

INDICE

PAG.

| | |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1.- INTRODUCCION | 3 |
| 2.- GRADO DE CUMPLIMIENTO PLAN ACTUACION EJERCICIO 2000. | 5 |
| 3.- OBJETIVOS PLANTEADOS | |
| 3.1.- Generales | 7 |
| 3.2.- Específicos | 9 |
| 3.3.- Modificaciones respecto al programa anterior | 10 |
| 4.- ESTADO DE INVERSIONES REALES | |
| 4.1.- Grupo de Empresas | 13 |
| 4.2.- Nuevos Proyectos | 13 |
| 5.- ESTADO DE FINANCIACION | |
| 5.1.- Recursos propios actuales | 15 |
| 5.2.- Aportaciones de capital | 16 |

6.- ESTADOS ECONOMICO-FINANCIEROS

PREVISIONALES

**6.1.- Previsiones para el cierre
del ejercicio en curso** **18**

**6.2.- Cuenta de Resultados previsional
ejercicio 2001** **19**

6.3.- Balances de Situación previsionales **22**

6.4.- Estado de Origen y Aplicación de Fondos **24**

6.5.- Variación del Circulante **26**

7.- CONCLUSIONES **27**

1.- INTRODUCCION.

La Sociedad de Fomento Industrial de Extremadura, S.A., en cumplimiento del artículo 6º del Reglamento que desarrolla la Ley 4/1987, de 8 de abril, ha elaborado el Programa de Actuación, Inversiones y Financiación para el año 2.001, cuyo contenido se recoge en las páginas que siguen.

Considerada Fomento de Extremadura como un instrumento de la Comunidad Autónoma para el fomento y creación de empresas y dentro de la estrategia global de apoyo a las pequeñas y medianas empresas, como generadoras de riqueza y empleo, este programa contempla, como dato básico, unas nuevas inversiones financieras de 3.750 millones de pesetas (22,5 millones de euros), de los cuales 2.750 (16,5 millones de euros) (un 73%) irán destinados a la promoción de nuevas empresas encuadradas preferentemente en los sectores industriales considerados prioritarios para la economía regional, e inversiones por 1.000 millones de pesetas (6 millones de euros) (un 27%) se aplicarán a la consolidación y desarrollo de algunas empresas del actual grupo de participadas.

En sus trece años de actividad, Fomento de Extremadura ha aprobado la participación en capital de 77 empresas, generándose una inversión bruta superior a 82.000 millones de pesetas y un nivel de empleo de unos 5.700 puestos de trabajo, directos e indirectos.

Actualmente, la cartera está formada por 46 empresas, con un apoyo financiero aprobado, por parte de Fomento de Extremadura, de 11.240 millones de pesetas, que generarán una inversión bruta, por parte de las empresas, superior a 53.000 millones de pesetas y unos 3.800 empleos directos e indirectos.

La consecución de los objetivos para el año 2001 requiere la financiación necesaria cuya obtención está prevista que provenga de los fondos generados por la sociedad así como de los recursos que aporte la Comunidad Autónoma, vía ampliación del capital social, que se han previsto en 2.750 millones de pesetas.

2.- GRADO DE CUMPLIMIENTO PLAN ACTUACION EJERCICIO 2000.

En relación con el actual Plan de Actuación correspondiente al año 2000, el nivel de cumplimiento a la fecha actual se refleja en el cuadro siguiente:

| | INVERSIONES | | | |
|--------------------------|-------------------------|-------------|------------------|-------------|
| | Ultima previsión | | Objetivos | |
| | Mill./ptas | Mill./euros | Mill./ptas | Mill./euros |
| Grupo de empresas | 2.275 | 13,7 | 2.100 | 12,6 |
| Nuevos Proyectos | 2.032 | 12,2 | 2.750 | 16,5 |
| | 4.307 | 25,9 | 4.850 | 29,1 |

Los proyectos ya aprobados por el Consejo de Administración generarán una inversión bruta próxima a 6.500 millones de pesetas y crearán más de 225 empleos directos, estimándose, para el cierre del ejercicio, superar ampliamente las previsiones de creación de empleo, generación de inversiones y apoyo financiero de Fomento de Extremadura.

en curso el cuadro siguiente recoge los datos comparados:

| | IMPORTES | | | |
|-------------------------------|-----------------|-------------|------------------|-------------|
| | REALES | | PREVISTOS | |
| | Mill./ptas | Mill./euros | Mill./ptas | Mill./euros |
| INGRESOS | | | | |
| Ingresos financieros | 173 | 1,0 | 82 | 0,5 |
| Otros ingresos de explotación | 19 | 0,1 | 11 | 0,1 |
| | 192 | 1,1 | 93 | 0,6 |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | 87 | 0,5 | 111 | 0,7 |
| Otros resultados | -76 | -0,5 | 5 | 0,0 |
| Resultado final | 29 | 0,1 | -13 | -0,1 |

La obtención de resultados positivos continúa confirmando la actuaciones efectuadas en el ejercicio, así como el saneamiento de nuestra cartera de participadas.

