

Layde Steel, S.L.U.

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de marzo de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Socio Único de
Layde Steel, S.L.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Layde Steel, S.L.U., sociedad perteneciente al Grupo TATA (Notas 1 y 10), que comprenden el balance a 31 de marzo de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Layde Steel, S.L.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

La Sociedad tiene contabilizado desde ejercicios anteriores un crédito fiscal por importe de 5,7 millones de euros aproximadamente (Nota 13). Dada la situación de pérdidas en las que se encuentra la Sociedad y la situación actual del mercado, entendemos que no se cumplen las condiciones para activar dichos créditos fiscales, que deberían haberse dado de baja en ejercicios anteriores y que, de haberse hecho, habría reducido el importe del epígrafe "Patrimonio Neto" sin efecto en los resultados del ejercicio actual y del anterior, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en España. Este hecho supuso una salvedad en nuestro informe de auditoría del ejercicio anterior.

La memoria del ejercicio 2015 adjunta no contiene la información exigida por el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital sobre las retribuciones devengadas, obligaciones contraídas y créditos concedidos en los ejercicios 2015 y 2014, correspondientes al personal de Alta Dirección y los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. El informe de auditoría del ejercicio anterior incluía una salvedad por este concepto.

Desde el ejercicio 2010 la Sociedad lleva incurriendo en resultados de explotación negativos relevantes que han supuesto que al 31 de marzo de 2015 (al igual que al 31 de marzo de 2014) el patrimonio neto de la Sociedad resulte negativo. Esto es indicativo de un deterioro del inmovilizado de la Sociedad que podría ser significativo lo que, de acuerdo con los principios de contabilidad aplicables, requiere la realización de un test de deterioro para determinar el valor recuperable de los activos operativos de la Sociedad o valoraciones de mercado actualizadas de los mismos. En este sentido, y tal y como se describe en la Nota 4.c de la memoria adjunta, durante el ejercicio anterior un tercero independiente llevó a cabo una tasación de todos los activos en propiedad de la Sociedad. Nuestra opinión de auditoría correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2014 incluía una salvedad, cuyo efecto no fue posible cuantificar, por el deterioro que habría sido necesario registrar únicamente respecto de los valores de los activos registrados bajo el epígrafe “Inmovilizado material – Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” del activo no corriente, en tanto en cuanto, tras la revisión de las valoraciones mencionadas como parte de los procedimientos de auditoría, concluimos que las realizadas sobre el terreno y las construcciones sí resultaban adecuadas a los requerimientos de las normas contables. Respecto de la auditoría del ejercicio actual, dado que a la fecha de este informe no hemos dispuesto de un test de deterioro para determinar el valor recuperable del conjunto del inmovilizado material a partir de su valor en uso ni dispuesto de valoraciones de mercado (similares a las obtenidas el ejercicio anterior), no podemos concluir sobre el deterioro que, de acuerdo con la normativa contable en vigor, sería necesario registrar respecto de los valores por los que los elementos del inmovilizado material figuran registrados en las cuentas anuales adjuntas al 31 de marzo de 2015 (9.766 miles de euros) ni evaluar en consecuencia el posible efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de este ejercicio y en las cifras comparativas, de haber dispuesto de dicha información.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos y los posibles efectos de los hechos descritos en los párrafos de “Fundamento de la opinión con salvedades”, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Layde Steel S.L.U. a 31 de marzo de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo indicado en la Nota 2.e de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios que han reducido significativamente su patrimonio contable hasta hacerlo negativo, antes de considerar los efectos que pudieran resultar de las salvedades incluidas en este informe. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre significativa en relación con la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y hacer frente a sus pasivos en el curso normal de las operaciones y por los importes y según la clasificación con que figuran registrados en las cuentas anuales, la cual dependerá de la evolución de los factores descritos en la Nota 2.e de la memoria adjunta. No obstante, los Administradores han formulado las cuentas anuales adjuntas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento debido a que

consideran que se están adoptando las acciones necesarias para gestionar los efectos de la situación actual, lo que junto con el apoyo financiero y económico del Grupo TATA al que pertenece, permitirán a la Sociedad continuar con sus operaciones en el futuro (Notas 1, 2.e, 10 y 14). Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Asimismo, llamamos la atención sobre lo señalado en la Nota 14 de la memoria adjunta en la que se detalla que la Sociedad realiza una parte importante de sus compras a empresas del Grupo TATA al que pertenece, siendo a su vez financiada por éste para mantener la actividad y hacer frente a las obligaciones en el curso ordinario de los negocios. En consecuencia, las cuentas anuales de la Sociedad han de entenderse en el contexto del Grupo al que pertenece. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2015 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 2015. 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.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Mariano Cabos
3 de julio de 2015



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2015 N° 03/15/02766
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio
.....

LAYDE STEEL, S.L.U.

BALANCES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Notas 1, 2 y 4)
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	31.03.15	31.03.14 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.03.15	31.03.14 (*)
ACTIVO							
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible-				FONDOS PROPIOS:	10	(17.060)	(12.233)
Aplicaciones informáticas	5	111	98	Capital-		5.000	5.000
Inmovilizado material-				Capital escriturado		5.000	5.000
Terranos y construcciones		9.766	11.268	Reservas-		19.146	19.146
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.707	6.989	Otras reservas		19.146	19.146
Inmovilizado en curso y anticipos		2.871	4.172	Resultados de ejercicios anteriores-		(36.379)	(30.157)
Inversiones financieras a largo plazo-				Resultados negativos de ejercicios anteriores		(36.379)	(30.157)
Otros activos financieros		188	107	Resultado del ejercicio - (Pérdida)		(4.827)	(6.222)
Activos por impuesto diferido	13	5	4	PASIVO NO CORRIENTE:		47.000	47.500
		5.717	5.717	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo-	14	47.000	47.500
				Créditos a largo plazo		17.000	32.500
				Préstamos participativos	10 y 14	30.000	15.000
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:		22.487	11.516
Existencias-	8	36.828	29.696	Provisiones a corto plazo	11	-	7
Materias primas y otros aprovisionamientos		16.790	13.912	Deudas a corto plazo	5	156	141
Productos en curso		8.636	6.003	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	14	839	-
Productos terminados		4.937	4.576	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		21.492	11.368
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	7	3.217	3.333	Proveedores		4.257	3.604
Cilientes por ventas y prestaciones de servicios		18.224	14.922	Proveedores	14	13.304	4.380
Cilientes, empresas del grupo y asociadas		18.211	14.917	Acreeedores, empresas del grupo y asociadas		1.129	940
Personal	14	11	1	Acreeedores varios		569	559
Otros créditos con las Administraciones Públicas		2	2	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.903	1.865
Perforficaciones	13	-	2	Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	330	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	9	84	74	Anticipos de cilientes			
Tesorería		1.730	788				
		1.730	788	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		52.427	46.783
TOTAL ACTIVO		52.427	46.783				

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de marzo de 2015.

