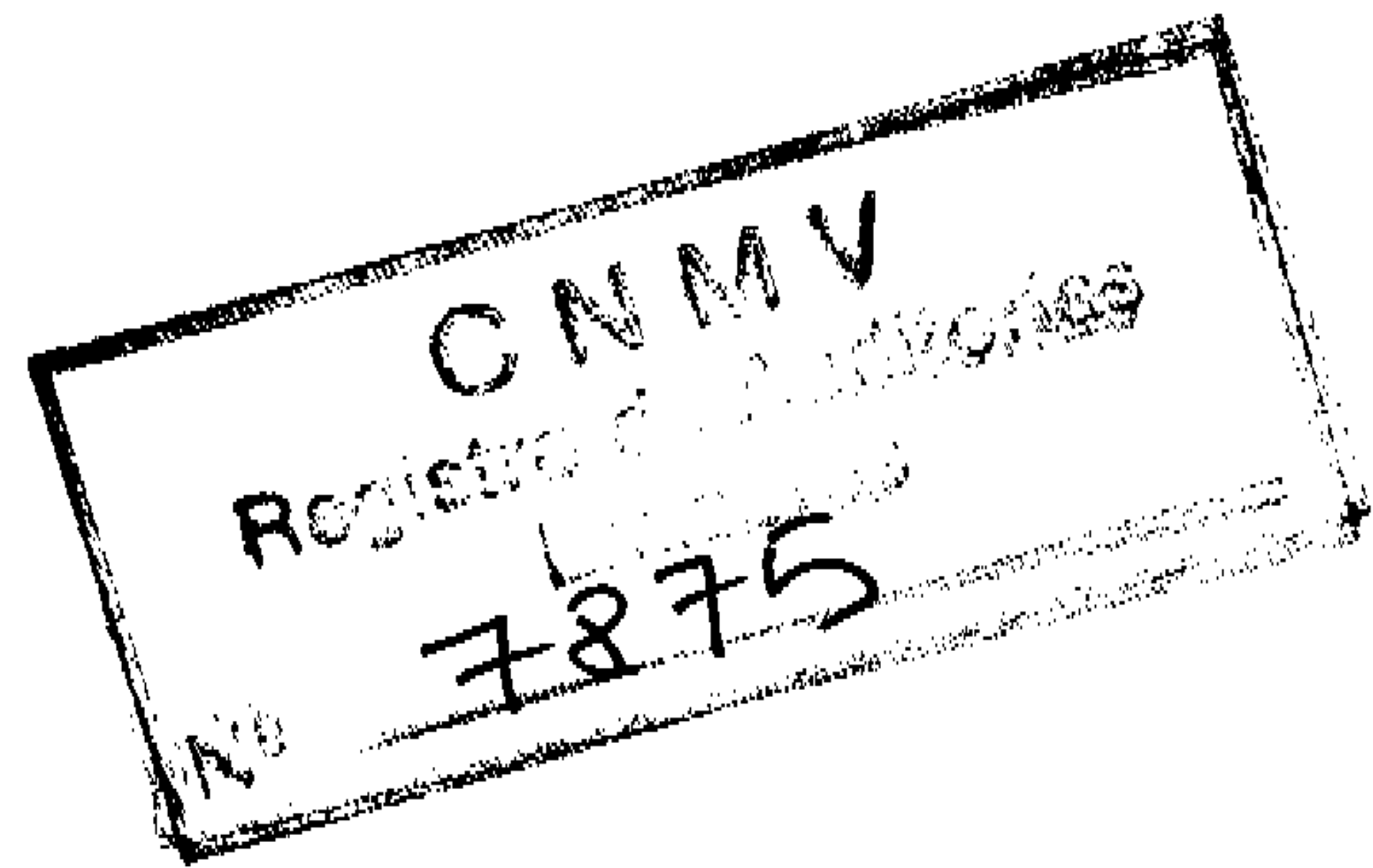
ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

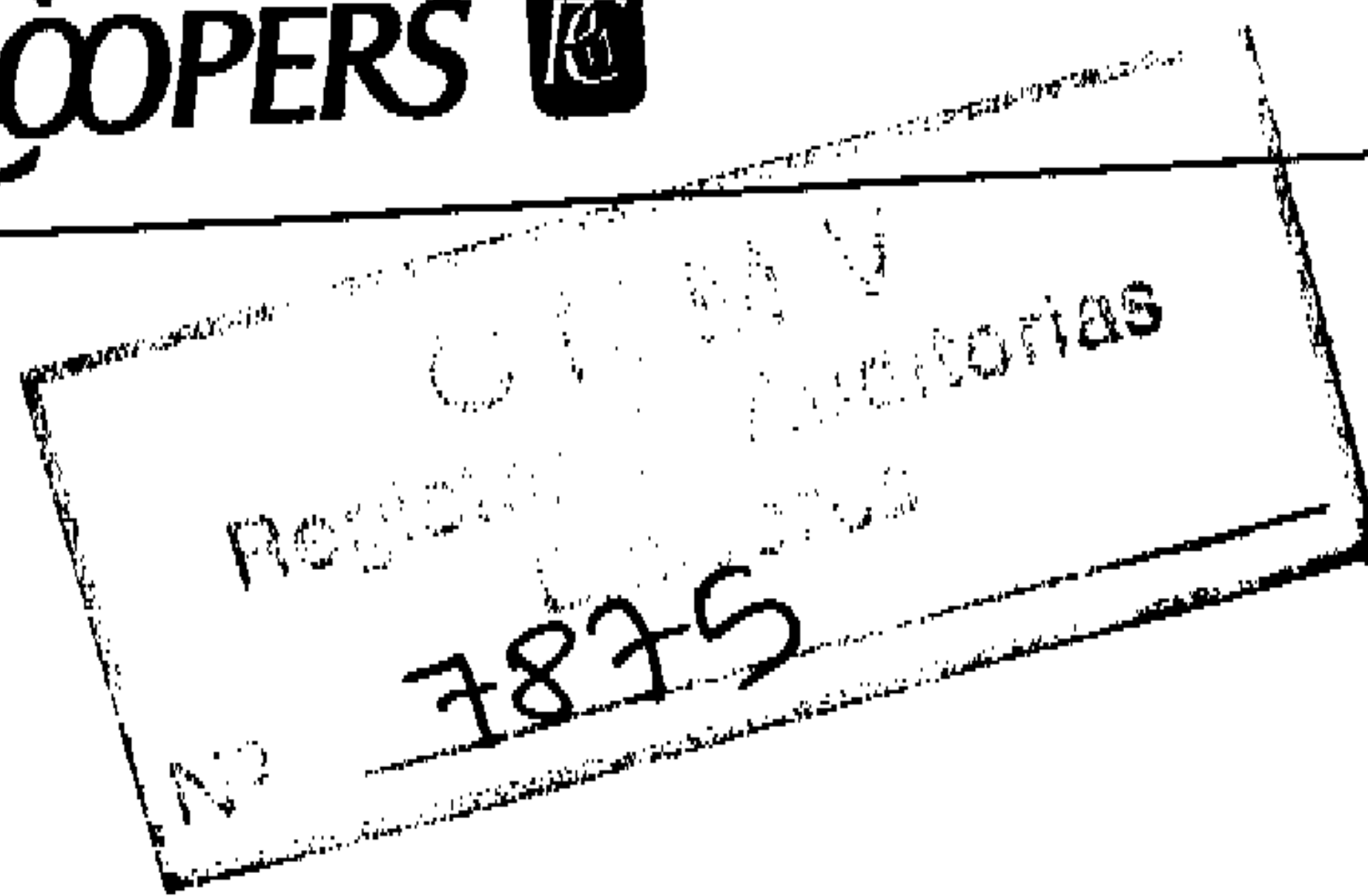
Por su parte, el saldo de acciones propias en autocartera existente en CIE AUTOMOTIVE, S.A. al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 320.385 títulos. Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha comprado un total de 90.670 títulos por importe de 636.052,27 euros, no habiéndose producido enajenación alguna. Por consiguiente, la autocartera de acciones propias en CIE AUTOMOTIVE, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 411.055 títulos, lo que representa un 1,8% del capital social, contabilizados al coste de 2.914.447,76 euros y con un valor de cotización de 2.527.988,25 euros, por lo que al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 386.459,51 euros, de los que en el ejercicio se han dotado 65.616,37 euros y que se encuentran recogidos en la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Cie Automotive, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2002





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Cie Automotive, S.A. (anteriormente Acerfás y Forjas de Azcoitia, S.A.)

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Cie Automotive, S.A. (anteriormente Acerfás y Forjas de Azcoitia, S.A.) y Sociedades Dependientes (Notas 1 y 2 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior (véase el párrafo 3 siguiente). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 8 de abril de 2002 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresaron una opinión con la incertidumbre mencionada en el párrafo 4 siguiente.
3. Tal como se indica en las Notas 1 y 2.c) de la memoria adjunta, con fecha 5 de abril de 2002, los Consejos de Administración de Acerfás y Forjas de Azcoitia, S.A. y de Egaña, S.A. acordaron aprobar el Proyecto de fusión de ambas mediante absorción de la última por parte de la primera. Según este Proyecto, el tipo de canje de las acciones, determinado sobre la base de los valores reales de los patrimonios sociales, ha resultado de una valoración idéntica de ambos grupos, de forma que las acciones emitidas por Acerfás y Forjas de Azcoitia, S.A. (sociedad absorbente) y entregados a los accionistas de Egaña, S.A. equivalen, tras la fusión, al 50% del capital social de la absorbente. El acuerdo de fusión fue aprobado por las Juntas Generales de cada una de las sociedades celebradas el 24 de junio de 2002.

La Junta General de Accionistas antes mencionada acordó cambiar la denominación de la Sociedad resultante de la fusión que ha pasado a denominarse Cie Automotive, S.A.

Como resultado del proceso de fusión, el perímetro de consolidación de Cie Automotive, S.A. al 31 de diciembre de 2002 resulta significativamente diferente del correspondiente a la consolidación de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. del ejercicio 2001. Por lo tanto, las cifras consolidadas del ejercicio 2002 no resultan comparables con las correspondientes al ejercicio 2001 que se muestran en las cuentas anuales adjuntas.


4. De acuerdo con la normativa fiscal vigente, varias Sociedades dependientes se han acogido a determinadas deducciones aplicables de carácter tributario cuya legalidad ha sido cuestionada y recurrida. A fecha de emisión del presente informe no es posible determinar de forma objetiva el efecto que, en su caso, podría derivarse de esta situación.
5. De acuerdo con la Resolución de 15 de marzo de 2002, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas relativa al registro contable del gasto por Impuesto sobre Sociedades, las sociedades del grupo en las que existen fundadas expectativas de beneficios futuros (en función de las estimaciones realizadas) y que, por lo tanto, permitirán su recuperación en los ejercicios futuros, se ha procedido a registrar, con abono a los resultados del ejercicio (Impuesto sobre Sociedades), parte de los créditos fiscales derivados de bonificaciones y beneficios fiscales y de la compensación de bases imponibles negativas generados y pendientes de aplicación al cierre del ejercicio por un importe de 12,9 millones de euros, de los que 10,6 millones de euros corresponden a créditos fiscales de ejercicios anteriores (Notas 3.p) y 19 de la memoria adjunta).
6. En el ejercicio 2002, la Sociedad ha procedido a regularizar determinados importes, incluidos bajo el epígrafe de "Diferencia negativa de consolidación" del balance de situación consolidado, que corresponden a costes o minusvalías estimadas en el momento de la adquisición de determinadas sociedades participadas y que han venido incurriéndose, en el presente ejercicio y en ejercicios anteriores, desde la adquisición de las sociedades participadas.

La reversión de estos importes, que debe realizarse a medida que estos costes y minusvalías tienen su efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades participativas, ha determinado un abono en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2002 de 11,6 millones de euros, de los cuales 9,5 millones de euros proceden de las reversiones que debieron haberse realizado en ejercicios anteriores (Nota 14 de la memoria adjunta).

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Cie Automotive, S.A. (anteriormente Acerfás y Forjas de Azcoitia, S.A.) y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los cambios de criterio descritos en los párrafos 5 y 6 anteriores, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

8. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Consolidado, 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 2002. 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 consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Francisco Javier Domingo
Socio-Auditor de Cuentas

5 de mayo de 2003

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresados en Miles de Euros)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO	2002	2001
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS		
Gastos de establecimiento	353.592	189.183	Capital suscrito	144.808	97.805
Inmovilizaciones inmateriales	871	471	Prima de emisión	23.028	11.514
Bienes y derechos inmateriales	19.150	7.823	Reserva de revalorización	35.854	152
Provisiones y amortizaciones	31.073	13.679	Otras reservas de la Sociedad dominante	152	26.975
Inmovilizaciones materiales	(11.923)	(5.856)	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	31.155	57.463
Terrenos y construcciones	296.945	161.104	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	56.580	1.266
Instalaciones técnicas y maquinaria	137.451	71.179	Diferencias de conversión	(4.961)	-
Otras instalaciones utilaje y mobiliario	373.895	219.402	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	2.898	435
Otro inmovilizado	69.553	35.093	SOCIOS EXTERNOS	11.453	527
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	8.703	4.879	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	4.713	16.277
Provisiones y amortizaciones	16.192	5.783	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	7.711	3.358
Inmovilizaciones financieras	(309.849)	(175.232)	Subvenciones en capital	7.650	3.156
Participaciones en empresas del grupo	34.098	19.785	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	81	200
Participaciones puestas en equivalencia	-	3	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	16.657	2.914
Otras participaciones	8.951	14.116	ACREEDORES A LARGO PLAZO	180.178	103.124
Valores de renta fija	90	285	Deudas con entidades de crédito	136.456	64.291
Otros créditos	5.512	5.512	Otros acreedores	43.720	38.833
Depósitos y fianzas	15.436	314	ACREEDORES A CORTO PLAZO	263.295	101.244
Provisiones	(1.588)	(2.053)	Deudas con entidades de crédito	123.790	42.982
Acciones de la Sociedad dominante	2.528	-	Acreedores comerciales	84.377	38.543
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	25.516	12.805	Otros deudores no comerciales	51.830	19.626
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	6.200	1.061	Ajustes por periodificación	3.298	93
ACTIVO CIRCULANTE	243.503	122.198	Total pasivo	628.811	325.247
Existencias	73.778	48.199			
Deudores	151.022	60.122			
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios	126.277	55.689			
Administraciones Públicas	19.231	4.820			
Otros deudores	9.222	501			
Provisiones	(3.708)	(888)			
Inversiones financieras temporales	5.261	6.735			
Cartera de valores a corto plazo	4.648	6.843			
Otros créditos	1.081	-			
Provisiones	(468)	(108)			
Acciones de la Sociedad dominante a corto plazo	-	1.959			
Tesorería	13.179	4.888			
Ajustes por periodificación	263	295			
Total activo	628.811	325.247			



