

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2005

(Junto con el Informe de Auditoría)





KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 1 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

Valeriano Pérez Lozano

4 de marzo de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2006 Nº A1-001137
IMPORTE COLEGIAL: 67 €

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresadas en euros)

	Gastos		Ingresos	
	2005	2004	2005	2004
Gastos de explotación				
Aprovisionamientos (nota 8)	36.452.195	32.488.153	69.652.270	66.544.397
Gastos de personal (nota 18)	13.748.696	13.390.611	1.114.245	586.416
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	2.833.090	2.802.934	777.723	1.117.635
Variación de las provisiones de tráfico	10.387	-		
Otros gastos de explotación (nota 19)	13.301.340	14.348.415		
Total gastos de explotación	66.345.708	63.030.113	71.544.238	68.248.448
Beneficios de explotación	5.198.530	5.218.335		
Gastos financieros	2.58.573	273.601	44.597	76.144
Gastos financieros y asimilados (nota 20)				
Variación de las provisiones de inversiones financieras (nota 10)	-	3.367.000		
Diferencias negativas de cambio	164	746		
Total gastos financieros	2.58.737	3.641.347	44.597	76.144
Beneficios de las actividades ordinarias	4.984.390	1.653.132	214.140	3.565.203
Pérdidas y gastos extraordinarios				
Pérdidas (beneficios) procedentes del inmovilizado (nota 7)	(6.212)	23.448		
Gastos extraordinarios	24.363	61.771	393.159	393.159
Total pérdidas y gastos extraordinarios	18.151	85.219	145.916	51.069
Resultados extraordinarios positivos	520.924	359.009		
Beneficios antes de impuestos	5.505.314	2.012.141	539.075	444.228
Impuesto sobre Sociedades (nota 23)	1.794.992	51.677		
Beneficios del ejercicio	3.710.322	1.960.464		
Ingresos de explotación				
Ventas netas (nota 17)				
Aumento de existencias de productos terminados				
Otros ingresos de explotación (nota 22)				
Total ingresos de explotación				
Ingresos financieros (nota 7)				
Total ingresos financieros				
Resultados financieros negativos				
Beneficios e ingresos extraordinarios				
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 12)				
Ingresos extraordinarios				
Total beneficios e ingresos extraordinarios				

El presente documento forma parte integrante de las cuentas anuales de 2005.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro del sector de automoción. La factoría, sede social y oficinas centrales se encuentran ubicadas en Valladolid.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Hasta el 31 de diciembre de 2005 la cotización era en la modalidad de fixing comenzando a cotizar en la modalidad de open desde el 2 de enero de 2006.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2005, así como la propuesta de distribución de resultados de este ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2005 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2005 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2004 aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 10 de junio de 2005. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2005, los datos comparativos del ejercicio anterior.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2005, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
A dividendos	2.597.647
A reservas voluntarias	<u>1.112.675</u>
	<u>3.710.322</u>

La distribución de los beneficios del ejercicio 2004, efectuada durante 2005, se muestra con el movimiento de fondos propios de la nota 11.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales aplicados son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante un período de entre dos y cuatro años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Los derechos adquiridos figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años, equivalente al período estimado de utilización de los mismos, salvo cuando concurren circunstancias que hagan pensar que pudieran haber perdido su valor en cuyo caso se amortizan en periodos inferiores.

(b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

El coste actualizado de los elementos de inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, principalmente en los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	7

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

(c) Inmovilizaciones financieras

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en las sociedades del grupo y asociadas no son consolidadas siendo valoradas por su precio de adquisición.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que presenta cuentas anuales consolidadas de forma separada de las presentes cuentas anuales, no reflejando éstas últimas los efectos que resultarían si se aplicaran criterios de consolidación. Las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 2005, formuladas por primera vez bajo los principios contables internacionales adoptados por el Unión Europea, reflejan activos totales, fondos propios y resultados consolidados por importes de 68.277 miles de euros, 29.561 miles de euros y 3.962 miles de euros, respectivamente.

La Sociedad dota las oportunas provisiones por depreciación de las inversiones financieras cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, siempre que se considera necesario, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas que subsisten a cierre del ejercicio. En el caso de participaciones en sociedades que operan en moneda extranjera, este valor teórico se determina mediante la aplicación del método de tipo de cambio de cierre.

(d) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos, se valoran al menor entre el precio medio ponderado de compra y el valor de reposición.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

- Los productos terminados se valoran al menor entre el coste medio de producción y el valor neto de realización (precio de venta menos los gastos normales de comercialización). El coste de producción se calcula añadiendo al precio medio ponderado de los consumos de materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta y los gastos incurridos en su fabricación.

(e) Deudores

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En el balance de situación, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se diferencian a lo largo del período de vencimiento de dichos efectos.

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(g) Corto/largo plazo

Los saldos a cobrar y a pagar se encuentran clasificados en los balances de situación de acuerdo con el siguiente criterio:

- Largo plazo: créditos y deudas con vencimiento superior a doce meses.
- Corto plazo: créditos y deudas con vencimiento inferior o igual a doce meses.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

(h) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, y siempre de acuerdo con un criterio de prudencia, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

(j) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se registran por el importe original concedido, una vez que se reciben los certificados de cumplimiento de las condiciones de concesión, y se imputan linealmente a resultados durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado financiados con dichas subvenciones, desde el momento en que son cobradas.

(k) Premios de antigüedad

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad. Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad tiene constituida una provisión por los derechos devengados por los trabajadores en relación con los premios de antigüedad.

(l) Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente, proyectos de ahorro y eficiencia energética

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La adquisición de activos destinados a proyectos de ahorro y eficiencia energética se consideran mayor valor de las instalaciones de inmovilizado en la medida en que dichos costes supongan un aumento de la productividad, capacidad o alargamiento de la vida útil de las mismas.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

La planta de la Sociedad no forma parte del inventario de instalaciones industriales emisoras de CO₂ incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de este gas, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial durante 2005, es el siguiente:

	Euros		
	31.12.04	Altas	31.12.05
Coste			
Aplicaciones informáticas	70.225	-	70.225
Derechos adquiridos	75.369	26.509	101.878
	<u>145.594</u>	<u>26.509</u>	<u>172.103</u>
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(70.225)	-	(70.225)
Derechos adquiridos	(38.341)	(63.537)	(101.878)
	<u>(108.566)</u>	<u>(63.537)</u>	<u>(172.103)</u>
	<u>37.028</u>	<u>(37.028)</u>	<u>-</u>

La totalidad de los derechos de acceso por el incremento de la capacidad eléctrica de la planta industrial han sido amortizados al haber concluido la relación con el proveedor de electricidad con el que fueron contratados. Las altas del ejercicio corresponden a un nuevo incremento de capacidad eléctrica con el aludido proveedor.

Las aplicaciones informáticas se encuentran totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2005.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2005, es el siguiente:

	Euros				31.12.05
	31.12.04	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste actualizado					
Terrenos	1.819.272	-	-	-	1.819.272
Construcciones	7.349.820	120.791	-	-	7.470.611
Instalaciones técnicas y maquinaria	45.397.160	342.139	(340.564)	1.335.867	46.734.602
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.527.571	35.049	-	-	2.562.620
Equipos para procesos de información	699.078	46.077	-	-	745.155
Elementos de transporte	56.270	-	-	-	56.270
Inmovilizaciones materiales en curso	1.338.667	5.481.578	(77.400)	(1.335.867)	5.406.978
	<u>59.187.838</u>	<u>6.025.634</u>	<u>(417.964)</u>	<u>-</u>	<u>64.795.508</u>
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(2.977.070)	(240.177)	-	-	(3.217.247)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(28.989.131)	(2.466.182)	340.564	-	(31.114.749)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.501.446)	(49.307)	-	-	(2.550.753)
Equipos para procesos de información	(684.435)	(9.869)	-	-	(694.304)
Elementos de transporte	(52.252)	(4.018)	-	-	(56.270)
	<u>(35.204.334)</u>	<u>(2.769.553)</u>	<u>340.564</u>	<u>-</u>	<u>(37.633.323)</u>
	<u>23.983.504</u>	<u>3.256.081</u>	<u>(77.400)</u>	<u>-</u>	<u>27.162.185</u>

La Sociedad, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 2.079.778 euros.

Además, en 1996 la Sociedad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 3.133.022 euros (véase nota 11(e)), en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2607/1996.

El importe neto de la actualización efectuada al amparo del Decreto-Ley 7/1996 es poco significativo al 31 de diciembre de 2005.

El capítulo de terrenos al 31 de diciembre de 2005 incluye un importe de 242.641 euros correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977, que no ha sido utilizada hasta la fecha y que no fue objeto de revalorización en 1996 ya que los Administradores de aquel momento consideraron que su valor de coste coincidía con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2005, los Administradores consideran que el mencionado valor de mercado no es inferior al valor del coste actualizado.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

La Sociedad ha continuado realizando inversiones significativas durante el ejercicio 2005 para aumentar su capacidad productiva. En este sentido a 31 de diciembre de 2005 se encontraba en período de pruebas una nueva línea de producción para incrementar la capacidad productiva de la planta de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2005 la Sociedad tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados cuyo coste total asciende a 19.555 miles de euros.

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado material.

(7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante 2005, es el siguiente:

	Euros			31.12.05
	31.12.04	Trasposos	Bajas	
Participaciones en empresas del grupo	3.112.269	-	-	3.112.269
Participaciones en empresas asociadas	5.507.630	5.037.000	(10.544.630)	-
Depósitos y fianzas constituidos	310	-	-	310
	8.620.209	5.037.000	(10.544.630)	3.112.579
Provisión por depreciación de Participaciones	(5.507.630)	(4.617.000)	10.124.630	-
	<u>3.112.579</u>	<u>420.000</u>	<u>(420.000)</u>	<u>3.112.579</u>

Con fecha 31 de marzo de 2005, la Sociedad acordó con Alcoa Manufacturing (G.B.) Limited y Alcoa Inc. la capitalización de la totalidad del préstamo e intereses que tenía concedido a ALC, cuyo importe ascendía a 5.037.000 euros, y venta simultánea de la participación total. Al 31 de diciembre de 2004, este préstamo y sus intereses se encontraban registrados en la cuenta de inversiones financieras temporales y estaban provisionados en 4.617.000 euros (véase nota 10). El efecto de la mencionada capitalización del préstamo se recoge como trasposos en el detalle del movimiento anterior. Las bajas recogen el efecto de la mencionada venta de esta participación. El precio de venta acordado ascendió a 557.000 dólares norteamericanos equivalentes a 426.212 euros derivándose un beneficio de 6.062 euros.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

El detalle de las participaciones en la empresa del grupo, Frenos y Conjuntos, S.A. al 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

	% de Participación	Euros	
		Coste	Valor teórico
Frenos y Conjuntos, S.A.	100%	3.112.269	4.030.594

Frenos y Conjuntos, S.A., domiciliada en Valladolid, tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de discos de freno mecanizados. La práctica totalidad de las ventas de Frenos y Conjuntos, S.A. es realizada a la Sociedad.

El detalle de los fondos propios de la empresa del grupo, Frenos y Conjuntos, al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Euros			
	Capital	Reservas	Beneficio del ejercicio	Total
Frenos y Conjuntos, S.A.	3.500.000	297.403	233.191(*)	4.030.594

(*) Incluye resultados extraordinarios positivos de 423.537 euros correspondientes al traspaso parcial a ingresos de subvenciones de capital.