LAYDE STEEL, S.L.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Notas 1, 2 y 4)

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios-	12.a	112.132	108.338
Ventas		112.132	108.282
Prestaciones de servicios		-	57
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	8	245	20
Aprovisionamientos-		(97.920)	(96.201)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	12.b	(97.709)	(96.165)
Trabajos realizados por otras empresas		(188)	(109)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	8	(23)	73
Otros ingresos de explotación-		24	(13)
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		24	(16)
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	3
Gastos de personal-	12.c	(6.659)	(6.383)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.140)	(4.981)
Cargas sociales		(1.519)	(1.402)
Otros gastos de explotación-		(8.487)	(7.758)
Servicios exteriores	12.d	(8.407)	(7.788)
Tributos		(79)	(160)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	7	(1)	191
Amortización del inmovilizado	5	(1.679)	(1.790)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	(18)
Resultados por enajenaciones y otras		-	(18)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2.344)	(3.804)
Ingresos financieros		87	43
De valores negociables y otros instrumentos financieros-			9
De terceros			9
Gastos financieros-		(2.547)	(2.482)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	14	(2.505)	(2.408)
Por deudas con terceros		(42)	(44)
Diferencias de cambio		(23)	(8)
RESULTADO FINANCIERO		(2.483)	(2.417)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(4.827)	(6.222)
Impuestos sobre beneficios	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(4.827)	(6.222)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(4.827)	(6.222)

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de marzo de 2015.



LAYDE STEEL, S.L.U.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Notas 1, 2 y 4)**

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(4.827)	(6.222)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(4.827)	(6.222)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital Escriturado	Reservas Voluntarias	Otras Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ABRIL DE 2013 (*)	8.146	18.000	-	(20.397)	(9.760)	(6.011)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(6.222)	(6.222)
Otras variaciones del patrimonio neto						
- Distribución del resultado de 2013	-	-	-	(9.760)	9.760	-
Operaciones con accionistas						
- Reducción de capital (Nota 10)	(1.146)	1.146	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2014 (*)	5.000	19.146	-	(30.157)	(6.222)	(12.233)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(4.827)	(4.827)
Otras variaciones del patrimonio neto						
- Distribución del resultado de 2014	-	-	-	(6.222)	6.222	-
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2015	5.000	19.146	-	(36.379)	(4.827)	(17.060)

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de marzo de 2015.



LAYDE STEEL, S.L.U.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 (Notas 1, 2 y 4)

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio de 2014 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		1.818	(2.559)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(4.827)	(6.222)
Ajustes al resultado:		4.183	3.953
Amortización del inmovilizado	5	1.679	1.790
Correcciones valorativas por deterioro	7 y 8	24	(264)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado			18
Ingresos financieros		(87)	(43)
Gastos financieros		2.547	2.452
Cambios en el capital corriente		3.910	2.177
Existencias	8	(2.901)	1.656
Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.973)	1.477
Otros activos corrientes		(10)	4
Acreedores y otras cuentas a pagar		9.794	(960)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.628)	(2.467)
Pagos de intereses	14	(1.708)	(2.456)
Cobros de intereses		87	43
Otros pagos	11	(7)	(54)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(176)	(263)
Pagos por inversiones		(176)	(263)
Inmovilizado intangible		(50)	(35)
Inmovilizado material	5	(125)	(226)
Otros activos		(1)	(2)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(500)	1.650
Cobros y pagos por Instrumentos de pasivo financiero	14	(500)	1.650
Emisión (amortización) de deudas con empresas del grupo y asociadas		(500)	1.650
DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		942	(1.172)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		788	1.960
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.730	788

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de marzo de 2015.



Layde Steel, S.L.U.

Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de marzo de 2015

1. Información general

Layde Steel, S.L.U. (en adelante, "la Sociedad") tiene como actividad principal la fabricación, venta y comercialización de productos siderúrgicos, así como servicios de gestión e información y administración de empresas, administración en general, y enajenación de bienes muebles, inmuebles y valores mobiliarios.

Las actividades de la Sociedad se centran en la laminación en frío de bobinas de acero, decapado y corte para diversos segmentos de clientes, siendo el más significativo la automoción.

Su única instalación industrial está ubicada en Durango (Vizcaya), así como el domicilio social y fiscal.

Con fecha 4 de febrero de 2005, la Sociedad cambió su denominación social de Corus Iberia, S.L.U. a Corus Laminación y Derivados, S.L.U. realizándose la inscripción correspondiente en el Registro Mercantil. Con fecha 17 de diciembre de 2004 el Socio Único de Corus Iberia, S.L.U. (actualmente Layde Steel, S.L.U.) y la Sociedad misma, como Accionista Único de Laminación y Derivados, S.A.U., decidieron la fusión de las dos compañías, de forma que Corus Iberia, S.L.U. como sociedad absorbente, absorbió la totalidad del patrimonio de Laminación y Derivados, S.A.U. (sociedad absorbida), que quedó disuelta sin liquidación, traspasándose su patrimonio en bloque a aquella. Los términos generales, así como los efectos de dicha fusión figuran detallados en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 9 de diciembre de 2010 la Sociedad cambió su denominación social Corus Laminación y Derivados, S.L.U. a Layde Steel, S.L.U.

La Sociedad está controlada por British Steel Netherland International, B.V., sociedad de nacionalidad holandesa, que es propietaria del 100% de las participaciones de la Sociedad y está integrada en el Grupo TATA Steel (Notas 10 y 14).

2. Bases de presentación

a) Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las

cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2014 fueron aprobadas por el Socio Único en la Junta General celebrada el 12 de diciembre de ese mismo año.

c) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no corrientes (Notas 4.c y 5)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.a, 4.b y 5)
- La evaluación de la recuperabilidad de los créditos fiscales en función de las bases imponibles positivas de los próximos 10 años (Nota 13)
- El cálculo de provisiones (Nota 11)
- El cálculo del deterioro de valor de sus existencias por valor neto de realización y obsolescencia (Notas 4.e y 8) y de sus cuentas a cobrar (Notas 4.d y 7)

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen pasivos contingentes significativos para la Sociedad al 31 de marzo de 2015 (Nota 4.j).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

e) Empresa en funcionamiento

Desde el ejercicio 2010 la Sociedad lleva incurriendo en pérdidas de explotación relevantes debido, entre otros factores, a la situación general del mercado en los últimos años. Aunque hasta comienzos del ejercicio 2014 el nivel de demanda se situó en un nivel inferior al esperado, el mercado ha empezado a mostrar signos de recuperación y durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo 2015 la Sociedad ha conseguido aumentar las toneladas vendidas en aproximadamente un 13% con respecto al ejercicio pasado.

En opinión de los Administradores, se han tomado medidas tanto en ejercicios anteriores como en el presente ejercicio, refrendadas y validadas por el Grupo TATA Steel al que pertenece la Sociedad para mitigar esos factores que han causado las pérdidas explotación continuadas de ejercicios anteriores. En este sentido, desde principios del ejercicio 2013 la Sociedad se encuentra inmersa en un proceso de cambio estratégico de cara a la mejora de la rentabilidad de sus productos mediante una adecuación al mercado actual basado en un cambio en el mix de producto, potenciando la línea del centro de servicios y la laminación de aceros especiales de mayor rentabilidad. El presupuesto para el ejercicio 2016 aprobado por los Administradores de la Sociedad está basado en determinadas hipótesis y tendencias del mercado que incluyen principalmente una mejora del sector en el que opera, un incremento de la presencia de la Sociedad en mercados europeos, así como la obtención de contratos dentro del sector de la automoción, proporcionados por el Grupo TATA Steel, que repercutan en un aumento de la demanda de toneladas producidas por la Sociedad y que contempla la obtención de ingresos suficientes para cubrir los gastos de explotación previstos para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2018. Dicho plan incluye unas ventas previstas de 186 miles de toneladas para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2016. A su vez contempla una mejora de 2 millones de euros del resultado de



explotación y de 1 millón de euros en flujos de efectivo de las actividades de explotación en el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2016, frente a las cifras obtenidas el ejercicio anterior.

