

**BODEGAS BILBAINAS, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del  
Ejercicio Anual Terminado el 30 de junio de 2000  
Junto con el Informe de Auditoría





## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Bodegas Bilbainas, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BODEGAS BILBAINAS, S.A. (participada mayoritariamente por DUCDE, S.A. - Nota 8) que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000. Con fecha 24 de septiembre de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 1999, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, la Sociedad ha efectuado el 92,65% del importe neto de cifra de negocios con la sociedad vinculada Codorniu, S.A. (Notas 8 y 12).
4. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir con determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que, con fecha 28 de julio de 2000, hemos emitido nuestro informe de auditoría en el que expresamos una opinión favorable. Tal como se indica en la Nota 4.c, el efecto de la consolidación en comparación con las cuentas individuales adjuntas supone una disminución de las reservas, del beneficio del ejercicio y de los activos al 30 de junio de 2000 de 132, 4 y 135 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

5. Tal y como se indica en la Nota 4.c, al 30 de junio de 2000 la Sociedad mantiene con su filial Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. un saldo a cobrar por importe de 163.372.000 pesetas (que incluye 24.172.000 pesetas de intereses devengados al 30 de junio de 2000, de los que 5.502.000 pesetas corresponden a este último ejercicio) proveniente de la enajenación en 1995 de un solar y cuyo vencimiento estaba previsto para el 2 de enero de 1998. No obstante, dado que la sociedad filial no tiene actividad, la recuperación de la mencionada cuenta a cobrar en el importe indicado dependerá de que dicha filial enajene a un tercero, por un importe suficiente, el mencionado solar.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas Bilbainas, S.A. al 30 de junio de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 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 anual terminado el 30 de junio de 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

28 de julio de 2000

BODEGAS BILBAINAS, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION  
DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 30 DE JUNIO DE 2000  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA



## BODEGAS BILBAINAS, S.A.

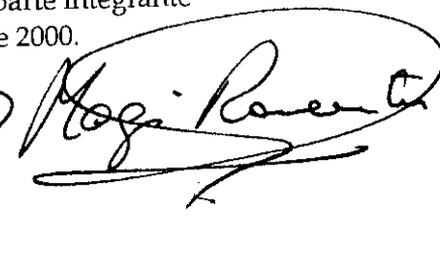
### BALANCES DE SITUACION AL 30 DE JUNIO DE 2000 Y 30 DE JUNIO DE 1999 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	30.6.00	30.6.99	PASIVO	30.6.00	30.6.99
<b>INMOVILIZADO :</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 8):</b>		
Gastos de establecimiento	776	2.274	<b>Capital y reservas :</b>		
Inmovilizado inmaterial, neto	21.195	27.578	Capital Suscrito	798.280	798.280
Inmovilizado material, neto (Nota 5)	1.354.948	1.133.184	Reservas de revalorización	92.911	92.911
Financiero	9.510	11.288	Reservas	628.593	618.309
<b>Total inmovilizado</b>	<b>1.386.429</b>	<b>1.174.324</b>	<b>Resultados negativos de ejercicios anteriores</b>	<b>(99.938)</b>	<b>(192.502)</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>Pérdidas y ganancias - Beneficio</b>	<b>162.759</b>	<b>102.848</b>
Existencias (Nota 6)	3.764.847	2.210.577	<b>Total fondos propios</b>	<b>1.582.605</b>	<b>1.419.846</b>
<b>Deudores-</b>			<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)</b>	<b>45.392</b>	<b>-</b>
Cientes por ventas y prestación de servicios	250.999	379.110	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>17.166</b>	<b>17.166</b>
Empresas del Grupo y vinculadas, deudores (Nota 7)	444.662	387.848	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Deudores varios	2.357	177	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	2.096.016	297.195
Administraciones Públicas (Nota 9)	44.215	78.127	Otros acreedores	132	143
Menos- provisión insolvencias (Nota 12)	(176.937)	(177.228)		<b>2.096.148</b>	<b>297.338</b>
	<b>565.296</b>	<b>668.034</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
<b>Inversiones financieras temporales (Nota 8)</b>	<b>4.956</b>	<b>4.931</b>	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	1.636.733	1.958.233
Tesorería	6.152	3.771	Acreedores empresas del Grupo (Nota 7)	489	44.611
<b>Total activo circulante</b>	<b>4.341.251</b>	<b>2.887.313</b>	<b>Acreedores comerciales-</b>		
			Deudas por compras o prestaciones de servicios	288.685	274.830
			<b>Otras deudas no comerciales-</b>		
			Administraciones Públicas (Nota 9)	53.012	33.329
			Otras deudas no comerciales	-	12.426
			Remuneraciones pendientes de pago	7.450	3.858
			<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>1.986.369</b>	<b>2.327.287</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.727.680</b>	<b>4.061.637</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.727.680</b>	<b>4.061.637</b>

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 30 de junio de 2000.





**BODEGAS BILBAINAS, S.A.**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

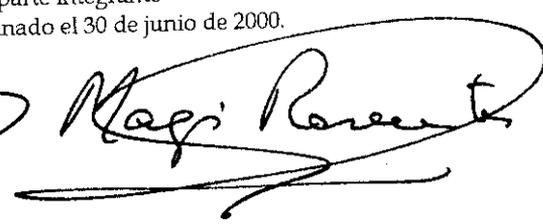
**EL 30 DE JUNIO DE 2000 Y EL 30 DE JUNIO DE 1999 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio anual terminado el 30.6.00	Ejercicio anual terminado el 30.6.99	HABER	Ejercicio anual terminado el 30.6.00	Ejercicio anual terminado el 30.6.99
<b>GASTOS :</b>			<b>INGRESOS :</b>		
Aprovisionamientos (Nota 12)	1.818.109	992.783	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12)	1.178.638	1.172.874
Gastos de personal (Nota 12)	327.436	317.300	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	1.542.871	552.550
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	150.510	63.934	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	35.854	-
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 12)	(291)	47.458	Otros ingresos de explotación	18.221	91.247
Otros gastos de explotación- Servicios exteriores	167.727	198.975			
Tributos	28.760	9.918			
<b>I. BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>	<b>283.333</b>	<b>186.303</b>			
	<b>2.775.584</b>	<b>1.816.671</b>		<b>2.775.584</b>	<b>1.816.671</b>
Gastos financieros	107.693	79.509	Ingresos financieros de empresas del Grupo	6.709	4.115
			Otros ingresos financieros	288	132
			<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>100.696</b>	<b>75.262</b>
	<b>107.693</b>	<b>79.509</b>		<b>107.693</b>	<b>79.509</b>
<b>III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>182.637</b>	<b>111.041</b>			
Pérdida en venta de inmovilizado (Nota 15)	-	1.010	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 10)	10.524	-
Gastos extraordinarios	1.747	7.444	Ingresos extraordinarios	9.732	2.022
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>18.509</b>	<b>-</b>	<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINA- RIOS NEGATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>6.432</b>
	<b>20.256</b>	<b>8.454</b>		<b>20.256</b>	<b>8.454</b>
<b>V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>201.146</b>	<b>104.609</b>			
Menos- Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	38.387	1.761			
<b>VI. BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>162.759</b>	<b>102.848</b>			

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000.





## **BODEGAS BILBAINAS, S.A.**

### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2000

**(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y  
DENOMINACION SOCIAL**

Bodegas Bilbainas, S.A., fue constituida en escritura autorizada el 26 de julio de 1901, siendo su objeto social, de acuerdo con sus estatutos, la elaboración y comercialización de vinos, espumosos y licores en sus distintas variedades. El centro elaborador está situado en Haro (La Rioja). Su domicilio social está establecido en Bilbao (Vizcaya), calle Particular del Norte, 2.

**(2) BASES DE PRESENTACION DE  
LAS CUENTAS ANUALES**

*a) Imagen fiel-*

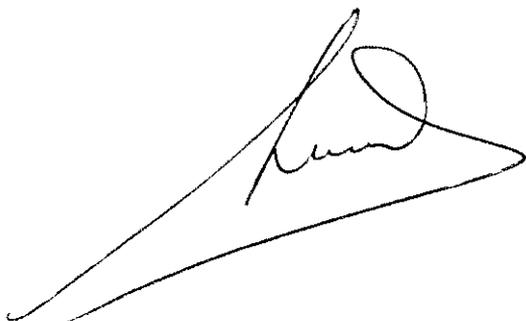
Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas y se estima que serán aprobadas sin ninguna modificación.

*b) Principios contables-*

Los principios contables utilizados en la preparación de las cuentas anuales son los que se encuentran recogidos en el Código de Comercio y en la vigente Ley de Sociedades Anónimas, así como en el Plan General de Contabilidad.

**(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:



	Miles de Pesetas
Reserva legal	16.276
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	99.938
Reservas voluntarias	46.545
	<b>162.759</b>

(4) **NORMAS DE VALORACION**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) *Gastos de establecimiento e inmovilizado inmaterial -*

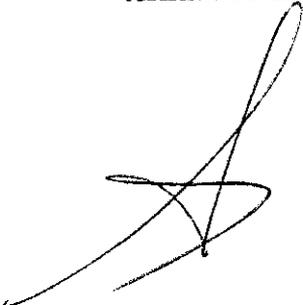
*Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos, los cuales se amortizan a razón del 20% anual. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 se han producido amortizaciones por importe de 1.498.000 pesetas, aproximadamente, que han sido registradas con cargo al epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjunta (Nota 15).