Los saldos mantenidos con Frenos y Conjuntos S.A. al 31 de diciembre de 2005 corresponden a un importe a cobrar y otro a pagar de 227.956 euros (véase nota 9) y 3.277.009 euros, respectivamente. Asimismo, las principales transacciones realizadas por la Sociedad con Frenos y Conjuntos, S.A. durante 2005 han sido las siguientes:

	Euros
Compras y otros gastos de explotación	8.456.616
Otros ingresos de explotación	
Arrendamientos (nota 22)	177.016
Recuperaciones por desechos	342.102
Otros	6.803



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

(8) Existencias

El detalle al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.684.216
Productos terminados	<u>5.003.107</u>
	<u><u>7.687.323</u></u>

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	<u>Euros</u>
Compras netas de materias primas y otros aprovisionamientos	27.062.631
Trabajos realizados por otras empresas (pintura, acabado y mecanizado)	9.957.910
Variación de existencias de materias primas	<u>(568.346)</u>
	<u><u>36.452.195</u></u>

Durante el ejercicio 2005 la Sociedad ha realizado compras en moneda extranjera por 365.651 euros, principalmente en dólares norteamericanos.

(9) Deudores

El detalle al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Clientes y efectos comerciales a cobrar	21.070.640
Clientes de dudoso cobro	30.685
Empresas del grupo (nota 7)	227.956
Deudores varios de dudoso cobro	14.066
Administraciones públicas	
Deudor por IVA	1.417.559
Personal	<u>4.207</u>
	22.765.113
Menos, provisión para insolvencias	<u>(44.751)</u>
	<u><u>22.720.362</u></u>



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

Los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar y empresas del grupo al 31 de diciembre de 2005 incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 3.215.378 euros (véase nota 13).

La provisión para insolvencias de clientes se ha incrementado en 10.387 euros.

(10) Inversiones Financieras Temporales

Al 31 de diciembre de 2005 recoge fianzas entregadas por importe de 793 euros que no han variado significativamente respecto al ejercicio anterior. Además, al 31 de diciembre de 2004 incluía un préstamo a ALC, provisionado íntegramente salvo 420.000 euros, que como consecuencia de su capitalización durante 2005 ha sido traspasado a Inmovilizaciones financieras (véase nota 7).

(11) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios es el siguiente:

	Euros						Total
	Capital suscrito	Reserva Legal	Reserva por re denominación del capital a euros	Reserva de actualización	Reservas voluntarias	Beneficios del ejercicio	
Saldos al 31.12.2003	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	9.909.958	1.960.464	26.445.646
Distribución de los beneficios del ejercicio 2004							
Traspos	-	-	-	-	266.346	(266.346)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(1.694.118)	(1.694.118)
Beneficios del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	3.710.322	3.710.322
Saldos al 31.12.2005	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>	<u>3.039.030</u>	<u>10.176.304</u>	<u>3.710.322</u>	<u>28.461.850</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social está representado por 9.600.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2005, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

El detalle de los accionistas con participación superior al 10% del capital social al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>% de participación</u>
Caja España	10,46%
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	<u>89,54%</u>
	<u>100,00%</u>

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se puede destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 2005 esta reserva está dotada en el importe mínimo marcado establecido por la Ley.

(c) Reservas por redenominación del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(e) Reserva de actualización

Acogiéndose a lo permitido por el Real Decreto-Ley 7/1996, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996. El resultado de la actualización del ejercicio 1996 fue el siguiente:

	<u>Euros</u>
Incremento neto de valor de la actualización (nota 6)	3.133.022
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	<u>(93.992)</u>
	<u>3.039.030</u>

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(12) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle de ingresos a distribuir en varios ejercicios es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Subvenciones de capital	1.912.964
Otros ingresos	711.409
	<u>2.624.373</u>

El detalle de las subvenciones de capital es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.261.580
Junta de Castilla y León	2.241.174
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046
	<u>5.508.800</u>
Menos, ingresos reconocidos	
Al inicio del ejercicio	(3.202.677)
En el ejercicio	<u>(393.159)</u>
	<u>(3.595.836)</u>
	<u>1.912.964</u>

La Sociedad inicia el reconocimiento de ingresos por subvenciones, una vez que las mismas han sido cobradas.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad cobró subvenciones de la Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León y del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por importes de 1.851.905 euros cada una de ellas. Como consecuencia de la obtención de estas subvenciones, la Sociedad tiene el compromiso de mantener durante 5 años las inversiones realizadas en inmovilizado material objeto de las mismas.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

Otros ingresos recoge la indemnización recibida por la Sociedad durante el ejercicio 2005 como consecuencia de la rescisión unilateral por parte de la compañía eléctrica del contrato de suministro eléctrico a la planta de la Sociedad. La rescisión fue efectuada a finales del 2005 y obligó a la Sociedad a contratar con un nuevo suministrador en condiciones menos favorables. En estas circunstancias y debido a que la indemnización se calculó aplicando determinados precios a los consumos previstos hasta la finalización del contrato, según lo establecido en el mismo, la Sociedad ha registrado la indemnización en este epígrafe del balance de situación, procediendo a registrarse como ingresos en proporción a los consumos de electricidad que se vayan efectuando en el nuevo contrato de suministro hasta diciembre de 2006.

(13) Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Tipo	Límite	Euros		Vencimiento
		Largo plazo	Corto plazo	
Crédito	3.000.000	-	449.701	15/02/07
Crédito	1.800.000	-	984.257	15/02/07
Crédito	1.500.000	-	-	01/10/05 (1)
Crédito	1.800.000	-	-	28/04/05 (2)
Crédito	3.000.000	-	1.073.835	15/06/06
Préstamo	15.121	-	15.121	29/01/06
Préstamo	79.333	59.500	19.833	09/03/09
Préstamo	1.000.000	333.333	666.667	27/06/07
		392.833	3.209.414	
Anticipo reembolsable		150.253	30.051	31/10/11
Anticipo reembolsable		330.686	55.114	31/10/12
Anticipo reembolsable		150.000	-	30/06/13
Anticipo reembolsable		171.743	-	30/06/13
		802.682	85.165	
Intereses a pagar no vencidos		-	18.782	
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 9)		-	3.215.378	
		1.195.515	6.528.739	

(1) Prorrogable hasta el 1 de octubre de 2007.

(2) Prorrogable hasta el 28 de abril de 2007.

Estas deudas con entidades de crédito devengan intereses a tipos de mercado excepto el préstamo de 15.121 euros formalizado al amparo de un contrato de financiación ante el Instituto de Crédito Oficial que ha sido obtenido en condiciones privilegiadas para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición".



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

El préstamo por importe de 79.333 euros fue concedido por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial en 2001 y es también un préstamo privilegiado obtenido para la financiación del proyecto "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".

La Sociedad ha recibido anticipos reembolsables por importes de 210.354 euros, 385.800 euros, 150.000 euros y 171.743 euros concedidos todos ellos por la Dirección General de Política Tecnológica del Ministerio de Ciencia y Tecnología previa presentación de aval bancario. Estos anticipos reembolsables se han obtenido para los proyectos "Maquinabilidad y características de frenado. Aplicación de tecnología láser", del cual ya se ha amortizado un importe de 30.050 euros, "Estudio de geometría funcional para nuevos discos de freno y caja diferencial", "Investigación y desarrollo de nuevo proceso de moldeo contragravitatorio instrumentado y automatizado" y "Optimización de maquinabilidad, respectivamente, teniendo todos ellos un plazo de amortización de 10 años con un periodo de carencia de 3 años, no devengando intereses.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	<u>Euros</u>
2007	484.295
2008	150.963
2009	150.963
2010	131.128
2011 y siguientes	<u>278.166</u>
	<u><u>1.195.515</u></u>

(14) Otros Acreedores a Largo Plazo

Durante los ejercicios 2002 y 2003 la Sociedad recibió del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial una ayuda reembolsable para el desarrollo del proyecto de investigación industrial concertado "Moldeo contragravitatorio de aleaciones de aluminio en moldes de arena verde". En caso de cumplir todas las obligaciones derivadas del contrato, la Sociedad quedará eximida de devolver una tercera parte del total de la ayuda recibida de 901.380 euros, lo cual implicaría un resultado positivo de 300.460 euros.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

Esta ayuda no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años. En el ejercicio 2005 se han amortizado 100.000 euros, otros 100.000 euros adicionales serán amortizables en el 2006 (véase nota 16) y el resto según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
2007	100.000
2008	100.000
2009	100.000
2010	100.000
2011 y siguientes	<u>201.380</u>
	<u><u>601.380</u></u>

(15) Acreeedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Proveedores	13.962.023
Acreeedores por prestación de servicios	<u>33.007</u>
	<u><u>13.995.030</u></u>

(16) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Administraciones públicas	1.108.787
Acreeedores no comerciales	2.108.868
Remuneraciones pendientes de pago	584.801
Ayudas reintegrables (nota 14)	<u>100.000</u>
	<u><u>3.902.456</u></u>



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Euros</u>
Hacienda Pública, acreedora	
Retenciones de IRPF	623.844
Impuesto sobre Sociedades (nota 23)	177.987
Seguridad Social	<u>306.956</u>
	<u>1.108.787</u>

(17) Ventas Netas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por sectores es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Automoción	65.599.074
Ingeniería civil	420.058
Electrodomésticos	2.800.387
Varios	<u>1.190.165</u>
	70.009.684
Menos, devoluciones de ventas	<u>(357.414)</u>
	<u>69.652.270</u>

Las ventas netas de 2005 incluyen ventas realizadas en euros al exterior por importe de 51.434.310 euros.

(18) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	10.630.139
Cargas sociales	<u>3.118.557</u>
	<u>13.748.696</u>

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad ha contratado parte del personal a empresas de trabajo temporal, incurriendo en un coste total de 1.714.537 euros (véase nota 19).



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

El número medio de empleados durante el ejercicio 2005, incluyendo el personal contratado a través de empresas de trabajo temporal, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Técnicos y administrativos	62
Fabricación	
Fijos	288
Eventuales	27
Temporales	51
	<hr/>
	428
	<hr/> <hr/>

(19) Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Gastos I+D	111.690
Suministros	6.018.586
Reparaciones y conservación	1.884.813
Transportes	1.050.546
Servicios de profesionales independientes	350.086
Empresas de trabajo temporal (nota 18)	1.714.537
Otros servicios	1.900.453
Tributos	93.935
Varios	176.694
	<hr/>
	13.301.340
	<hr/> <hr/>

(20) Gastos Financieros y Asimilados

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	226.902
Otros gastos financieros	31.671
	<hr/>
	258.573
	<hr/> <hr/>



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

(21) Información Relativa a los Miembros del Consejo de Administración

El importe total de las remuneraciones devengadas por los Administradores de la Sociedad, que incluye su remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en beneficios, ha ascendido a 510.511 euros en 2005. La participación en beneficios corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de los beneficios netos, siempre que se destine un mínimo del 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos.

Al 31 de diciembre de 2005 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración ascienden a 297.000 euros. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o de otro tipo.

Los miembros del Consejo de Administración no tienen participación en el capital social, ni ostentan cargo o función alguna, en sociedades que desempeñen el mismo, análogo o complementario objeto social que Lingotes Especiales, S.A.