Además, el Socio Único mantiene el apoyo en la Sociedad renovando las dos líneas de crédito con las que la Sociedad financiaba sus operaciones y aunándolas, en una sola línea, de forma que el importe disponible asciende a 28 millones de euros con un plazo de devolución de 18 meses, lo que supone el mantenimiento del fondo de maniobra a la fecha de cierre del ejercicio.

Ahondando en el apoyo financiero que el Grupo presta a la Sociedad, cuenta con dos préstamos participativos por importe de 15 millones de euros cada uno. Por una parte, con fecha 30 de marzo de 2013, el Grupo convirtió parte de la línea de crédito concedida en préstamo participativo por un importe de 15 millones de euros, con objeto de subsanar el desequilibrio patrimonial originado por las pérdidas de los últimos ejercicios. Por otra parte, con fecha 30 de diciembre de 2014, el Grupo ha convertido parte de la línea de crédito anteriormente mencionada en otro préstamo participativo por un importe de 15 millones de euros, para subsanar de nuevo desequilibrio patrimonial.

Adicionalmente, el Grupo, a través de una de sus filiales, tiene suscrita desde el ejercicio anterior una póliza de cesión de créditos ("factoring" sin recurso) con la Sociedad con el objeto de financiar ciertas cuentas a cobrar (Notas 4.d y 14).

En conclusión, la Sociedad recibe el apoyo financiero y empresarial del Grupo al que pertenece, renovándose, con carácter general, anualmente las líneas de crédito necesarias para la financiación de las operaciones. Por consiguiente, los Administradores no tienen dudas del apoyo económico y financiero por parte del Grupo de forma que la Sociedad pueda cumplir normalmente con sus obligaciones financieras, y de esta forma garantizar la continuidad de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad no han tomado ni tienen en proyecto decisión alguna que pudiera alterar de forma significativa el valor en contabilidad de los elementos de activo y pasivo, o el plazo en el que se realizarán los activos o se liquidarán los pasivos.

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2014.

h) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

i) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2014.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Socio Único es la siguiente (en miles de euros):

	Ejercicio 2015
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(4.827)
Total	(4.827)

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2015 y 2014, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (5 años). Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Durante el ejercicio la Sociedad ha realizado mejoras en el software de cadena de suministros, planificación y ofertas por importe de 49 miles de euros. La amortización correspondida al ejercicio 2015 ha ascendido a 37 miles de euros (34 miles de euros en el ejercicio 2014).

b) Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas. Como consecuencia de la operación de fusión realizada en el ejercicio 2004 (Nota 1), la sociedad absorbente Layde Steel, S.L.U. (antes Corus Iberia, S.L.U.), adquirió, entre otros activos, las inmovilizaciones materiales de Laminación y Derivados, S.A.U. (sociedad absorbida) por los valores que tenían en la entidad absorbida más determinadas plusvalías puestas de manifiesto tras el proceso de fusión y se incorporaron a su valor neto contable más las citadas plusvalías.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes. Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Como resultado del estudio de valoración de la plusvalía puesta de manifiesto como consecuencia de la operación de fusión citada anteriormente, se reestimaron las vidas útiles restantes a aplicar al valor neto contable de los distintos epígrafes del inmovilizado material, de la siguiente forma:

	Años de Vida Útil restante
Construcciones	10 -16
Instalaciones técnicas y maquinaria	7 - 12
Utillaje	4
Mobiliario	5
Equipos para procesos de información	4

Por otro lado, la Sociedad mantiene como coeficientes de amortización, aplicables a las altas de inmovilizado posteriores al cierre del ejercicio 2004, los siguientes:

	Años de Vida Útil
Construcciones	30
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Utillaje	5
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	5

La vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.c).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

c) Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Cuando existe algún indicio de deterioro se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo para determinar el importe del saneamiento en el caso de que finalmente sea necesario. El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por el coste de su venta y el valor en uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

En el caso en el que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia con cargo al epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias y abono a los epígrafes "Inmovilizado intangible" o "Inmovilizado material", según proceda, del balance.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por



deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

Durante el ejercicio 2014, un tasador tercero independiente llevó a cabo una tasación de los activos en propiedad de la Sociedad de cara a concluir sobre el valor de recuperación de los mismos. La tasación se realizó con fecha 5 de febrero de 2014, y en la valoración se incluyeron terrenos, edificios y otras construcciones, maquinaria, transporte interno, instalaciones, útiles y herramientas, mobiliario y equipos para procesos de información. Los activos objeto de la tasación fueron valorados bajo criterio de coste y mercado y bajo las hipótesis de "uso continuado" y "beneficios supuestos", por lo que no se cuestionó la capacidad de los bienes valorados para generar rentas futuras. Por otro lado, los métodos empleados para la tasación fueron los siguientes:

Método del Coste:

Este método consiste en la estimación del Coste de Reposición a Nuevo, que sería el coste requerido para reemplazar una propiedad por otra nueva, que utilice la tecnología y materiales de construcción más actuales, reproduciendo la capacidad y utilidad de la propiedad existente, deduciendo de este valor la depreciación resultante por deterioro físico y obsolescencia. Este método fue aplicado para la valoración de la maquinaria, instalaciones, transporte interno, mobiliario y equipos para procesos de información.

Método de Mercado:

Con este método se estima el valor de la propiedad en base a otras, de similares características, recientemente vendidas o en proceso de venta.

Método Residual Estático y Dinámico:

Este Método Residual fue aplicado para la valoración de los terrenos de la Sociedad y parte del hecho de que el precio de venta de un inmueble se compone de la integración de distintos costes: el del terreno, el de la construcción del edificio y de los gastos y beneficios de la promoción inmobiliaria.

De acuerdo con la tasación, el valor recuperable del inmovilizado material de la Sociedad estimado por cualquiera de los tres métodos anteriores sería superior al valor neto contable por el que figuraba registrado al 31 de marzo de 2014. Durante el ejercicio 2015, no se ha realizado tasación alguna.

En cualquier caso, en el ejercicio 2015 (al igual que en el ejercicio 2014), no se ha registrado ningún importe en concepto de deterioro del valor de los activos materiales e intangibles, al considerar que los activos mantenidos son recuperables en el curso ordinario de la actividad.

d) Activos financieros

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados, con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad sigue el criterio de deteriorar los créditos para los que, tras un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos, y en función de su antigüedad u otros aspectos, como situación irregular, concurso de acreedores o insolvencias, concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro (Nota 7).