*Inmovilizado inmaterial, neto-*

Se compone de "Propiedad industrial" contabilizada por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, y se amortizan linealmente a razón del 20% anual, así como de aplicaciones informáticas, las cuales se amortizan a razón del 25% anual.

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 se han producido amortizaciones por importe de 6.383.000 pesetas, aproximadamente, que han sido registradas con cargo al epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjunta (Nota 15).



**b) Inmovilizaciones materiales -**

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se halla valorado a coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Las adiciones posteriores se encuentran valoradas a coste de adquisición.

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

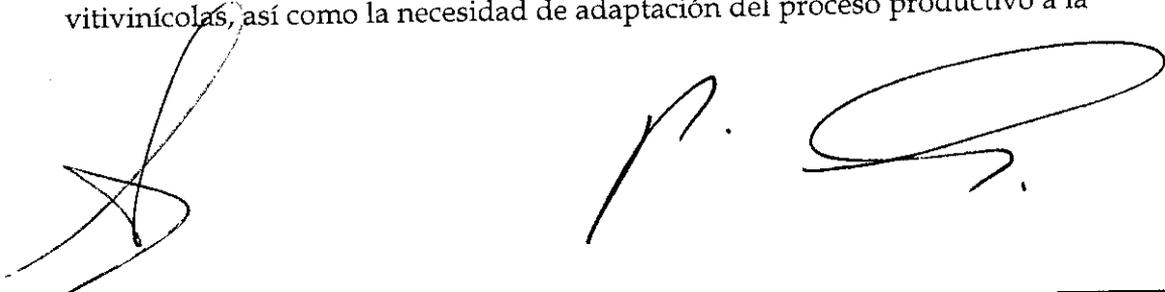
Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste calculado según tasas horarias de absorción similares a las empleadas para la valoración de las existencias.

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

La Sociedad, a excepción de las adiciones a instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, pipería y viñas realizadas a partir del 30 de junio de 1998 y las adiciones de barricas realizadas a partir de la mitad del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, amortiza las inmovilizaciones materiales siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada desde su fecha original de adquisición, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios y otras construcciones	25-50
Maquinaria e instalaciones	8-20
Pipería	14-25
Utillaje y mobiliario	10
Elementos de transporte	12-17
Plantación de viñas	18

Las adiciones mencionadas anteriormente y enmarcadas en el proyecto de inversión que la Sociedad está acometiendo (Nota 5), se amortizan, desde su entrada en explotación, siguiendo el método de amortización degresiva, excepto en el caso de las barricas para las que se utiliza el sistema de dígitos a 10 años, aplicando un porcentaje constante anual sobre el valor pendiente de amortizar en cada momento de los elementos acogidos a este método. Los Administradores de la Sociedad consideran este método de amortización como el más razonable y económico en el contexto de dicho proyecto de inversión dados los rendimientos técnicos de las nuevas instalaciones vitivinícolas, así como la necesidad de adaptación del proceso productivo a la



elaboración de vinos de nuevo estilo, también denominados de "alta expresión".

Por último, la plusvalía neta resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los ejercicios que restan de completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

**c) Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales-**

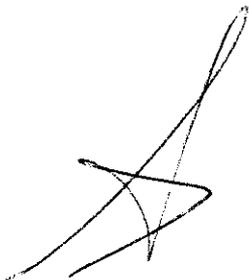
El inmovilizado financiero incluye títulos sin cotización oficial, los cuales con independencia del porcentaje de participación, se reflejan a su coste de adquisición o al valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, si este último fuera inferior.

Durante el ejercicio 1995 se constituyó la sociedad "Residencial Nueva Valdepeñas, S.L." con la suscripción del 100% de su capital, por parte de Bodegas Bilbaínas, S.A. El coste por el que figura en libros de la Sociedad dicha participación asciende a 500.000 pesetas. Al 30 de junio de 2000, la Sociedad mantiene una cuenta a cobrar con dicha sociedad filial por importe de 163.372.000 pesetas, proveniente de una enajenación de inmovilizado realizada en 1995 y que incluye 24.172.000 pesetas de intereses devengados al 30 de junio de 2000, de los que 5.502.000 pesetas corresponden al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuyo principal tenía su vencimiento previsto para el 2 de enero de 1998 (Nota 7). Los Administradores de la Sociedad esperan recuperar dicho importe con la venta del solar a terceros que finalmente realice la Sociedad filial.

El efecto que resultaría en las cuentas anuales individuales adjuntas de consolidar por el método de integración global dicha sociedad dependiente, supondría una disminución de las reservas y de los activos de la Sociedad de 132 y 135 millones de pesetas, respectivamente, así como una disminución del beneficio del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, de 4 millones de pesetas, aproximadamente.

Los datos más significativos de las cuentas anuales al 30 de junio de 2000 no auditadas de la sociedad "Residencial Nueva Valdepeñas, S.L." son los siguientes:

Domicilio social:	Bilbao
Actividad:	Actividades inmobiliarias.
Capital social:	500.000 pesetas.



Reservas y resultados: (22.793.000) pesetas.

Cifra de activos: 142.700.000 pesetas.

Por otro lado, dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales" la Sociedad tiene registradas acciones propias por importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente, las cuales se valoran a su precio de adquisición, el cual no difiere significativamente de haberlas valorado a coste o mercado el menor, tal y como lo requieren los principios contables generalmente aceptados (Nota 8).

*d) Existencias-*

La Sociedad valora sus existencias de materias auxiliares a precio de coste, según criterio FIFO.

Las existencias correspondientes a vinos, espumosos y otros elaborados, tanto de graneles como embotellados, se valoran para cada añada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, al coste de adquisición y/o de producción de las materias primas y productos incorporados, a los que se añaden los costes de elaboración y manipulación incurridos.

*e) Subvenciones-*

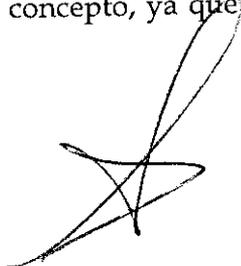
Las subvenciones de capital concedidas por Organismos Públicos son registradas por la Sociedad en el ejercicio en el que se comunica la orden de pago, imputándose a resultados de ejercicio en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados con las mismas (Nota 10).

*f) Deudas-*

Las deudas se contabilizan por su valor nominal y se clasifican en deudas a corto o a largo plazo en función de si su vencimiento está dentro del plazo de un año contado a partir de la fecha del balance de situación o es a un plazo superior.

*g) Compromisos con el personal-*

Según el convenio colectivo vigente, los trabajadores que cesen voluntariamente por jubilación entre los 60 y 65 años y siempre que opten por este derecho dentro de los tres meses siguientes a cumplir las citadas edades, tienen derecho a percibir un premio de jubilación que oscilará entre doce y dos mensualidades de convenio. Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas, no incluyen provisión alguna por este concepto, ya que en opinión de los Administradores de la Sociedad es muy



remota esta opción por parte de los trabajadores y, en su caso, el importe a satisfacer no sería significativo.

Adicionalmente a este compromiso del convenio, la Sociedad realiza determinados pagos complementarios a ciertos antiguos empleados ya jubilados, registrando con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias los pagos que se realizan cada ejercicio. Al 30 de junio de 2000, la Sociedad mantiene una provisión, registrada en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación al 30 de junio de 2000 adjunto, por importe de 7.666.000 pesetas para hacer frente al pasivo actuarial correspondiente a los compromisos mencionados devengados en ejercicios anteriores.

Adicionalmente, el cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 por este concepto ha ascendido a 1.237.000 pesetas, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjunta (Nota 12).

**h) Otras provisiones-**

Corresponden al importe estimado para hacer frente a eventuales responsabilidades derivadas de la operativa normal de la Sociedad. Dichas provisiones, registradas en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación al 30 de junio de 2000 adjunto, ascienden a un importe de 9.500.000 pesetas y fueron dotadas en ejercicios anteriores.

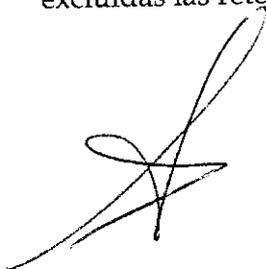
**i) Indemnizaciones por despido-**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Dado que los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan despidos de importancia, no se ha creado provisión alguna en el balance de situación al 30 de junio de 2000 adjunto por este concepto.

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 no se han producido rescisiones laborales.