Durante el ejercicio 2005, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las sociedades del grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario en condiciones distintas a las de mercado.

(22) Otros Ingresos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Ingresos por arrendamientos (nota 7)	177.016
Ingresos por servicios diversos	600.707
	<u>777.723</u>

Ingresos por servicios diversos incluye fundamentalmente los obtenidos como resultado de la ventas de utillajes, palets y desperdicios de elaboración.

(23) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones establecidas por la legislación en vigor.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se presenta una conciliación entre ambos:

	<u>Euros</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	5.505.314
Diferencias Permanentes	
Con origen en el ejercicio	<u>10.487</u>
Base contable	5.515.801
Diferencias Temporales	
Con origen en el ejercicio	(4.617.000)
Base imponible fiscal	898.801
Cuota al 35%	314.580
Deducciones	
Investigación y desarrollo	<u>(135.538)</u>
Cuota líquida	179.042
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(179.042)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar	<u>-</u>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Euros</u>
Base contable del impuesto al 35%	1.930.530
Deducciones aplicadas	<u>(135.538)</u>
	<u>1.794.992</u>

La Sociedad se ha acogido a la liquidación tributaria por medio de la cuenta corriente tributaria. Al 31 de diciembre de 2005, tal y como permite este tipo de liquidación tributaria, esta pendiente de liquidación el pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del tercer trimestre por importe de 177.987 euros (véase nota 16).

La diferencia temporal entre el resultado contable y la base imponible fiscal corresponden básicamente al efecto de la reversión durante 2005 de la provisión dotada en los ejercicios económicos 2003 y 2004 por importe de 1.250.000 y 3.367.000 euros, respectivamente, correspondiente al crédito a empresas asociadas. Una vez revertida esta diferencia temporal durante 2005 y, aplicado el correspondiente saldo por Impuestos anticipados, al 31 de diciembre de 2005 no quedan diferencias temporales que den lugar a impuestos anticipados y/o diferidos.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2005

Después de aplicar las deducciones de la cuota incluidas en la previsión del Impuesto sobre Sociedades a liquidar correspondiente al ejercicio fiscal 2005, la Sociedad dispone de deducciones por Investigación y desarrollo por importe de 224.320 euros las cuales son deducibles hasta 2020.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2001. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(24) Información sobre Medio Ambiente

La Sociedad, en línea con su política medioambiental, viene manteniendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en este ámbito. En el ejercicio 2005 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas por este concepto.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 819.896 euros en el ejercicio 2005.

La Sociedad considera que no existen contingencias significativas en materia medioambiental que necesiten ser cubiertas mediante la constitución de la correspondiente provisión.

(25) Otra Información

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 honorarios netos por servicios profesionales de auditoría por un importe de 37 miles de euros. Este importe incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2005, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG Internacional han facturado a la Sociedad durante el ejercicio 2005 por servicios profesionales 108 miles de euros.

(26) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 2005 y 2004 se presentan en el Anexo adjunto.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTION INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE A 2005

En cumplimiento del artículo 202 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de la Sociedad quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la evolución de sus negocios como de los resultados correspondientes al ejercicio 2005. Asimismo se informa sobre la situación de la Sociedad, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como la evolución de la cartera de acciones propias.

La Sociedad es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales.

La evolución de los mercados exige piezas cada vez con mayor valor añadido, por lo que está preparada para servir conjuntos totalmente mecanizados y con acabados especiales, de tal forma que puedan ser directamente montados por los constructores de automóviles, sector al que ha ido destinada la mayor parte de las fabricaciones.

Estas necesidades del mercado hacen que la compañía venga realizando importantes inversiones para situarse en un privilegiado lugar, con las instalaciones más modernas y los más avanzados sistemas de producción a nivel mundial, que le permiten obtener la productividad que demanda la economía global.

La calidad conseguida, fruto de los prioritarios esfuerzos para satisfacer las necesidades de nuestra clientela, hace que estemos homologados con las certificaciones UNE-EN-ISO 9001/2000 y UNE-ISO/TS 16949:2002, que nos permite poder suministrar a cualquier fabricante en cualquier lugar del mundo.

La defensa ante vaivenes del mercado se concentra en actividades multicliente y multiproducto. Para ello, es constante en la Sociedad el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades que superaron la media anual del 2% sobre la cifra de negocios.

Por otro lado, la formación del personal es vital, no solo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria.

Este sistema de prevención ha sido sometido a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo.

Durante el ejercicio, la dirección de la empresa y la representación social firmaron un nuevo convenio colectivo que abarca el periodo 2005/2008 y que garantiza la paz social para dedicarse ambas partes de lleno al desarrollo futuro de la actividad.

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización. Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, nos permiten pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001 del Sistema de Gestión Medioambiental.



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
INFORME DE GESTIÓN**

La planta de la Sociedad no está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de CO₂, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

Todas estas actuaciones en este campo han supuesto más del 1,5% en términos de media anual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

Durante el ejercicio no han faltado dificultades debido al mantenimiento de los altísimos precios en las materias primas a nivel mundial, así como los elevados costes de la energía, que a veces no se pudieron repercutir de manera inmediata en los precios de venta, aunque la Sociedad tuvo buen cuidado de no perder su cuota de mercado.

Estas dificultades se vieron agravadas por la atonía de la fabricación de automóviles, tanto en el interior como en el área de la Unión Europea.

No obstante, la cifra de negocios creció sobre la del ejercicio precedente el 4,7%, alcanzando los 69,7 millones de Euros, de los cuales el 74% fue destinado a la exportación.

El futuro de la Sociedad es previsible que evolucione en función de la volatilidad de los precios de materias primas y de la energía, así como del sector automovilístico.

Los resultados, expresados en términos de EBITDA y BAI, alcanzaron los 8.048 y 5.505 miles de Euros respectivamente.

Debemos señalar que, con fecha 31 de marzo de 2005, la Sociedad se desprendió del 40% del capital de la compañía inglesa Alcoa-Lingotes Castings Ltd., participada que venía teniendo pérdidas ininterrumpidas hasta que sus fondos propios fueron negativos. Esta transacción no tuvo efecto sobre la cuenta de resultados de la compañía en 2005.

El Servicio de Supervisión de las bolsas españolas consideró que las acciones que componen el capital de la Sociedad, por cumplir los criterios objetivos de volumen y rotación, debían pasar a cotizar en el Sistema de Interconexión Bursátil Español a través del Mercado Continuo General u Open, a partir del 1 de enero de 2006. El valor se comportó por sí solo en la bolsa, ya que no se intervino en su cotización ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros, informándose que la Sociedad no tuvo, durante 2005, acciones propias ni autocartera.

Todas las obligaciones de información económico-financiera y de Gobierno Corporativo, son publicadas a través de la página Web "www.lingotes-especiales.es", así como los Estatutos, Reglamentos de la Junta y del Consejo, y los Códigos de Conducta y otras normas por las que se rige la compañía, cumpliendo con ello cuantas disposiciones sobre "transparencia" le son exigidas a las sociedades cotizadas.

A continuación se presenta la memoria de las cuentas anuales que comprende un desarrollo más amplio de los apartados anteriores.



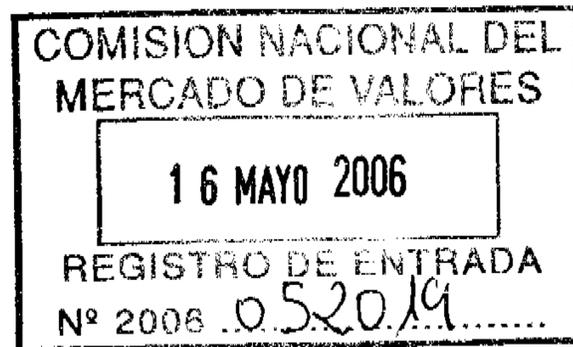
LINGOTES ESPECIALES,S.A.

El Consejo de Administración de Lingotes Especiales,S.A., en la reunión celebrada el día 3 de marzo de 2006, formuló y aprobó las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la **Sociedad individual**, correspondientes al ejercicio 2005, que se presentan en 26 páginas, de la siguiente forma:

1. Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) comprenden 24 páginas, numeradas de la 1 a la 24, ambas inclusive.
2. El Informe de Gestión comprende 2 páginas, numeradas de la 25 a la 26, ambas inclusive.

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 171 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, certifico que los documentos anteriores fueron firmados por todos los Consejeros de la Sociedad, sin excepción, de lo cual doy fe.





LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión

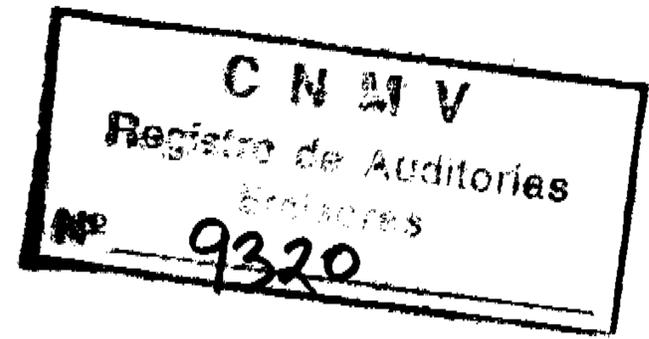
31 de diciembre de 2005

(Junto con el Informe de Auditoría)





KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de cuentas anuales consolidadas 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, 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. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 2 e) de la memoria de cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 1 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior, que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. 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 Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Valeriano Pérez Lozano

4 de marzo de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año **2006** Nº **A1-001138**
IMPORTE COLEGIAL: **67 €**

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

ÍNDICE

Balances de Situación Consolidados

Cuentas de Resultados Consolidadas

Estado de cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

Estados de flujos de caja consolidado bajo el método indirecto

Notas a los estados financieros consolidados

1.- Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

2.- Criterios Aplicados

3.- Distribución de Resultados

4.- Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

5.- Inmovilizado Material

6.- Activos Intangibles

7.- Inversiones Inmobiliarias

8.- Inversiones en Asociadas

9.- Impuestos Diferidos

10.- Existencias

11.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

12.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

13.- Patrimonio Neto

14.- Ganancias por Acción

15.- Préstamos y Otros Pasivos Remunerados

16.- Otros Acreedores a Largo Plazo

17.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

18.- Prestaciones a los Empleados

19.- Subvenciones Oficiales Diferidas

20.- Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos



- 21.- Gastos de Personal
- 22.- Otros Gastos de Explotación
- 23.- Ingresos y Gastos Financieros
- 24.- Impuesto sobre las Ganancias
- 25.- Contingencias
- 26.- Compromisos
- 27.-Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
- 28.- Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante
- 29.- Información Medioambiental
- 30.- Arrendamientos Operativos
- 31.- Honorarios de Auditoría
- 32.- Política y Gestión de Riesgos



LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados a
31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en euros)