CLASE 8.ª



OG3417003

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresadas en Miles de Euros)

	2002	2001	2002	2001
GASTOS			INGRESOS	
Consumos y otros gastos externos	222.733	77.754	Importe neto de la cifra de negocios	496.432
Gastos de personal	140.701	58.953	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (*)	4.464
Sueldos, salarios y asimilados	103.430	42.584	Tarjetas efectuados por el grupo para el inmovilizado	3.727
Cargas sociales	37.271	16.369	Otros ingresos de explotación	1.956
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	36.738	18.533		
Variación de provisiones de tráfico	2.877	(550)		
Otros gastos de explotación	87.174	45.138		
	<u>16.356</u>	<u>3.231</u>		
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN				
Gastos financieros	14.248	4.127	Otros ingresos financieros	56
Pérdidas de inversiones financieras temporales	-	221	Beneficios de inversiones financieras temporales	670
Variación de provisiones de inversiones financieras	-	(8)	Diferencias positivas de cambio	-
Diferencias negativas de cambio	95	510		
			RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	<u>3.023</u>
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	3.899	1.687	Reversión de diferencias negativas de consolidación	2.087
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.654	169		
			PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>1.727</u>
Pérdidas procedentes del inmovilizado	55	73	Beneficios procedentes del inmovilizado	64
Gastos y pérdidas extraordinarias	21.742	505	Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	1.195
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	893	-	Ingresos o beneficios de extraordinarios	840
			Ingresos de ejercicios anteriores	9.839
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS		<u>1.987</u>	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	<u>10.752</u>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS		<u>339</u>	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS ANTES DE IMPUESTOS	<u>12.479</u>
Impuesto sobre Sociedades	(15.703)	13	Resultado atribuido a socios externos (pérdida)	109
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	<u>3.224</u>	<u>326</u>		
Resultado atribuido a socios externos (beneficio)	326	-		
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)	<u>2.898</u>	<u>435</u>		

(*) Variación neta de incorporación por fusión de saldos iniciales (Nota 2)



CLASE 8.ª



OG3417004



0G3417005

CLASE 8.ª**CIE AUTOMOTIVE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2002
(Expresada en Miles de Euros)****1. Actividad y estructura del Grupo**

CIE Automotive, S.A. (anteriormente Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.) es una sociedad de cartera, cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades que tienen como principales actividades la fabricación de aceros especiales, forjado de piezas por estampación, fabricación de componentes de aluminio y plástico y mecanizado de piezas para el sector de automoción, estando ubicadas sus principales instalaciones industriales en Álava, Guipúzcoa, Vizcaya, Galicia, Cádiz, Barcelona, Bélgica, República Checa, Portugal, Alemania, México y Brasil. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal en Azcoitia (Guipúzcoa).

En virtud de la escritura pública otorgada el 29 de julio de 2002, la Sociedad ha procedido a la modificación de su denominación social de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. a CIE Automotive, S.A..

Antecedentes del grupo CIE Automotive

El 12 de julio de 1993 el Grupo Acerías y Forjas de Azcoitia, la Corporación Patricio Echeverría y SOCADE (Sociedad Capital Desarrollo de Euskadi, S.A.) proceden a la creación de un grupo empresarial de carácter industrial en el sector de aceros especiales y forja por estampación.

Con este objeto habían sido previamente constituidas GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. el 22 de febrero de 1993 y sus sociedades dependientes, directa e indirectamente, al 100%, GSB Acero, S.A. y GSB Forja, S.A. (el 1 de marzo de 1993), a las que se aportarían las ramas de actividad de acero y forja de las sociedades industriales mencionadas en el párrafo anterior.

Con fecha 20 de diciembre de 2001, GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., en condición de Socio mayoritario de GSB Automotive, S.L., adopta la decisión de aumentar el capital de esta sociedad a través de la aportación de sus participaciones en GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A. y Belgium Forge, N.V.

A 31 de diciembre de 2001, la sociedad de cartera de GSB Automotive, S.L., queda conformada por GSB Acero, S.A., GSB Forja, S.A., GSB Galfor, S.A., Belgium Forge, N.V. y las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2001: grupo Componentes Vilanova, S.L., Stuka, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil, S.A., Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. y Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.



0G3417006

CLASE 8.ª

La Junta General Extraordinaria de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. de fecha 24 de febrero de 2002 acuerda, al amparo del artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, la disolución sin liquidación de GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. con cesión global de sus activos y pasivos en favor de su Accionista Único Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (ahora CIE Automotive, S.A.), con fecha de efectos contables 1 de enero de 2002.

La Junta General de CIE Automotive, S.A. de fecha 24 de junio de 2002 aprueba el proyecto de fusión con la Corporación Industrial Egaña con el objetivo de crear un nuevo grupo industrial. La mencionada fusión se realiza mediante absorción de la sociedad Egaña, S.A. por CIE Automotive, S.A., con fecha de efectos contables 1 de enero de 2002. Esta operación ha supuesto un incremento significativo en los activos y pasivos del grupo consolidado

Estructura del grupo

La relación de sociedades dependientes y asociadas y la información relativa a las mismas es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	% de participación	
			Directa	Indirecta
Muskaria Inversiones SIMCAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	98,5%	-
Matxibako Diversificada SIMCAV, S.A.	Gestión activos financieros	Madrid	97,64%	-
CIE Azcoitia, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Guipúzcoa	100%	-
GSB Acero, S.A.	Fabricación aceros especiales	Guipúzcoa	-	100%
GSB Forja, S.A.	Forja por estampación	Guipúzcoa	-	100%
GSB Galfor, S.A.	Forja por estampación	Drense	-	89,3%
Belgium Forge, N.V.	Forja por estampación	Bélgica	-	100%
GSB-TBK Automotive Components, S.L. (***)	Fabricación piezas automoción	Barcelona	-	75%
Stuka, S.A.	Forja por estampación	Vizcaya	-	100%
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.	Mecanizado piezas automoción	Álava	-	100%
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.	Mecanizado piezas automoción	Álava	-	100%
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	Mecanizado piezas automoción	Cádiz	-	100%
Grupo Componentes Vilanova, S.L. (*)	Fabricación componentes aluminio	Barcelona	-	100%
Fabricación Componentes del Motor, S.L.	Fabricación piezas automoción	Barcelona	-	100%
Talleres Matrimold, S.L.	Fabricación piezas automoción	Barcelona	-	100%
CIE Bérriz, S.L. (*)	Sociedad de Cartera	Vizcaya	100%	-
Egaña 2, S.L. (**)	Estampación piezas automoción	Vizcaya	-	100%
Inyectametal, S.A.	Inyección de aluminio	Vizcaya	-	100%
Tarabusi, S.A.	Fabricación piezas automoción	Vizcaya	-	100%
Orbelán Plásticos, S.A.	Fabricación piezas de plástico	Guipúzcoa	-	100%
Udalbide, S.A.	Forja por estampación	Vizcaya	-	100%
T.M. Norma, S.A.	Fabricación piezas automoción	Guipúzcoa	-	100%
Autokomp Ingeniería, S.A.	Servicios e instalaciones	Vizcaya	-	100%
Autotokomp GMBH	Servicios e instalaciones	Alemania	-	100%
Autometal, S.A.	Estampación piezas automoción	Brasil	-	50%
CIE Automotive USA Inc	Servicios e instalaciones	USA	-	100%
CIE Celaya, S.A. de C.V. (***)	Estampación piezas automoción	México	-	100%
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	Estampación piezas de plástico	Portugal	-	72,56%
Unitools Press CZ, A.S.	Estampación piezas automoción	Rep. Checa	-	100%

(*) Sociedad dominante de todas las sociedades participadas que aparecen a continuación suya en el cuadro. De ellas, Grupo Componentes Vilanova, S.L., está participada por CIE Azcoitia, S.L.
 (**) Sucesora de la actividad industrial de Egaña, S.A.
 (***) En fase de lanzamiento



OG3417007

CLASE 8.ª

Las sociedades que aparecen a continuación de CIE Bérriz, S.L., excepto Plasfil Plásticos da Figueira, S.A., CIE Celaya, S.A. de C.V., y CIE Automotive USA Inc. son las sociedades dependientes de la Corporación Industrial Egaña, que se han incorporado al perímetro de consolidación de CIE Automotive, S.A. como consecuencia de la fusión indicada en el apartado anterior, con efecto 1 de enero de 2002.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de CIE Automotive, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Sociedad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

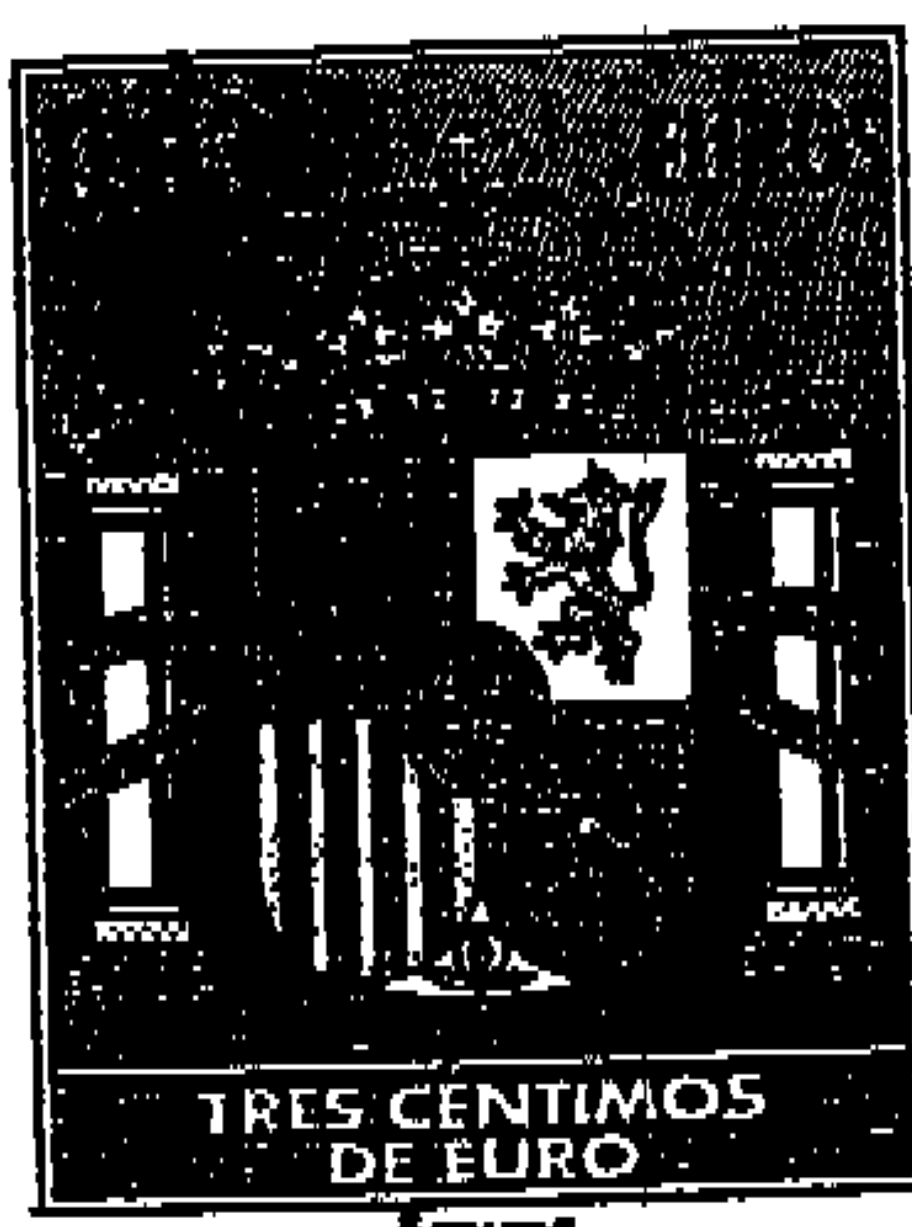
b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado mediante la aplicación de los métodos de integración global para las sociedades dependientes relacionadas en la Nota 1, excepto a las sociedades Muskaria Inversiones, S.I.M.C.A.V., S.A. y Matxitxako Diversificada, S.I.M.C.A.V., S.A., por no estar su actividad directamente relacionada con la del resto del grupo. Las participaciones en estas sociedades se han valorado por el método de puesta en equivalencia.

Las cuentas anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.

La consolidación se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos en el método de integración global:

- i) Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- ii) El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el epígrafe de Socios externos de los balances de situación consolidados adjuntos y en Beneficio (Pérdida) atribuido a socios externos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, respectivamente.
- iii) Las reservas restringidas de las sociedades dependientes consolidadas se han considerado también como reservas restringidas en el proceso de consolidación y señalado como tales en la nota de Fondos propios.



0G3417008

CLASE 8.ª

- iv) Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no reflejan el efecto fiscal que surgiría como resultado de la distribución por las sociedades consolidadas de sus reservas acumuladas y beneficios no distribuidos a la Sociedad dominante.
- v) Los resultados de las operaciones de sociedades adquiridas o enajenadas se han incluido desde o hasta la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda.
- vi) Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera han sido convertidas a euros utilizando el criterio de convertir los activos y pasivos al cambio de cierre, el capital y reservas al cambio histórico y los ingresos y gastos al cambio medio del período en que se produjeron.

La diferencia resultante entre la conversión con los anteriores criterios y la conversión a cambio de cierre se muestra en el epígrafe Diferencias de conversión del balance de situación consolidado.

- viii) El exceso del precio pagado para la adquisición de las participaciones en las sociedades dependientes sobre el valor teórico contable proporcional en el momento de su adquisición por parte de la Sociedad dominante ha sido atribuido a las inmovilizaciones materiales hasta alcanzar el precio de mercado de las mismas en dicho momento. La amortización posterior a efectos de la consolidación está basada en los importes revalorizados.