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo (Notas 7 y 14).

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

e) Existencias

Las existencias se valoran a su coste real de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cabo, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

f) Patrimonio neto

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas. En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.



Con fecha 30 de diciembre de 2014, la Sociedad ha formalizado un préstamo participativo por valor de 15 millones de euros con una empresa del Grupo mediante la modificación de una línea de crédito concedida en ejercicios anteriores (Nota 2.e). De la misma forma, con fecha 30 de marzo de 2013, la Sociedad formalizó otro préstamo participativo por valor de 15 millones de euros con una empresa del Grupo. Tal y como se indica en el consulta 2 del BOICAC 54, dicho préstamo se tendrá en cuenta en la cuantificación del patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y disolución de sociedades previstos en la legislación mercantil (Notas 10 y 14).

g) Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer, en los 10 próximos ejercicios, de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



i) Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual (Nota 12.c).

Bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus en base a fórmulas que tienen en cuenta el grado de cumplimiento de los objetivos cualitativos y cuantitativos fijados para los empleados con derecho a bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita. Al 31 de marzo de 2015 la Sociedad no tiene registrado importe alguno por este concepto al no haberse dado las condiciones para ello.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias



relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Venta de bienes

La Sociedad fabrica y vende productos siderúrgicos. El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato o acuerdo de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen, en su caso, se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro en línea con la práctica del mercado.

Prestación de servicios

La Sociedad presta servicios de maquila de determinados procesos (corte, decapado, etc) sobre productos propiedad de clientes. Estos servicios se suministran normalmente sobre la base de una fecha y material concreto por períodos que oscilan entre 1 y 3 meses.

Los ingresos derivados de estos servicios se reconocen con los mismos criterios que la venta de bienes ya que: i) se considera que el servicio se ha prestado con la entrega del material procesado al cliente, ii) el plazo de prestación del servicio es muy corto.

Ingresos por intereses

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

l) Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del período del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

m) Transacciones en moneda distinta del euro

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

La Sociedad ha realizado prácticamente la totalidad de las operaciones en euros.

n) Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro (Nota 14).

ñ) Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

o) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

p) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe del balance incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias, y en su caso, depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos (Nota 9):

- Son convertibles en efectivo
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad



5. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado material durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio 2015

	Miles de Euros		
	Saldo inicial	Adiciones / (Dotaciones)	Saldo Final
Coste			
Terrenos	3.276	-	3.276
Construcciones	6.337	-	6.337
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	19.056	59	19.115
Inmovilizado en curso y anticipos	107	81	188
Total coste	28.776	140	28.916
Amortizaciones			
Construcciones	(2.624)	(282)	(2.906)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(14.884)	(1.360)	(16.244)
Total amortización	(17.508)	(1.642)	(19.150)
Total neto	11.268		9.766

Ejercicio 2014

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Adiciones / (Dotaciones)	Bajas	Saldo Final
Coste				
Terrenos	3.276	-	-	3.276
Construcciones	6.337	-	-	6.337
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	19.237	140	(321)	19.056
Inmovilizado en curso y anticipos	-	107	-	107
Total coste	28.850	247	(321)	28.776
Amortizaciones				
Construcciones	(2.341)	(283)	-	(2.624)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(13.714)	(1.473)	303	(14.884)
Total amortización	(16.055)	(1.756)	303	(17.508)
Total neto	12.795			11.268

Las principales adiciones del ejercicio 2015 se corresponden con mejoras en la maquinaria.

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de marzo de 2014 existen elementos recogidos en el balance con un coste original de 6.891 miles y 4.300 miles de euros, respectiva y aproximadamente, que están totalmente amortizados y que todavía están en uso.

Al cierre de los ejercicios anuales terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.



Al cierre del ejercicio 2015 la Sociedad no tiene compromisos de compra firmes de inversión. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no tenía inversiones en inmovilizado material ubicadas en el extranjero. Del inmovilizado material de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, no hay activos significativos que no estén afectos directamente a la explotación. La Sociedad no tiene inmovilizado material con cargas o gravámenes al 31 de marzo de 2015.

Es política de la Sociedad formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre del ejercicio 2015 no existía déficit de cobertura alguna relacionado con dichos riesgos respecto de su valor contable.

El epígrafe "Deudas a corto plazo" del balance al 31 de marzo de 2015 y 2014 adjuntos recoge importes de 156 y 141 miles de euros, respectivamente, por los importes pendientes de pago a los proveedores de inmovilizado.

6. Arrendamientos

Arrendamientos operativos – Sociedad como arrendataria

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal	
	2015	2014
Menos de un año	208	174
Entre uno y cinco años	401	114
Total	609	288

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 258 miles y 212 miles de euros en 2015 y 2014, respectiva y aproximadamente (Nota 12.d).

La Sociedad tiene alquilados varios elementos de inmovilizado (maquinaria de empresa principalmente) bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos contratos tienen una duración de entre 3 y 5 años, siendo la mayor parte de los mismos renovables a su vencimiento en condiciones de mercado.



7. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar de la Sociedad a corto plazo al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.03.15	31.03.14
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo-		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (Notas 4.d y 14)	18.585	15.290
Cientes empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	11	1
Personal	2	2
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	2
Correcciones valorativas por deterioro	(374)	(373)
	18.224	14.922

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar equivalen al importe contabilizado.

Las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. A 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente, habían vencido, aparte de aquellos saldos que tienen deterioro, cuentas a cobrar por importes de 349 y 797 miles de euros, respectivamente, de los que 292 y 484 miles de euros corresponden a vencimientos del mes de marzo, si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.03.15	31.03.14
Hasta 3 meses	341	749
Más de 3 meses	8	48
	349	797

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros ya que la Sociedad no opera fuera de la Zona Euro.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo 01.04.13	1.553
Deterioro de valor de cuentas a cobrar	231
Reversión	(422)
Aplicación a su finalidad	(989)
Saldo 31.03.14	373
Deterioro de valor de cuentas a cobrar	1
Saldo al 31.03.15	374

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se incluyen dentro del epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar el importe deteriorado.

El resto de las cuentas incluidas en el epígrafe "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad dispone de una póliza de seguro de crédito con cobertura nacional y exterior.

En la Nota 14 se informa sobre las cuentas a cobrar de clientes pendientes de vencimiento al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 y que habían sido dados de baja del balance de situación por haber sido vendidas mediante factoring sin recurso.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, que junto con el Departamento de Tesorería del Grupo TATA Steel tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de las cuentas a cobrar de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. El control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores.

La política del Grupo es asegurar todas las ventas, tanto nacionales, como al exterior, cuando es posible. Hasta finales del ejercicio 2013 la Sociedad era la encargada de la gestión y la contratación de la póliza de seguro de crédito. Sin embargo, a partir del ejercicio 2014, se traspasa y se centraliza esta función en la cabecera del Grupo. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones realizadas por la compañía aseguradora y en su caso por evaluaciones internas.

Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. En el caso de que se superen los límites de crédito establecidos la Sociedad tiene un procedimiento de aprobación de los límites superados en función de la cuantía.