Activo	Nota	Activo		Pasivo	Nota	Pasivo	
		2005	2004			2005	2004
Inmovilizado material	5	35.291.660	32.312.129	Patrimonio neto	13		
Activos intangibles	6	109.893	41.306	Capital		9.600.000	9.600.000
Inversiones inmobiliarias	7	242.381	242.381	Reserva de actualización		3.039.030	3.039.030
Inversiones en asociadas	8	-	443.474	Reservas		12.959.798	12.898.326
Activos financieros		310	310	Beneficio consolidado		3.962.140	1.779.064
Activos por impuestos diferidos	9	81.355	1.656.973				
Total activos no corrientes		35.725.599	34.696.573	Patrimonio neto		29.560.968	27.316.420
Existencias	10	9.971.381	8.153.978	Pasivo			
Activos financieros		793	782	Préstamos y otros pasivos remunerados	15	3.953.361	5.605.669
Clientes y otras cuentas a cobrar	11	22.531.221	22.100.402	Prestaciones a los empleados	18	140.243	131.554
Efectivo y equivalentes al efectivo	12	48.036	1.096.793	Subvenciones oficiales diferidas	19	2.959.258	3.781.283
				Pasivos por impuestos diferidos	9	192.525	142.163
				Otros acreedores a largo plazo	16	526.382	588.585
Total activos corrientes		32.551.431	31.351.955	Total pasivos no corrientes		7.771.769	10.249.254
				Préstamos y otros pasivos remunerados	15	10.712.444	7.912.982
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	20.231.849	19.906.633
				Impuesto a pagar corriente	24	-	663.239
				Total pasivos corrientes		30.944.293	28.482.854
				Total pasivo		38.716.062	38.732.108
				Total patrimonio y pasivo		68.277.030	66.048.528



Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de resultados consolidadas para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresadas en euros)

	Nota	2005	2004
Ingresos ordinarios	20	69.858.522	66.592.573
Otros ingresos	20	1.192.859	1.435.611
Variación de productos terminados y en curso de fabricación	10	981.135	1.227.418
Consumo de materias primas y otros materiales	10	(30.120.097)	(27.427.882)
Gastos de personal	21	(16.036.238)	(15.369.582)
Gastos de amortización	5 y 6	(4.680.015)	(4.565.691)
Otros gastos de explotación	22	(14.880.992)	(15.881.755)
Beneficio de explotación		6.315.174	6.010.692
Ingresos financieros netos	23	(454.229)	(443.784)
Participación en resultados de las asociadas		6.212	(3.209.329)
Beneficio consolidado antes de impuestos		5.867.157	2.357.579
Impuestos sobre las ganancias	24	(1.905.017)	(558.932)
Beneficio consolidado después de impuestos		3.962.140	1.798.647
Atribuido a :			
Los accionistas de la dominante		3.962.140	1.779.064
Resultado atribuido a intereses minoritarios		-	19.583
Beneficio del ejercicio		3.962.140	1.798.647
Beneficios básicos por acción	14	0,4127	0,1853



Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESI

Estado
p:

	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redenominación del capital a euros
Saldos al 1 de enero de 2004, no reexpresados	9.600.000	1.920.000	16.194
Cambios en políticas contables y presentación	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2004, reexpresados	9.600.000	1.920.000	16.194
Distribución de los beneficios del 2003			
Traspasos	-	-	-
Dividendos	-	-	-
Cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	-	-	-
Saldos al 31.12.2004	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>
Distribución de los beneficios del 2004			
Traspasos	-	-	-
Dividendos	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	-	-	-
Saldos al 31.12.2005	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>



Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2005 y 2004

	Nota	2005	2004
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio		3.962.140	1.779.064
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones		4.680.015	4.565.691
Variación de provisión		8.689	16.214
(Ingresos) / gastos por diferencias de cambio		(33.329)	7.936
Ingresos financieros		(11.918)	(76.144)
Gastos financieros		499.476	511.992
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación		(6.212)	3.607.631
Pérdidas en la venta de inmovilizado material		-	23.448
Subvenciones oficiales diferidas llevadas a ingresos en el ejercicio		(822.025)	(804.507)
Cambios en el capital circulante			
(Aumento)/ disminución en clientes y otras cuentas a cobrar		12.643	(1.326.978)
Aumento en existencias		(1.817.403)	(1.945.486)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.451.994	1.324.770
Efectivo generado por las operaciones			
		7.924.070	7.683.631
7.31 Intereses pagados		(471.532)	(450.757)
7.35 Impuesto sobre las ganancias pagado		(279.037)	(1.041.663)
7.10 Efectivo neto generado por las actividades de explotación		<u>7.173.501</u>	<u>6.191.211</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Procedente de la venta de inmovilizado material		-	36.061
Procedente de subvenciones de capital		-	374.550
7.31 Intereses recibidos		11.918	76.144
7.39 Adquisición de sociedades dependientes		-	(912.269)
Adquisición de inmovilizado material		(7.638.765)	(4.712.050)
7.10 Efectivo neto generado por actividades de inversión		<u>(7.626.847)</u>	<u>(5.137.564)</u>
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Recepción / (Reembolso) de pasivos con intereses		1.066.193	(400.488)
7.31 Dividendos pagados		(1.694.118)	(2.597.645)
7.10 Efectivo neto generado por actividades financieras		<u>(627.925)</u>	<u>(2.998.133)</u>
Disminución neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(1.081.271)	(1.944.486)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		1.096.793	3.049.215
7.28 Ganancias / (pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo		32.514	(7.936)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		<u>48.036</u>	<u>1.096.793</u>



La memoria consolidada forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968, encontrándose su sede social, oficinas centrales y factoría en Valladolid.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades, así como también la adquisición, cesión, tenencia y disfrute, administración, gestión y negociación en general de valores mobiliarios e inmuebles, participaciones sociales y de toda clase de bienes.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro el sector de automoción.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Hasta el 31 de diciembre de 2005 la cotización era en la modalidad de "fixing" comenzando a cotizar en la modalidad de "open" desde el 2 de enero de 2006.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de empresas que tienen como actividad principal la fabricación, mecanización y comercialización de piezas de hierro fundido y aluminio.

El Grupo está integrado, además de por la Sociedad Dominante, por:

- a) Una sociedad dependiente controlada al 100% de forma directa denominada Frenos y Conjuntos, S.A. (Frenos), domiciliada en Valladolid, cuya actividad principal es la mecanización por encargo de la Sociedad de discos de freno, así como otras piezas para el sector del automóvil. Los activos de esta participada representan aproximadamente el 21% del activo total del Grupo.
- b) Hasta el 31 de marzo de 2005, una sociedad asociada participada al 40% denominada Alcoa-Lingotes Casting, Ltd. (ALC) domiciliada en el Reino Unido y cuya actividad principal consistía en la fabricación y comercialización de piezas de aluminio. Al 31 de diciembre de 2004 y 2005 el valor en libros de esta participación era cero por haber acumulado esta sociedad asociada a esas fechas pérdidas hasta dejar negativo su patrimonio. Además, la Sociedad Dominante tenía concedido a ALC un préstamo. Con fecha 31 de marzo de 2005 se ha firmado un contrato que contempla la venta de la participación en ALC previa capitalización de un préstamo vencido concedido a esta Sociedad y el cumplimiento de ciertos compromisos empresariales por las partes (véanse notas 2 d) iii) y 8).



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Criterios Aplicados

(a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo, formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante el 3 de marzo de 2006, muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2005, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido preparadas por primera vez en 2005 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIC 1.14). Una explicación de cómo ha afectado la transición a las NIIF a estas cuentas anuales consolidadas se detalla en la nota 2 e) en la que se incluye una conciliación entre los fondos propios a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 y los resultados correspondientes al ejercicio 2004 preparados bajo normativa española (PCGAE) y preparados bajo IFRS.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Sociedad, componen el Grupo Lingotes Especiales (véase nota 1).

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2004, preparadas bajo principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en España, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad el 28 de febrero de 2005 y aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2005. Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Dirección del Grupo realice estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las normas y a los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las estimaciones y asunciones adoptadas están basadas en experiencias históricas y en otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes. Las estimaciones realizadas por el Grupo principalmente se han referido a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El importe de determinadas provisiones.
- La clasificación de arrendamientos como operativos o financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el ejercicio 2005 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores, excepto aquellos que han venido motivados por la aplicación de la nueva normativa contable (véase nota 2(e)).

(c) Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es la unión de entidades o negocios separados en una única entidad que informa. Puede estructurarse de distintas formas. El resultado de una combinación de negocios es que una entidad, la adquirente, obtiene el control de uno o más negocios distintos, las entidades adquiridas.

Una combinación de negocios puede dar lugar a una relación de dominante-dependiente, en la que la entidad adquirente es la dominante, y la adquirida es una dependiente de aquella. En estas circunstancias, la adquirente aplicará los criterios de contabilización de la combinación de negocios en sus estados financieros consolidados.

Una combinación de negocios también puede suponer la adquisición de activos netos de otra entidad, incluyendo el fondo de comercio, en lugar de la compra del patrimonio neto de la misma, no generando en este caso una relación dominante-dependiente.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición, que consiste en la identificación de la entidad adquirente (la que obtiene el control sobre las demás entidades que participan en la combinación); la valoración del coste de la combinación de negocios; y la distribución, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios entre los activos adquiridos, y los pasivos y pasivos contingentes asumidos.

El coste de una combinación de negocios se valora como la suma de los valores razonables, en la fecha de intercambio, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos (incluidos pasivos contingentes si son medibles de forma razonable) y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por la adquirente a cambio del control de la entidad adquirida; más cualquier coste directamente atribuible a la combinación de negocios.

El exceso del coste de la combinación de negocios sobre la participación de la adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables se reconoce como fondo de comercio.

Si la participación de la entidad adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables excede al coste de la combinación de negocios, la adquirente reconsidera la valoración de los activos, pasivos y el coste y el exceso que continúe existiendo se reconoce en el resultado del ejercicio.

(d) Principios de consolidación

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El tipo de sociedades que forman parte del perímetro de consolidación y los métodos de consolidación utilizados en cada caso han sido los siguientes:

i) Entidades dependientes

Se consideran “entidades dependientes” aquéllas sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta cuando la Sociedad tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe dicho control cuando la Sociedad dominante ostenta la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, siendo inferior este porcentaje, si existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan a la Sociedad su control, tiene el poder de nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración, o el poder de emitir la mayoría de los votos en las reuniones del Consejo de Administración, siempre que la entidad esté controlado por el mismo.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

A efectos de la transición del Grupo a las NIIF, éste se ha acogido a la exención recogida en la NIIF-1 para combinaciones de negocio que tuvieron lugar con anterioridad a la transición de 1 de enero de 2004 y, por tanto, mantenido el criterio de registrar con abono a reservas en sociedades consolidadas por integración global la diferencia entre el coste registrado por la inversión en las cuentas individuales de la Sociedad Dominante y el valor teórico contable de la inversión a la mencionada fecha.

De igual modo, la participación de los accionistas minoritarios se ha establecido en la proporción de los valores contables de los activos y pasivos provenientes de 31 de diciembre de 2003. La participación de los minoritarios en:

- El patrimonio del Grupo: se presenta en el capítulo “Intereses Minoritarios” del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio: se presentan en el capítulo “Resultado Atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de resultados consolidada.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los estados financieros de la entidad dependiente utilizado en el proceso de consolidación son relativos a una fecha y a un periodo que coincide con los de la Sociedad Dominante.

ii) Entidades asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control ni control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Los estados financieros de la entidad asociada utilizados en el proceso de consolidación son relativos a una fecha y a un periodo que coincide con los de la Sociedad Dominante.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", (excepto cuando se clasifican como mantenidos para la venta en cuyo caso se valoran por su valor razonable menos los costes necesarios para su venta o valor en libros, el menor); es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales menos cualquier deterioro de valor de las participaciones individuales.