3.- OBJETIVOS PLANTEADOS.

3.1.- Generales.

Se enmarcan dentro del propio contexto que viene definido por el objeto social de la Sociedad, y por su Plan Estratégico, es decir, la búsqueda, captación y participación en proyectos empresariales que contribuyan a potenciar los sectores económicos considerados preferentes o estratégicos para la Comunidad Extremeña, colaborando en su desarrollo económico y social, para la creación de riqueza y empleo como objetivos prioritarios, y limitándose temporalmente la permanencia en las empresas.

Los sectores preferentes para el próximo ejercicio 2001 así como aquéllos en los que ya están presentes las empresas participadas por Fomento de Extremadura, son los siguientes:

- * Industria agroalimentaria
- * Industria del corcho
- * Construcción (Materiales e industrias auxiliares, promotoras de viviendas)
- * Siderometalúrgico
- * Turismo, ocio y tiempo libre
- * Bienes de equipo (Maquinaria industrial)

- * Gestión servicios públicos
- * Servicios a las empresas
- * Rocas ornamentales
- * Envases y embalajes (Vidrio, cartón, P.E.T., plástico, tapas para envases)
- * Químico y farmacéutico
- * Sector cárnico (Derivados del porcino, ovino y vacuno)
- * Informático (Hardware, software)
- * Energía
- * Nuevas tecnologías

Como objetivo general, se pretende la promoción de nuevos proyectos empresariales y la consolidación y el desarrollo de las empresas ya creadas. En conjunto, al finalizar el próximo año 2001, se espera que la cartera de participaciones de Fomento haya generado una inversión bruta de unos 71.000 millones de pesetas y la creación y/o mantenimiento de unos 4.700 puestos de trabajo directos e indirectos.

3.2.- Específicos.

Otros objetivos específicos se refieren a:

- Apoyo en la gestión financiera de las empresas
- Colaboración en la canalización de ayudas institucionales
- Realización de estudios de sectores y actividades estratégicos para la región.
- Colaboración en la potenciación de redes comerciales, tanto nacionales como internacionales.
- Contribución a la implantación de mejoras tecnológicas en productos y procesos.
- Colaborar con los movimientos asociativos y formativos para la implantación de la calidad.
- Colaboración en la formación para la mejora de la gestión empresarial.

3.3.- Modificaciones respecto al programa anterior.

Las principales modificaciones que presenta este programa respecto a los objetivos previstos para el ejercicio 2000, se recogen a continuación:

Inversiones.-

Los datos comparados sobre las inversiones previstas en el ejercicio 2000 son los siguientes:

| | P.A.I.F. 2000 | | P.A.I.F. 2001 | |
|---------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros | Mill./ptas | Mill./euros |
| - Grupo de empresas | 2.100 | 12,6 | 1.000 | 6,0 |
| - Nuevos proyectos | 2.750 | 16,5 | 2.750 | 16,5 |

Los objetivos de inversión se cifran en 3.750 millones de pesetas destinándose la mayor parte de las inversiones a nuevos proyectos y el resto, a la consolidación y desarrollo de las empresas en cartera.

En cuanto al objetivo de promoción de nuevas iniciativas empresariales, puntualmente se propondrán al Consejo de Administración, la decisión de participar en nuevos proyectos, algunos de los cuales se encuentran en fase de estudio a la fecha de presentación de este plan.

Financiación.-

Para el año 2001 se ha previsto la financiación de las necesidades de recursos propios mediante una ampliación de capital de 2.750 Millones de pesetas, con lo que la cifra de capital social se incrementaría en un 15% respecto a los 18.218,6 millones de pesetas actuales, alcanzándose un capital social final de 20.968,6 millones de pesetas.

Resultados y actividad.-

El aumento de las partidas dedicadas al apoyo financiero, por parte de Fomento de Extremadura, a los nuevos proyectos y a la cartera de participadas proporcionará un incremento significativo de los ingresos que, con una contención de los gastos corrientes de la Sociedad acompañado de una cartera saneada, tendrá como

consecuencia la obtención de beneficios.