La tabla que se muestra a continuación muestra los límites de crédito globales y su correspondencia con los saldos a cobrar a la fecha del balance (miles de euros):

31.03.15		31.03.14	
Límite de Crédito	Saldo (*)	Límite de Crédito	Saldo (*)
76.577	18.221	70.725	14.882

(*) Incluyendo cuentas por cobrar factorizadas por importes de 13 y 16 millones de euros respectivamente (Notas 4.d y 14).

Durante el ejercicio 2015, la cobertura de insolvencia asciende al 95% de la cuenta por cobrar afecta (95% en el ejercicio anterior). El Grupo mantiene una política continuada de actualización de los riesgos con la compañía de seguros, e igualmente de autorización y seguimiento de operaciones por importes superiores a los límites establecidos de forma individual a cada cliente. Los Administradores no esperan que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las cuentas a cobrar indicadas.

b) Riesgo de liquidez

La Sociedad dispone de una línea de crédito facilitada por el Grupo para financiar sus necesidades de tesorería (Nota 14).

Atendiendo a las instrucciones recibidas del Grupo, la Compañía está obligada a financiarse mediante líneas de crédito y otros contratos de naturaleza financiera (Notas 4.d y 14) provenientes del propio Grupo. Es por ello por lo que dispone de diferentes disposiciones de crédito para cubrir las necesidades de tesorería, pudiendo devolver las mismas cuando existan excedentes de tesorería ó en su caso prorrogar dichas líneas. Con este sistema queda cubierto el riesgo de liquidez.



c) *Riesgo de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

No existe riesgo de tipo de cambio porque prácticamente todas las operaciones se realizan en euros.

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

La gestión del riesgo de tipo de interés está centralizada en la dirección del Grupo TATA Steel (Nota 1) la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés. La Sociedad financia sus operaciones e inversiones con préstamos y líneas de crédito concedidos por una sociedad del Grupo (Nota 14) cuyo tipo de interés está referenciado a índices de mercado. La Sociedad, por política del Grupo, no puede contratar operaciones de derivados de tipo de interés.

d) *Calidad crediticia de los activos financieros*

La Sociedad viene trabajando durante los últimos 20 años con un colectivo de alrededor de 300 clientes. Durante un ejercicio normal se pueden producir movimientos de altas y bajas de clientes de alrededor de 25 clientes. La Sociedad tiene concentrado en un único cliente el 10% de las ventas.

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio.

8. Existencias

El detalle de las existencias de la Sociedad referido a los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente (en miles de euros):

	31.03.15	31.03.14
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.549	5.050
Repuestos y consumibles	1.720	1.563
Productos en curso y semiterminados	4.937	4.576
Productos terminados	3.217	3.333
Provisiones	(633)	(610)
Total	16.790	13.912

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro del epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto al 31 de marzo de 2015 y 2014, ha sido el siguiente (en miles de euros):

	31.03.15	31.03.14
Saldo inicial	(610)	(683)
(Dotación)/reversión materias primas	5	61
(Dotación)/reversión repuestos y consumibles	(28)	12
Saldo final	(633)	(610)

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Al 31 de marzo de 2015 existen compromisos de compra de existencias en firme a compañías del Grupo por importe de 22 millones de euros, aproximadamente, así como 4 millones de euros, aproximadamente, fuera del Grupo.

La Sociedad dispone de un inventario de repuestos para maquinaria e instalaciones y consumibles por un valor bruto al 31 de marzo de 2015 y 2014 de 1.720 miles y 1.563 miles de euros respectiva y aproximadamente (1.238 miles y 1.110 miles de euros, respectivamente, neto de provisiones por deterioro). La provisión por deterioro de valor de este almacén se establece de forma individualizada acorde al valor bruto del inventario para correlacionar dicha depreciación con el volumen de inventario de cada ejercicio.

El movimiento de dicho inventario de repuestos durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo 01.04.13	1.097
Variación de existencias	13
Saldo 31.03.14	1.110
Variación de existencias	128
Saldo al 31.03.15	1.238

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo está compuesto por cuentas corrientes en entidades financieras, que devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No existe ninguna restricción a la disponibilidad de dichos depósitos.

10. Fondos propios

a) Capital

El valor al 31 de marzo de 2015 y 2014 es siguiente (miles de euros):

	31.03.15	31.03.14
Capital escriturado	5.000	5.000

Con fecha 18 de marzo de 2014 el Socio Único de la Sociedad aprobó una reducción de capital social de la Sociedad por importe de 1.146 miles de euros, mediante la amortización y anulación de 1.146 miles de participaciones de 1 euro de valor nominal.

El capital suscrito al 31 de marzo de 2015 se compone de 5.000.000 participaciones sociales, iguales, de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. British Steel Holdings, B.V., sociedad de nacionalidad holandesa, es propietaria del 100% de las participaciones de la Sociedad (Nota 1).

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.



b) Reservas

Reservas voluntarias

Como consecuencia de la reducción de capital por importe de 1.146 millones de euros aprobada en el ejercicio 2014, la Sociedad incrementó la reserva voluntaria por el mismo importe.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad de responsabilidad limitada debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 la Sociedad no tiene constituida dicha reserva legal.

c) Situación patrimonial

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en su artículo 363, establece como una de las causas de disolución que el patrimonio neto se encuentre por debajo de la mitad del capital social a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente.

En este sentido, y según lo indicado en la Ley 16/2007, de 4 de julio, la Sociedad ha tenido en cuenta los dos préstamos participativos por importe de 15 millones de euros cada uno concedidos con fechas 30 de marzo de 2013 y 30 de diciembre de 2014 por parte de la sociedad matriz del Grupo Tata Steel UK Ltd. (accionista único del Socio Único de la Sociedad), de cara al cálculo del patrimonio neto computable. Dichos préstamos tienen como vencimiento el 30 de marzo de 2023 y 30 de diciembre de 2024, respectivamente (Nota 14).

De este modo, el patrimonio neto computable a efectos del citado artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital es el que se desglosa a continuación:

	Miles de euros
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	(17.061)
Más préstamos participativos (Nota 14)	30.000
Patrimonio neto al 31 de marzo de 2014 para el cómputo de lo dispuesto en el artículo 363 de la L.S.C.	12.939
Capital social	5.000
Cobertura	259%

En consecuencia, en opinión de los Administradores de la Sociedad, al 31 de marzo de 2015 ésta no se encuentra en situación de desequilibrio patrimonial, no existiendo dudas por su parte acerca de la aportación de fondos adicionales por parte del Grupo en el caso de que resultase necesario, al igual que las que han sido realizadas en este ejercicio y en ejercicios anteriores (Nota 2.e).



11. Provisiones a corto plazo

Los movimientos habidos en las provisiones a corto plazo reconocidas en el balance han sido los siguientes (en miles de euros):

	Obligaciones con el personal
Saldo al 01.04.13	61
Aplicación a su finalidad	(54)
Saldo al 31.03.14	7
Aplicación a su finalidad	(7)
Saldo al 31.03.15	-

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad llegó a acuerdos con trabajadores para realizar un ajuste de personal para adaptar los recursos humanos a una capacidad productiva acorde con el plan estratégico. Al 31 de marzo de 2015 la Sociedad no tiene pendiente de pago ningún importe a ciertos trabajadores con los que acordó el pago diferido de sus indemnizaciones (7 miles de euros el 31 de marzo de 2015).