Tal como ocurre al 31 de diciembre de 2004, si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

iii) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante 2004 la Sociedad Dominante adquirió el 20% del capital social de Frenos por un importe de 912.269 euros, elevándose la participación en esta sociedad del Grupo al 100% de su capital. El 20% de los activos y pasivos valorados a valor en libros a esa fecha ascendía a 735.991 euros, por lo que ha surgido un fondo de comercio de 176.278 euros. La Sociedad ha optado por registrar este importe con cargo a reservas voluntarias.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 31 de marzo de 2005, la Sociedad acordó capitalizar la totalidad del préstamo que había concedido a ALC, más los intereses pendientes, por importe total de 5.037.000 euros. Seguidamente, se procedió a la venta de la participación total de la Sociedad en ALC por un importe de 557.000 dólares norteamericanos equivalentes a 426 miles de euros (véase nota 8), obteniendo un resultado positivo no significativo.

iv) Transacciones eliminadas en la consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las ganancias significativas no realizadas generadas por transacciones con asociadas y negocios conjuntos se eliminan únicamente hasta el límite del interés del Grupo en la entidad. Las pérdidas no realizadas son igualmente eliminadas con el mismo límite, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro de valor.

(e) Transición a las NIIF

El ejercicio 2005 es el primer ejercicio en el que el Grupo ha presentado sus cuentas anuales conforme a NIIF adoptadas por la Unión Europea. Las últimas cuentas anuales presentadas de acuerdo a principios españoles fueron las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2004.

En la preparación de estas primeras cuentas anuales consolidadas con arreglo a la NIIF 1, el Grupo ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales. Las principales excepciones optativas adoptadas, en su caso, son las siguientes:

- Combinaciones de negocios

El Grupo ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición de 1 de enero de 2004.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Valor razonable como coste atribuido

El Grupo ha mantenido como coste atribuido de los activos materiales en la fecha de primera adopción de las NIIF, el valor de coste de los activos materiales, revalorizados en su caso en ejercicios anteriores en base a las leyes españolas de actualización de activos.

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del período comparativo inmediatamente anterior con los saldos a la misma fecha preparados conforme a principios y normas contables españoles (PCGAE). Asimismo, la NIIF 1 exige la conciliación del resultado del período comparativo con el correspondiente al mismo período conforme a PCGAE.

Seguidamente, se presenta la conciliación de los saldos del patrimonio neto consolidado a 1 de enero de 2004, fecha de la transición a las NIIF, y a 31 de diciembre de 2004, así como la conciliación correspondiente al resultado consolidado del ejercicio 2004, considerándose como ajustes los cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa y como reclasificaciones los cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.

La conciliación a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto consolidado según PCGAE con el patrimonio neto consolidado que resulta de aplicar las NIIF es como sigue:

Descripción	Euros	
	01.01.04	31.12.04
Patrimonio según PCGAE	27.511.226	27.069.826
Ajustes con efecto fiscal		
Inmovilizado inmaterial no capitalizable	(1.830)	(37.028)
Valor de la participación en ALC	(181.119)	23.474
Préstamos y ayudas reembolsables a coste amortizado	346.265	300.333
Diferencias de cambio	7.189	-
Efecto fiscal neto de los ajustes anteriores	(68.659)	(101.140)
Ajustes sin efecto fiscal		
Diferencia negativa de consolidación	237.233	237.233
Fondo de comercio de consolidación	-	(176.278)
Intereses minoritarios	716.407	-
Ajustes del efecto fiscal	437.500	-
Patrimonio según NIIF	29.004.212	27.316.420



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las principales partidas que componen la conciliación anterior tienen la siguiente naturaleza:

- Valor de la inversión en ALC recoge el efecto de la diferencia de criterio de valoración de la inversión bajo PCGAE y NIIF. Bajo NIIF los intereses en ALC, inversión y préstamo, se han valorado por el método de la participación (véase nota 2 (d) ii)), mientras que bajo PCGAE se valoraron la inversión a cero y el préstamo por el importe estimado de reembolso.
- Préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado recoge el ajuste por el efecto de registrar a valor actualizado de mercado (valor amortizado) los préstamos ayudas con coste financiero bonificado.
- Diferencia negativa de consolidación recoge el traspaso a reservas de la diferencia negativa de consolidación registrada en el pasivo del balance de situación consolidado bajo PCGAE.
- Fondo de comercio de consolidación recoge el traspaso a reservas del fondo de comercio surgido en la adquisición durante 2004 del 20% del capital de Frenos.
- Intereses minoritarios a 1 de enero de 2004 recoge el traspaso a fondos propios del pasivo registrado bajo PCGAE representativo de los intereses minoritarios en el patrimonio de Frenos. Durante el ejercicio 2004 la Sociedad incrementó su participación en esta sociedad dependiente hasta el 100%.

La conciliación del resultado consolidado de 2004 presentado según PCGAE con el presentado en la cuenta de resultados según NIIF para el citado ejercicio es la siguiente:

Descripción	Euros
Resultado según PCGAE	2.156.245
Efecto del registro como gastos de inmovilizaciones inmatriciales no capitalizable bajo NIIF	(35.198)
Diferencias de cambio	(7.189)
Efecto de registrar préstamos y ayudas a valor amortizado	(45.932)
Variación en el valor de la participación en ALC	181.119
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	
Efecto fiscal de las diferencias anteriores	(32.481)
Ajustes del efecto fiscal a 1 de enero de 2004	(437.500)
Resultado según NIIF	<u>1.779.064</u>



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Estas diferencias tienen los mismos orígenes que las explicadas anteriormente en la conciliación de los patrimonios a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>Euros</u>
A dividendo	2.597.647
A reservas voluntarias	<u>1.112.675</u>
Beneficio neto distribuible del ejercicio	<u><u>3.710.322</u></u>

La distribución de los beneficios de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, aprobada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
A dividendo	1.694.118
A reservas voluntarias	<u>266.346</u>
Beneficio neto distribuible del ejercicio	<u><u>1.960.464</u></u>

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en las NIIF y en las CINIIF adoptadas por la Unión Europea.

Un resumen de los aplicados más significativos se presenta a continuación:

(a) Hipótesis de empresa en funcionamiento y principio de devengo

Los estados financieros consolidados se elaboran bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo existente en la fecha de balance. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

(iii) Negocio en el extranjero

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

(c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición, actualizado hasta 1996, menos su correspondiente amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro, si la hubiere.



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los terrenos no se amortizan. La amortización del resto de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente y por componentes en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para proceso de información	4-5
Elementos de transporte	7-8
Otros	10

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, la estimación de vida útil y método de amortización de los distintos activos materiales.

Los gastos de reparación, conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados.

(d) Activos intangibles

(i) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que se encuentra entre 2 y 5 años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Gastos de desarrollo

Los gastos de investigación incurridos tanto durante la fase de investigación de proyectos como en la de desarrollo de los mismos, se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo inmaterial cuando es probable que el proyecto vaya a tener éxito considerando su viabilidad técnica y comercial, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior por cambio de circunstancias. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios que en el caso del Grupo es de 5 años.

(iii) Propiedad industrial

La propiedad industrial incluye el coste de adquisición de una licencia por un periodo de tiempo indefinido. El coste de la licencia adquirida se evalúa anualmente para valorar las posibles pérdidas por deterioro de su valor y, en su caso, se reconoce a coste menos pérdidas por deterioro acumuladas.

(iv) Derechos de emisión de CO₂

Las plantas del Grupo no forman parte del inventario de instalaciones industriales emisoras de CO₂ incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de este gas, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

(e) Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias, que principalmente corresponden a ciertos terrenos propiedad de la Sociedad Dominante, no están previstas en principio para ninguna actuación en el curso normal de las actividades del Grupo. Estas inversiones se valoran inicialmente a su coste de adquisición, incluyendo los costes asociados a la transacción.

(f) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Una parte sustancial de las ventas efectuadas por le Grupo se instrumentan en efectos comerciales, los cuales se descuentan en bancos salvo buen fin. En el balance de situación el saldo de clientes y efectos comerciales a cobrar incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

(g) Existencias

Este epígrafe recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o prevén consumirlos en el proceso de producción.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste (que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales) y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

La formula de determinación del coste utilizada para cada tipo de existencias es la siguiente:

- a. Materias primas y otros aprovisionamientos: Coste medio ponderado o el valor de reposición, el menor.
- b. Productos terminados y en curso: Coste medio ponderado de producción y el valor neto de realización, el menor. El coste de producción se calcula añadiendo al precio medio ponderado de los consumos de materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta y los gastos incurridos en su fabricación.
- c. Repuestos: Los repuestos se valoran por el método primera entrada primera salida. Aunque estos repuestos tienen, generalmente, una rotación superior al año, la Sociedad no los traspasa a inmovilizado y amortiza por tener en su mayoría una duración indefinida al ser intercambiables entre las instalaciones y maquinarias de las distintas líneas de producción de las plantas industriales del Grupo.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original próximo en el tiempo.

(i) Pérdidas por deterioro de valor de los activos

En relación con los activos del grupo y conforme a lo establecido por la NIC 36, exceptuando los activos financieros, las existencias, los activos por impuestos diferidos y los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, en cada fecha de cierre del balance se evalúa, si existe algún indicio de deterioro del valor del activo. Si existiese tan indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba anualmente el deterioro de valor de fondo de comercio y de cada activo intangible con una vida útil indefinida, así como de los activos intangibles que aún no estén disponibles para su uso.

La pérdida por deterioro de valor de los activos se reconoce si el importe recuperable del activo es inferior a su valor en libros y se registra en el resultado del ejercicio, a menos que el activo se contabilice por su valor revalorizado en cuyo caso se tratará como una disminución de la reserva de revalorización.

(j) Préstamos, pasivos con subvención del tipo de interés y ayudas reembolsables

Los préstamos con tipo de interés subvencionado y las ayudas reembolsables (sin intereses) se reconocen, inicialmente, por sus valores razonables, en su caso, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. El valor razonable se obtiene inicialmente como el valor actualizado de los préstamos y ayudas calculado utilizando como tipo de interés el diferencial de tipos entre el mercado y el concedido (cero para las ayudas). Posteriormente, estas deudas se valoran por su coste amortizado registrándose como gastos financieros las diferencias entre el valor inicial y los sucesivos valores asignados a estas deudas calculados durante la vida de los préstamos y ayudas.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(k) Prestaciones a los empleados

(i) Obligaciones por pensiones

El Grupo no tiene obligaciones por pensiones.

(ii) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

Otras prestaciones a largo plazo a los empleados incluyen prestaciones consistentes en un premio de permanencia. Los costes esperados de estas prestaciones se reconocen durante la vida laboral de los empleados. Estas obligaciones no se valoran siguiendo criterios actuariales si bien, dada la naturaleza y volumen de la prestación, el importe calculado siguiendo criterios actuariales no diferiría significativamente del provisionado por el Grupo.

(iii) Indemnizaciones por cese

Se trata de las obligaciones surgidas como consecuencia de la finalización del vínculo laboral con los empleados. Generalmente las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la finalización del mismo o de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente cesar a cambio de esas indemnizaciones. El Grupo reconoce estas compensaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para incentivar una renuncia voluntaria.