Adicionalmente, los resultados consolidados del grupo continuarán siendo positivos.

4.- ESTADO DE INVERSIONES REALES.

4.1.- Grupo de Empresas.-

Las inversiones financieras en el grupo de empresas para el año 2001, contemplan la aportación de 1.000 millones de pesetas para cubrir posibles necesidades de consolidación de los proyectos aprobados en los últimos años, así como la financiación del crecimiento previsto en otras empresas.

4.2.- Nuevos Proyectos.-

Fomento de Extremadura, con independencia de la labor de apoyo y consolidación del grupo de empresas en las que ya está posicionada, continuará con su labor inversora y de promoción de empresas y nuevas iniciativas industriales y de servicios, estimándose una inversión en nuevos proyectos por importe de 2.750 millones de pesetas. Se espera la creación de unas 10 nuevas empresas, que podrían generar una inversión bruta estimada de unos 8.250 millones de pesetas y la creación de unos 350/400 puestos de trabajo directos.

El estado de inversiones previsto es el siguiente:

| | ESTADO DE INVERSIONES | |
|--------------------------------|------------------------------|-------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros |
| Inversiones financieras | 3.750 | 22,5 |
| Empresas de cartera | 1.000 | 6,0 |
| Nuevos proyectos | 2.750 | 16,5 |
| | | |
| Tesorería | 231 | 1,4 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 3.981 | 23,9 |

5.- ESTADO DE FINANCIACION.

5.1.- Recursos propios actuales.

Los fondos propios de Fomento de Extremadura se desglosan como sigue:

| | Mill./ptas | Mill./euros |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| Capital suscrito | 18.219 | 109,5 |
| Reserva legal | 10 | 0,1 |
| Reservas voluntarias | 80 | 0,4 |
| Resultados del período | 29 | 0,2 |
| | 18.338 | 110,2 |

La distribución del capital social se recoge a continuación:

| | IMPORTE | | % PARTICIPACION |
|-----------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros | |
| Comunidad Autónoma de Extremadura | 17.358,9 | 104,33 | 95,28% |
| Caja Badajoz | 327,1 | 1,97 | 1,79% |
| Caja Extremadura | 176,5 | 1,06 | 0,97% |
| Banco Español de Crédito | 125,0 | 0,75 | 0,69% |
| Compañía Sevillana de Electricidad | 108,5 | 0,65 | 0,60% |
| Iberdrola | 62,6 | 0,38 | 0,34% |
| Compañía Logística de Hidrocarburos CLH | 60,0 | 0,36 | 0,33% |
| TOTALES | 18.218,6 | 109,5 | 100% |

5.2.- Aportaciones de capital.

El cumplimiento de los objetivos previstos para el año 2001 requiere la financiación necesaria, cuya procedencia se ha estimado como sigue:

a) Fondos generados por el grupo de empresas:

Las desinversiones realizadas en los últimos años permitirán obtener fondos en el ejercicio 2001 de 585 millones de pesetas.

Así mismo, se prevé obtener fondos por el vencimiento de créditos concedidos a participadas por importe de 401 millones de pesetas.

b) Ampliación del capital social:

Conocidas las cifras de inversión previstas, los fondos a generar por el grupo de empresas y el remanente de fondos en la sociedad al finalizar 2000, las necesidades de recursos, vía ampliación del capital social, se han estimado en 2.750 millones de pesetas.

En resumen, el estado de financiación es el siguiente:

| ESTADO DE FINANCIACION | | |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros |
| Ampliación de capital social | 2.750 | 16,5 |
| Fondos generados por el grupo de empresas | 986 | 5,9 |
| Fondos generados por desinversiones | 585 | 3,5 |
| Recuperación de créditos | 401 | 2,4 |
| Fondos procedentes de las operaciones corrientes | 114 | 0,7 |
| Remanente disponible del ejercicio anterior | 131 | 0,8 |
| | 3.981 | 23,9 |

6.- ESTADOS ECONOMICO - FINANCIEROS PREVISIONALES.-

6.1.- Previsiones para el cierre del ejercicio 2000.-

Las estimaciones de la situación económico-financiera previsional de Fomento de Extremadura para el próximo año 2001, han requerido la proyección previa de los estados económico-financieros al cierre del ejercicio actual, que se recoge en el apartado 6.3, donde se comparan los balances previsionales de los dos ejercicios.