**j) Impuesto sobre beneficios-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.



**k) Ingresos y gastos-**

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

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

**(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES**

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas				Saldo al 30.6.00
	Saldo al 30.6.99	Adiciones (Nota 15)	Retiros (Nota 15)	Trasposos	
<b>Coste:</b>					
Terrenos agrícolas	188.490	22.771	-	-	211.261
Edificios y otras construcciones	249.478	2.420	(242)	72.497	324.153
Maquinaria y elementos de transporte interno	230.506	9.538	(565)	-	239.479
Pipería	288.142	116.521	(6.842)	-	397.821
Utillaje, mobiliario e instalaciones	206.487	64.855	(1.891)	30.442	299.893
Plantación de viñas y otro inmovilizado	146.319	44.886	-	198	191.403
Inmovilizado en curso	60.085	112.112	(345)	(103.137)	68.715
<b>Total inmovilizado material, bruto</b>	<b>1.369.507</b>	<b>373.103</b>	<b>(9.885)</b>	<b>-</b>	<b>1.732.725</b>
<b>Amortización:</b>					
Edificios y otras construcciones	(59.477)	(8.319)	4	(40)	(67.832)
Maquinaria y elementos de transporte interno	(99.798)	(31.942)	232	-	(131.508)
Pipería	(27.160)	(39.036)	743	-	(65.453)
Utillaje, mobiliario e instalaciones	(31.215)	(52.596)	196	40	(83.575)
Plantación de viñas y otro inmovilizado	(18.673)	(10.736)	-	-	(29.409)
<b>Total amortización</b>	<b>(236.323)</b>	<b>(142.629)</b>	<b>1.175</b>	<b>-</b>	<b>(377.777)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1.133.184</b>				<b>1.354.948</b>

Las adiciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 corresponden, básicamente, a la finalización de la construcción del nuevo

lagar, avanzado en gran medida a 30 de junio de 1999, para la recepción y tratamiento de la uva, y al comienzo de las obras del nuevo almacén para barricas así como al acondicionamiento de algunos de los calados con el fin de albergar jaulones para la crianza del vino en botella. Adicionalmente, se ha continuado con el acondicionamiento de naves de almacenamiento de vino en depósitos, para transformarlas en naves de crianza en botellas, lo que supondrá contar con una mayor superficie de almacenamiento de botellas para crianza y de producto acabado. Asimismo, la Sociedad ha realizado importantes inversiones en barricas y jaulones.

Las adiciones realizadas, así como las que se encuentran en curso, se enmarcan dentro del proyecto de modernización de las actuales instalaciones de la Sociedad, encaminado a la mejora de la calidad en la elaboración, crianza y embotellado de vinos. El importe total de la inversión que supondrá este proyecto ascenderá a 1.175 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales un importe de 600 millones, aproximadamente, ya se encuentran incurridos al 30 de junio de 2000. Estas inversiones se financiarán con recursos propios y ajenos.

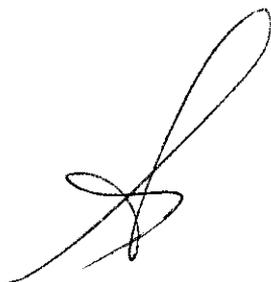
El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%.

El efecto de dicha actualización de balances sobre la dotación a la amortización del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 ha ascendido a 5 millones de pesetas, aproximadamente. Al 30 de junio de 2000, el efecto en la amortización acumulada del Inmovilizado Material de la mencionada actualización de balances asciende a 34 millones de pesetas, aproximadamente.

(6) EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad al 30 de junio de 2000, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Producto en curso	66.118
Producto semiterminado	3.644.855
Producto terminado	9.190
Materias auxiliares	44.684
	<b>3.764.847</b>



(7) EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

La composición del epígrafe "Empresas del Grupo y vinculadas, deudores" al 30 de junio de 2000 es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar
Empresas del Grupo- Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. (Nota 4.c)	163.372	-
Empresas vinculadas- Codorniu, S.A. (Nota 12)	281.158	489
Raimat, S.A.	132	-
	<b>444.662</b>	<b>489</b>

(8) FONDOS PROPIOS

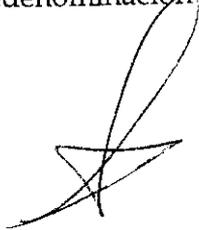
El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 es el siguiente:

	Miles de Pesetas						
	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reserva para Acciones Propias	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización	Resultados del Ejercicio
Saldo al 30 de junio de 1999	798.280	116.903	4.931	(192.502)	496.475	92.911	102.848
Distribución del beneficio correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 1999	-	10.284	-	92.564	-	-	(102.848)
Resultado del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	162.759
Saldo al 30 de junio de 2000	798.280	127.187	4.931	(99.938)	496.475	92.911	162.759

**Capital social-**

Al 30 de junio de 2000 el capital social de Bodegas Bilbaínas, S.A. está representado por 798.280 acciones ordinarias al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 18 de julio de 2000 y de acuerdo con el artículo 28 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la redenominación de su cifra de capital social a euros, procediendo a la reducción





de su capital social y constitución de una reserva indisponible por 16.077 pesetas, denominada "Diferencias por Redenominación del Capital en Euros". Como consecuencia de dicha operación, a la mencionada fecha, el capital social está representado por 798.280 acciones ordinarias al portador de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos proporcionales.

La Sociedad, al 30 de junio de 2000, tiene admitidas a cotización oficial en Bolsa la totalidad de sus acciones.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, el accionista mayoritario DUCDE, S.A. (Nota 1), tiene una participación del 83,594% en el capital social de la Sociedad, no habiendo ningún otro accionista con participación superior al 10%.

Asimismo, al 30 de junio de 2000 la Sociedad mantiene la propiedad de acciones propias por importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente, que suponen el 0,089% del capital social, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones financieras temporales" del balance de situación al 30 de junio de 2000 adjunto, dado que es intención de la Sociedad enajenarlas en el plazo más breve posible (Nota 4.c).

Por este motivo, la Sociedad registró en ejercicios anteriores la correspondiente reserva indisponible por el mismo importe.

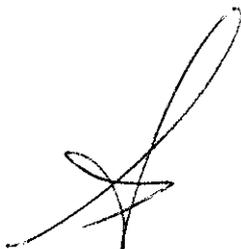
En una evaluación del patrimonio neto de la Sociedad, el importe correspondiente a estas acciones debería minorar el importe del epígrafe "Fondos Propios" del balance de situación al 30 de junio de 2000 adjunto.

### **Reserva legal-**

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

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

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



### Reserva de revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

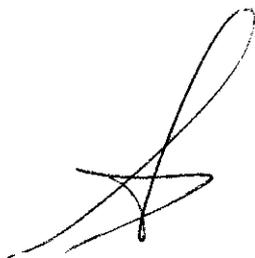
Al 30 de junio de 2000, se encuentra transcurrido el plazo de comprobación del saldo de esta reserva.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### (9) SITUACION FISCAL

La composición de los epígrafes de "Administraciones Públicas" al 30 de junio de 2000 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Deudores</b>	
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades anticipado	2.886
Hacienda Pública deudora por IVA	41.329
	<b>44.215</b>
<b>Acreedores</b>	
Hacienda Pública acreedora por IRPF	4.451
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades diferido	21.061
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	21.717
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	5.783
	<b>53.012</b>



La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible, a efectos del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 es como sigue:

	Miles de Pesetas
<b>Resultado contable antes de Impuestos</b>	<b>201.146</b>
Diferencias permanentes	(3.679)
Diferencias temporales- Aumentos	9.265
Disminuciones	(2.237)
<b>Base Imponible previa</b>	<b>204.495</b>
<b>Compensación Bases Imponibles Negativas</b>	<b>(87.784)</b>
<b>Base Imponible (resultado fiscal)</b>	<b>116.711</b>

El Impuesto sobre Sociedades diferido que aparece en el epígrafe "Administraciones Públicas" del balance de situación adjunto se debe, básicamente, al acogimiento al beneficio fiscal del diferimiento por reinversión de la plusvalía obtenida en la enajenación de una finca integrante de su inmovilizado material, de acuerdo con lo establecido en el artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad ha aplicado 19.132.000 pesetas en concepto de retenciones y pagos a cuenta soportados durante el ejercicio.

La Sociedad no dispone de bases imponibles negativas ni de créditos fiscales pendientes de aplicación en futuros ejercicios.

La Sociedad mantiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios, para la totalidad de los impuestos a los que se halla sujeta.

#### (10) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Este capítulo del balance de situación adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 30 de junio de 2000, minorado por la imputación a resultados del ejercicio actual.

Con fecha 23 de septiembre de 1999, la Sociedad recibió una subvención de carácter no reintegrable de la Consejería de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Industrial del Gobierno de La Rioja por importe de 55.916.000 pesetas (Nota 15), aproximadamente, en virtud de las inversiones realizadas, justificadas y pagadas con relación a la mejora de la calidad en la elaboración, crianza y embotellado de vinos acogidos a la Denominación de Origen Calificada Rioja (Nota 5). Esta



subvención se imputa a resultados en función de la amortización de las inversiones acogidas a la misma.

El importe abonado a resultados del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, por el mencionado concepto, asciende a 10.524.000 pesetas, aproximadamente, y figura registrado en el epígrafe "Subvenciones de capital trasferidas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias a dicha fecha (Nota 15).