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance de situación cuando el Grupo tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando resulta significativo el efecto financiero producido por el descuento, el importe de la provisión se corresponde con el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación.

Si existe un número significativo de obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos para su cancelación se determina considerando el tipo de obligación en su conjunto, con independencia de que la posibilidad de una salida de recursos sea pequeña para una determinada partida.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(m) Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se valoran por su coste, es decir al valor razonable de la contraprestación recibida.

(n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida y representan los importes cobrados o a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

(i) Ventas

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada. A menudo se venden productos con derecho de devolución. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta.

(ii) Subvenciones oficiales

Las subvenciones que compensan gastos incurridos por el Grupo son reconocidas como ingresos en resultados de forma sistemática y en el mismo periodo en el que se incurren los gastos.

Las subvenciones que compensan los costes incurridos por el Grupo en la adquisición de un activo, se reconocen inicialmente como Subvenciones oficiales diferidas en el balance de situación y son posteriormente registradas como otros ingresos de forma sistemática durante la vida útil de los activos subvencionados.

(iii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(iv) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ñ) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. En estos casos, los pagos efectuados por el Grupo como arrendatario se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

(o) Impuesto sobre las ganancias

El gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias comprende tanto el corriente como el derivado de impuestos diferidos. Los impuestos, tanto si son del ejercicio corriente como si son diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio.

El impuesto corriente, es el que se estima pagar en el ejercicio, utilizando los tipos impositivos aprobados en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste de impuesto a pagar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método de la deuda del balance de situación, que genera información acerca de las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los usados a efectos fiscales. Se reconoce un activo o pasivo por causa de cualquier diferencia temporaria salvo en ciertos casos debidamente justificados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espere realizar los activos o pagar los pasivos a partir de la normativa aplicable aprobada.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales compensables, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten, en cada fecha de balance, a revisión. Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficiente ganancia fiscal para poder utilizar los saldos dados de baja.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(p) Información financiera por segmentos

El Grupo no suministra información financiera por segmentos pues sus negocios no son gestionados en base ni a segmentos operativos ni a geográficos, definiendo los Administradores por tanto las actividades del Grupo como un único segmento.

(q) Compensaciones de activos y pasivos, de ingresos y gastos

No se compensan activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma o interpretación.

(5) Inmovilizado Material

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2005 se presenta a continuación:

	Euros				31.12.05
	31.12.04	Altas	Bajas	Traspasos	
<u>Coste</u>					
Terrenos	1.576.891	-	-	-	1.576.891
Construcciones	7.398.724	120.791	-	-	7.519.515
Instalaciones técnicas y maquinaria	58.009.798	648.168	(340.564)	1.951.636	60.269.038
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.684.588	287.981	-	-	3.972.569
Equipos para procesos de información	771.263	64.119	-	-	835.382
Elementos de transporte	96.679	-	-	-	96.679
Otro inmovilizado	10.452	-	-	-	10.452
Inmovilizado material en curso	2.100.763	6.601.258	(77.400)	(1.951.636)	6.672.985
	73.649.158	7.722.317	(417.964)	-	80.953.511
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(2.993.026)	(247.560)	-	-	(3.240.586)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(34.340.268)	(4.135.422)	340.564	-	(38.135.126)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.161.311)	(240.956)	-	-	(3.402.267)
Equipos para procesos de información	(747.392)	(27.787)	-	-	(775.179)
Elementos de transporte	(86.725)	(9.069)	-	-	(95.794)
Otro inmovilizado	(8.307)	(4.592)	-	-	(12.899)
	(41.337.029)	(4.665.386)	340.564	-	(45.661.851)
Saldo neto	32.312.129	3.056.931	(77.400)	-	35.291.660



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2004 se presenta a continuación:

	Euros				31.12.04
	31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste					
Terrenos	1.819.272	-	-	(242.381)	1.576.891
Construcciones	7.270.335	128.389	-	-	7.398.724
Instalaciones técnicas y maquinaria	54.650.015	1.048.377	(104.277)	2.415.683	58.009.798
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.140.694	284.082	-	259.812	3.684.588
Equipos para procesos de información	758.303	12.960	-	-	771.263
Elementos de transporte	96.289	390	-	-	96.679
Otro inmovilizado	10.452	-	-	-	10.452
Inmovilizado material en curso	1.571.460	3.275.205	(70.407)	(2.675.495)	2.100.763
	69.316.820	4.749.403	(174.684)	(242.381)	73.649.158
Amortización acumulada					
Construcciones	(2.740.844)	(252.182)	-	-	(2.993.026)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(30.673.601)	(3.711.435)	44.768	-	(34.340.268)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.621.039)	(540.272)	-	-	(3.161.311)
Equipos para procesos de información	(713.264)	(34.128)	-	-	(747.392)
Elementos de transporte	(73.635)	(13.090)	-	-	(86.725)
Otro inmovilizado	(6.913)	(1.394)	-	-	(8.307)
	(36.829.296)	(4.552.501)	44.768	-	(41.337.029)
Saldo neto	32.487.524	196.902	(129.916)	(242.381)	32.312.129

Traspasos de terrenos por 242.381 euros en 2004 corresponde al efecto de la clasificación como activos inmobiliarios de un terreno de la Sociedad Dominante (véase nota 7).

Inmovilizado en curso recoge principalmente las inversiones en una nueva línea de producción (terminada, que a 31 de diciembre de 2005 se encontraba en periodo de pruebas) y una línea de pintura de la cual, a esta fecha, quedaban aún por incurrir aproximadamente 870 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo no tenía ningún tipo de compromisos o acuerdos internos de inversión futura por importe significativo.

Los terrenos y construcciones del Grupo se revalorizaron por última vez en 1996 de acuerdo con la correspondiente Ley de actualización de balances.

No hay elementos del inmovilizado material de uso propio que al 31 de diciembre de 2004 y 2005 se encuentren fuera de servicio de manera temporal.

El importe en libros del inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2005 que se encuentra operativo asciende a 19.575 miles de euros (18.735 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El importe de los gastos de conservación, mantenimiento, y reparaciones se detalla en la nota 22.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En la cuenta de resultados se incluyeron gastos por arrendamiento de maquinaria por importe de 235.572 euros (236.347 miles de euros en 2004).

Es política del grupo contratar las pólizas de seguro que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado.

(6) Activos Intangibles

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 2004 y 2005 se presenta a continuación:

	Euros						
	31.12.03	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.04	Altas	31.12.05
Coste							
Gastos de desarrollo	42.071	-	(42.071)		-	-	-
Propiedad industrial	-	-	-		-	50.000	50.000
Aplicaciones informáticas	200.221	2.657	(129.996)	51.839	124.721	33.216	157.937
Otros activos intangibles	88.232	-	(36.393)	(51.839)	-	-	-
	330.524	2.657	(208.460)	-	124.721	83.216	207.937
Amortización acumulada							
Gastos de desarrollo	(42.071)	-	42.071	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	(160.241)	(13.190)	90.016	-	(83.415)	(14.629)	(98.044)
Otros activos intangibles	(34.563)	-	34.563	-	-	-	-
	(236.875)	(13.190)	166.650	-	(83.415)	(14.629)	(98.044)
	93.649	(10.533)	(41.810)	-	41.306	68.587	109.893

Propiedad industrial recoge el coste de adquisición a un tercero de una licencia de uso por tiempo indefinido. Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo aún no había comenzado a utilizar esta licencia.

El coste de los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y que se encuentran operativos asciende a 70.225 euros (70.225 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de inmovilizado inmaterial con terceros.

(7) Inversiones Inmobiliarias

Inversiones inmobiliarias incluye determinados terrenos propiedad de la Sociedad. Estos terrenos se encuentran valorados a su coste de adquisición, habiéndose realizado una tasación de los mismos por un experto independiente con fecha 6 de junio de 2005 resultando de la misma un valor razonable de los mismos de 1.320.000 euros, superior a su coste de adquisición. La Sociedad no obtiene renta alguna de dichos terrenos.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Inversiones en Asociadas

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge al 31 de diciembre de 2004 el valor teórico contable de sus intereses en ALC (véase nota 2 (e)). El 31 de marzo de 2005 el Grupo ha enajenado sus intereses en ALC, que incluían la participación y un préstamo por importe de 426 miles de euros (véase nota 2 d) iii), resultando un beneficio en 2005, antes de su efecto fiscal, de 6 miles de euros.

(9) Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se detallan a continuación:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2005	2004	2005	2004
Activos intangibles	21.992	13.446	(21.992)	(486)
Inversiones en asociadas	-	1.615.950	-	-
Préstamos bancarios	56.846	25.060	(167.732)	(139.160)
Otros conceptos	2.517	2.517	(2.801)	(2.517)
	<u>81.355</u>	<u>1.656.973</u>	<u>(192.525)</u>	<u>(142.163)</u>

El movimiento en las diferencias temporarias netas durante 2004 y 2005 es como sigue:

	Euros				
	1.1.2004	Variación	31.12.04	Variación	31.12.05
Activos intangibles	1.830	35.199	37.029	(37.029)	-
Inversiones en asociadas	1.431.119	3.185.881	4.617.000	(4.617.000)	-
Préstamos bancarios	(371.934)	45.934	(326.000)	9.183	(316.817)
Otros conceptos	(7.189)	7.189	-	(811)	(811)
	<u>1.053.826</u>	<u>3.274.203</u>	<u>4.328.029</u>	<u>(4.645.657)</u>	<u>(317.628)</u>



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.593.038	2.934.826
Repuestos	720.709	542.653
Productos en curso	-	16.029
Productos terminados	5.646.503	4.649.339
Subproductos y residuos	11.131	11.131
	<u>9.971.381</u>	<u>8.153.978</u>

El coste de existencias en relación con el coste de materias primas y otros aprovisionamientos reconocido como gasto e incluido en coste de bienes vendidos asciende a 31 de diciembre de 2005 a 29.138.962 euros (26.200.464 euros en 2004). Este coste también incluye gastos de personal y gastos generales de fabricación por importe de 29.319.827 euros (30.559.693 euros en 2004).

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido necesario realizar rebajas de valor en existencias para ajustarlas a su valor neto de realización.

Al 31 de diciembre de 2005, no hay existencias propiedad del Grupo entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Clientes y efectos comerciales a cobrar	21.071.849	20.525.491
Clientes de dudoso cobro	95.826	85.439
Deudores varios de dudoso cobro	14.066	14.066
Administraciones públicas deudoras por IVA	1.451.239	1.559.663
Personal	4.207	4.807
Otros deudores	3.926	10.441
	22.641.113	22.199.907
Menos, provisión para insolvencias	(109.892)	(99.505)
	22.531.221	22.100.402

No existe concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar dada la solvencia de la práctica totalidad de los clientes significativos del Grupo.

(12) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Este epígrafe incluye los saldos de caja y bancos. No existen descubiertos bancarios por lo que el estado de flujos de efectivo incluye exclusivamente estos saldos.

(13) Patrimonio Neto

(a) Capital

No se han producido movimiento de las acciones en circulación durante los ejercicios 2005 y 2004.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 9.600.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos pues no existen acciones preferentes.

Todas las acciones están representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en mercado continuo.