Las bases de cálculo que han servido para realizar dicha proyección han tenido en cuenta: la tendencia actual y las previsiones para el ejercicio; los desembolsos aprobados y pendientes de realizar en las empresas participadas y la financiación de nuevos proyectos de inversión.

6.2.- Cuenta de Resultados previsional del ejercicio 2001.-

Las previsiones contempladas se recogen a continuación:

| PREVISIONES AÑO 2001 | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros |
| INGRESOS | | |
| Ingresos préstamos a participadas | 254 | 1,5 |
| Otros ingresos financieros | 83 | 0,5 |
| Otros ingresos de explotación | 27 | 0,2 |
| | 364 | 2,2 |
| GASTOS | | |
| Gastos de personal | 138 | 0,8 |
| Amortizaciones | 13 | 0,1 |
| Otros gastos de explotación | 66 | 0,4 |
| | 217 | 1,3 |
| Otros resultados | 25 | 0,2 |
| Resultado final | 172 | 1,0 |

Bases de elaboración:

Ingresos financieros.-

Los intereses de préstamos a participadas se han estimado a partir de los tipos de interés ya acordados adaptables a las condiciones del mercado y a la referencia de la línea PYMES de la Junta de Extremadura.

Otros intereses e ingresos asimilados proceden de las inversiones financieras temporales y de las cuentas bancarias, con una rentabilidad media adecuada a los tipos vigentes en el mercado.

Otros Ingresos de explotación.-

Este epígrafe recoge los ingresos por prestación de servicios realizados a las empresas participadas.

Gastos de personal.-

Las previsiones realizadas para el próximo ejercicio contemplan el incremento salarial correspondiente a la plantilla actual, así como la incorporación de un técnico comercial con funciones de promoción y dos becarios.

Amortizaciones.-

Las amortizaciones se han estimado a partir de la aplicación de coeficientes lineales, y en función de la vida útil de las inmovilizaciones.

Otros Gastos de Explotación.-

Este epígrafe recoge los gastos de alquiler, seguros, electricidad, trabajos de terceros (servicios profesionales y de empresas), así como los gastos por compras de material de oficina, comunicaciones, relaciones públicas, publicidad, gastos de mantenimiento informático y gastos del Consejo de Administración de la Sociedad.

Otros gastos e ingresos .-

Recogen los ingresos a obtener por los compromisos de compra-venta de acciones, suscritos con los promotores de las empresas participadas y las provisiones estimadas en función del deterioro patrimonial que pudieran experimentar las empresas participadas, así como provisiones genéricas que permitan dotar a la Sociedad de fondos adicionales para hacer frente, en su caso, a coyunturas desfavorables.

6.3.- Balances de Situación previsionales de los ejercicios 2001 y 2000.-

En la página siguiente se muestran los Balances de Situación previsionales en millones de pesetas y de euros, destacando que los activos a gestionar superarán los 22.000 millones de pesetas, con un nivel de capitalización cercano al 98%.

SOCIEDAD DE FOMENTO INDUSTRIAL DE EXTREMADURA, S.A.
Balances de Situación previsionales

| ACTIVO | 31/12/01 | | 31/12/00 | |
|-----------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros | Mill./ptas | Mill./euros |
| A) INMOVILIZADO | 19.261 | 115,6 | 14.752 | 88,5 |
| I. Inmovilizaciones inmateriales | 3 | 0,0 | 3 | 0,0 |
| II. Inmovilizaciones materiales | 103 | 0,6 | 60 | 0,3 |
| 1. Terrenos y construcciones | 121 | 0,7 | 66 | 0,4 |
| 2. Otras instalaciones utilaje y mobiliario | 13 | 0,1 | 13 | 0,1 |
| 3. Otro inmovilizado | 22 | 0,1 | 22 | 0,1 |
| 4. Amortizaciones | (54) | (0,3) | (42) | (0,3) |
| III. Inmovilizaciones financieras | 19.156 | 115,0 | 14.689 | 88,2 |
| 1. Participaciones en empresas del grupo | 373 | 2,2 | 373 | 2,2 |
| 2. Créditos a empresas del grupo | 0 | 0,0 | 750 | 4,5 |
| 3. Participaciones en empresas asociadas | 10.938 | 65,7 | 6.051 | 36,4 |
| 4. Créditos a empresas asociadas | 2.487 | 14,9 | 1.235 | 7,4 |
| 5. Participaciones en otras empresas | 362 | 2,2 | 398 | 2,4 |
| 6. Otros créditos | 5.227 | 31,4 | 6.114 | 36,7 |
| 7. Provisiones | (232) | (1,4) | (232) | (1,4) |
| B) ACTIVO CIRCULANTE | 3.129 | 18,8 | 4.533 | 27,2 |
| I. Deudores | 97 | 0,6 | 51 | 0,3 |
| II. Inversiones financieras temporales | 2.801 | 17 | 4.351 | 26 |
| III. Tesorería | 231 | 1,4 | 131 | 0,8 |
| TOTAL GENERAL (A+B) | 22.390 | 134,4 | 19.285 | 115,7 |