### (11) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 30 de junio de 2000, la composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Corto Plazo	Largo Plazo				Total
		2.001	2.002	Resto	Total	
Cuentas de crédito (A)	1.623.407	296.441	1.400.000	399.575	2.096.016	3.719.423
Efectos descontados pendientes de Vencimiento	450	-	-	-	-	450
Intereses devengados no vencidos	12.876	-	-	-	-	12.876
	<b>1.636.733</b>	<b>296.441</b>	<b>1.400.000</b>	<b>399.575</b>	<b>2.096.016</b>	<b>3.732.749</b>

El límite de crédito en cuentas de crédito al 30 de junio de 2000 asciende a 4.200 millones de pesetas. Asimismo, y dentro del importe dispuesto a largo plazo, la Sociedad cuenta con un importe dispuesto de 1.096 millones de pesetas, aproximadamente, correspondiente a varias cuentas de crédito sujetas a renovación anual tácita hasta de fecha de su vencimiento definitivo, según el cuadro adjunto.

La garantía de estas deudas es de tipo personal.

Los tipos de interés de los préstamos y de las diferentes líneas de financiación a corto plazo han oscilado entre el 2,99% y el 5,016%.

### (12) INGRESOS Y GASTOS

#### Ventas y otros ingresos de explotación-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es como sigue:



Por Productos	Miles de Pesetas
Vinos	1.106.540
Espumosos	67.217
Otros	4.881
	<b>1.178.638</b>

La totalidad de la cifra de ventas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 corresponde al mercado nacional.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 por Bodegas Bilbainas, S.A. con la sociedad vinculada Codorniu, S.A., sociedad a través de la cual está comercializando sus productos, han ascendido a 1.092.043.000 pesetas de importe neto de cifra de negocios, 9.050.000 pesetas de otros ingresos de explotación y 29.108.000 pesetas de otros gastos. Las transacciones se realizan a precios de mercado, netos de los gastos comerciales y de marketing, que asume la sociedad vinculada.

#### Aprovisionamientos-

El desglose de los aprovisionamientos es el siguiente:

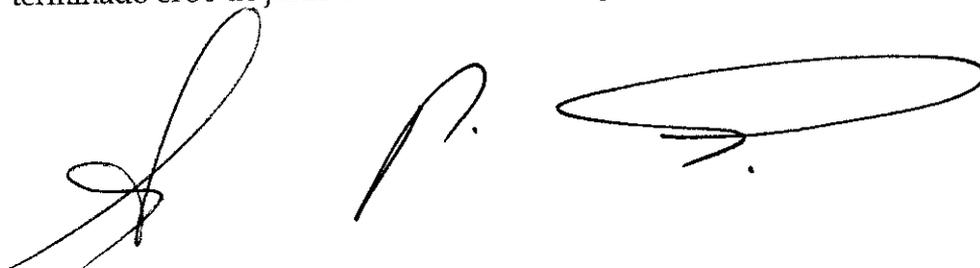
	Miles de Pesetas
Compras	1.814.429
Variación de existencias de materia prima	3.680
	<b>1.818.109</b>

#### Personal-

El desglose de los gastos de personal es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	265.275
Seguridad Social	58.839
Aportación a sistemas complementarios de pensiones (Nota 4.g)	1.237
Otros gastos	2.085
	<b>327.436</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 distribuido por categorías fue el siguiente:



Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Técnicos titulados	4
Técnicos no titulados	1
Administrativos	8
Obreros	53
	66

**Provisión para insolvencias-**

El movimiento habido en la provisión de insolvencias durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de junio de 1999	177.228
Variación de las provisiones:	
- Dotación del ejercicio	17.160
- Aplicación del ejercicio	(17.451)
Saldo al 30 de junio de 2000	176.937

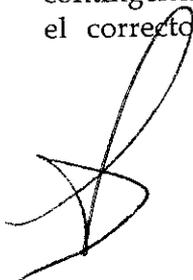
**(13) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION**

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 los Administradores de la Sociedad no han devengado cantidad alguna por ningún concepto.

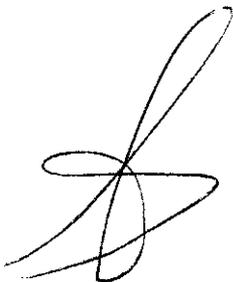
Al 30 de junio de 2000, no existen créditos ni anticipos concedidos a los Administradores de la Sociedad. Tampoco existe obligación alguna en materia de pensiones o primas de seguro de vida con los miembros actuales o antiguos del Consejo de Administración.

**(14) PLANES DE ADECUACIÓN AL AÑO 2000 Y AL EURO**

El "Efecto 2000" y la adaptación al Euro motivó la implantación en la Sociedad de planes de actuación sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones, para evitar la aparición de posibles errores en el tratamiento de la información o en la operación de sus instalaciones asociados con dichos efectos. Del mismo modo, se definieron planes de continuidad de negocio para afrontar cualquier contingencia relacionada con este asunto. Los trabajos realizados han permitido el correcto funcionamiento en los primeros meses del año 2000, hasta la



formulación de estas cuentas anuales, de los sistemas informáticos y de las instalaciones de la Sociedad, en todos los aspectos significativos. El importe de los gastos relativos a los planes descritos, no ha sido significativo ni se prevé incurrir en costes adicionales en el futuro por este concepto.

A handwritten signature consisting of several overlapping loops and curves, appearing to be a stylized name.A handwritten signature that starts with a vertical stroke, followed by a small dot, and then a large, elongated oval shape with a horizontal line underneath it.

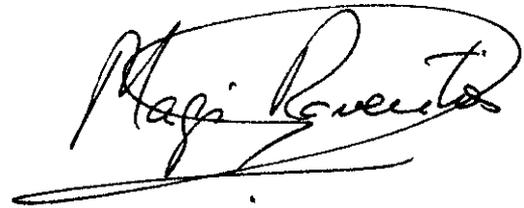
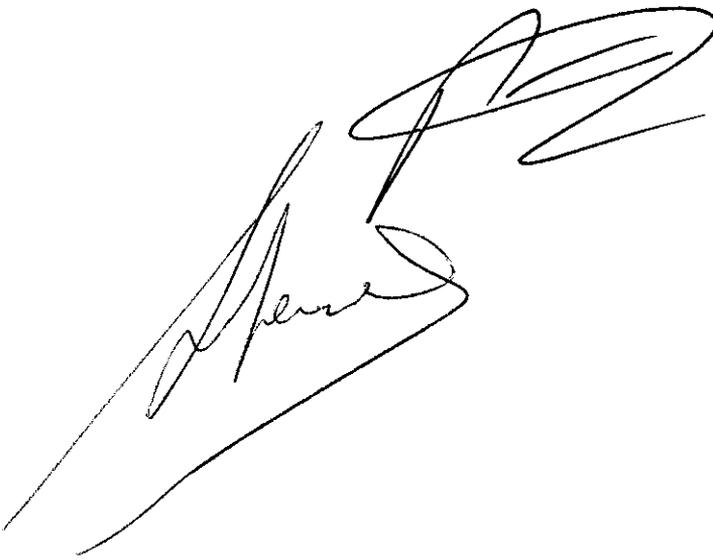
(15) CUADRO DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2000 Y 1999

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORIGENES	Miles de Pesetas	
	30.6.00	30.6.99		30.6.00	30.6.99
Adquisiciones de inmovilizado- Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	373.103	440.631	Recursos procedentes de operaciones	302.745	167.792
Inmovilizaciones financieras	917	5.614	Deudas a largo plazo- Préstamos y cuentas de crédito a largo plazo	1.798.821	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de acreedores a largo plazo	11	737.649	Enajenaciones de inmovilizado material, inmaterial y financiero (Notas 4.a y 5)	11.405	8.711
			Subvenciones de capital recibidas (Nota 10)	55.916	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>374.031</b>	<b>1.184.048</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>2.168.887</b>	<b>176.503</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>1.794.856</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>1.007.545</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.168.887</b>	<b>1.184.048</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2.168.887</b>	<b>1.184.048</b>

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	30.6.00		30.6.99	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	1.554.270	-	510.534	-
Deudores	-	102.738	-	152.427
Inversiones financieras temporales	25	-	-	-
Tesorería	2.381	-	-	14.318
Acreedores	340.918	-	-	1.351.334
<b>TOTAL</b>	<b>1.897.594</b>	<b>102.738</b>	<b>510.534</b>	<b>1.518.079</b>
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>1.794.856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.007.545</b>

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	30.6.00	30.6.99
Resultado contable (Nota 8)	162.759	102.848
Más-		
Amortización de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	149.012	62.436
Amortización gastos de establecimiento (Nota 4.a)	1.498	1.498
Pérdida enajenación inmovilizado	-	1.010
Menos-		
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 10)	(10.524)	-
	302.745	167.792



BODEGAS BILBAINAS, S.A.  
INFORME DE GESTIÓN DEL  
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2000

**Campo**

---

Durante el ejercicio de 12 meses terminado el 30 de junio de 2000, el interés de la Sociedad ha seguido centrado en el incremento de la capacidad de producción de nuestro viñedo propio.

Así, se ha desinfectado, desfondado y plantado, el coto de "La Vicalanda", en una superficie de 1,4 Has.

Adicionalmente, se han posteado, e instalado el primer alambre, a un total de 13,6 Has., en los cotos de "La Vicalanda", "Viña Páqueta nº 14", y "La Pelea" y se ha realizado la instalación del 2º alambre en un total de 26,4 Has., en "Cores nº 4", "La Vicalanda", "Granja Antonia" y "Viña Páqueta nºs 1, y 2".