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2005, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Euros		Porcentaje de participación	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Caja España	1.004.160	974.400	10,46%	10,15%
Flamonti, S.L.	515.520	1.017.600	5,37%	10,60%
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	8.080.320	7.608.000	84,17%	79,25%
	<u>9.600.000</u>	<u>9.600.000</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

(b) Reserva de actualización

Acogiéndose a lo permitido por el Real Decreto-Ley 7/1996, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996. El resultado de la actualización del ejercicio 1996 fue el siguiente:

	Euros
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 7)	3.133.022
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	(93.992)
	<u>3.039.030</u>

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(c) Otras reservas

Un detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Euros	
	31.12.05	31.12.04
Reserva legal	1.920.000	1.920.000
Reservas por redenominación de capital a euros	16.194	16.194
Reservas voluntarias	9.860.078	12.426.379
Reserva primera aplicación	539.346	539.346
Diferencias de conversión	-	23.474
Reservas de consolidación		
Por integración global	624.180	428.399
Por método de la participación	-	(2.455.466)
	12.959.798	12.898.326

- Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores, en caso de no tener otras reservas disponibles. También, bajo ciertas circunstancias, se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 esta reserva está dotada en el límite legalmente requerido.

- Reservas por redenominación de capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Reservas primera aplicación

Recoge el efecto patrimonial de los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de las NIIF durante el ejercicio 2005, cuya contrapartida no sean otras cuentas de reservas o de patrimonio. Esta reserva no es de libre disposición.

- Reserva de consolidación por integración global

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden a las aportadas por Frenos.

- Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

Las reservas en sociedades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre 2004 correspondían a las aportadas por ALC.

(d) Beneficio consolidado

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados, con indicación de la parte que corresponde a los intereses minoritarios es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Lingotes Especiales, S.A.	3.728.949	1.583.283
Frenos y Conjuntos, S.A.	233.191	215.364
Atribución a minoritarios	-	(19.583)
	<u>3.962.140</u>	<u>1.779.064</u>

(e) Dividendos

Los dividendos pagados por la Sociedad Dominante en junio de 2005 y en junio de 2004 fueron de 1.694.118 euros (0,1765 euros por acción) y 2.597.645 euros (0,2706 euros por acción), respectivamente. En la Junta General de Accionistas de la Sociedad se propondrá repartir un dividendo de 0,2706 euros por acción correspondiente al resultado del 2005, lo que supondrá un dividendo total de 2.597.647 euros. Estas cuentas anuales consolidadas no reflejan este dividendo.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Ganancias por Acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2005	2004
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	3.962.140	1.779.064
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	9.600.000	9.600.000
Ganancias básicas por acción	0,4127	0,1853

(15) Préstamos y Otros Pasivos Remunerados

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	3.275.586	4.897.420
Anticipos reembolsables	677.775	708.249
	<u>3.953.361</u>	<u>5.605.669</u>
Corriente		
Efectos descontados pendientes de vencimiento	4.947.144	3.602.806
Préstamos con entidades de crédito	5.649.163	4.265.211
Anticipos reembolsables	88.247	35.833
Intereses a pagar no vencidos	27.890	9.132
	<u>10.712.444</u>	<u>7.912.982</u>

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos con intereses, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entre uno y cuatro años	3.561.788	5.302.376
Más de cuatro años	391.573	303.293
	<u>3.953.361</u>	<u>5.605.669</u>



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El importe en libros y el valor razonable de los préstamos y otras deudas con intereses no corrientes son los siguientes:

	Miles de euros			
	Valor razonable		Valor en libros	
	2005	2004	2005	2004
Préstamos con entidades de crédito	347.370	163.813	439.143	174.677
Anticipos reembolsables	766.022	744.082	887.847	917.897
	<u>1.113.392</u>	<u>907.895</u>	<u>1.326.990</u>	<u>1.092.574</u>

Los valores razonables se basan en precios de mercado o en flujos de efectivos descontados al 4% (4,5% en 2004), tipo basado en el existente en el mercado para pasivos remunerados de similares características.



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los préstamos y otros pasivos con intereses a 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Tipo	Límite	Euros		Vencimiento
		No corrientes	Corrientes	
Crédito	3.000.000	-	449.701	15/02/07
Crédito	1.800.000	-	984.257	15/02/07
Crédito	1.500.000	-	-	01/10/05 (1)
Crédito	1.800.000	-	-	28/04/05 (2)
Crédito	3.000.000	-	1.073.835	15/06/06
Crédito	600.000	-	287.613	15/02/07
Crédito	600.000	-	372.793	20/09/06
Crédito	601.012	-	576.163	23/06/06
Préstamo	1.312.500	937.500	375.000	24/03/09
Préstamo	1.520.517	1.027.486	493.031	07/04/08
Préstamo	1.000.000	666.667	333.333	21/12/07
Préstamo (*)	344.689	256.100	-	30/11/15
Préstamo (*)	15.130	-	15.130	29/01/06
Préstamo (*)	79.333	54.500	21.640	09/03/09
Préstamo	1.000.000	333.333	666.667	27/06/07
		<u>3.275.586</u>	<u>5.649.163</u>	
Anticipo reembolsable (*)		128.470	31.085	31/10/11
Anticipo reembolsable(*)		278.621	57.162	31/10/12
Anticipo reembolsable(*)		126.123	-	30/06/13
Anticipo reembolsable(*)		144.561	-	30/06/13
		<u>677.775</u>	<u>88.247</u>	

(1) Prorrogable hasta el 1 de octubre de 2007.

(2) Prorrogable hasta el 28 de abril de 2007.

(*) Préstamos o anticipos reembolsables en condiciones privilegiadas.

El préstamo con saldo de 15.130 euros formalizado al amparo de un contrato de financiación ante el Instituto de Crédito Oficial fue obtenido en condiciones privilegiadas (con interés privilegiado) para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición".

Los préstamos con saldo total de 344.689 y 79.333 euros (cuyo valor actualizado asciende a 256.100 y 76.140 euros, respectivamente) fueron concedidos por el Centro para el Desarrollo Tecnológica Industrial (CDTI) en 2005 y 2001, respectivamente, en condiciones privilegiadas pues no devengan intereses, habiendo sido obtenidos para la financiación de los proyectos "Geomet" y "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad ha recibido anticipos reembolsables por importes nominales de 210.354 euros, 385.800 euros, 150.000 euros y 171.743 euros siendo sus valores amortizados a 31 de diciembre de 2005, respectivamente, 159.555 euros, 335.783 euros, 126.123 euros y 144.561 euros. Todos estos anticipos han sido concedidos por la Dirección General de Política Tecnológica del Ministerio de Ciencia y Tecnología previa presentación de aval bancario. Estos anticipos reembolsables se han obtenido para los proyectos "Maquinabilidad y características de frenado. Aplicación de tecnología láser", "Estudio de geometría funcional para nuevos discos de freno y caja diferencial", "Investigación y desarrollo de nuevo proceso de moldeo contragravitatorio instrumentado y automatizado" y "Optimización de maquinabilidad, respectivamente, teniendo todos ellos un plazo de amortización de 10 años con un periodo de carencia de 3 años, no devengando intereses.

El resto de las deudas con entidades de crédito devengan intereses a tipos de mercado.

Además, el Grupo dispone de líneas de crédito no dispuestas o parcialmente dispuestas por importe de 9.157 miles de euros.

(16) Otros Acreedores a Largo Plazo

Durante los ejercicios 2002 y 2003, la Sociedad dominante recibió del CDTI una ayuda reembolsable para el desarrollo del proyecto de investigación industrial concertado "Moldeo contragravitatorio de aleaciones de aluminio en moldes de arena verde". En caso de cumplir todas las obligaciones derivadas del contrato, la Sociedad Dominante quedará eximida de devolver una tercera parte del total de la ayuda recibida de 901.380 euros, lo cual implicaría un resultado positivo de 300.460 euros. Al 31 de diciembre de 2005, esta ayuda reembolsable tiene un valor razonable de 623.830 euros (685.726 euros al 31 de diciembre de 2004). Los vencimientos a corto plazo de esta ayuda, que no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años, figura como Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (véase nota 17).

El detalle por vencimientos a largo plazo de la ayuda al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en sus valores nominales, es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
2006	-	100.000
2007	100.000	100.000
2008	100.000	100.000
2009	100.000	100.000
2010 y siguientes	301.380	301.380
	601.380	701.380



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Proveedores	15.921.705	14.318.242
Acreeedores	228.410	594.729
Administraciones públicas		
Retenciones de IRPF	653.380	863.295
Por IVA	-	83.629
Saldo de la cuenta corriente tributaria	178.264	890.740
Seguridad Social	357.408	344.107
Acreeedores no comerciales	2.108.868	2.086.354
Remuneraciones pendientes de pago	686.366	628.396
Ayuda reembolsable (nota 16)	97.448	97.141
	20.231.849	19.906.633

Acreeedores no comerciales incluye fundamentalmente deudas con proveedores de inmovilizado.

(18) Prestaciones a los Empleados

El convenio colectivo de la Sociedad Dominante establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad de su salario. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad Dominante tiene constituida una provisión por importe de 140.243 y 131.554 euros, respectivamente, por los derechos devengados por los trabajadores en relación con este premio de antigüedad. El tipo de descuento utilizado para calcularla ha sido el 4% (el 4,5% en 2004).



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Saldo a 1 de enero	131.554	115.341
Dotaciones del ejercicio	17.083	16.213
Pagos efectuados	(8.394)	-
Saldo a 31 de diciembre	140.243	131.554

Las dotaciones efectuadas se registran en Gastos de personal, otros gastos (véase nota 21).

(19) Subvenciones Oficiales Diferidas

Este epígrafe del balance de situación incluye principalmente subvenciones oficiales de capital de carácter no reintegrable, las cuales presentan el siguiente movimiento:

	Euros	
	2005	2004
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.261.580	3.261.580
Junta de Castilla y León	3.379.779	3.379.779
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046	6.046
Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	1.680.863	1.680.863
	8.328.268	8.328.268
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(4.546.985)	(3.742.478)
En el ejercicio	(822.025)	(804.507)
Al final de ejercicio	(5.369.010)	(4.546.985)
	2.959.258	3.781.283

El ingreso del ejercicio se registra en la cuenta Otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 20).

El Grupo cumple con los requerimientos establecidos en las bases de la concesión de las subvenciones recibidas.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos

Un detalle de estos ingresos ordinarios durante los ejercicios 2005 y 2004, por sectores del mercado, es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Automoción	65.805.326	62.526.658
Electrodomésticos	420.058	2.736.771
Ingeniería civil	2.800.387	400.504
Otros sectores	1.190.165	1.134.758
Otros ingresos	1.192.859	1.435.611
Devoluciones de ventas	(357.414)	(206.118)
	71.051.381	68.028.184

(21) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	12.325.875	11.811.878
Gasto de seguridad social	3.657.150	3.504.394
Otros gastos	53.213	53.310
	16.036.238	15.369.582

El número medio de empleados durante los ejercicios 2005 y 2004, desglosado por categorías, es como sigue:

	2005	2004
Directivos	12	12
Técnicos y Administrativos	64	61
Operarios de fábrica		
Fijos	339	352
Eventuales	42	29
Temporales	80	67
	537	521



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Otros Gastos de Explotación

El detalle de estos gastos durante los ejercicios 2005 y 2004 es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Suministros	6.323.197	6.138.311
Gastos de investigación y desarrollo	111.690	554.881
Reparaciones, mantenimiento y conservación	2.161.329	3.104.521
Transportes	1.074.565	1.113.843
Servicios de profesionales independientes	391.721	846.971
Empresas de trabajo temporal	2.257.399	1.877.838
Otros gastos	2.561.091	2.245.390
	<u>14.880.992</u>	<u>15.881.755</u>

Otros gastos incluye 10.387 euros (cero euros en 2004) correspondientes a la variación neta del ejercicio 2005 de la provisión de insolvencias (véase nota 11).