A la fecha del balance la Sociedad no tiene ni activos ni pasivos contingentes significativos.

12. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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

Mercado	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	%	%
España	88	84
Francia	7	10
Portugal	1	3
Otros (Unión Europea)	4	3
	100	100

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

Línea	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	%	%
Laminación en frío	21	23
Centro de servicios	74	74
Chatarra	2	2
Otros	3	0,5
	100	100



b) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

El detalle del importe registrado en el epígrafe "Consumo de materias primas y otros consumibles" durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente (en miles de euros) (Nota 14):

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Compras de materias primas	98.168	92.682
Compras otros aprovisionamientos	2.197	1.807
Variación de existencias (Nota 8)	(2.656)	1.676
	97.709	96.165

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2014, atendiendo a su procedencia es el siguiente (en miles de euros):

Mercado	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	%	%
España	16	16
Unión Europea	84	84
Resto del mundo	-	-
	100	100

c) Personal

El desglose de los saldos más significativos del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2015	2014
Sueldos y salarios	5.140	4.981
Seguridad Social	1.458	1.349
Otros	61	53
Total	6.659	6.383

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Consejero/Directivo	1	1
Directivos	5	5
Empleados	136	136
	142	142



Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Ejercicio 2015			Ejercicio 2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejero/Directivo	1	-	1	1	-	1
Directivos	6	-	6	6	-	6
Empleados	119	16	135	119	16	135
	126	16	142	126	16	142

d) Servicios exteriores

El desglose de los saldos más significativos del epígrafe de "Servicios exteriores" de los ejercicios 2015 y 2014 adjunta es el siguiente (en miles de euros):

	2015	2014
Arrendamientos y cánones (Nota 6)	258	212
Reparaciones y conservación	1.707	1.583
Servicios profesionales independientes	282	249
Gastos de transporte	3.058	2.824
Publicidad	16	15
Primas de seguros	276	161
Suministros	1.387	1.449
Otros servicios	1.423	1.295
	8.407	7.788

El epígrafe "Otros servicios" recoge principalmente los management fees facturados por el grupo que han ascendido a 1.122 miles de euros (1.002 miles de euros en el ejercicio 2014) (Nota 14).

13. Situación fiscal

a) Desglose de saldos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente (en miles de euros):

	2015	2014
Créditos con las Administraciones Públicas		
- Otros	-	2
Total saldos deudores	-	2
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
- Hacienda Pública por IRPF	65	65
- Organismos de la Seguridad Social	144	144
- Hacienda Pública por IVA	1.630	1.544
- Otros conceptos	64	132
Total saldos acreedores	1.903	1.885

b) Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2015 y 2014 con la base imponible de Impuesto sobre Sociedades, calculada de acuerdo con la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, a la que la Sociedad está sujeta, es la siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2015

	Total
Resultado contable antes de impuestos – (Pérdida)	(4.827)
<i>Diferencias permanentes</i>	1.909
<i>Diferencias temporarias</i>	(50)
Base imponible fiscal	(2.968)

Ejercicio 2014

	Total
Resultado contable antes de impuestos – (Pérdida)	(6.222)
<i>Diferencias permanentes</i>	45
<i>Diferencias temporarias</i>	50
Base imponible fiscal	(6.127)

Las diferencias permanentes tienen su origen principalmente en la no deducibilidad de los gastos financieros generados por la financiación intragrupo recibida por la Sociedad (Nota 14), en tanto en cuanto, tal y como determina el artículo 47 de la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, el endeudamiento neto remunerado con una entidad vinculada (siempre que supere los 10 millones de euros) excede del resultado de aplicar el coeficiente 3 al importe de su patrimonio neto a efectos fiscales y, en consecuencia, dichos intereses financieros deben ser considerados dividendos a efectos fiscales.

Las diferencias temporarias tienen su origen en el diferente criterio de imputación contable y fiscal existente en relación con las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar.



c) Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto corriente

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en miles de euros):

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Resultado contable antes de impuestos	(4.827)	(6.222)
Diferencias permanentes	1.909	45
Diferencias temporarias	(50)	50
Cuota al 28%	(831)	(1.715)
Base imponible negativa del ejercicio no activada	831	1.715
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-

d) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 (sin movimiento durante dichos ejercicios) es como sigue (en miles de euros):

	31.03.15	31.03.14
Crédito por pérdidas compensables	2.820	2.820
Deducciones pendientes de aplicación	2.897	2.897
	5.717	5.717

Los activos por impuestos diferidos indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre sus resultados futuros, es probable que dichos activos sean recuperados.

La Sociedad tributa en régimen individual según lo establecido en la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, aplicable desde el 1 de enero de 2014. Esta Norma Foral incrementa la simplificación del cálculo del Impuesto, con una reorganización de los preceptos dedicados a establecer correcciones al resultado contable para obtener la base imponible. Asimismo, entre otras medidas, reduce los costes fiscales de las microempresas, potencia el tratamiento tributario de la explotación de patentes, limita la deducibilidad de determinados gastos y revisa la tipología de deducciones en el Impuesto.

De las modificaciones normativas aprobadas aplicables a la Sociedad cabe destacar la limitación temporal a la compensación de las bases imponibles negativas en ejercicios posteriores y a la aplicación de cantidades correspondientes a deducciones de la cuota que no hayan podido aplicarse por insuficiencia de cuota, estableciendo un máximo de quince años para poder compensar o aplicar estas magnitudes, que han comenzado a computarse a partir del 1 de enero de 2014.



e) Activos por impuesto diferido no registrados

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación y deducciones pendientes de aplicación se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. Al 31 de marzo de 2015 la Sociedad dispone de los siguientes créditos fiscales y activos por impuesto diferido no reconocidos en balance y generados desde el ejercicio 2009, con el siguiente detalle (en miles de euros):

Concepto y año de generación	31.03.15
<i>Deducciones pendientes de aplicación</i>	7
Bases imponibles negativas	19.168
Total activos por impuesto diferido no registrados	19.175

f) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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.