El monto total de las inversiones en el campo durante éste período, alcanza la cifra de 68 millones de pesetas.

**Instalaciones**

---

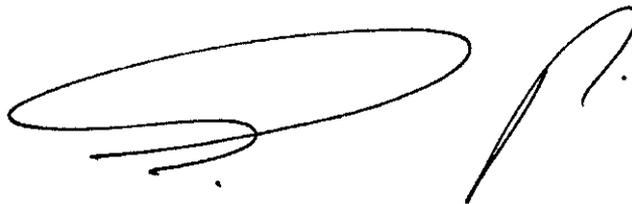
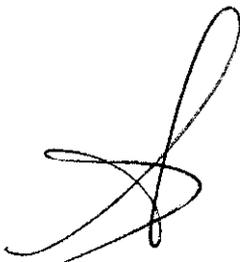
Durante éste período, se ha continuado con el equipamiento del nuevo lagar de elaboración de vinos tintos y blancos, y de la nave de fermentación de vinos tintos.

Se ha iniciado la construcción de un local subterráneo y anejo a los actuales calados centenarios, destinado a albergar barricas para la crianza de vinos tintos.

Asimismo, se ha continuado con el acondicionamiento de naves de almacenamiento de vino en depósitos, para transformarlo en nave de crianza en botellas, lo que supondrá contar con una mayor superficie de almacenamiento de botellas para crianza y de producto acabado.

Simultáneamente, se ha continuado con la adquisición de barricas de roble y de jaulones para crianza en botella.

Todas éstas inversiones se cifran en un importe total de 305 millones, que pasan a engrosar los diferentes renglones del activo inmovilizado al 30 de junio de 2000.



## Mercado

La cifra neta de negocios ha ascendido a 1.179 millones de pesetas, arrojando un resultado de 201 millones de pesetas antes de impuestos, lo que indica la buena evolución de los negocios.

Asimismo, la cifra de existencias, se ve incrementada en aproximadamente 1.554 millones de pesetas, dentro de la política de abastecimiento de stocks de vino, para poder hacer frente a corto plazo al incremento previsto de ventas, en las líneas de vinos de Crianza y Reserva.

## Otros aspectos

Al 30 de junio de 2000 la Sociedad mantiene la propiedad de acciones propias por importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente, las cuales suponen el 0,089% del capital social.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad ha incurrido en determinados gastos en materia de investigación en sus fincas agrícolas dentro del ciclo anual vegetativo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al citado ejercicio, no se ha producido ningún hecho destacable.





ARTHUR ANDERSEN

**BODEGAS BILBAINAS, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE  
QUE COMPONE EL GRUPO BODEGAS BILBAINAS  
(CONSOLIDADO)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados  
Ejercicio Anual Terminado el 30 de junio de 2000  
Junto con el Informe de Auditoría





Rodríguez Arias, 15  
48008 Bilbao

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

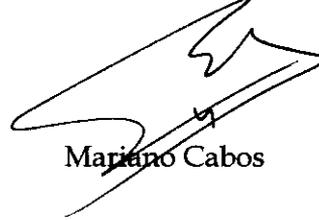
A los Accionistas de  
Bodegas Bilbainas, S.A.:



1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BODEGAS BILBAINAS, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE que componen el GRUPO BODEGAS BILBAINAS (Nota 8), que comprenden el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000. Con fecha 24 de septiembre de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 30 de junio de 1999, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, el Grupo Bodegas Bilbainas ha efectuado el 92,65% del importe neto de la cifra de negocios con la sociedad vinculada Codorniu, S.A. (Notas 8 y 12).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas Bilbainas, S.A. y Sociedad Dependiente que componen el Grupo Bodegas Bilbainas al 30 de junio de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Bodegas Bilbainas, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000. 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 las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

28 de julio de 2000

**BODEGAS BILBAINAS, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE QUE COMPONEN**

**EL GRUPO BODEGAS BILBAINAS**

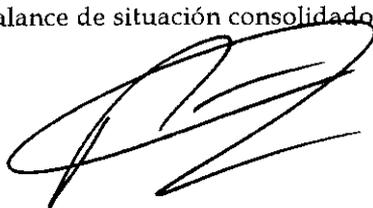
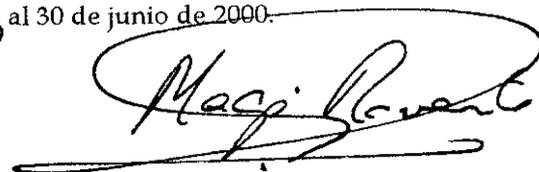
**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS**

**AL 30 DE JUNIO DE 2000 Y AL 30 DE JUNIO DE 1999 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	30.6.00	30.6.99	PASIVO	30.6.00	30.6.99
<b>INMOVILIZADO :</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 8):</b>		
Gastos de establecimiento	776	2.274	<b>Capital y reservas :</b>		
Inmovilizado inmaterial, neto	21.195	27.578	Capital suscrito	798.280	798.280
Inmovilizado material, neto (Nota 5)	1.361.281	1.139.517	Reservas de revalorización	92.911	92.911
Financiero	9.010	10.788	Otras reservas de la sociedad dominante	528.655	425.807
<b>Total inmovilizado</b>	<b>1.392.262</b>	<b>1.180.157</b>	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(132.337)	(128.222)
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>Pérdidas y ganancias - Beneficio</b>	<b>158.636</b>	<b>98.733</b>
Existencias (Nota 6)	3.764.847	2.210.577	<b>Total fondos propios</b>	<b>1.446.145</b>	<b>1.287.509</b>
<b>Deudores-</b>			<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios	250.999	379.110	<b>VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)</b>	<b>45.392</b>	<b>-</b>
Empresas vinculadas, deudoras (Nota 7)	281.290	229.978	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y</b>		
Deudores varios	2.357	177	<b>GASTOS</b>	<b>17.166</b>	<b>17.166</b>
Administraciones Públicas (Nota 9)	63.415	97.327	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Menos- provisión insolvencias (Nota 12)	(176.937)	(177.228)	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	2.096.016	297.195
<b>Inversiones financieras temporales</b> (Nota 8)	<b>4.956</b>	<b>4.931</b>	Otros acreedores	132	143
Tesorería	9.652	4.271		<b>2.096.148</b>	<b>297.338</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>4.200.579</b>	<b>2.750.815</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	1.636.733	1.958.233
			Empresas vinculadas, acreedoras (Nota 7)	489	44.611
			Acreedores comerciales	288.685	274.830
			<b>Otras deudas no comerciales:</b>		
			Administraciones Públicas (Nota 9)	54.633	33.329
			Otras deudas no comerciales	-	12.426
			Remuneraciones pendientes de pago	7.450	3.858
			<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>1.987.990</b>	<b>2.327.287</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.592.841</b>	<b>3.929.300</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.592.841</b>	<b>3.929.300</b>

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2000.

BODEGAS BILBAINAS, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE QUE COMPONEN

EL GRUPO BODEGAS BILBAINAS

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2000 Y EL 30 DE JUNIO DE 1999 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio anual terminado el 30.6.00	Ejercicio anual terminado el 30.6.99	HABER	Ejercicio anual terminado el 30.6.00	Ejercicio anual terminado el 30.6.99
<b>GASTOS :</b>			<b>INGRESOS :</b>		
Aprovisionamientos (Nota 12)	1.818.109	992.783	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12)	1.178.638	1.172.874
Gastos de personal (Nota 12)	327.436	317.300	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	1.542.871	552.550
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	150.510	63.934	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	35.854	-
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 12)	(291)	47.458	Otros ingresos de explotación	20.807	91.247
Otros gastos de explotación- Servicios exteriores	167.727	198.975			
Tributos	28.760	9.918			
<b>I. BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>	<b>285.919</b>	<b>186.303</b>			
	2.778.170	1.816.671		2.778.170	1.816.671
Gastos financieros	107.693	79.509	Ingresos financieros	288	132
	107.693	79.509	<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>107.405</b>	<b>79.377</b>
<b>III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>178.514</b>	<b>106.926</b>		107.693	79.509
Pérdidas en venta de inmovilizado	-	1.010	Ingresos extraordinarios	9.732	2.022
Gastos extraordinarios	1.747	7.444	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 10)	10.524	-
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>18.509</b>	<b>-</b>	<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>6.432</b>
	20.256	8.454		20.256	8.454
<b>V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>197.023</b>	<b>100.494</b>			
Menos- Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)	38.387	1.761			
<b>VI. BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>158.636</b>	<b>98.733</b>			

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000.

**BODEGAS BILBAINAS, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE**  
**QUE COMPONEN EL GRUPO BODEGAS BILBAINAS**

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2000

**(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y  
DENOMINACION SOCIAL**

Bodegas Bilbainas, S.A. (Sociedad dominante), fue constituida en escritura autorizada el 26 de julio de 1901, siendo su objeto social, de acuerdo con sus estatutos, la elaboración y comercialización de vinos, espumosos y licores en sus distintas variedades. El centro elaborador está situado en Haro (La Rioja). Su domicilio social está establecido en Bilbao (Vizcaya), calle Particular del Norte, 2.