Las sociedades puestas en equivalencia se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones.

c) Comparación de la información

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 fueron formuladas en euros. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con las cuentas anuales del ejercicio 2002, las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y las de la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a miles de euros, teniendo en cuenta el correspondiente redondeo

Tal y como se indica en la Nota 1, en 2002 y con efecto 1 de enero, se ha producido la fusión por absorción, de la sociedad dominante con Egaña, S.A., cuyo balance consolidado al 31 de diciembre de 2001 era el siguiente, en miles de euros:

<u>ACTIVO</u>	<u>Importe</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Importe</u>
Inmovilizado	103.734	Fondos propios	53.288
Gastos de establecimiento	40	Socios externos	11.517
Inmovilizaciones inmateriales	2.961	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	5.213
Inmovilizaciones materiales	92.037	Provisión para riesgos y gastos	2.412
Inmovilizaciones financieras	8.696	Acreedores a largo plazo	42.487
Gastos a distribuir en varios ejercicios	433	Acreedores a corto plazo	97.985
Fondo de comercio de consolidación	13.512		
Activo circulante	95.223		
	<u>212.902</u>		<u>212.902</u>



0G3417009

CLASE 8.ª

Por otra parte, se han incorporado al perímetro de consolidación en 2002, las sociedades GSB-TBK Automotive Components, S.L., CIE Celaya, S.A. de C.V. (sociedades en fase de lanzamiento), CIE Automotive USA Inc. y Plasfil Plásticos da Figueira, S.A., con unos activos totales al 31 de diciembre de 2002 de 47,1 millones de euros. El efecto de la incorporación de estas sociedades al perímetro, en el resultado consolidado del ejercicio, no es significativo.

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, algunas partidas se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables**a) Fondo de comercio de consolidación**

La diferencia positiva existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstas atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes, se registra en el proceso de consolidación como Fondo de comercio de consolidación.

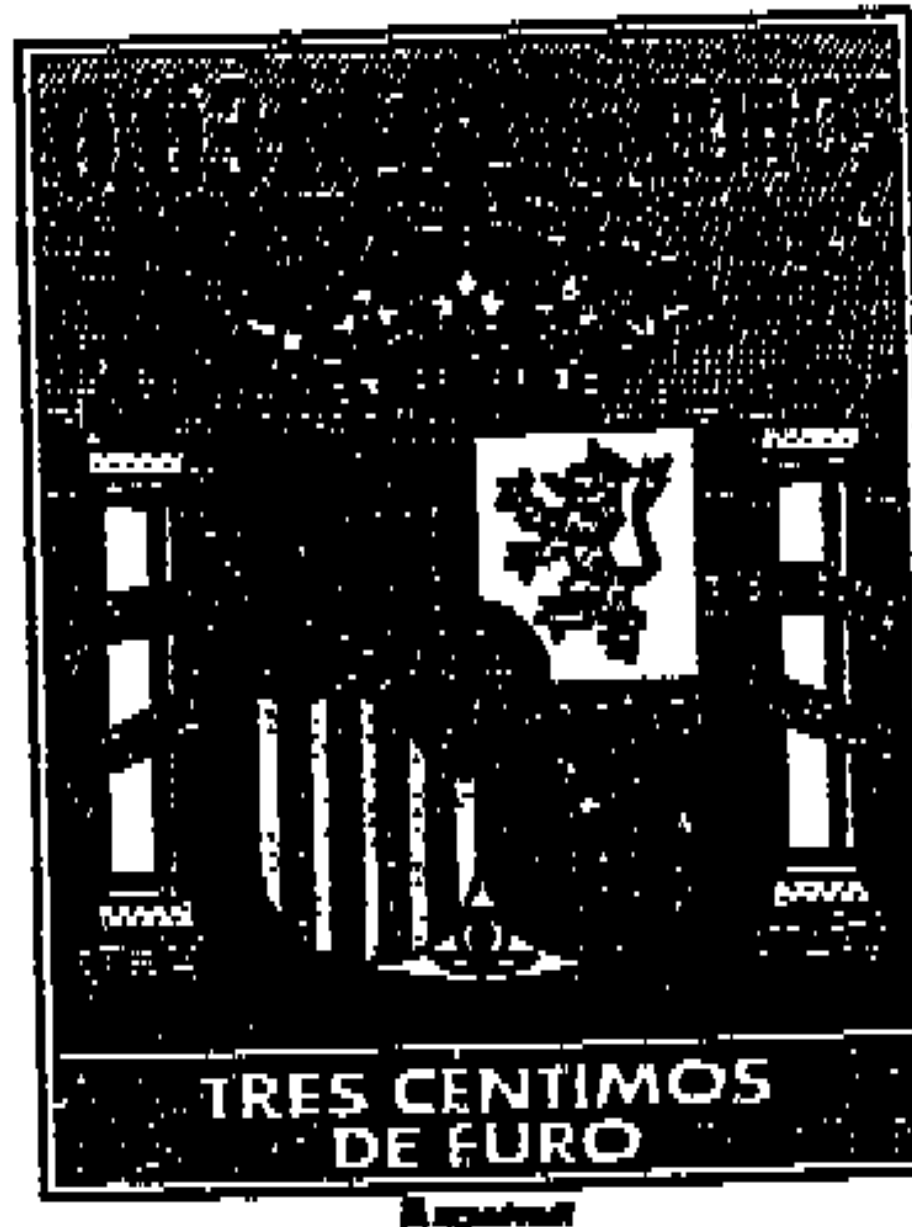
Se amortiza linealmente en un periodo que oscila entre 10 y 20 años, considerado este periodo como el plazo medio de recuperación de las inversiones realizadas. El periodo de amortización excede de 5 años ya que los administradores consideran en este periodo se recuperará la diferencia existente entre el valor de adquisición y el neto patrimonial de la inversión.

b) Diferencia negativa de consolidación

El epígrafe Diferencia negativa de consolidación que se presenta en los balances de situación consolidados recoge la diferencia existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de éstos atribuible a dicha participación, ajustado, en su caso, por las minusvalías tácitas existentes.

Esta diferencia sólo se lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando:

- Esté basada en la evolución desfavorable de los resultados de la empresa de que se trate, o en la previsión razonable de gastos correspondientes a la misma en la medida en que esa previsión se realice.
- Corresponda a una plusvalía realizada.



OG3417010

CLASE 8.ª**c) Homogeneización de partidas**

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado, a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

d) Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital se capitalizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un período de cinco años.

e) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Las patentes y marcas, así como las aplicaciones informáticas, se amortizan en un plazo no superior a cinco años.

Los gastos de investigación y desarrollo cuyos resultados son satisfactorios, se activan y amortizan en un período de cinco años. En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas condiciones.

El fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el valor de los activos y pasivos adquiridos por la sociedad dependiente Udalbide, S.A. (Nota 1), a una sociedad en quiebra. Se amortiza en un período de diez años, tiempo estimado durante el cual contribuye a la obtención de ingresos.

Los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en el epígrafe correspondiente del inmovilizado inmaterial cuando, por las condiciones económicas del arrendamiento, se desprende que son capitalizables y se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.

La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que los elementos del inmovilizado material.

f) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales de la Sociedad dominante se valoran al precio de adquisición o coste de producción. Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes, entre ellas entre ellas la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre y Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre.



0G3417011

CLASE 8.ª

El inmovilizado material de las sociedades dependientes se valora a su coste para la Sociedad dominante (Nota 2b). Se amortizan linealmente según su vida útil estimada, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	20 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3 - 20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 15
Otro inmovilizado	3 - 15

En determinadas sociedades dependientes, estas vidas útiles han sido reestimadas durante el ejercicio 2002 en base a estudios técnicos realizados por terceros independientes para adecuarlas a la realidad de la depreciación técnica de los elementos y unificar los criterios con el resto de sociedades del grupo al que pertenece la Sociedad. El efecto de esta reestimación sobre la dotación a la amortización del ejercicio ha supuesto una reducción de la misma por importe de aproximadamente 3,5 millones de euros.

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

g) **Inmovilizaciones financieras**

Las participaciones en el capital de sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, se valoran sustituyendo su valor contable por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos propios de la sociedad participada le corresponda, una vez excluidas las acciones propias.

Las inversiones en Fondos de Inversión Mobiliaria se valoran a su valor de adquisición o mercado, el menor, considerando como el valor de mercado el valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2002. Las minusvalías que en su caso se produzcan entre el coste y el valor liquidativo se presentan minorando el correspondiente epígrafe del activo del balance de situación y con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período. En función de la permanencia estimada de la inversión en estos fondos, los Administradores los clasifican como "Inmovilizaciones financieras" o "Inversiones financieras temporales". Las plusvalías latentes no se registran sino hasta el momento de la enajenación.

El resto de las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

- Valores admitidos a cotización oficial: por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- Valores no admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

Los créditos se recogen por su valor de reembolso.



0G3417012

CLASE 8.ª

h) Acciones propias

Las acciones propias se registran por su coste de adquisición o a su valor de mercado, el menor, considerando este último como la cotización media del último trimestre del ejercicio, la cotización de cierre o el valor teórico contable consolidado de las acciones. Cuando el valor de mercado es menor al coste de adquisición, se dota una provisión por depreciación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de coste o al valor de mercado (el menor de los dos). El precio de coste se determina, básicamente, de la siguiente forma:

- Comerciales: al precio de adquisición, incorporando determinados gastos directos incurridos.
- Materias primas y otros aprovisionamientos: al precio medio ponderado de adquisición.
- Productos terminados y en curso de fabricación: a costes preestablecidos, que no presentan desviaciones significativas con respecto a los costes reales incurridos (materias primas, mano de obra y gastos directos e indirectos de fabricación) en el proceso de fabricación.

Los artículos obsoletos o de lento movimiento son reducidos a su valor de realización

j) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado, reflejándose los intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso con vencimiento superior a un año en el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios e imputándose a resultados siguiendo un criterio financiero.

k) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico de la empresa, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal.

l) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes en la Unión Económica y Monetaria.



0G3417013

CLASE 8.ªm) **Inversiones financieras temporales**

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor. El precio de mercado se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.

n) **Provisión para pensiones y pasivos de personal**

La provisión para pensiones y obligaciones similares recoge el valor actualizado de los compromisos futuros adquiridos por la sociedad dependiente Tarabusi, S.A. (Nota 1) con el personal, para el pago de compensación por antigüedad en concepto de "paga 25 años" y de los gastos de asistencia sanitaria del personal prejubilado que aun no haya cumplido 25 años. Esta provisión, por 21 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, se registra bajo el epígrafe de provisión para riesgos y gastos.

Adicionalmente, y como consecuencia del proceso de adecuación del sistema actual de producción de empleo que afecta a su plantilla hasta el cierre del ejercicio 2003. La citada Sociedad ha establecido las provisiones adecuadas, 850 miles de euros, para cubrir los costes generados por los compromisos con el personal que esta regulación de empleo supone.

o) **Indemnizaciones por despido**

Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión de despido.

p) **Impuesto sobre sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y/o temporales contempladas en la legislación fiscal relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como Impuesto sobre Beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Determinadas sociedades del grupo, de acuerdo a la normativa en vigor, y teniendo en cuenta las previsiones de resultados de los próximos ejercicios para cada una de ellas, han tomado la decisión de activar, en el presente ejercicio, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, una parte significativa de créditos fiscales derivados de las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre sociedades a que tienen derecho dichas sociedades, que al cierre del presente ejercicio se encuentran pendientes de aplicación, siempre y cuando cumplieran la condición de que, de acuerdo con las previsiones de resultados estimados para los próximos ejercicios, su aplicación estuviera prevista en un plazo inferior a 10 años a contar desde el cierre del ejercicio.

El efecto de este cambio de criterio ha supuesto un ingreso, en concepto de Impuesto sobre sociedades por importe de aproximadamente 10.626 miles de euros, equivalente a las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación.



OG3417014

CLASE 8.ª

El criterio seguido para el registro de estos importes ha consistido en registrar las deducciones y bonificaciones, incluyendo como cuentas a cobrar con Administraciones públicas aquellas con vencimiento estimado en el corto plazo, en tanto que aquellas cuyo vencimiento se estima en el largo plazo se han registrado como Inmovilizaciones financieras - Administraciones Públicas deudoras.

Siguiendo un criterio de prudencia, en determinadas sociedades dependientes los créditos fiscales correspondientes a deducciones y bonificaciones fiscales y a las bases imponibles negativas generados con anterioridad a la constitución del grupo consolidado fiscal, junto con parte de las deducciones y bonificaciones fiscales generados con posterioridad a dicha constitución no han sido registrados en el balance de situación adjunto por entender que existen dudas razonables respecto a su realización futura.

Por otra parte, La Sociedad dominante tributa en régimen de declaración consolidada con las sociedades dependientes que se relacionan a continuación:

- CIE Azkoitia, S.L.
- CIE Bériz, S.L.
- Egaña 2, S.L.
- Gomarplas, S.L. (disuelta y liquidada con fecha 25 de octubre de 2002)
- GSB Acero, S.A.
- GSB Forja, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.
- Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.
- Orbelán Plásticos, S.A.
- Stuka, S.A.
- Tarabusi, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Udalbide, S.A.
- Autokomp Ingeniería, S.A.

q) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se contabilizan cuando se obtiene la concesión oficial de las mismas y se registran bajo el epígrafe Ingresos a distribuir en varios ejercicios, imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas.

El importe correspondiente a las nuevas subvenciones no es significativo. La parte transferida al resultado del ejercicio asciende a 1.516 miles de euros.

r) Acreedores

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.



0G3417015

CLASE 8.ªs) **Activos y pasivos a largo plazo**

Se consideran activos y pasivos a largo plazo los de vencimiento superior a 12 meses

t) **Ingresos y gastos**

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

u) **Medio ambiente**

Los costes incurridos en la adquisición de maquinaria, instalaciones y otros bienes cuyo objeto sea la protección y mejora del medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

Los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio en que se devengan.

4. Gastos de establecimiento

Los movimientos habidos en el epígrafe Gastos de establecimiento durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.01	471
Adiciones por fusión (Nota 2)	40
Adiciones	610
Bajas	(46)
Amortizaciones	(204)
Saldo al 31.12.02	<u>871</u>

Este capítulo está integrado básicamente por gastos de ampliación de capital y de puesta en marcha.