A 31 de marzo de 2015, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2011 y siguientes en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los últimos cuatro ejercicios para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

14. Operaciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza transacciones y mantiene saldos significativos con empresas del Grupo TATA al que pertenece (Nota 1), en las condiciones establecidas entre las partes. Las transacciones que ha realizado con dichas sociedades durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014, son las siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2015

	Ventas	Prestación de servicios	Compras	Recepción de servicios (Nota 12.c)	Intereses financieros
Empresas del grupo					
Tata Steel IJmuiden BV	3	-	47.253	-	-
Service Centre Gelsenkirchen GmbH	-	-	235	-	-
Inter Metal Distribution SAS	130	-	-	-	-
Unitol, S.A.S.	152	-	157	-	-
Proco Issuer Pte Ltd. (Nota 4.d)	-	-	-	-	650
Tata Steel UK Ltd.	4	-	30.679	366	1.855
Tata Steel Europe Distribution BV	-	-	-	756	-
Tata Steel-Service Centre Maastricht BV	-	-	19	-	-
Cogent Surahammars Bruks AB	-	-	15	-	-
Tata Steel International (Asia) Limited	16	-	-	-	-
Proco Issuer Pte Ltd. (Nota 4.d)	-	87	-	-	-
Total	305	87	78.358	1.122	2.505

Ejercicio 2014

	Ventas	Prestación de servicios	Compras	Recepción de servicios	Intereses financieros
Empresas del grupo					
Tata Steel IJmuiden BV	-	-	40.898	-	-
Trierer Walzwerk GmbH	-	10	49	-	-
Service Centre Gelsenkirchen GmbH	37	-	-	-	-
Unitol, S.A.S.	128	-	135	-	-
Proco Issuer Pte Ltd. (Nota 4.d)	-	-	-	43	579
Tata Steel UK Ltd.	19	-	31.204	252	1.829
Degels GmbH	-	-	16	-	-
Tata Steel Namascor BV	-	-	26	-	-
Tata Steel Europe Distribution BV	-	-	-	750	-
Tata Steel-Service Centre Maastricht BV	-	-	10	-	-
Tata Steel International Germany GmbH	-	-	8	-	-
Tata Steel International SRL	-	-	15	-	-
Hille & Muller GmbH	-	47	-	-	-
Total	184	57	72.361	1.045	2.408

Los bienes se venden sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

La compra de bienes del grupo se refiere principalmente a compras de acero. La recepción de servicios es la asignación de "management fees" por servicios centrales recibidos del Grupo TATA de acuerdo con el contrato firmado entre las partes de fechas 21 de febrero de 2012 en el que se regulan los servicios prestados y la forma de repercusión de los costes durante el ejercicio 2015. No existen contratos firmados por la Sociedad con su Socio Único.

Asimismo, los saldos pendientes con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2015

	Clientes	Deudas a Largo plazo (Nota 10)	Deudas a Corto plazo (Nota 10)	Proveedores
Empresas del grupo				
Tata Steel IJmuiden BV	3	-	-	7.909
Tata Steel Nederland Services BV	-	-	-	11
Tata Steel Belgium Services NV	-	-	-	17
Tata Steel Distribution Europe BV	-	-	-	189
Unitol, S.A.S.	8	-	-	145
Tata Steel UK Ltd.	-	47.000	839	5.007
Tata Steel International Germany GmbH	-	-	-	4
Tata Steel International SRL	-	-	-	5
Inter Metal Distribution	-	-	-	2
Cogent Surahammars Bruks AB	-	-	-	15
	11	47.000	839	13.304

Ejercicio 2014

	Cientes	Deudas a Largo plazo (Nota 10)	Proveedores
Empresas del grupo			
Tata Steel IJmuiden BV	-	-	2.199
Trierer Walzwerk GmbH	-	-	-
Service Centre Gelsenkirchen GmbH	-	-	49
Tata Steel Distribution Europe BV	-	47.500	10
Unitol, S.A.S.	-	-	-
Tata Steel UK Ltd.	-	-	2.113
Tata Steel International Germany GmbH	-	-	4
Tata Steel International SRL	-	-	5
Hille & Muller GmbH	1	-	-
	1	47.500	4.380

La Sociedad recurre a la financiación intragrupo para cubrir sus necesidades de circulante. La Sociedad ha renovado las dos líneas de crédito con las que la Sociedad financiaba sus operaciones, en una línea, siendo el importe disponible de ella 28 millones de euros y acordándose un plazo de devolución de 18 meses.

La Sociedad tiene asimismo dos préstamos participativos por importe de 15 millones de euros cada uno de ellos. Por una parte, con fecha 30 de marzo de 2013 el Grupo convirtió parte de la línea de crédito concedida en préstamo participativo por un importe de 15 millones de euros y vencimiento 30 de marzo de 2023, con objeto de subsanar el desequilibrio patrimonial originado por las pérdidas de los últimos ejercicios. Por otra parte, con fecha 30 de diciembre de 2014, el Grupo ha convertido parte de la línea de crédito anteriormente mencionada en otro préstamo participativo por importe de 15 millones de euros y vencimiento 30 de diciembre de 2024, al existir de nuevo desequilibrio patrimonial. A cierre del ejercicio existen 839 miles de euros de intereses devengados no pagados por la financiación intragrupo. Tanto el préstamo participativo como las diferentes líneas están contratadas a un tipo de interés promedio del Libor + diferencial de mercado.

La Sociedad dispone de un contrato de cesión de créditos ("factoring sin recurso") firmado con la empresa del Grupo Proco Issuer Pte. Ltd con fecha 22 de marzo de 2012, con el que ha dado de baja del balance créditos comerciales por importe total acumulado de 43.273 miles de euros a lo largo del ejercicio 2015 (38.444 miles de euros en el 2014) (Nota 4.d). Al 31 de marzo de 2015, las cuentas a cobrar de clientes pendientes de vencimiento que habrían sido factorizadas y, por tanto, dado de baja del balance tenían un importe de 12.518 miles de euros (16.458 miles de euros al cierre del ejercicio anterior). Los gastos financieros generados por esta figura durante el ejercicio 2015 ascienden a 650 miles de euros, que han sido íntegramente desembolsados. A pesar de su naturaleza financiera, a los efectos del estado de flujos de efectivo, dicho importe ha sido considerado como un cobro adelantado a clientes incluido dentro de los flujos de efectivo de las actividades de explotación.

Las cuentas a cobrar a partes vinculadas surgen de transacciones de venta y tienen un vencimiento de 2 meses después de la fecha de la venta. Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan ningún interés.

Las cuentas a pagar a partes vinculadas surgen de transacciones de compra y tienen un vencimiento de entre 1 y 2 meses después de la fecha de compra. Las cuentas a pagar de naturaleza comercial no devengan ningún interés.

15. Otra Información

a) Aavales y garantías entregados

La Sociedad dispone a 31 de marzo de 2015 avales de entidades financieras contratados para la cobertura de las garantías concedidas a sus proveedores por importe aproximado de mil euros (2 miles de euros a 31 de marzo de 2014).

b) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (en miles de euros):

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2015		2014	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	90.901	86,45%	106.596	98,29%
Resto	14.252	13,55%	1.850	1,71%
Total pagos del ejercicio	105.153	100%	108.446	100%
PMPE (días) de pagos	7		19	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1.016		13	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas "Proveedores", "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la ley 15/2010, de 5 de julio, es de 30 días salvo que hubiera fijado fecha o plazo de pago en el contrato diferente a los 30 días, siempre que no supere los 60 días naturales.

A 31 de Marzo de 2015 el periodo medio de pago a proveedores asciende a 53 días.

c) Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

La Sociedad ha certificado su sistema de gestión ambiental según la norma ISO 14001:2004, llevada a cabo por la firma LLOYDS Register.

La Sociedad dispone de una instalación de tratamientos de aguas residuales, de un sistema de filtración de gases en la línea de decapado, de un edificio de almacenamiento de residuos peligrosos, así como cuantos equipos son necesarios para la prevención de la contaminación.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad no ha realizado una inversión significativa en materia medioambiental aunque sigue en proceso de mejora de las instalaciones para el tratamiento del agua que toma parte en el proceso de fabricación. A 31 de marzo de 2015 la Sociedad sigue manteniendo en curso este proyecto, que a cierre de ejercicio no se encuentra totalmente terminado ni en funcionamiento (Nota 5). En el ejercicio 2014 la Sociedad inició inversiones en materia medioambiental por valor de 107 miles de euros en este proyecto.