Con fecha 18 de diciembre de 1995, se constituyó la sociedad "Residencial Nueva Valdepeñas, S.L." con la suscripción del 100% de su capital social por parte de Bodegas Bilbainas, S.A. "Residencial Nueva Valdepeñas, S.L." es la única empresa del Grupo incluida en la consolidación.

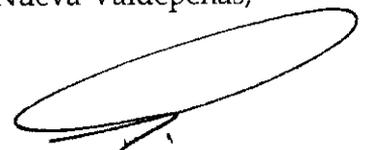
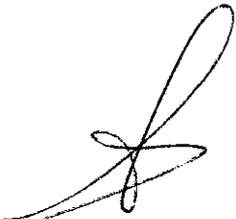
Los datos más significativos de las cuentas anuales al 30 de junio de 2000 no auditadas de la sociedad dependiente preparados por sus Administradores son los siguientes:

Domicilio social:	Bilbao
Actividad:	Actividades inmobiliarias.
Capital social:	500.000 pesetas.
Reservas y resultados:	(22.793.000) pesetas.
Cifra de activos:	142.700.000 pesetas.

**(2) BASES DE PRESENTACION DE  
LAS CUENTAS ANUALES**

*a) Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de Bodegas Bilbainas, S.A. y de su sociedad dependiente Residencial Nueva Valdepeñas,



S.L. y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por el Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, así como las cuentas anuales individuales de Bodegas Bilbainas, S.A. y de la sociedad dependiente, se someterán a aprobación por las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

**b) Principios contables-**

Los principios contables utilizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son los que se encuentran recogidos en el Código de Comercio y en la vigente Ley de Sociedades Anónimas, así como en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas.

**c) Principios de consolidación-**

La sociedad dependiente "Residencial Nueva Valdepeñas, S.L.", participada al 100% por la Sociedad matriz, se ha consolidado por el método de integración global.

Todas las cuentas, transacciones y beneficios importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

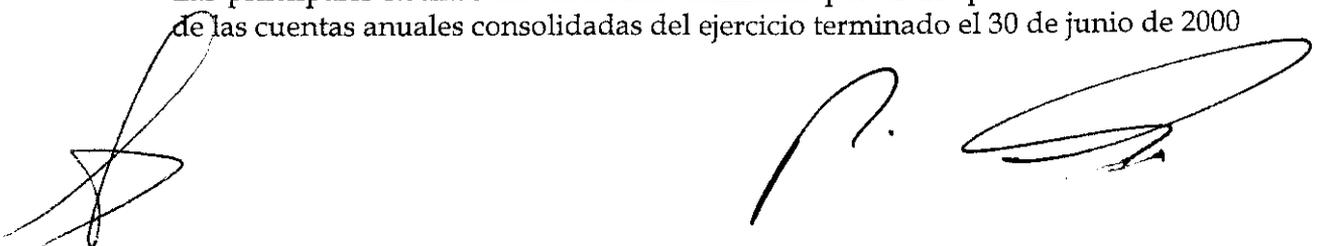
**(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000 formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Reserva legal	16.276
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	99.938
Reservas voluntarias	46.545
	<b>162.759</b>

**(4) NORMAS DE VALORACION**

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000



adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Gastos de establecimiento e inmovilizado inmaterial -**

*Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos, los cuales se amortizan a razón del 20% anual. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 se han producido amortizaciones por importe de 1.498.000 pesetas, aproximadamente, que han sido registradas con cargo al epígrafe "Dotaciones para amortización del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjunta (Nota 15).

*Inmovilizado inmaterial, neto-*

Se compone de "Propiedad industrial" contabilizada por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, y se amortizan linealmente a razón del 20% anual, así como de aplicaciones informáticas, las cuales se amortizan a razón del 25% anual.

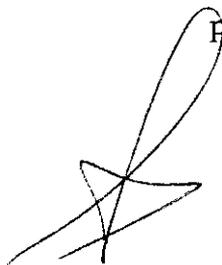
Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 se han producido amortizaciones por importe de 6.383.000 pesetas, aproximadamente, que han sido registradas con cargo al epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjunta (Nota 15).

**b) Inmovilizaciones materiales -**

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se halla valorado a coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Las adiciones posteriores se encuentran valoradas a coste de adquisición.

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

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste calculado según tasas horarias de absorción similares a las empleadas para la valoración de las existencias.



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

El Grupo, a excepción de las adiciones a instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, pipería y viñas realizadas a partir del 30 de junio de 1998 y las adiciones de barricas realizadas a partir de la mitad del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, amortiza las inmobilizaciones materiales siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada desde su fecha original de adquisición, según el siguiente detalle:

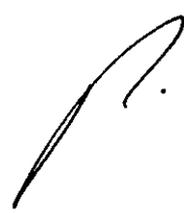
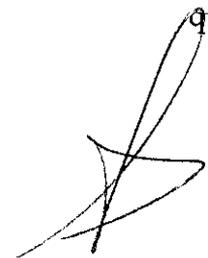
	Años de Vida Útil Estimada
Edificios y otras construcciones	25-50
Maquinaria e instalaciones	8-20
Pipería	14-25
Utillaje y mobiliario	10
Elementos de transporte	12-17
Plantación de viñas	18

Las adiciones mencionadas anteriormente y enmarcadas en el proyecto de inversión que la Sociedad está acometiendo (Nota 5), se amortizan, desde su entrada en explotación, siguiendo el método de amortización degresiva, excepto en el caso de las barricas para las que se utiliza el sistema de dígitos a 10 años, aplicando un porcentaje constante anual sobre el valor pendiente de amortizar en cada momento de los elementos acogidos a este método. Los Administradores de la Sociedad consideran este método de amortización como el más razonable y económico en el contexto de dicho proyecto de inversión dados los rendimientos técnicos de las nuevas instalaciones vitivinícolas, así como la necesidad de adaptación del proceso productivo a la elaboración de vinos de nuevo estilo, también denominados de "alta expresión".

Por último, la plusvalía neta resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los ejercicios que restan de completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

**c) *Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales-***

El inmovilizado financiero incluye títulos sin cotización oficial, los cuales con independencia del porcentaje de participación, se reflejan a su coste de adquisición o al valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, si este último fuera inferior.



Por otro lado, dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales" el Grupo tiene registradas acciones propias de la Sociedad dominante por importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente, las cuales se valoran a su precio de adquisición, no difiriendo significativamente de la valoración a valor de mercado, cuando éste sea menor, tal y como lo requieren los principios contables generalmente aceptados (Nota 8).

*d) Existencias-*

El Grupo valora sus existencias de materias auxiliares a precio de coste, según criterio FIFO.

Las existencias correspondientes a vinos, espumosos y otros elaborados, tanto de graneles como embotellados, se valoran para cada añada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, al coste de adquisición y/o de producción de las materias primas y productos incorporados, a los que se añaden los costes de elaboración y manipulación incurridos.

*e) Subvenciones-*

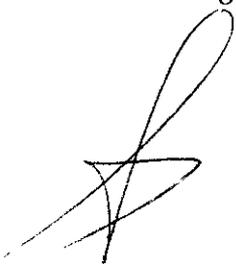
Las subvenciones de capital concedidas por Organismos Públicos son registradas por el Grupo en el ejercicio en el que se comunica la orden de pago, imputándose a resultados de ejercicio en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados con las mismas (Nota 10).

*f) Deudas-*

Las deudas se contabilizan por su valor nominal y se clasifican en deudas a corto o a largo plazo en función de si su vencimiento está dentro del plazo de un año contado a partir de la fecha del balance de situación consolidado o es a un plazo superior.

*g) Compromisos con el personal-*

Según el convenio colectivo vigente de la Sociedad dominante, los trabajadores que cesen voluntariamente por jubilación entre los 60 y 65 años y siempre que opten por este derecho dentro de los tres meses siguientes a cumplir las citadas edades, tienen derecho a percibir un premio de jubilación que oscilará entre doce y dos mensualidades de convenio. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas no incluyen provisión alguna por este concepto, ya que en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante es muy remota esta opción por parte de los trabajadores y, en su caso, el importe a satisfacer no sería significativo.



Adicionalmente, Bodegas Bilbaínas, S.A. realiza determinados pagos complementarios a ciertos antiguos empleados ya jubilados, registrando con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias los pagos que se realizan en cada ejercicio. Al 30 de junio de 2000, el Grupo mantiene una provisión, registrada en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2000 adjunto, por importe de 7.666.000 pesetas para hacer frente al pasivo actuarial correspondiente a los compromisos mencionados devengados en ejercicios anteriores.

Adicionalmente, el cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 por este concepto ha ascendido a 1.237.000 pesetas, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 12).

*h) Otras provisiones-*

Corresponden al importe estimado para hacer frente a eventuales responsabilidades derivadas de la operativa normal del Grupo. Dichas provisiones, registradas en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2000 adjunto, ascienden a un importe de 9.500.000 pesetas y fueron dotadas en ejercicios anteriores.