0G3417016

CLASE 8.ª**5. Inmovilizaciones inmateriales**

Los movimientos habidos en el epígrafe Inmovilizaciones inmateriales han sido los siguientes:

Miles de euros

	I+D	Fondo de comercio	Patentes y marcas	Aplicaciones informáticas	Derecho sobre bienes en leasing	Anticipos	Otros	Total
COSTE								
Saldo al 31.12.01	42	-	50	2.701	10.886	-	-	13.679
Adiciones por fusión (Nota 2)	2.306	2.344	101	1.605	36	12	17	6.421
Adiciones por cambio de perímetro	3.727	-	68	349	-	-	19	4.163
Entradas	1.309	-	196	519	3.252	59	1.567	6.902
Bajas	(12)	-	-	(79)	(36)	-	(7)	(134)
Trespasos	42	-	(50)	176	(30)	-	-	138
Otros movimientos	-	-	-	(96)	-	-	-	(96)
Saldo al 31.12.02	7.414	2.344	365	5.175	14.108	71	1.596	31.073
AMORTIZACIÓN								
Saldo al 31.12.01	5	-	50	1.087	4.714	-	-	5.856
Adiciones por fusión (Nota 2)	1.110	1.327	101	878	27	-	17	3.460
Adiciones por cambio de perímetro	2.033	-	57	100	-	-	-	2.190
Entradas	583	156	4	716	1.394	-	11	2.864
Bajas	-	-	-	(43)	(27)	-	-	(70)
Trespasos	(3)	-	(50)	18	(18)	-	-	(53)
Otros movimientos	-	-	-	97	(2.421)	-	-	(2.324)
Saldo al 31.12.02	3.728	1.483	162	2.853	3.669	-	28	11.923
VALOR NETO CONTABLE								
Al 31.12.01	37	-	-	1.614	6.172	-	-	7.823
Al 31.12.02	3.686	861	203	2.322	10.439	71	1.568	19.150

a) Bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero corresponden a contratos de leasing de vencimiento entre mayo del 2.003 y septiembre del 2.006. Las cuotas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 5,6 millones de euros.



OG3417017

CLASE 8.ª**6. Inmovilizaciones materiales**

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales han sido los siguientes:

	Miles de euros							
	Saldo al 31.12.01	Adiciones por fusión (Nota 2)	Adiciones por cambio de perímetro	Adiciones	Retiros	Traspasos	Otros movimientos	Saldo al 31.12.02
Coste								
Terrenos y construcciones	71.179	52.467	5.350	8.851	(2.305)	932	977	137.451
Instalaciones técnicas y maquinaria	219.402	107.145	10.797	33.467	(2.509)	3.957	1.636	373.895
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	35.093	-	4.322	7.263	(434)	27.004	(3.695)	69.553
Otro inmovilizado	4.879	19.982	46	1.125	(135)	(16.122)	(72)	9.703
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	5.783	3.385	171	25.192	(2.218)	(16.019)	(102)	16.192
	<u>336.336</u>	<u>182.979</u>	<u>20.686</u>	<u>75.898</u>	<u>(7.601)</u>	<u>(248)</u>	<u>(1.256)</u>	<u>606.794</u>
Amortización								
Terrenos y construcciones	28.576	13.925	1.569	2.638	-	38	(4.719)	42.027
Instalaciones técnicas y maquinaria	126.311	58.889	7.062	22.958	(1.663)	689	7.474	221.720
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	17.275	15.367	3.792	5.573	(396)	(80)	(2.307)	39.224
Otro inmovilizado	2.295	2.761	36	1.859	(114)	(846)	730	6.721
	<u>174.457</u>	<u>90.942</u>	<u>12.459</u>	<u>33.028</u>	<u>(2.173)</u>	<u>(199)</u>	<u>1.178</u>	<u>309.692</u>
Provisiones								
Terrenos y construcciones	775	-	-	-	(775)	-	-	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	-	7	-	-	150	157
	<u>775</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>(775)</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>157</u>
Valor neto contable	<u>161.104</u>							<u>296.945</u>

El epígrafe de Otros movimientos incluye básicamente el efecto de la variación del cambio de la divisa del inmovilizado material de las filiales extranjeras Autometal, S.A. y Unitools Press CZ, A.S.

a) Actualizaciones

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio por la Norma Foral 6/96, de 21 de noviembre, y la Norma Foral 11/96, de 5 de diciembre, asciende a 17 millones de euros a nivel del Grupo consolidado. El efecto de dichas revalorizaciones sobre la dotación a la amortización en el ejercicio ha supuesto un incremento de 1 millón de euros.

Adicionalmente, el inmovilizado material de la Sociedad dependiente Grupo Componentes Vilanova, S.L. fue fruto de una aportación de rama de actividad el 25 de junio de 2001 por Componentes Vilanova, S.L., la entonces matriz de la Sociedad. El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio fruto de esta operación asciende a 8.726 miles de euros. El efecto de dichas revalorizaciones sobre la dotación a la amortización del ejercicio ha supuesto un incremento de 1.261 miles de euros.



OG3417018

CLASE 8.ª

Asimismo, en el ejercicio 1994 la Sociedad dependiente Orbelan Plásticos, S.A. actualizó el epígrafe de Terrenos y edificios en 867 miles de euros con el soporte de un estudio de valorización externo. Las amortizaciones practicadas hasta el 31 de diciembre de 2002 con relación a esta actualización voluntaria ascienden a 87 miles de euros.

b) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

Inmovilizado	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Terrenos y construcciones	8.465	713	7.752
Instalaciones técnicas y maquinaria	22.452	5.075	17.377
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	536	306	230
Otro inmovilizado	519	117	402
Anticipos e inmovilizado en curso	1.267	-	1.267
	<u>33.239</u>	<u>6.211</u>	<u>27.028</u>

c) Inmovilizado material no afecto a la explotación

Al 31 de diciembre de 2002 elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 1.599 miles de euros no estaban afectados a la explotación. La dirección de las sociedades del Grupo consolidado prevé unas pérdidas aproximadas de 157 miles de euros por la venta de dichos elementos, para lo que ha establecido la correspondiente provisión.

d) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2002 existe inmovilizado material con un coste contable de 147.716 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

e) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2002 existen elementos del inmovilizado material en garantía de deudas con entidades bancarias y con Administraciones Públicas cuyos importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002 es de 5.584 y de 6.945 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, están garantizados con determinados elementos del inmovilizado material deudas con otros acreedores por 363 miles de euros.



0G3417019

CLASE 8.ª

f) **Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2002, las sociedades del Grupo consolidado tienen contratos firmados por la compra de nueva maquinaria por un valor de 8.203 miles de euros.

g) **Seguros**

El Grupo consolidado tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

	Miles de euros							
	Saldo al 31.12.01	Incorporación por fusión (Nota 2)	Incorporación por cambio de perímetro	Entradas	Bajas	Trespasos y otros	Resultados aportados por Sociedades puestas en equivalencia	Saldo al 31.12.02
Participaciones en empresas del Grupo	3	3.309	(1.175)	-	(2.137)	-	-	8.951
Sociedades puestas en equivalencia	14.116	-	-	125	(1.391)	-	(3.899)	90
Otras participaciones	265	-	-	-	(175)	-	-	5.512
Valores de renta fija	5.512	-	-	-	(103)	(52)	-	15.436
Otros créditos	314	-	19	15.258	(592)	(2.416)	-	5.697
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.628	5.539	-	1.538	(592)	(2.468)	(3.899)	35.686
	<u>21.838</u>	<u>8.848</u>	<u>(1.156)</u>	<u>16.921</u>	<u>(4.398)</u>	<u>(2.468)</u>	<u>(3.899)</u>	<u>(1.588)</u>
Menos provisiones	(2.053)	(152)	-	-	152	465	-	34.098
	<u>19.785</u>	<u>8.696</u>	<u>(1.156)</u>	<u>16.921</u>	<u>(4.246)</u>	<u>(2.003)</u>	<u>(3.899)</u>	<u>34.098</u>

a) **Participaciones en sociedades puestas en equivalencia**

El detalle y movimiento del ejercicio del epígrafe Participaciones en sociedades puestas en equivalencia es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.01	Entradas	Bajas	Resultados aportados por Sociedades puestas en equivalencia	Saldo al 31.12.02
Sociedad					
Muskaria Inversiones S.I.M.C.A.V., S.A.	3.017	125	-	(801)	2.341
Matxitxako Diversificada S.I.M.C.A.V., S.A.	11.099	-	(1.391)	(3.098)	6.610
	<u>14.116</u>	<u>125</u>	<u>(1.391)</u>	<u>(3.899)</u>	<u>8.951</u>

b) **Valores de renta fija**

La cartera de valores está compuesta por la participación en Edesthal, F.I.M.



0G3417020

CLASE 8.ª

c) Otros créditos

Este epígrafe corresponde principalmente al saldo con Administraciones Públicas correspondientes a los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas y de las deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades por determinadas sociedades del grupo que forman el grupo consolidable fiscal, cuyo vencimiento estimado se producirá en el largo plazo (Nota 3.p).

d) Depósitos y fianzas a largo plazo

Este epígrafe se corresponde principalmente a fianzas a largo plazo depositadas por la sociedad Autometal, S.A. en garantía con litigios de carácter fiscal que mantiene con la Administración brasileña.

8. Fondo de comercio de consolidación

Los movimientos habidos en el epígrafe Fondo de comercio de consolidación han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.01	12.805
Adiciones por fusión (Nota 2)	13.512
Adiciones	1.853
Amortizaciones	(2.654)
Saldo al 31.12.02	<u>25.516</u>

Las adiciones corresponden a la sociedad dependiente Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. (Nota 1).

El detalle por sociedades del saldo final del Fondo de comercio de consolidación es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros
Inyctametal, S.A.	2.349
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	5.523
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.	5.660
Stuka, S.A.	562
Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.	2.691
Plásticos Orbelan, S.A.	1.137
Autometal, S.A.	4.098
Unitools Press CZ, A.S.	1.309
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	2.187
	<u>25.516</u>



0G3417021

CLASE 8.ª**9. Acciones propias**

El movimiento de este epígrafe del balance de situación en 2002 ha sido el siguiente:

	Número acciones	Miles de euros		
		Coste	Provisión	Neto
Saldo al 31.12.01	320.385	2.279	(320)	1.959
Adquisiciones	90.670	635	-	635
Dotación a la provisión por depreciación	-	-	(66)	(66)
Saldo al 31.12.02	<u>411.055</u>	<u>2.914</u>	<u>(386)</u>	<u>2.528</u>

El saldo de este epígrafe, que en 2001 se clasificó a corto plazo, se ha traspasado a largo plazo en 2002.

10. Existencias

Este capítulo se compone como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Materias primas y otros aprovisionamientos	29.089	16.436
Productos en curso y semiterminados	25.661	21.118
Producto terminado	17.754	10.204
Anticipos a proveedores	2.449	1.492
	<u>74.953</u>	<u>49.250</u>
Menos: provisiones	(1.175)	(1.051)
	<u>73.778</u>	<u>48.199</u>



0G3417022

CLASE 8.ª**11. Inversiones financieras temporales****a) Cartera de valores**

Al 31 de diciembre de 2002 el detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto era el siguiente:

	Miles de euros
Cartera de inversión (*)	3.110
Fondos de Inversión Mobiliaria (**)	1.197
Fondos FIAMM	341
	<u>4.648</u>

(*) Cartera de valores gestionada por una sociedad de valores e invertida básicamente al 31 de diciembre de 2002 en títulos con cotización oficial de renta variable.

(**) Fondos de Inversión Mobiliaria Mixta.

12. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios han sido los siguientes:

	Miles de euros						
Cuenta	Saldo al 31.12.01	Reservas de GSB Grupo Siderúrgico Vesco, S.A. (Nota 1)	Fusión con Egeña, S.A. (Nota 2)	Distribución resultados de 2001	Otros movimientos	Beneficio del ejercicio	Saldo al 31.12.02
Capital suscrito	11.514	-	11.514	-	-	-	23.028
Prima de emisión	-	-	35.954	-	-	-	35.954
Reserva de revalorización	152	-	-	-	-	-	152
Reserva legal	2.404	-	-	-	-	-	2.404
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	2.278	-	-	-	636	-	2.914
Reserva voluntaria	22.293	20.474	-	437	(636)	-	42.568
Otras reservas de la Sociedad dominante	-	(9.499)	(1.905)	(6.012)	685	-	(16.731)
Reservas en Sociedades consolidadas por integración global	57.463	(10.975)	8.396	2.291	(595)	-	56.580
Reservas en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	1.266	-	-	(1.266)	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	(671)	-	(4.290)	-	(4.961)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante	435	-	-	(435)	-	2.898	2.898
	<u>97.805</u>	<u>-</u>	<u>53.288</u>	<u>(4.985)</u>	<u>(4.200)</u>	<u>2.898</u>	<u>144.806</u>

La columna de Otros movimientos recoge básicamente la variación de las Diferencias de conversión en el ejercicio.

El importe neto que resulta en la columna Distribución resultados de 2001, corresponde al dividendo repartido.



OG3417023

CLASE 8.ª

a) Capital suscrito

La Sociedad dominante, con objeto de proceder al canje de las acciones de la absorbida y disuelta Egaña, S.A. (Nota 1), amplía en 2002 su capital por importe de 11.514 miles de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 11.400.000 nuevas acciones ordinarias de 1,01 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, con iguales derechos que las anteriores existentes, para su entrega y suscripción por los accionistas de Egaña, S.A., quedando totalmente desembolsadas por el contravalor de las acciones representativas de la sociedad absorbida. La diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por la absorbente Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y el valor neto contable del patrimonio de la absorbida Egaña, S.A. recibido en la fusión, se considera prima de emisión.