| PASIVO | 31/12/01 | | 31/12/00 | |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros | Mill./ptas | Mill./euros |
| A) FONDOS PROPIOS | 21.279 | 127,8 | 18.357 | 110,3 |
| I. Capital suscrito | 20.969 | 126,0 | 18.219 | 109,5 |
| II. Reservas | 139 | 0,8 | 91 | 0,5 |
| III. Resultados del ejercicio | 172 | 1,0 | 48 | 0,3 |
| B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 582 | 3,5 | 574 | 3,4 |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 475 | 2,8 | 300 | 1,7 |
| D) ACREEDORES A CORTO PLAZO | 54 | 0,3 | 54 | 0,3 |
| TOTAL GENERAL (A+B+C+D) | 22.390 | 134,4 | 19.285 | 115,7 |

6.4.- Estado de origen y aplicación de fondos.-

En la página siguiente se recoge el estado de origen y aplicación de fondos previsto para el ejercicio 2001, donde pueden observarse los orígenes de fondos (4.939 millones de pesetas), que proceden fundamentalmente de la ampliación de capital prevista y las aplicaciones (6.343 millones de pesetas), que recogen fundamentalmente la inversión en nuevos proyectos y el incremento de las inversiones en las empresas participadas.

CUADRO DE FINANCIACION 2001

| A P L I C A C I O N E S | Mill./ptas | Mill./euros |
|----------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 1.- Adquisiciones de Inmovilizado. | 6.343 | 38,1 |
| a).- Inmovilizaciones financieras. | 6.288 | 37,8 |
| a1).- Empresas en cartera | 3.538 | 21,3 |
| a2).- Nuevos proyectos | 2.750 | 16,5 |
| b).- Inversión nuevas oficinas | 55 | 0,3 |
| TOTAL APLICACIONES | <u>6.343</u> | <u>38,1</u> |
| EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES | | |
| (Aumento del Capital Circulante) | <u>0</u> | <u>0</u> |

| O R I G E N E S | Mill./ptas | Mill./euros |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 1.- Recursos procedentes de las operaciones | 163 | 1,0 |
| 2.- Ampliación de capital | 2.750 | 16,5 |
| 3.- Cancelación anticipada o traspaso a corto de las inmovilizaciones financieras. | 1.991 | 12,0 |
| 4.- Enajenación de inmovilizado. | 35 | 0,2 |
| a).- De empresas asociadas | 35 | 0,2 |
| TOTAL ORIGENES | <u>4.939</u> | <u>29,7</u> |
| EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES | | |
| (Disminución del Capital Circulante) | <u>1.404</u> | <u>8,4</u> |

6.5.- Variación del Circulante.

El detalle de la variación neta prevista para el ejercicio 2001 es el siguiente:

| VARIACION DE CAPITAL CIRCULANTE | Aumentos | | Disminuciones | |
|-------------------------------------------|------------|-------------|---------------|-------------|
| | Mill./ptas | Mill./euros | Mill./ptas | Mill./euros |
| 1.- Deudores | 46 | 0,3 | - | - |
| 2.- Inversiones Financieras Temporales | - | - | 1.550 | 9,3 |
| 3.- Tesorería | 100 | 0,6 | - | - |
| T O T A L | 146 | 0,9 | 1.550 | 9,3 |
| (Variación del Capital Circulante) | - | - | 1.404 | 8,4 |

7.- CONCLUSIONES.

En resumen, el Programa de Actuación, Inversiones y Financiación para el próximo ejercicio 2001 contempla unas inversiones importantes (3.750 millones de pesetas) que irán destinadas a la promoción, dentro de los sectores estratégicos, de nuevas iniciativas empresariales y a la consolidación y desarrollo de algunas empresas participadas, de acuerdo con el objeto social de Fomento de Extremadura de contribuir a la generación de empleo y riqueza en la Comunidad Autónoma.

La consecución de estos objetivos requiere la aportación de recursos financieros que, nuevamente, se requieren de los accionistas.