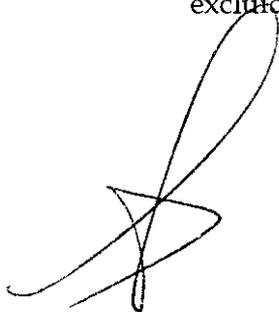
*i) Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Dado que los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que se produzcan despidos de importancia, no se ha creado provisión alguna en el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2000 adjunto por este concepto.

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 no se han producido rescisiones laborales.

*j) Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.



k) *Ingresos y gastos-*

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

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

(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Saldo al 30.6.99	Adiciones (Nota 15)	Retiros (Nota 15)	Trasposos	Saldo al 30.6.00
<b>Coste:</b>					
Terrenos agrícolas	188.490	22.771	-	-	211.261
Edificios y otras construcciones	260.630	2.420	(242)	72.497	335.305
Maquinaria y elementos de transporte interno	230.506	9.538	(565)	-	239.479
Pipería	288.142	116.521	(6.842)	-	397.821
Utillaje, mobiliario e instalaciones	206.487	64.855	(1.891)	30.442	299.893
Plantación de viñas y otro inmovilizado	146.319	44.886	-	198	191.403
Inmovilizado en curso	60.085	112.112	(345)	(103.137)	68.715
<b>Total inmovilizado material, bruto</b>	<b>1.380.659</b>	<b>373.103</b>	<b>(9.885)</b>	<b>-</b>	<b>1.743.877</b>
<b>Amortización:</b>					
Edificios y otras construcciones	(64.296)	(8.319)	4	(40)	(72.651)
Maquinaria y elementos de transporte interno	(99.798)	(31.942)	232	-	(131.508)
Pipería	(27.160)	(39.036)	743	-	(65.453)
Utillaje, mobiliario e instalaciones	(31.215)	(52.596)	196	40	(83.575)
Plantación de viñas y otro inmovilizado	(18.673)	(10.736)	-	-	(29.409)
<b>Total amortización</b>	<b>(241.142)</b>	<b>(142.629)</b>	<b>1.175</b>	<b>-</b>	<b>(382.596)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1.139.517</b>				<b>1.361.281</b>

Las adiciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 corresponden, básicamente, a la finalización de la construcción del nuevo lagar, avanzado en gran medida a 30 de junio de 1999, para la recepción y tratamiento de la uva, y al comienzo de las obras del nuevo almacén para

barricas así como al acondicionamiento de algunos de los calados con el fin de albergar jaulones para la crianza del vino en botella. Adicionalmente, se ha continuado con el acondicionamiento de naves de almacenamiento de vino en depósitos, para transformarlas en naves de crianza en botellas, lo que supondrá contar con una mayor superficie de almacenamiento de botellas para crianza y de producto acabado. Asimismo, el Grupo ha realizado importantes inversiones en barricas y jaulones.

Las adiciones realizadas, así como las que se encuentran en curso, se enmarcan dentro del proyecto de modernización de las actuales instalaciones de la Sociedad, encaminado a la mejora de la calidad en la elaboración, crianza y embotellado de vinos. El importe total de la inversión que supondrá este proyecto ascenderá a 1.175 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales un importe de 600 millones, aproximadamente, ya se encuentran incurridos al 30 de junio de 2000. Estas inversiones se financiarán con recursos propios y ajenos.

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad dominante actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%.

El efecto de dicha actualización de balances sobre la dotación a la amortización del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 ha ascendido a 5 millones de pesetas, aproximadamente. Al 30 de junio de 2000, el efecto en la amortización acumulada del inmovilizado material de la mencionada actualización de balances asciende a 34 millones de pesetas, aproximadamente.

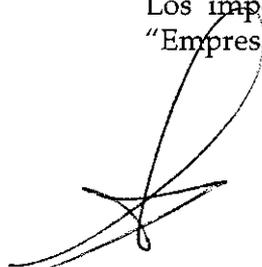
#### (6) EXISTENCIAS

La composición de las existencias del Grupo al 30 de junio de 2000, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Producto en curso	66.118
Producto semiterminado	3.644.855
Producto terminado	9.190
Materias auxiliares	44.684
	<b>3.764.847</b>

#### (7) EMPRESAS VINCULADAS

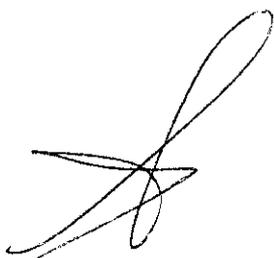
Los importes reflejados en los epígrafes "Empresas vinculadas deudoras" y "Empresas vinculadas acreedoras" al 30 de junio de 2000 corresponden en su



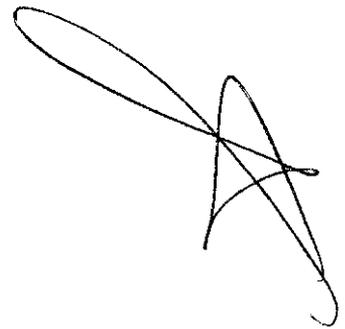
totalidad a la cuenta a cobrar y a la cuenta a pagar que el Grupo mantiene con su sociedad vinculada Codorniu, S.A. (Nota 12).

**(8) FONDOS PROPIOS**

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 es el siguiente:

A handwritten signature consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.A handwritten signature that starts with a large loop and ends with a small dot.A handwritten signature that is mostly a long horizontal oval with a small loop at the bottom right.

		Miles de Pesetas						
	Capital Suscrito	Reservas de Revalorización	Reserva Legal	Reserva para Acciones Propias	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Reservas Voluntarias	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Resultados del Ejercicio
Saldo al 30 de junio de 1999	798.280	92.911	116.903	4.931	(192.502)	496.475	(128.222)	98.733
Distribución del beneficio correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 1999	-	-	10.284	-	92.564	-	(4.115)	(98.733)
Resultado del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	158.636
<b>Saldo al 30 de junio de 2000</b>	<b>798.280</b>	<b>92.911</b>	<b>127.187</b>	<b>4.931</b>	<b>(99.938)</b>	<b>496.475</b>	<b>(132.337)</b>	<b>158.636</b>




### **Capital social-**

Al 30 de junio de 2000 el capital social de Bodegas Bilbainas, S.A. está representado por 798.280 acciones ordinarias al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 18 de julio de 2000 y de acuerdo con el artículo 28 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó la redenominación de su cifra de capital social a euros, procediendo a la reducción de su capital social y constitución de una reserva indisponible por 16.077 pesetas, denominada "Diferencias por Redenominación del Capital en Euros". Como consecuencia de dicha operación, a la mencionada fecha, el capital social está representado por 798.280 acciones ordinarias al portador de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos proporcionales.

La Sociedad dominante, al 30 de junio de 2000, tiene admitidas a cotización oficial en Bolsa la totalidad de sus acciones.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, el accionista mayoritario, DUCDE, S.A. (Nota 1), tiene una participación del 83,594% en el capital social de la Sociedad dominante, no habiendo ningún otro accionista con participación superior al 10%.

Asimismo, al 30 de junio de 2000 el Grupo mantiene la propiedad de acciones propias de la Sociedad dominante por importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente, que suponen el 0,089% del capital social, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones financieras temporales" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2000 adjunto, dado que es intención del Grupo enajenarlas en el plazo más breve posible (Nota 4.c).

Por este motivo, el Grupo registró la correspondiente reserva indisponible por el mismo importe.

En una evaluación del patrimonio neto del Grupo, el importe correspondiente a estas acciones debería minorar el importe del epígrafe "Fondos Propios" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2000 adjunto.

### **Reserva legal-**

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

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



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

#### **Reserva de revalorización-**

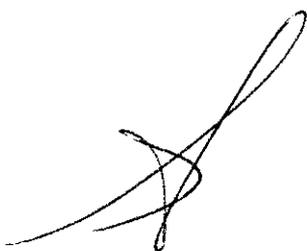
A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Al 30 de junio de 2000, se encuentra transcurrido el plazo de comprobación del saldo de esta reserva.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

#### **(9) SITUACION FISCAL**

La composición de los epígrafes de "Administraciones Públicas" al 30 de junio de 2000 es la siguiente:



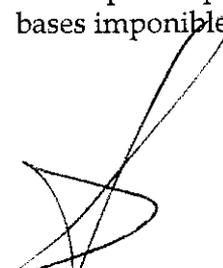
	Miles de Pesetas
<b>Deudores</b>	
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades anticipado	2.886
Hacienda Pública deudora por IVA	60.529
	<b>63.415</b>
<b>Acreedores</b>	
Hacienda Pública acreedora por IVA	414
Hacienda Pública acreedora por retenciones	1.207
Hacienda Pública acreedora por IRPF	4.451
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades diferido	21.061
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	21.717
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	5.783
	<b>54.633</b>

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible, a efectos del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 es como sigue:

	Miles de Pesetas
<b>Resultado contable antes de Impuestos</b>	<b>197.023</b>
Diferencias permanentes	444
Diferencias temporales-	
Aumentos	9.265
Disminuciones	(2.237)
<b>Base Imponible previa</b>	<b>204.495</b>
<b>Compensación Bases Imponibles Negativas</b>	<b>(87.784)</b>
<b>Base Imponible (resultado fiscal)</b>	<b>116.711</b>

La sociedad dependiente dispone al 30 de junio de 2000 de bases imponibles pendientes de compensar por importe de 23 millones de pesetas, aproximadamente, las cuales podrán ser compensadas con los resultados positivos generados por dicha sociedad dependiente en los períodos impositivos cerrados en los diez años siguientes a su generación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 adjuntas, no recogen importe alguno correspondiente al posible beneficio fiscal que se pueda obtener como consecuencia de la compensación de estas bases imponibles negativas.