Después de la ampliación anterior, el capital social de la Sociedad dominante está representado por 22.800.000 acciones ordinarias al portador, de 1,01 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en la Bolsa española (mercado continuo). Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje superior al 10% son las siguientes:

	<u>% participación</u>
Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas	36,56%
Saltec 98, S.L.	12,985%
Saltec, S.A.	12,985%

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

c) Reservas de revalorización

El saldo de esta cuenta, que corresponde a la reserva de revalorización Norma Foral 11/1996, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

d) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



0G3417024

CLASE 8.ª

e) Reserva para acciones de la Sociedad dominante

La reserva para acciones propias de la Sociedad dominante no es de libre disposición debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al coste contable de adquisición de las mismas (Nota 9).

f) Otras reservas de la Sociedad dominante

Este epígrafe recoge las reservas atribuidas a la Sociedad dominante y que se han generado en el proceso de consolidación.

g) Reservas en Sociedades consolidadas por integración global

El desglose por sociedades al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
CIE Azkoitia, S.L.	1.030
GSB Acero	27.869
GSB Forja	15.965
GSB Galfor, S.A.	1.239
Stuka, S.A.	3.042
Belgium Forgen, NV	(960)
CIE Bériz, S.L.	(248)
Egaña 2, S.L.	(1.681)
Inyectametal, S.A.	2.605
Tarabusi, S.A.	(201)
Orbelán Plásticos, S.A.	257
Udalbide, S.A.	6.243
T.M. Norma, S.A.	766
Autokomp Ingeniería, S.A.	86
Autometal, S.A.	1.334
Unitools Press CZ, A.S.	(766)
	<u>56.580</u>

Del total de reservas en sociedades consolidadas por integración global, un importe de 9,5 millones de euros corresponde a la reserva legal que no es de libre disposición y un importe de 15,3 millones de euros a la reserva de revalorización Norma Foral 11/1996.



OG3417025

CLASE 8.ª

h) Resultado atribuible a la Sociedad dominante

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados, es como sigue:

	Miles de euros
	<u>5.945</u>
CIE Automotive, S.A.	(169)
CIE Azkoitia, S.L.	(5.441)
GSB Acero, S.A.	1.296
GSB Forja, S.A.	4.700
GSB Galfor, S.A.	(2.669)
Belgium Forge, N.V.	817
Stuka, S.A.	(204)
Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.	(461)
Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.	(59)
Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A.	(875)
Grupo Componentes Vilanova, S.L.	86
Fabricación Componentes del Motor, S.L.	(397)
Talleres Matrimold, S.L.	(479)
CIE Bérriz, S.L.	3.105
Egaña 2, S.L.	3.566
Inyectametal, S.A.	(2.244)
Tarabusi, S.A.	498
Orbelán Plásticos, S.A.	(212)
Udalbide, S.A.	(818)
T.M. Norma, S.A.	(195)
Autokomp Ingeniería, S.A.	496
Autometal, S.A.	(139)
CIE Celaya, S.A. de C.V.	(175)
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	825
Unitools Press CZ, A.S.	(801)
Muskaria Inversiones SIMCAV, S.A.	(3.098)
Matxitxako Diversificada SIMCAV, S.A.	<u>2.898</u>

i) Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2002 de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, es la de destinarlo a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.



0G3417026

CLASE 8.ª

j) Opciones sobre acciones

Con fecha 24 de junio de 2002 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó un sistema de retribución para determinados directivos referenciado al valor de las acciones sobre la base de entrega de opciones en los siguientes términos: los directivos recibirán un total de 420.000 opciones sobre acciones, el precio del ejercicio de las opciones será de 10 euros por acción, las fechas de su ejercicio coincidirán con el tercer trimestre de los años 2005, 2006 y 2007, y su ejercicio estará expresamente condicionado a la consecución por la Sociedad de determinados objetivos. Estas opciones son intransmisibles

13. Socios externos

Los movimientos habidos en el epígrafe Socios externos para cada sociedad dependiente han sido los siguientes:

Sociedad	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.01	Adiciones por fusión (Nota 1)	Adiciones por cambio de perímetro	Diferencias de conversión	Participación en resultados	Saldo al 31.12.02
GSB-T.B.K. Automotive Components, S.L.	-	-	500	-	-	500
GSB Galfor, S.A.	527	-	-	-	(389)	138
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	-	-	1.666	-	(66)	1.600
Autometal, S.A.	-	11.517	-	(3.083)	781	9.215
	<u>527</u>	<u>11.517</u>	<u>2.166</u>	<u>(3.083)</u>	<u>326</u>	<u>11.453</u>

El detalle de las participaciones del Grupo en estas sociedades se encuentra en la Nota 1.

La composición del saldo final por conceptos es la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros					
	Capital	Reserva legal	Otras Reservas	Resultados	Diferencias de conversión	Total
GSB-T.B.K. Automotive Components, S.L.	500	-	-	-	-	500
GSB Galfor, S.A.	360	39	128	(389)	-	138
Plasfil Plásticos da Figueira, S.A.	2.337	22	(693)	(66)	-	1.600
Autometal, S.A.	6.228	99	5.926	781	(3.819)	9.215
	<u>9.425</u>	<u>160</u>	<u>5.361</u>	<u>326</u>	<u>(3.819)</u>	<u>11.453</u>



OG3417027

CLASE 8.ª**14. Diferencias negativas de consolidación**

Los movimientos habidos en el epígrafe Diferencias negativas de consolidación durante 2002 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.01	Imputación a resultados	Saldo al 31.12.02
CIE Automotive, S.A.	7.327	(3.618)	3.709
GSB Galfor, S.A.	8.950	(7.946)	1.004
	<u>16.277</u>	<u>(11.564)</u>	<u>4.713</u>

La diferencia negativa de consolidación atribuida a CIE Automotive, S.A. proviene de la diferencia correspondiente a la participación en GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., fusionada con la Sociedad dominante en 2002 (Nota 1).

La imputación a resultados corresponde básicamente a gastos de personal y de reforma de las instalaciones productivas, de los cuales 9.477 miles de euros se han materializado en ejercicios anteriores, y 2.087 miles de euros en 2002.

15. Provisiones para riesgos y gastos

La evolución de la provisión durante el año 2002 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31.12.01	2.914
Adición por fusión (Nota 2)	2.412
Adiciones por cambio de perímetro	1.509
Dotación	14.072
Aplicación y traspaso a corto plazo	(4.250)
Saldo a 31.12.02	<u>16.657</u>

Al 31 de diciembre de 2002 esta provisión incluye principalmente 6 millones de euros proveniente de la filial GSB Acero, S.A. Con la finalidad de adaptar la plantilla a ratios similares a los de empresas del sector, la Sociedad ha presentado a los representantes legales de los trabajadores un plan que contempla la progresiva reducción de plantilla que se llevará a cabo durante los próximos tres ejercicios y que afectará aproximadamente a 75 personas. Todo el personal afectado está o estará en los próximos tres años en una edad próxima a la jubilación (entre 58 y 60 años).

El coste estimado por la Sociedad para acometer este plan y otras actuaciones para la racionalización de la producción asciende a 9.102 miles de euros, importe que representa básicamente la aportación futura de la Sociedad para garantizar las pensiones de los trabajadores afectados en los términos que se establecen en el plan. La Sociedad aportaría el 60% y la Seguridad Social se haría cargo del 40%.



OG3417028

CLASE 8.ª

Formando parte del epígrafe "acreedores no comerciales a corto plazo" se encuentra registrado un importe de 3.102 miles de euros, importe que la Sociedad estima habrá de aportar en el ejercicio 2003, ejercicio en que se espera se produzcan las primeras prejubilaciones.

Adicionalmente, existen 4 millones de euros dotados para cubrir riesgos generales de negocio/país de su filial en Brasil, denominada Autometal, S.A. (Nota 1).

16. Deudas con entidades de crédito a largo plazo

a) Análisis por vencimientos

Los vencimientos de las deudas bancarias a largo plazo son los siguientes:

Año	Miles de euros
2003	26.525
2004	42.388
2005	19.561
2006	21.453
2007 y siguientes	53.054
	<u>162.981</u>
Menos: parte a corto plazo	(26.525)
Total	<u>136.456</u>

a) Tipo de interés medio

El tipo de interés anual de estas deudas ha oscilado entre el Euribor + 0,25% y el Euribor + 1,5% para las sociedades del Grupo radicadas en España y rondando el 5,13% para las sociedades dependientes ubicadas en el extranjero.

b) Deudas con garantía real

La Sociedad dominante posee al 31 de diciembre de 2002 líneas de crédito con entidades de crédito a largo plazo por importe de 43.693 miles de euros. El límite total de las citadas líneas de crédito asciende a 45.448 miles de euros y sus principales características son las siguientes:

Con fecha 15 de diciembre de 1999 la Sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., fusionada en 2002 con la Sociedad dominante (Nota 1), concertó con Open Bank la concesión de una línea de crédito con un límite de 6.010 miles de euros, vencimiento el 15 de diciembre de 2004 (prorrogable hasta el 15 de diciembre de 2009) y referenciada al MIBOR. Durante el ejercicio 2000, Open Bank, previo consentimiento de la Sociedad, cedió su crédito a HBF Banco Financiero, S.A..



0G3417029

CLASE 8.ª

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de dicha línea de crédito, la Sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1) constituyó un derecho real de prenda a favor de Open Bank sobre 498.900 acciones de la Sociedad Matxitxako Diversificada SIMCAV, S.A. (sociedad participada en un 97,64% por la Sociedad dominante). En este sentido, el valor de cotización de las acciones pignoradas deberá mantener con respecto del saldo de la Sociedad frente al banco, en cualquier momento de la vida del crédito, un porcentaje de cobertura acordado el día de la firma del contrato, obligándose, en su caso, la Sociedad a completar la garantía pignoratícia por la diferencia sobre otros valores a satisfacción del banco. Al 31 de diciembre de 2002 no es necesaria pignoración adicional alguna.

Asimismo, con fecha 9 de diciembre de 1999, Deutsche Bank concedió a la Sociedad dependiente GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. una cuenta de crédito con un límite, ampliado durante 2000, de 7.663 miles de euros, vencimiento el 6 de diciembre de 2004 prorrogable hasta el 6 de diciembre de 2009, y referenciada al EURIBOR. En garantía de esta cuenta de crédito la sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. constituyó un derecho real de prenda a favor de dicha entidad financiera sobre la totalidad de sus participaciones en el Fondo de Inversión Mobiliaria y sobre la totalidad de sus acciones en Muskaria Inversiones, SIMCAV, S.A. (Sociedad participada en un 97,64% por la Sociedad dominante).

Adicionalmente, existen préstamos cuyo importe de pago al 31 de diciembre de 2002 es de 5.584 miles de euros que están garantizados por hipotecas constituidas sobre determinados elementos del inmovilizado material (Nota 6.e).

17. Acreedores a largo plazo

a) Detalle por conceptos

	Miles de euros	
	2002	2001
Deudas con Administraciones Públicas	33.872	31.193
Otras deudas	9.848	7.640
	<u>43.720</u>	<u>38.833</u>



0G3417030

CLASE 8.ª

b) Análisis por vencimientos de la deuda con Administraciones Públicas

Año	Miles de euros
2003	6.210
2004	7.152
2005	4.865
2006	4.226
2007 y siguientes	17.629
Menos: parte a corto plazo	40.082
Total a largo plazo	(6.210)
	<u>33.872</u>

Un importe de 6.945 miles de euros está garantizado por determinados elementos del inmovilizado material (Nota 6e).

La parte más significativa (19.054 miles de euros) de las deudas con Administraciones Públicas a largo plazo corresponden a las deudas aportadas el 12 de julio de 1993 (Nota 1) por cuotas vencidas e intereses de demora con la Hacienda Foral y la Seguridad Social por Patricio Echeverría Aceros, S.A.. De acuerdo con el convenio de pagos aprobado con fecha 4 de julio de 1994, los Organismos Oficiales aceptaron la subrogación en las deudas por parte de la Sociedad y que supuso unas obligaciones de pago para la Sociedad por importes de 12.543 y 13.024 miles de euros respectivamente. De acuerdo con lo previsto en el convenio los pagos se realizan en cuotas crecientes del 1% al 15% de la deuda durante un período de 15 años, con intereses pagaderos anualmente y que la Sociedad registra a medida que se devengan e imputa a resultados de acuerdo con el criterio de devengo financiero.

Los intereses devengados en 2002 por las deudas institucionales ascendieron a 227 miles de euros, aproximadamente, que se registran dentro del capítulo "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Su movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	21.152
Incorporación de activos y pasivos GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A. (Nota 1)	(2.098)
Traspaso a corto plazo	<u>19.054</u>

c) Otras deudas

Este epígrafe incluye básicamente acreedores por leasing.