Los gastos destinados a la protección y mejora del medio ambiente imputados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 103 y 48 miles de euros, aproximada y respectivamente al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

d) Honorarios de auditores de cuentas

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2015, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 48 miles de euros no habiéndose devengado honorarios adicionales por otros servicios, prestados por Deloitte, S.L. ni por empresas vinculadas al auditor. Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2014 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 48 miles de euros.

e) Compromisos de compraventa

A la fecha del balance, la Sociedad tiene contratos de existencias mencionados en la Nota 8.

f) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los miembros del Consejo de Administración-

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2015 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han realizado con la Sociedad, ni con sociedades del Grupo, operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado. Asimismo, al cierre del ejercicio 2015 los miembros del Consejo de Administración no han mantenido relaciones con otras sociedades que por su actividad representarán un conflicto de interés para ellas ni para la Sociedad, no habiéndose producido comunicación alguna al resto de miembros del Consejo de Administración ni al resto de los Administradores en el sentido indicado en el artículo 229, motivo por el cual las presentes cuentas anuales no incluyen desglose alguno en este sentido

g) Hechos posteriores al cierre

Desde el 31 de marzo de 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto hecho relevante alguno que pudiera ser significativo y no esté desglosado en esta memoria.



INFORME DE GESTIÓN CUENTAS ANUALES AL 31 DE MARZO DE 2015

Como bien es conocido, España viene atravesando desde el año 2008 una crisis que ha afectado a todos los ámbitos de la economía, sin embargo, después de las variaciones negativas en el producto interior bruto de todos estos años, hay que mencionar que éste ha crecido en +0.9% en el primer trimestre.

El Gobierno Español ha puesto en marcha medidas de recorte que le permitan reducir el endeudamiento durante los años 2013, 2014 y 2015, tratando de transmitir confianza a los mercados internacionales y la previsión de crecimiento durante el presente año es una de las mayores de la Unión Europea.

En Layde Steel, S.L.U. el comportamiento de volúmenes ha sido el siguiente:

- El volumen total de ventas en nuestros productos estratégicos ha alcanzado las 174 miles de toneladas, lo que representa un incremento del 13% con respecto al ejercicio anterior.
- El volumen de ventas de nuestros productos laminados en frío, ha sido similar al año anterior.
- En cuanto a nuestros productos de centro de servicios, podemos decir que los volúmenes de ventas han aumentado en un 17% comparado con el ejercicio anterior.

La Compañía no ha sido capaz de trasladar al mercado de ventas la totalidad de las fluctuaciones de precios de materias primas, siendo esta una de las razones principales por la cual se han generado resultados negativos durante el presente ejercicio.

La Dirección de Layde Steel S.L.U. está enfocando su estrategia comercial en dos líneas:

- Exportación en los productos de laminación, puesto que estos productos tienen mucha más capacidad de asumir los costes de transporte y las acciones comerciales nos llevan a los países de la Unión Europea más lejanos de nuestra fábrica, así como a ventas intercontinentales.
- En los productos de centro de servicio desde Tata Steel Europe se está implementando un nuevo modelo operativo que divide el mercado en función de la utilización final del acero. Este nuevo modelo considera la aportación de valor al cliente bajo la actuación de Tata Steel como un todo, integrando la oferta de productos de todas las unidades de la multinacional hasta llegar al cliente. Layde Steel S.L.U. se está beneficiando fuertemente de este modelo operacional al no actuar en muchos casos como una empresa aislada, sino con todo el apoyo desde la cabecera de la siderúrgica.

Como se ha mencionado anteriormente, el nuevo modelo operacional implantado por Tata Steel Europe, está permitiendo, sobre todo en el sector de automoción, el incremento en los volúmenes de ventas gracias a los contratos soportados por la cabecera (eliminando la incertidumbre de cambios de precios de compra y venta) entre nuestros clientes y nuestros proveedores del Grupo.



Sistema Integrado de Gestión de Calidad, Seguridad y Salud, y Medio Ambiente:

Layde Steel S.L.U. siguiendo con su filosofía de mejora continua, obtuvo la certificación de su Sistema de Gestión Ambiental según ISO 14001 en el año 2007. Este Sistema fue integrado con el Sistema de Gestión de Calidad según ISO 9001.

En Julio de 2008 se completó la certificación del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo, según la norma OHSAS 18001, habiendo integrado los tres sistemas en un único Sistema de Gestión.

Posteriormente, la crisis a partir del segundo semestre del 2008 y los importantes cambios ocurridos en el seno del Grupo, nos han obligado a dejar en suspenso esta última certificación, orientando la gestión de Seguridad y Salud hacia un nuevo Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo propio de Tata Steel Europe, que es auditado por equipos del propio Grupo. Esta normativa es aún más exigente que la norma OSHAS 18001.

No obstante, el compromiso por la calidad y su gestión en Layde Steel S.L.U. nos condujo a obtener en Marzo de 2014 la certificación de automoción ISO/TS 16949. Así, actualmente, nuestro Sistema de Gestión integra la Calidad, Medio Ambiente y Seguridad y Salud en el Trabajo, basados en las normas ISO 9001, ISO 14001, ISO/TS 16949 y OHSAS 18001, consolidando las tres primeras certificaciones, y trabajando en la implantación y mejora continua del Sistema de Seguridad y Salud propio de Tata Steel Europe, cuyos requisitos son incluso más exigentes que aquellos de OSHAS 18001.

La Sociedad no tiene ninguna actividad en material de investigación y desarrollo, ni adquisiciones de acciones propias ni uso de instrumentos financieros.

Durango, 22 de Junio de 2015

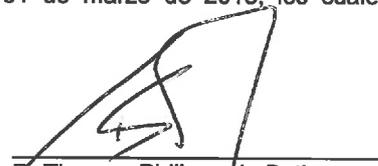
Layde Steel, S.L.U.

Cuentas anuales e Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2015

El Consejo de Administración de Layde Steel, S.L.U. en fecha 22 de junio de 2015 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2015, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



D. Jens Lauber
Presidente del Consejo, y
Managing Director of
Tata Steel Distribution Europe

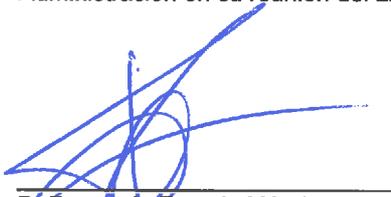


Ø. Thomas Philippe de Butler
Vocal del Consejo



D. Fernando Espada Méndez
Vocal del Consejo
Director General Layde Steel, S.L.U.

Asimismo, el Vocal del Consejo de Administración certifica que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión adjuntos, visados por él en todas sus hojas en señal de identificación, son los formulados por el Consejo de Administración en su reunión del 22 de Junio de 2015.



D. Fernando Espada Méndez
Vocal del Consejo