(23) Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros netos es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Ingresos financieros		
De préstamos a asociadas (nota 27)	-	62.750
De préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado	81.948	25.669
Transacciones en moneda extranjera	33.329	-
Otros	11.918	13.394
Total	<u>127.195</u>	<u>101.813</u>
Gastos financieros		
Deudas con entidades de crédito	(490.290)	(466.060)
Transacciones en moneda extranjera	-	(7.936)
De préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado	(91.134)	(71.601)
Total	<u>(581.424)</u>	<u>(545.597)</u>
	<u>(454.229)</u>	<u>(443.784)</u>



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Impuesto sobre las Ganancias

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Impuesto corriente		
Del ejercicio	432.245	1.948.695
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	(153.208)	(243.792)
	279.037	1.704.903
Impuestos diferidos (nota 9)		
Origen y reversión de diferencias temporarias	1.625.980	(1.145.971)
	1.905.017	558.932

Los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades efectuados durante el ejercicio 2005 ascienden a 279.037 euros (1.041.664 euros en 2004).

Una conciliación entre el gasto por el impuesto y el resultado contable es como sigue:

	Euros	
	2005	2004
Beneficio antes de impuestos	5.867.157	2.357.579
Gastos no deducibles a efectos fiscales	13.487	24.713
Bases imponibles negativas no capitalizadas anteriormente	-	(88.794)
Impuesto a los tipos impositivos aplicables a los beneficios	2.058.225	802.724
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	(153.208)	(243.792)
Gasto por impuesto	1.905.017	558.932

El tipo impositivo medio ponderado aplicable en el ejercicio 2005 es del 32,5% (23,7% en el 2004). La desviación entre la tasa efectiva y la nominal del Impuesto sobre Sociedades en 2005 y 2004 se debe fundamentalmente a efecto de las deducciones de la cuota no capitalizadas en ejercicios anteriores.

Los diferentes beneficios fiscales (deducciones de la cuota) aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 tienen su origen en deducciones por investigación y desarrollo y por inversiones. El Grupo no ha capitalizado por su escasa importancia deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2005.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables para los últimos cuatro años (periodo de prescripción de los impuestos). Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

El Grupo no dispone de bases imponibles fiscales negativas pendientes de compensación contra eventuales beneficios fiscales futuros.

(25) Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de de 1.263 miles de euros (918 miles de euros en 2004). La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

(26) Compromisos

Compromisos por arrendamiento operativo: El Grupo alquila anualmente un número indeterminado de maquinaria para el traslado de mercancías dentro de la fábrica, en función de sus necesidades, sin que existan compromisos específicos con el arrendador.

(27) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

La información relativa a los Administradores de Lingotes Especiales, S.A. se detalla en la nota 28.

Un detalle de los préstamos concedidos a partes vinculadas y de su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es como sigue:

	Euros	
	Préstamos a asociadas	Total
1 de enero de 2004:	5.038.750	5.038.750
Intereses cargados	37.000	37.000
Intereses recibidos	(38.750)	(38.750)
31 de diciembre de 2004	5.037.000	5.037.000
Capitalización de préstamos (nota 2 c) iii))	(5.037.000)	(5.037.000)
31 de diciembre de 2005	-	-



**LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad ha registrado ingresos financieros por préstamos a ALC por importe de 62.750 euros en 2004 (véase nota 23) no habiéndose producido ninguna otra transacción con esta participada.

Los servicios normalmente se negocian con las partes vinculadas sobre una base de margen sobre coste. La venta de bienes se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

Las remuneraciones del personal clave de la dirección, recibidas únicamente en concepto de salarios, ascienden a 723.457 y 719.353 euros en 2005 y 2004, respectivamente.

(28) Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

(a) Remuneraciones y saldos con Administradores de la Sociedad Dominante

El detalle de las remuneraciones de los Administradores de la Sociedad Dominante es el siguiente:

	Euros	
	2005	2004
Sueldos	194.357	234.079
Dietas	19.154	22.000
Otras retribuciones	297.000	156.000
	510.511	412.079

Durante el ejercicio 2005 los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad Dominante. Al 31 de diciembre de 2005 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración ascienden a 297.000 euros (156.000 euros al 31 de diciembre de 2004).

(b) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2005, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad Dominante

Los miembros del Consejo de Administración no tienen participación en el capital social, ni ostentan cargo o función alguna, en sociedades que desempeñen el mismo, análogo o complementario objeto social que Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes.

(29) Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Las sociedades del Grupo cumple sustancialmente tales leyes y mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medio ambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

El Grupo considera mínimos, y en todo caso adecuadamente cubierto los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 823.505 euros en el ejercicio 2005 (1.016.730 euros en 2004).

(30) Arrendamientos Operativos

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del ejercicio 2005 es de 235.572 euros (236.347 euros en 2004).

(31) Honorarios de Auditoría

KPMG, Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, de Frenos y Conjuntos, S.A. y de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 45 miles de euros (40 miles de euros en 2004).



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los importes anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2005 y 2004, con independencia del momento de su facturación.

Otras sociedades asociadas a la empresa auditora han facturado al Grupo honorarios por otros servicios, compatibles con los de auditoría, por importe de 108 y 52 miles de euros durante 2005 y 2004, respectivamente.

(32) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. Las actividades de la Dirección del Grupo se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

(i) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional si bien la practica totalidad de sus operaciones se realizan en Euros por lo que no asume riesgos significativos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio de divisas.

(ii) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

(iii) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes. Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, pero existen políticas para limitar el citado riesgo.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión 2005

En cumplimiento del artículo 202 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A., sociedad dominante, quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la evolución de los negocios como de los resultados del grupo correspondientes al ejercicio 2005. Asimismo, se informa sobre la situación de la Sociedad y de sus participadas, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como la evolución de la cartera de acciones propias.

La Sociedad dominante es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales.

El perímetro de consolidación que sirve de base a este informe, contiene a la sociedad Frenos y Conjuntos, S.A. por el 100% de su capital, consolidada por el método de integración global. Esta sociedad se dedica fundamentalmente al mecanizado de discos de freno.

Se aplican por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, en cumplimiento de la legislación vigente para las sociedades cotizadas. La aplicación de estas NIIF, no ha tenido variaciones significativas sobre los resultados ni sobre la situación patrimonial del grupo consolidado, indicándose las diferencias en la memoria adjunta.

La evolución de los mercados exige piezas cada vez con mayor valor añadido, por lo que estamos preparados para servir conjuntos totalmente mecanizados y con acabados especiales, de tal forma que puedan ser directamente montados por los constructores de automóviles, sector al que ha ido destinada la mayor parte de las fabricaciones.

Estas necesidades del mercado hacen que el grupo venga realizando importantes inversiones para situarse en un privilegiado lugar, con las instalaciones más modernas y los más avanzados sistemas de producción a nivel mundial, que le permiten obtener la productividad que demanda la economía global.

La calidad conseguida, fruto de los prioritarios esfuerzos para satisfacer las necesidades de nuestra clientela, hace que estemos homologados con las certificaciones UNE-EN-ISO 9001/2000 y UNE-ISO/TS 16949:2002, que nos permite poder suministrar a cualquier fabricante en cualquier lugar del mundo.

La defensa ante vaivenes del mercado se concentra en actividades multicliente y multiproducto. Para ello, es constante en el grupo el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades que superaron la media anual de 2% sobre la cifra de negocios.

Por otro lado, la formación del personal es vital, no solo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión 2005

Este sistema de prevención ha sido sometido a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo.

Durante el ejercicio, la dirección de la empresa matriz y la representación social firmaron un nuevo convenio colectivo que abarca el periodo 2005/2008 y que garantiza la paz social para dedicarse ambas partes de lleno al desarrollo futuro de la actividad.

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización. Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, permiten a la matriz pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001 del Sistema de Gestión Medioambiental.

La planta de la matriz no está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de CO₂, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

Todas estas actuaciones en este campo han supuesto más del 1,5% en términos de media anual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

Durante el ejercicio no han faltado dificultades debido al mantenimiento de los altísimos precios en las materias primas a nivel mundial, así como los elevados costes de la energía que, a veces, no se pudieron repercutir de manera inmediata en los precios de venta, aunque el grupo tuvo buen cuidado de no perder su cuota de mercado.

Estas dificultades se vieron agravadas por la atonía de la fabricación de automóviles, tanto en el interior como en el área de la Unión Europea.

No obstante, la cifra de negocios creció sobre la del ejercicio precedente el 4,9%, alcanzando los 70 millones de Euros, de los cuales el 74% fue destinado a la exportación.

El futuro del grupo es previsible que evolucione en función de la volatilidad de los precios de materias primas y de la energía, así como del sector automovilístico.

Los resultados, expresados en términos de EBITDA y BAI, alcanzaron los 11.011 y 5.867 miles de Euros respectivamente.

Debemos señalar que, con fecha 31 de marzo de 2005, la matriz se desprendió del 40% del capital de la compañía inglesa Alcoa-Lingotes Castings Ltd., participada que venía teniendo pérdidas ininterrumpidas hasta que sus fondos propios fueron negativos. Esta transacción no tuvo efectos significativos sobre la cuenta de resultados del grupo del ejercicio 2005.



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión 2005

El Servicio de Supervisión de las Bolsas Españolas consideró que las acciones que componen el capital de la Sociedad matriz, por cumplir los criterios objetivos de volumen y rotación, debían pasar a cotizar en el Sistema de Interconexión Bursátil Español a través del Mercado Continuo General u Open, a partir del 1 de enero de 2006. El valor se comportó por sí solo en la bolsa, ya que no se intervino en su cotización ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros, informándose que la Sociedad no tuvo, durante 2005, acciones propias ni autocartera.

Todas las obligaciones de información económico-financiera y de Gobierno Corporativo, son publicadas a través de la página Web "www.lingotes-especiales.es", así como los Estatutos, Reglamentos de la Junta y del Consejo, y los Códigos de Conducta y otras normas por las que se rige la compañía, cumpliendo con ello cuantas disposiciones sobre "transparencia" le son exigidas a las sociedades cotizadas.

A continuación se presenta la memoria de las cuentas anuales que comprende un desarrollo más amplio de los apartados anteriores.



LINGOTES ESPECIALES,S.A.

El Consejo de Administración de esta Sociedad, en la reunión celebrada el día 3 de marzo de 2006, formuló y aprobó las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Lingotes Especiales y de su **Grupo Consolidado**, correspondientes al ejercicio 2005, que se presentan en 48 páginas, de la siguiente forma:

1. Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) comprenden 45 páginas, numeradas de la 1 a la 45, ambas inclusive.
2. El Informe de Gestión comprende 3 páginas, numeradas de la 46 a la 48, ambas inclusive.

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 171 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, certifico que los documentos anteriores fueron firmados por todos los Consejeros de la Sociedad, sin excepción, de lo cual doy fe.