CLASE 8.ª



OG3417031

18. Deuda con entidades de crédito a corto plazo

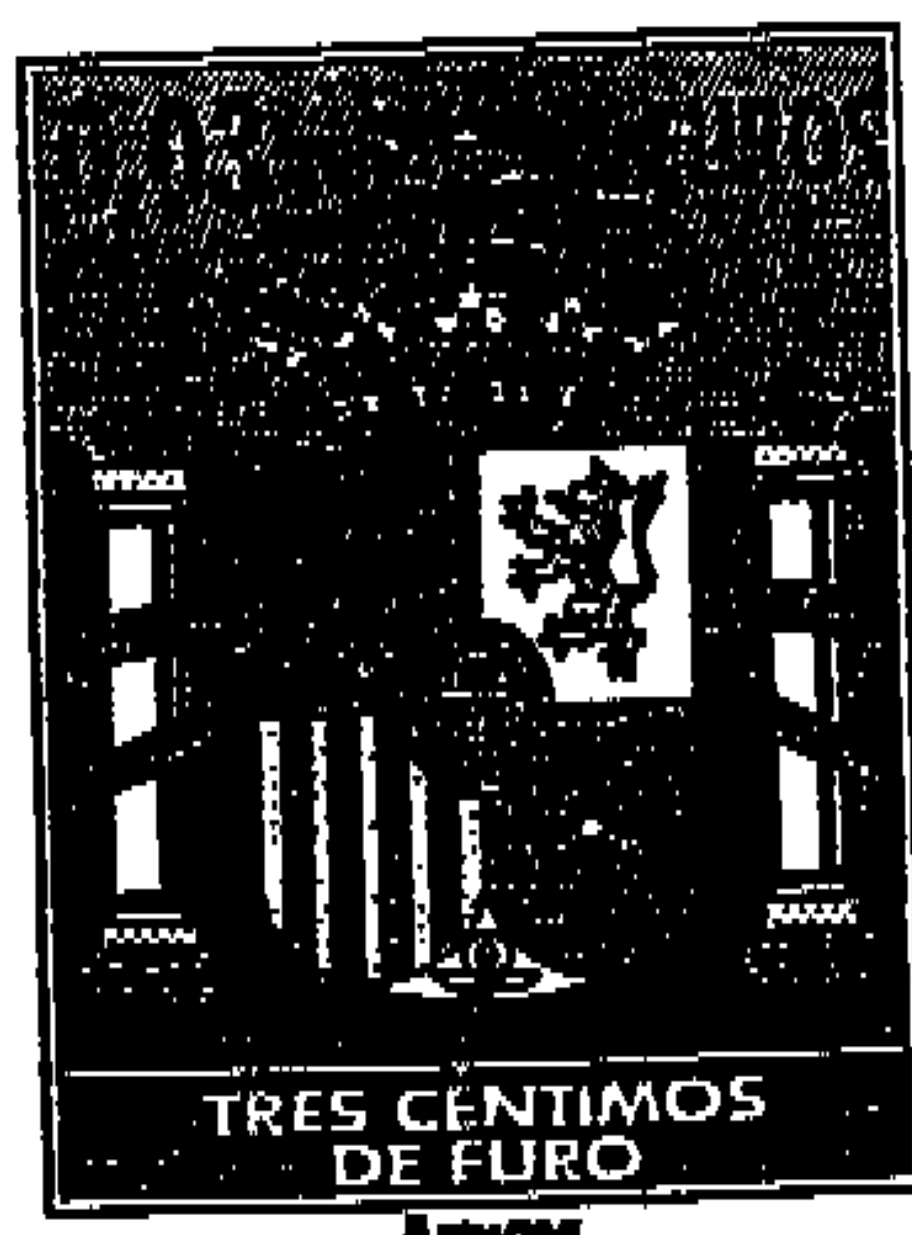
Este capítulo se compone como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Préstamos y créditos a corto plazo	12.248	12.514
Parte a corto de créditos a largo plazo	26.525	1.117
Financiación de importaciones	50.125	11.219
Efectos descontados pendientes de vencimiento	34.892	18.132
	<u>123.790</u>	<u>42.982</u>

19. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Con efectos del ejercicio 2002 incluido la sociedad dominante está autorizada a presentar declaración fiscal consolidada por el Impuesto sobre sociedades junto con las siguientes sociedades del Grupo:

- CIE Azkoitia, S.L.
- CIE Bériz, S.L.
- Egaña 2, S.L.
- Gonarplast, S.L. (Sociedad disuelta y liquidada 25.10.2002)
- GSB Acero, S.A.
- GSB Forja, S.A.
- Inyectametal, S.A.
- Mecanizaciones para el Automóvil, S.A.
- Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A.
- Orbelán Plásticos, S.A.
- Stuka, S.A.
- Tarabusi, S.A.
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.
- Udalbide, S.A.
- Autokomp Ingeniería, S.A.



0G3417032

CLASE 8.ª

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre sociedades agregado es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado consolidado neto del ejercicio			2.898
Externos			326
Impuesto sobre sociedades			<u>(15.702)</u>
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos			(12.478)
Diferencias permanentes:			
- de las sociedades individuales	742	(491)	251
- de los ajustes por consolidación	9.418	(11.564)	(2.146)
Diferencias temporales:			
- de las sociedades individuales:			
* con origen en el ejercicio	17.363	(1.201)	16.162
* con origen en ejercicios anteriores	990	(875)	115
- de los ajustes por consolidación:			
* con origen en el ejercicio	289	-	289
Base imponible agregada (Resultado fiscal)	<u>30.659</u>	<u>12.337</u>	<u>2.193</u>

Los movimientos habidos en las cuentas de Impuesto sobre sociedades diferido e Impuesto sobre beneficios anticipado del Grupo consolidado han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.01	Reversión	Creación	Saldo al 31.12.02
Impuesto sobre beneficios diferido	(5.335)	819	(569)	(5.085)
Impuesto sobre beneficios anticipado	800	(486)	4.917	5.231

El cargo por el Impuesto sobre sociedades se compone de lo siguiente:

	Miles de Euros
Impuesto corriente	(11.022)
Impuesto diferido	(250)
Impuesto anticipado	(4.431)
	<u>(15.703)</u>

El impuesto sobre sociedades corriente incluye un importe de 12.862 miles de euros consecuencia de la activación de créditos fiscales (Nota 3p) y, de cuyo importe, 10.626 miles de euros corresponden a créditos fiscales de ejercicios anteriores. El gasto por el impuesto ha quedado reducido en 3 miles de euros por aplicación en el presente ejercicio de deducciones de inversiones.



0G3417033

CLASE 8.ª

Quedan pendientes de aplicación deducciones por inversión y empleo cuyos importes y plazos son los siguientes:

<u>Año de generación</u>	<u>Miles de Euros</u>	<u>Último año</u>
1996	232	2011
1997	286	2012
1998	2.929	2013
1999	2.710	2014
2000	7.003	2015
2001	1.844	2016
2002	2.445	2017
	<u>17.449</u>	

No están incluidas en las deducciones detalladas las generadas por determinados preceptos de la normativa foral del País Vasco de carácter tributario, relativas al Impuesto sobre Sociedades, que encuentran cuestionados ante diversas instancias jurisdiccionales.

La Sociedad dominante del grupo fiscal no tiene bases imponibles pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

En términos generales, se encuentran abiertos a inspección los ejercicios no prescritos de acuerdo a las diversas legislaciones fiscales aplicables en cada una de las sociedades consolidadas.

20. Ingresos y gastos

a) Cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo consolidado se distribuye geográficamente como sigue:

<u>Mercado</u>	<u>%</u>
Nacional	35
Exportación	65
	<u>100</u>



OG3417034

CLASE 8.ª

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

<u>Línea</u>	<u>%</u>
Acero	23
Aluminio	27
Forja mecanizada	19
Metal	16
Plástico	15
	<u>100</u>

b) Consumos y otros gastos externos

El gasto por consumos y otros gastos externos se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Compras	223.175
Variación de existencias	558
	<u>223.733</u>

21. Resultados extraordinarios

a) Ingresos de ejercicios anteriores

Los ingresos extraordinarios, se componen principalmente de la imputación a resultados de las diferencias negativas de consolidación materializados en ejercicios anteriores por 9.477 miles de euros (Nota 14).

b) Los gastos extraordinarios, 21.742 miles de euros, básicamente corresponden a la dotación para provisiones de riesgos y gastos por 14.072 miles de euros (Nota 15).

22. Otra información

a) Número promedio de empleados del Grupo por categoría

<u>Categoría</u>	<u>Número</u>
Directivos	181
Técnicos y titulados	507
Administración	1.142
Oficiales	2.954
	<u>4.784</u>



OG3417035

CLASE 8.ª

b) **Retribución de los administradores de la Sociedad dominante**

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. Las retribuciones recibidas por cualquier concepto durante 2002 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por su pertenencia al mismo o a la plantilla de la Sociedad dominante o de sus sociedades filiales han ascendido a 281 miles de euros (501 miles de euros a nivel del Grupo consolidado).

c) **Honorarios de la auditoría**

El importe de los honorarios contratados de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2002 asciende a un importe de 246 miles de euros. Este importe incluye los servicios de las cuentas anuales de las sociedades individuales y de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.



0G3417036

CLASE 8.ª

23. Medio ambiente

a) La Sociedad dominante y las Sociedades dependientes han adecuado sus instalaciones productivas a las condiciones exigidas por la legislación medioambiental de los países donde se encuentra ubicadas.

b) El inmovilizado material incorpora las inversiones realizadas en activos destinados a la minimización del impacto medioambiental y protección y mejora del medio ambiente.

Durante el ejercicio 2002 no se han realizado inversiones significativas en esta área.

c) Durante el presente ejercicio no se ha incurrido en gastos significativos derivados de actuaciones medioambientales. Los importes incurridos en el ejercicio corresponden básicamente a los gastos originados por la retirada de residuos.

d) No existen riesgos y costes de carácter medioambiental que resulte necesario cubrir con las correspondientes provisiones.

e) Igualmente no existen contingencias abiertas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, así como tampoco existen compromisos de inversiones futuras en materia medioambiental ni responsabilidades de naturaleza medioambiental ni compensaciones pendientes de recibir al respecto.

f) En Grupo consolidado no ha recibido subvenciones significativas de naturaleza medioambiental ni ingresos significativos como consecuencia de actividades relacionadas con el medio ambiente.

g) De las Sociedades dependientes ubicadas en España han conseguido los certificados de calidad de la gestión medioambiental las siguientes sociedades: GSB Forja, S.A., Tarabusi, S.A., y Orbelan Plásticos, S.A.

En el ejercicio 2003 se espera que este certificado se alcance en las siguientes sociedades: GSB Acero, S.A. (en una de sus plantas), Inyectametal, S.A., Grupo Componentes Vilanova, S.L., Plasfil Plásticos da Figueira, S.A. y Autometal, S.A. (en una de sus plantas).



OG3417037

CLASE 8.ª

24. Hechos posteriores

Con fecha 13 de marzo de 2003, CIE Automotive, S.A. ha adquirido de la sociedad Autocoa Industrias de Automoción, S.A., el 100% del capital de la empresa alavesa Gameko Fabricación de Componentes, S.A. por un importe de 10,7 millones de euros, la cual está especializada en la fabricación de componentes mecanizados para automoción.

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

25. Cuadros de financiación

A continuación se recogen los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001, expresados en miles de euros:

	2002	2001	2002	2001
APLICACIONES DE FONDOS			ORÍGENES DE FONDOS	
Gastos de establecimiento	610	434	Recursos procedentes de las operaciones	20.449
Adquisiciones de inmovilizado	6.902	76	Atribuidos a la Sociedad dominante	(109)
Inmovilizaciones inmateriales	75.898	9.317	Atribuidos a socios externos	1.806
Inmovilizaciones materiales	4.057	19	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	
Inmovilizaciones financieras				
Adquisición de acciones propias y traspasos a largo plazo	2.594	-	Deudas a largo plazo	55.189
Gastos a distribuir en varios ejercicios	5.348	1.061	Enejenación y bajas de inmovilizado	-
Fondo de comercio	2.053	12.886	Gastos de establecimiento	46
Dividendos	4.986	5.033	Inmovilizaciones inmateriales	64
Cancelación o traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos	4.250	541	Inmovilizaciones materiales	5.437
Socios externos	-	40	Inmovilizaciones financieras	4.246
Reservas consolidadas	-	112		
Efecto neto consolidado por incorporación al perímetro de consolidación	5.369	61.587	Total orígenes de fondos	79.716
Otros	5.632	-	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)	40.745
Efecto neto fusión (Nota 2)	2.762	-		
Total aplicaciones de fondos	120.461	91.106		

El capítulo de "Otros" recoge básicamente, el efecto de la variación de cambio de divisas en las cuentas de inmovilizado, gastos de establecimiento, fondos propios y deudas a largo plazo, de las sociedades dependientes extranjeras Autometal, S.A. y Unitools Press CZ., A.S.



CLASE 8.ª



OG3417038



CLASE 8.ª



0G3417039

a) Variación del capital circulante

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	25.579	-	11.930	-
Deudores	90.900	-	15.301	-
Acreeedores	-	(162.050)	-	(44.546)
Acciones propias a corto plazo	-	(1.959)	757	-
Inversiones financieras temporales	-	(1.474)	3.842	-
Tesorería	8.291	-	3.466	-
Ajustes por periodificación	-	(32)	218	-
Total	124.770	165.515	35.514	(44.546)
Variación del capital circulante		40.745		9.032

b) Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes de operaciones de los cuadros de financiación de la Sociedad dominante

	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficio del ejercicio	2.898	435
Aumentos:		
· Dotaciones a la amortización	36.738	18.533
· Dotación provisión riesgos y gastos	14.072	(124)
· Variación de las provisiones de inmovilizado	66	1.813
· Pérdida en sociedades puestas en equivalencia	3.899	-
· Amortización de fondo de comercio	2.654	168
Total aumentos	57.484	20.390
Disminuciones:		
· Reversión diferencia negativa de consolidación	(11.564)	-
· Beneficios por enajenación inmovilizado	(64)	(129)
· Impuesto sobre sociedades	(12.864)	-
· Subvenciones de capital	(1.516)	(247)
Total disminuciones	(26.008)	(376)
Total recursos procedentes de operaciones	34.374	20.449



0G3417040

CLASE 8.ª

CIE AUTOMOTIVE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2002

SITUACIÓN ACTUAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Ampliación del perímetro de consolidación

CIE Automotive, S.A. (antes Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.), que opera como sociedad de cartera, controla directa o indirectamente, como se puso de manifiesto en el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2001, el 100% del capital social de CIE Azcoitia, S.L. (antes GSB Automotive, S.L.), sociedad que a su vez actúa como sociedad cabecera de las siguientes mercantiles:

- GSB Acero, S.A. (con plantas en Azcoitia y Legazpia - Gipuzkoa).
- GSB Forja, S.A. (Legazpia - Gipuzkoa).
- GSB Galfor, S.A. (Ourense).
- Belgium Forge N.V. (Mechelen-Bélgica).
- Stuka, S.A. (Izurza - Bizkaia).
- Mecanizaciones para el Automóvil, S.A. y Mecanizaciones para el Automóvil 2, S.A. (ambas en Vitoria - Alava).
- Mecanizaciones del Sur-Mecasur, S.A. (El Puerto de Santa María - Cádiz).
- Grupo Componentes Vilanova, S.L., sociedad industrial y, al mismo tiempo, cabecera de las sociedades Talleres Matrimold, S.L. y Fabricación de Componentes del Motor, S.L. (todas ellas en Vilanova i la Geltrú - Barcelona).
- Gonarplas, S.L. (sociedad sin actividad, con sede en Bilbao).

La sociedad GSB Grupo Siderúrgico Vasco, S.A., antigua cabecera de las filiales operativas del grupo AFORASA-GSB, procedió a su disolución en escritura pública otorgada el 22 de Marzo de 2002, mediante la cesión global del activo y pasivo a favor de su accionista único, CIE Automotive, S.A. (en aquel momento Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.).

Por otra parte, la sociedad GONARPLAS, S.L. fue igualmente disuelta con fecha 25 de octubre de 2002.



0G3417041

CLASE 8.ª

Durante el pasado año, y dada la confluencia estratégica de los Proyectos de Empresa de dos importantes grupos industriales como eran el grupo AFORASA-GSB y el grupo EGAÑA, orientados ambos a la consolidación de una posición como suministrador TIER 2 de soluciones integrales para la industria de automoción, ambos grupos deciden su fusión. Esta estrategia era consecuencia también de una reacción de ambos grupos ante la evolución de la industria de fabricantes de vehículos, como de los suministradores de componentes de automoción de primer nivel (TIER 1), que presentaba una clara tendencia a la globalización de la fabricación y de los mercados, dada la intensificación de la competencia en los mercados sobre todo el europeo. Consecuencia esta confluencia de objetivos, intentando buscar el crecimiento sostenido y rentable del grupo empresarial resultante, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. y Egaña, S.A., acordaron la fusión en sendas juntas generales celebradas el 24 de junio de 2002. Igualmente, en escritura pública otorgada el día 29 de julio de 2002, Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. acordó, entre otros, el cambio de su denominación social por la actual, CIE Automotive, S.A., para una mejor identificación del grupo resultante con la nueva estrategia adoptada.

En virtud de dicha operación, CIE Automotive, S.A. pasó a ser Sociedad dominante, además de las anteriormente mencionadas, de las siguientes Sociedades:

- CIE Berriz, S.L. (antes Egaña Promoción de Empresas, S.L., con domicilio en Bériz - Bizkaia).
- Autokomp Ingeniería, S.A. (Abadiño - Bizkaia).
- Inyectametal, S.A. (Abadiño - Bizkaia).
- Tarabusi, S.A. (Igorre - Bizkaia).
- Egaña 2, S.L. (antes Talleres OLACUETA, S.L., con domicilio en Bériz - Bizkaia).
- Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A. (Itziar - Gipuzkoa).
- Udalbide, S.A. (Izurtza - Bizkaia).
- Unitolos Press CZ, a.s. (Chequia).
- Cie Celaya, S.A. de CV. (México).
- Orbelan Plásticos, S.A. (Andoain - Gipuzkoa).
- Plasfil Plásticos do Figueira, S.A. (Portugal).
- Autometal, S.A. (Brasil; la participación en esta empresa es del 50%).
- Autokomp GmbH (Alemania).

Para completar el perímetro del grupo, durante el ejercicio 2002 se han constituido dos nuevas sociedades que son CIE Chequia, sro y CIE Automotive USA, Inc.



OG3417042

CLASE 8.º*Evolución de los negocios*

La evolución de los negocios de CIE Automotive, S.A. depende básicamente de la que se produzca en las empresas filiales, por lo que a continuación se describen los hitos más relevantes acontecidos en el Grupo durante 2002.

*División Acero**Área Comercial*

Durante el ejercicio 2002 la demanda en el mercado europeo de acero especial ha disminuido en un 5,4%. Los precios de venta han sufrido un proceso de disminución repuntando tímidamente en el último trimestre de 2002.

Se han facturado 201.897 Tm, cifra similar a la del año anterior (- 0,9%). El comportamiento ha sido desigual en las tres gamas de producto. Así, mientras chapa ha caído un 31,3%, los productos torneados y pulidos han caído un 13,7% y los productos laminados han experimentado un incremento del 6,8%.

El sector se encuentra en un entorno de empresas con malos resultados y presión del incremento de costas (chatarra, energía, salarios) lo que presionará el precio de venta al alza.

El volumen de ventas para el ejercicio 2003 se espera que sea superior al del ejercicio anterior a través del aumento en la penetración del mercado, ya que éste se espera que se mantenga o decrezca ligeramente.

Área de Producción

La capacidad actual de producción de Acero es superior a la demanda existente, lo que ha motivado que, en espera de que se reactive la demanda, se haya alcanzado un nivel de producción cercano a 210.000 Tm.

Para el ejercicio 2003 está previsto que la sociedad continúe en su camino de adecuación de la capacidad instalada a la demanda existente, centrándose en aumentar la productividad de la plantilla, limitando las inversiones destinadas a aumentar la capacidad de producción.

Inversiones

Las inversiones del ejercicio actual y las previstas para el siguiente tienen como destino principal el mantenimiento de la capacidad operativa y la mejora en aspectos medioambientales y relacionados con la calidad del producto.



0G3417043

CLASE 8.ª

Área de Recursos Humanos y Prevención

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se han producido a lo largo del ejercicio. Mientras que a primeros de año la plantilla la componían 761 trabajadores, al final del ejercicio el total de la plantilla ascendía a 753 personas.

Con objeto de adaptación a las circunstancias actuales del sector, la empresa ha elaborado y presentado a los representantes legales de los trabajadores un Plan de Competitividad cuyo objetivo es el aumento de la productividad de medios técnicos y humanos limitando, como previamente se ha mencionado, las inversiones en aumento de capacidad y adecuando la plantilla a ratios similares a los de empresas del sector. El Plan contempla la progresiva reducción de la plantilla hasta niveles del entorno de 680 personas manteniendo los actuales niveles de producción.

El "Programa de Formación" se ha ido aplicando a lo largo del año de la misma manera que en años anteriores.

A lo largo del ejercicio se ha consolidado la reestructuración del departamento de Prevención y Salud Laboral iniciada el ejercicio anterior, con el objetivo último de erradicar los accidentes laborales y de mejorar de forma continuada las condiciones en las que se desarrolla el trabajo.

Área de Calidad

A lo largo del año se han venido aplicando mejoras en procesos conducentes a una mayor eficiencia de los procesos y, en último término, encaminados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Se ha obtenido la certificación del sistema de gestión de la calidad de conformidad con los requisitos de la norma QS-9000.

Asimismo, en el ejercicio 2002 se ha ido implementando el sistema de gestión de calidad con objeto de obtener durante el año 2003 la certificación según la norma ISO/TS 16949:2002.



0G3417044

CLASE 8.ªDivisión ForjaÁrea Comercial

Durante el año 2002, la División de Forja Mecanizada del grupo CIE AUTOMOTIVE ha registrado el siguiente resultado en sus VENTAS:

COMPañÍA	VENTAS
GSB FORJA, S.A.	51,16
GSB GALFOR, S.A.	29,82
STUKA, S.A.	5,41
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.	3,09
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A.	4,66
MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A.	2,57
BELGIUM FORGE, NV	5,68
TOTALES	102,39

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de forja y mecanizado han sido las siguientes:

- En GSB FORJA, S.A., inicio de la robotización de prensas con la instalación de un robot de primera operación – en trabajo mixto robot/operario – que sirva de experiencia piloto para futuras nuevas instalaciones. Objetivo reducir mano de obra directa e incrementar la producción.
- En GSB GALFOR, S.A., dentro de la organización divisional en unidades de producción, se ha potenciado el "Sistema de Gestión por Proyectos".
- En STUKA, S.A. las mejoras se han centrado en ahorros en los procesos ya existentes: aprovechamiento de calor de forja para tratamientos, y mejoras en automatizaciones.



OG3417045

CLASE 8.ª

En MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A., MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A. y MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A., la reorganización de las células de producción en vista a su mayor eficiencia ha ocupado la atención fundamental en el campo de las mejoras productivas.

Inversiones

El ejercicio 2002 ha registrado un nivel de inversiones de 11,99 millones €, que distribuido por Compañías es como sigue:

COMPAÑÍA	INVERS. EN MILES €.
GSB FORJA, S.A.	3,51
GSB GALFOR, S.A.	1,62
STUKA, S.A.	0,13
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.	2,79
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A.	2,89
MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A.	1,07
BELGIUM FORGE, NV	0,00
TOTALES	12,01



0G3417046

CLASE 8.ªÁrea de Recursos Humanos

La plantilla durante el ejercicio 2002 ha ido ajustándose a las necesidades de fabricación, llegándose a la utilización de una plantilla media anual de 882 personas, distribuidas por Compañías como sigue:

COMPAÑÍAS	PLANTILLA
GSB FORJA, S.A.	380
GSB GALFOR, S.A.	308
STUKA, S.A.	45
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL, S.A.	38
MECANIZACIONES PARA EL AUTOMÓVIL 2, S.A.	40
MECANIZACIONES DEL SUR-MECASUR, S.A.	43
BELGIUM FORGE, NV	30
TOTALES	884

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2002 han sido los siguientes:

- Se han mantenido las certificaciones ya obtenidas en las diversas Compañías.
- Se han obtenido nuevas certificaciones – ISO/TS16949 – en el caso de las plantas de GSB FORJA y GSB GALFOR, así como STUKA.
- Las plantas que no lo poseen están preparando sus instalaciones para adecuarlas a las existencias de la ISO 14001 (Medio Ambiental) y conseguir así su certificación en dicho referencial.



0G3417047

CLASE 8.ª

División Metal

Área Comercial

La División de Metal del grupo CIE AUTOMOTIVE, a pesar de la evolución recesionista registrada el sector del Automóvil que comenzó en el ejercicio 2001, ha superado con creces las cifras del ejercicio anterior.

La empresa de la división que más crecimiento ha experimentado ha sido "Transformaciones Metalúrgicas Norma, S.A.", la cual ha incrementado en casi un tercio la cifra de negocio del año 2001. Cabe destacar el asentamiento de Unitools Press CZ, a.s. en la República Checa.

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de metal del grupo CIE AUTOMOTIVE han sido las siguientes:

- En TM NORMA S.A. destacar el giro en producción hacia un sistema de gestión por minifábricas, que ha supuesto dotar a cada minifábrica de autonomía de gestión y cuyos resultados en calidad, coste y servicio se verán en breve espacio de tiempo.
- En EGAÑA 2, S.L., el ejercicio 2002 ha venido marcado por la gran cantidad de nuevos proyectos industrializados con destino a la propia planta de Egaña como a otras plantas de la división (Unitools Press en Chequia y Cie Celaya en México). Esto ha provocado incidencias importantes en las máquinas productivas por puestas a punto de nuevos troqueles y eficiencia baja en los ramp-ups de nuevas piezas. Para mantener las entregas a clientes, se ha implementado el 4º turno en varias máquinas.
- En UDALBIDE, S.A. el área de producción se ha centrado principalmente en mejorar los procesos productivos, adecuándolos a necesidades de los clientes, así como a la industrialización de nuevos productos estratégicos (Tubos), de acuerdo al Plan Estratégico.
- En UNITOOLS PRESS CZ, a.s., asentamiento de la producción, con incrementos importantes de productividad e incorporación y arranque de productos industrializados en la planta de Egaña 2. Mejoras importantes debidas en parte también al cambio de tipo de producto a tecnología transfer.



0G3417048

CLASE 8.ª

- CIE CELAYA SA de CV: Incorporación de las primeras máquinas de fabricación en la planta de Celaya en México. Puesta en marcha de los primeros proyectos a finales de año. Se empieza a fabricar en serie y a facturar en el año 2003.

Inversiones

Durante el ejercicio 2002 se han completado las siguientes inversiones más significativas:

En TM NORMA S.A. El volumen de inversiones del 2002 asciende a la cifra de 3.1 millones de euros; Las adiciones más significativas del ejercicio 2002 se han centrado en la adquisición de maquinaria, necesaria para los proyectos que han arrancado en el ejercicio:

- Línea TRW USA
- Línea Autoliv

En EGAÑA 2, S.L., Se ha finalizado en este ejercicio la parte fundamental del nuevo pabellón destinado en el futuro al cambio de estrategia de producto.

En UDALBIDE, S.A. El ejercicio 2002 ha registrado un nivel de inversión de 0,42 miles de euros. Las adiciones más significativas del ejercicio 2002 han sido las siguientes:

- Potenciación de los medios de producción, con la transfer convencional para la fabricación de tubos, posibilitando una mejora en el proceso de fabricación de tubos, y la adecuación de la prensa de 800 Tn para la evacuación automática de chatarra.
- Adecuación de la prensa de 630 Tn a la norma de seguridad 1215.

En UNITOOLS PRESS CZ, a.s., las inversiones más significativas han sido las siguientes:

- Prensa Transfer de 800 TN.
- Prensa Progresiva de 400 tn.

En Cie Celaya: Incorporación de las nueva maquinaria e instalaciones necesarias para la puesta en marcha de las mismas.

Área de Recursos Humanos

Cabe destacar en Egaña 2, S.L. la puesta en marcha del el 4º turno, además del incremento de la plantilla en Oficina Técnica y Troquelería para elevar la capacidad de gestión de proyectos (necesidad de apoyo a la División), diseño y fabricación, montaje y puesta a punto de troqueles (estrategia de potenciación de la fabricación interna de troqueles).



0G3417049

CLASE 8.ª

Incorporación en Cie Celaya del personal necesario para el arranque de la planta. Una parte importante de esta plantilla ha pasado cerca de un año en plantas españolas como parte de su formación.

Por otro lado, es preciso destacar la obtención del 1º premio a nivel del País Vasco al sistema de gestión de PRL de NORMA dotado con 15.000 euros.

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2.002 han sido los siguientes:

- En TM Norma S.A. Participación en un plan de mejora de la calidad (Proyecto Bekaert). La sociedad ha entrado en un plan de minimización de residuos como paso previo a la obtención de la ISO 14000
- En EGAÑA 2, S.L.: Durante el ejercicio 2002 se ha avanzado de forma importante en el control interno por lo que los ppm internos han subido y los rechazos de cliente se han reducido sustancialmente. Cabe destacar la renovación de la ISO-TS-16949, la potenciación de la formación en autocontrol y el despliegue de calidad en producción.
- En Udalbide, S.A. Mantenimiento de las certificación QS 9000. Finalización de la Evaluación de Riesgos Laborales de la empresa. Esta previsto comenzar con el plan de acciones a principios del 2003.

División aluminio

El importante volumen de recursos dedicados a la gestión e industrialización de nuevos proyectos tanto en GRUPO COMPONENTES. VILANOVA, S.L. como en INYECTAMETAL, S.A. y el fuerte impacto negativo que han representado los incrementos en la materia prima (Aluminio), no han permitido mejorar el resultado de explotación de la División de Aluminio, conforme a lo previsto al inicio del ejercicio.

Por otra parte, en TARABUSI, S.A. se ha iniciado un proyecto de Diversificación de Producto/Negocio con la fabricación de piezas de Inyección de Aluminio, que ha supuesto el 6% de las ventas totales de la compañía. En la previsión para el año 2003, las ventas de Inyección de Aluminio suponen ya el 20%.



0G3417050

CLASE 8.ª

Área Comercial

Durante el año 2002 y a pesar de la crisis del sector de automoción acaecida en el año, se ha conseguido mantener la cifra de ventas en INYECTAMETAL, S.A. e incluso lograr un incremento en CRUPO COMPONENTES. VILANOVA, S.L. del 16%. TARABUSI, S.A., en cambio, sufre una disminución de su cifra de negocio provocada fundamentalmente por la debilidad del mercado de recambios.

No obstante, los nuevos proyectos conseguidos permiten afianzar una posición sólida en los clientes estratégicos, además de posibilitar crecimientos futuros, incrementando el valor añadido al producto.

Área de Producción

Las principales actuaciones en el área de producción en las diferentes empresas que componen la división de Aluminio han sido las siguientes:

- En GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. se ha trabajado en la mejora de procesos en tres líneas fundamentales: desarrollo de un nuevo sistema para la industrialización de nuevos proyectos, creación de un taller de mantenimiento de moldes centralizado y consolidación de la gestión industrial por unidades de negocio. Asimismo, se han puesto en marcha tres nuevas células de inyección completamente automatizadas, una con una máquina de 2.200 Tn de fuerza de cierre y dos de 1.400 Tn., así como cuatro células de mecanización con máquinas de control numérico y una célula especial transfer.
- En INYECTAMETAL, S.A. se ha trabajado en la mejora de procesos en dos líneas fundamentales: implantación del TPM y desarrollo de un nuevo sistema para la industrialización de nuevos proyectos. Además, se han implantado dos nuevas células automáticas de inyección de aluminio, una de 1.100 Tn. y la otra de 700 Tn., estando prevista una adicional para el 2003.
- En TARABUSI, S.A. se ha trabajado en la mejora de procesos en el producto Equipo Motor y en la implantación de 4 Células automáticas de Inyección de Aluminio.



CLASE 8.ª



0G3417051

Inversiones

Las inversiones realizadas en el año 2002 ascendieron a 23,75 Millones de Euros, siendo de especial relevancia las relativas a:

- Implantación células de Inyección Aluminio.
- Adquisición e instalación de centros de mecanizado.
- Instalación de prensas.
- Robotización / automatización.

Área de Recursos Humanos

Se ha incrementado la plantilla media en 62 personas, fundamentalmente Mano de Obra Directa en INYECTAMETAL, S.A. y GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. En TARABUSI, S.A., con objeto de equilibrar las necesidades de fabricación y la plantilla, en el año 2002 se ha puesto en marcha un plan consistente en las acciones siguientes:

- Suspensión de contrato continuado de 2 años para 22 personas (mayores de 58 años). A la finalización se practicarán contratos de Relevo.
- Regulación de Jornada de 1 día/semana, para prácticamente, la totalidad de la plantilla.

Área de Calidad y Medio Ambiente

Dentro del área de calidad y medio ambiente, los hechos más destacados del ejercicio 2002 han sido la renovación de las Certificaciones de Calidad ISO TS. También se ha conseguido la certificación medio ambiental ISO 14001 en TARABUSI, S.A., siendo el objetivo para la certificación el año 2003 en GRUPO COMPONENTES VILANOVA, S.L. e INYECTAMETAL, S.A.

División de Plástico

Área Comercial

Formada por ORBELAN PLASTICOS, S.A., PLASFIL PLASTICOS DA FIGUEIRA, S.A., AUTOMETAL, S.A. y CIE CHEQUIA, s.r.o., la división de plástico ha terminado su consolidación en el ejercicio 2002.



0G3417052

CLASE 8.ª

Desde 1968 ORBELAN PLASTICOS, S.A., ha trabajado en dos frentes: La construcción de moldes y su posterior inyección para obtener piezas plásticas con un alto valor técnico. En 1998 lleva a cabo una joint venture con AUTOMETAL, S.A en Brasil para proveer a MERCOSUR. De esta manera ORBELAN puede acceder al mercado americano, para continuar en el desarrollo de su estrategia de consolidación.

La alianza entre ORBELAN Y AUTOMETAL permite sinergias importantes, aportando: mayor valor añadido, simplificación en la logística, presencia en áreas emergentes, y ofreciendo al cliente una tecnología más avanzada. En el ejercicio 2002 se ha creado una nueva planta de inyección en Bahia (Brasil) dentro del SITE de FORD.

Continuando con la expansión, igualmente en el año 2002, el grupo ha adquirido PLASFIL PLÁSTICOS DA FIGUEIRA, S.A. (Portugal) y se ha iniciado la construcción de una planta en Chequia, dedicada a la inyección de plástico

- La incorporación de dos nuevas plantas en el 2002 (Bahia y Plasfil) unida al crecimiento interno de las plantas ya existentes ha provocado un crecimiento en la división del 54%.
- La estrategia de la especialización planta-producto ha permitido concentrar todo el conocimiento, y así la planta de Plasfil se caracteriza por el diseño y fabricación de piezas estéticas y Orbelan por el diseño y fabricación del plástico técnico, especializando las plantas del exterior, Brasil y Chequia, en la producción, fundamentalmente para sus mercados interiores.

Durante el 2002 se ha conseguido además la entrada en nuevos clientes estratégicos (Toyota, Fiat, PSA, Lear, etc) que permitirán continuar la consolidación de la división. El plan estratégico 2003-2005 refleja un crecimiento del 45%, sin tener en cuenta las fluctuaciones moneda.

Inversiones

En el año 2002 se han realizado las inversiones de mantenimiento del inmovilizado necesarias para el correcto funcionamiento de los equipos y como inversiones destacables hay que señalar:

- Planta Bahia: 13 máquinas de inyección desde 60 a 1300 Tn y una instalación de pintura.
- Planta Autometal: 12 máquinas de inyección desde 400Tn a 1300 Tn y una instalación de pintura.



0G3417053

CLASE 8.º

Área de Recursos Humanos

La plantilla se ha ido adaptando a las necesidades de producción y ventas que se han producido a lo largo del ejercicio.

Mientras que a primeros de año la plantilla la componían 1.050 trabajadores, al final del ejercicio el total de componentes de la división lo formaban 1.322 personas. A lo largo del año se ha ido aplicando rigurosamente el "Pacto para el Empleo" suscrito con los representantes de los trabajadores.

El "Programa de Formación" se ha ido aplicando a lo largo del año de la misma manera que en años anteriores.

Área de Calidad

A lo largo del año se han venido aplicando mejoras en procesos conducentes a una mayor eficiencia de los procesos y, en último término, encaminados a satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Durante el ejercicio todas las compañías se han homologado con la ISO TS 16949 y además Orbelan en la ISO 14001.

Área de Prevención

Es de destacar los trabajos realizados encaminados a la adecuación de las máquinas a la normativa europea, así como los de revisión en profundidad de los riesgos en los diferentes puestos de trabajo y las investigaciones aplicadas a los accidentes e incidentes.

SITUACIÓN FINANCIERA

Consecuencia del importante cambio en el perímetro de consolidación expresado al inicio del presente informe de gestión no es comparable la cifra de ventas ni el resultado económico después de impuestos de los ejercicios 2001 y 2002. No obstante si se puede decir que la tónica general en las sociedades individualmente consideradas e incluidas en el perímetro de consolidación del presente ejercicio ha sido el de unas ventas ligeramente superiores a las del ejercicio anterior con una cifra de resultados disminuida como consecuencia básicamente de:

- Una lenta evolución del mercado mundial
- La demanda, sobre todo a nivel europeo ha disminuido.
- Disminución en los precios de venta



0G3417054

CLASE 8.ª

Los resultados económicos no han alterado la solidez financiera de la Sociedad y su Grupo Consolidado, que se conservan saneados. El índice de riesgos continúa bajo.

Con objeto de facilitar la comparación de cifras, el siguiente cuadro presenta las cifras correspondientes a 2002 y las que hubieran resultado a 31 de diciembre de 2001 teniendo en cuenta las sociedades que a fecha de cierre de 2002 formaban parte del perímetro de consolidación del grupo:

CIFRAS EN MILES DE EUROS	2002	2001 (*)	%
Cifra de negocios agregada	526.993	510.565	3,2%
Eliminación ventas intergrupo	-30.561	-40.610	
Cifra de negocios consolidada	496.432	469.955	5,6%
Resultado neto de explotación	16.356	14.382	13,4%
Resultado actividad financiera	-13.617	-10.245	-32,9%
Amort. Fdo. de Comercio	-2.654	-2.134	
Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	-2.087	-	
Resultado ordinario de las sociedades operativas	2.816	2.003	40,6%
Puesta en equivalencia de Inversiones financieras	-3.899	-1.687	
Resultado de las actividades ordinarias	-1.727	314	
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	2.898	652	

(*) Datos pro forma calculados con el perímetro de consolidación existente a 31 de diciembre de 2002



OG3417055

CLASE 8.ª

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Durante los primeros meses del año 2003 se está observando un incremento de ventas generalizado en todas las compañías de la División de Forja. Igualmente en la División de Metal el comienzo de año está siendo bastante favorable, a pesar de los costes de arranque en México. En la División de Aluminio también se deja vislumbrar una evolución positiva de las ventas, aunque se mantiene no obstante cierta atonía en el mercado de recambios, agravada en los mercados de Oriente Medio por los peligros de conflicto militar.

Con independencia de lo anterior y continuando con el plan estratégico, en el mes de marzo de 2003 se ha adquirido el 100% de la sociedad GAMEKO Fabricación de Componentes, S.A. con domicilio en Vitoria y cuyo objeto social principal es la elaboración, fabricación, transformación, comercialización y distribución de componentes de automoción, principalmente cubos de rueda y volantes de inercia.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE I+D

En la división de Acero a lo largo del ejercicio se ha continuado trabajando en la participación en proyectos junto con centros de investigación y clientes, con el objeto de identificar nuevos procesos que permitan mejorar la satisfacción de nuestros clientes.

Los nuevos proyectos que actualmente comienzan su andadura son:

- Optimización de la maquinabilidad de aceros bonificados por inducción
- Desarrollo de aceros para rodamientos de tercera generación
- Optimización de procesos para transformación de redondos por forja en frío en piezas de gran extrusión.

En la división de Forja dentro del campo del I+D cabe señalar las siguientes líneas de actuación, fundamentalmente centradas en las Compañías GSB FORJA y GSB GALFOR:

a) Colaboración con GSB ACERO

Las empresas que componen el grupo de forja de GSB han proseguido a lo largo del ejercicio una línea de actuación conjunta con GSB ACERO, S.A., encaminada a la mejora de la calidad final y de los costes de producción.



OG3417056

CLASE 8.ª

b) Proyectos de desarrollo interno

- Automatización prensa manual.
- Forja de aleaciones ligeras.
- Incorporación de Acabado a Forja.
- Tratamiento Térmico en línea.
- Proyecto forja futura.
- Cerrado de manguetas en frío
- Forja sin rebaba de perfiles poligonales
- Desarrollo y aplicación de programas de mecanizado para máquinas de alta velocidad.
- Desarrollo y fabricación de forja a bajo calor y volumen cerrado.
- Fabricación de cigüeñales en dos carraras.

c) Proyectos de desarrollo de proceso con clientes

En esta línea cabe destacar los trabajos que se desarrollan junto con FAG, tendentes a consolidar un proceso estándar de forja de acero de rodamientos, combinando diferentes composiciones de acero con distintos tratamientos térmicos en línea.

Durante el año 2002, la división del Metal ha participado en el desarrollo de importantes proyectos de I+D liderados desde la ingeniería central de CIE Automotive.

En la división de Aluminio dentro del campo del I+D cabe señalar las siguientes líneas de actuación:

1. Proyectos de desarrollo interno:

1.1. Simulación de llenado del molde

Nos permite realizar la simulación de llenado de los moldes antes de su construcción, reduciendo los tiempos de puesta a punto de los mismos y la pérdida de horas productivas de las máquinas.

1.2. Programación Off-line

Proyecto consistente en la simulación de la programación de máquinas tridimensionales en PC para optimizar la utilización de los medios de medición.



0G3417057

CLASE 8.ª

2. Proyectos de desarrollo de proceso con clientes

En esta línea cabe destacar el desarrollo de nuevos productos de alto contenido tecnológico, en colaboración directa con las Ingenierías de los principales clientes.

3. Proyectos de desarrollo con entidades colaboradoras:

- 3.1. Proyecto IMFEA → Objetivo: Modelo de Combustión (2.001÷2.002)
Socios: LBEIN y CIDAUT
- 3.2. Proyecto RECOLURE → Objetivo: Aros de Acero con Recubrimientos
(2.001÷2.002)
Socios: TEKNIKER y GUASCOR
- 3.3. Proyecto EURO 5 → Objetivo: Mejora Emisiones alta atmósfera
(2002÷2004)
Socios: TEKNIKER
- 3.4. Proyecto SEPMAC → Objetivo: Mecanización Magnesio a alta velocidad
con lubricante mínimo (2002÷2004)
Socios: TEKNIKER, IDEKO Y UNIV. AACHEN
- 3.5. Proyecto NANO HVOF → Objetivo: Recubrimiento de segmentos
(2000÷2003)
Socios: TEKNIKER, FIAT
- 3.6. Proyecto NANOMAG → Objetivo: Recubrimiento de pistón de Mg
(2002÷2005)
Socios: TEKNIKER, FIAT
- 3.7. Proyecto EREBIO → Objetivo: Recubrimiento de segmentos
(2002÷2005)
Socios: TEKNIKER, RENAULT.

En la división de Plástico se ha creado el Centro Tecnológico en Brasil que nos sirve de apoyo al ya existente en Plasfil.



OG3417058

CLASE 8.ª

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Por su parte, el saldo de acciones propias en autocartera existente en CIE AUTOMOTIVE, S.A. al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 320.385 títulos. Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha comprado un total de 90.670 títulos por importe de 636.052,27 euros, no habiéndose producido enajenación alguna. Por consiguiente, la autocartera de acciones propias en CIE AUTOMOTIVE, S.A. registra al final del ejercicio un saldo de 411.055 títulos, lo que representa un 1,8% del capital social, contabilizados al coste de 2.914.447,76 euros y con un valor de cotización de 2.527.988,25 euros, por lo que al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 386.459,51 euros, de los que en el ejercicio se han dotado 65.616,37 euros y que se encuentran recogidos en la cuenta "Variación de las provisiones de inversiones financieras temporales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.