El Impuesto sobre Sociedades diferido que aparece en el epígrafe "Administraciones Públicas" del balance de situación adjunto se debe, básicamente, al acogimiento al beneficio fiscal del diferimiento por reinversión de la plusvalía obtenida en la enajenación de una finca integrante de su inmovilizado material, de acuerdo con lo establecido en el artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

El Grupo ha aplicado 19.132.000 pesetas en concepto de retenciones y pagos a cuenta soportados durante el ejercicio.

Asimismo, el Grupo no dispone de créditos fiscales pendientes de aplicación en futuros ejercicios.

Las sociedades que componen el Grupo Bodegas Bilbainas mantienen abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios, para la totalidad de los impuestos a los que se hallan sujetas.

#### (10) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

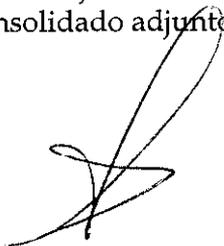
Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 30 de junio de 2000, minorado por la imputación a resultados del ejercicio actual.

Con fecha 23 de septiembre de 1999, el Grupo recibió una subvención de carácter no reintegrable de la Consejería de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Industrial del Gobierno de La Rioja por importe de 55.916.000 pesetas (Nota 15), aproximadamente, en virtud de las inversiones realizadas, justificadas y pagadas con relación a la mejora de la calidad en la elaboración, crianza y embotellado de vinos acogidos a la Denominación de Origen Calificada Rioja (Nota 5). Esta subvención se imputa a resultados en función de la amortización de las inversiones acogidas a la misma.

El importe abonado a resultados del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000, por el mencionado concepto, asciende a 10.524.000 pesetas, aproximadamente, y figura registrado en el epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a dicha fecha (Nota 15).

#### (11) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Al 30 de junio de 2000, la composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:



	Miles de Pesetas					
	Corto Plazo	Largo Plazo				Total
		2.001	2.002	Resto	Total	
Cuentas de crédito	1.623.407	296.441	1.400.000	399.575	2.096.016	3.719.423
Efectos descontados pendientes de Vencimiento	450	-	-	-	-	450
Intereses devengados no vencidos	12.876	-	-	-	-	12.876
	<b>1.636.733</b>	<b>296.441</b>	<b>1.400.000</b>	<b>399.575</b>	<b>2.096.016</b>	<b>3.732.749</b>

El límite de crédito en cuentas de crédito al 30 de junio de 2000 asciende a 4.200 millones de pesetas. Asimismo, y dentro del importe dispuesto a largo plazo, el Grupo cuenta con un importe dispuesto de 1.096 millones de pesetas, aproximadamente, correspondiente a varias cuentas de crédito sujetas a renovación anual tácita hasta de fecha de su vencimiento definitivo, según el cuadro adjunto.

La garantía de estas deudas es de tipo personal.

Los tipos de interés de los préstamos y de las diferentes líneas de financiación a corto plazo han oscilado entre el 2,99% y el 5,016%.

(12) INGRESOS Y GASTOS

**Ventas y otros ingresos de explotación-**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo es como sigue:

Por Productos	Miles de Pesetas
Vinos	1.106.540
Espumosos	67.217
Otros	4.881
	<b>1.178.638</b>

La totalidad de la cifra de ventas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 corresponde al mercado nacional.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 por el Grupo con la sociedad vinculada Codorniu, S.A., sociedad a través de la cual la Sociedad dominante está comercializando sus productos, han ascendido a 1.092.043.000 pesetas de importe neto de cifra de negocios, 9.050.000

pesetas de otros ingresos de explotación y 29.108.000 de otros gastos. Las transacciones se realizan a precio de mercado, netos de los gastos comerciales y de marketing, que asume la sociedad vinculada.

#### **Aprovisionamientos-**

El desglose de los aprovisionamientos es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Compras	1.814.429
Variación de existencias de materia prima	3.680
	<b>1.818.109</b>

#### **Personal-**

El desglose de los gastos de personal es el siguiente:

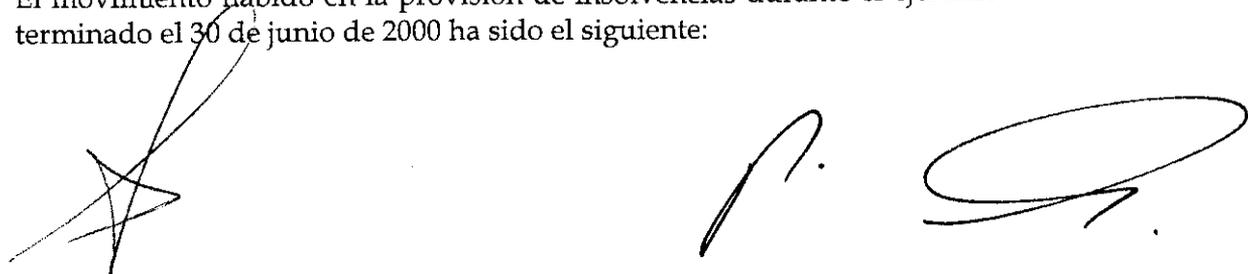
	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	265.275
Seguridad Social	58.839
Aportación a sistemas complementarios de pensiones (Nota 4.g)	1.237
Otros gastos	2.085
	<b>327.436</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 distribuido por categorías fue el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Técnicos titulados	4
Técnicos no titulados	1
Administrativos	8
Obreros	53
	<b>66</b>

#### **Provisión para insolvencias y de las provisiones de tráfico-**

El movimiento habido en la provisión de insolvencias durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 ha sido el siguiente:



	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de junio de 1999	177.228
Variación de las provisiones:	
- Dotación del ejercicio	17.160
- Aplicación del ejercicio	(17.451)
<b>Saldo al 30 de junio de 2000</b>	<b>176.937</b>

**(13) RETRIBUCIONES Y OTRAS  
PRESTACIONES AL CONSEJO DE  
ADMINISTRACION**

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000 los Administradores de la Sociedad dominante no han devengado cantidad alguna por ningún concepto.

Al 30 de junio de 2000, no existen créditos ni anticipos concedidos a los Administradores de la Sociedad dominante. Tampoco existe obligación alguna en materia de pensiones o primas de seguro de vida con los miembros actuales o antiguos del Consejo de Administración.

**(14) PLANES DE ADECUACIÓN AL AÑO 2000  
Y AL EURO**

El "Efecto 2000" y la adaptación al Euro motivaron la implantación en el Grupo de planes de actuación sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones, para evitar la aparición de posibles errores en el tratamiento de la información o en la operación de sus instalaciones asociados con dichos efectos. Del mismo modo, se definieron planes de continuidad de negocio para afrontar cualquier contingencia relacionada con este asunto. Los trabajos realizados han permitido el correcto funcionamiento en los primeros meses del año 2000, hasta la formulación de estas cuentas anuales, de los sistemas informáticos y de las instalaciones del Grupo, en todos los aspectos significativos. El importe de los gastos relativos a los planes descritos, no ha sido significativo ni se prevé incurrir en costes adicionales en el futuro por este concepto.



(15) CUADRO DE FINANCIACION CONSOLIDADO  
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL  
30 DE JUNIO DE 2000 Y 1999

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORIGENES	Miles de Pesetas	
	30.6.00	30.6.99		30.6.00	30.6.99
Adquisiciones de inmovilizado- Inmovilizaciones inmateriales	-	154	Recursos procedentes de operaciones	298.622	163.677
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	373.103	440.631	Deudas a largo plazo-		
Inmovilizaciones financieras	917	5.614	Préstamos y cuentas de crédito a largo plazo	1.798.821	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de acreedores a largo plazo	11	737.649	Enajenaciones de inmovilizado material, inmaterial y financiero (Notas 4.a y 5)	11.405	8.711
			Subvenciones de capital recibidas (Notas 4.e y 10)	55.916	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>374.031</b>	<b>1.184.048</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>2.164.764</b>	<b>172.388</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>1.790.733</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>1.011.660</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.164.764</b>	<b>1.184.048</b>	<b>TOTAL</b>	<b>2.164.764</b>	<b>1.184.048</b>

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	30.6.00		30.6.99	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	1.554.270	-	510.534	-
Deudores	-	108.240	-	156.542
Inversiones financieras temporales	25	-	-	-
Tesorería	5.381	-	-	14.318
Acreedores	339.297	-	-	1.351.334
<b>TOTAL</b>	<b>1.898.973</b>	<b>108.240</b>	<b>510.534</b>	<b>1.522.194</b>
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>1.790.733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.011.660</b>

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	30.6.00	30.6.99
Resultado contable (Nota 8)	158.636	98.733
Más-		
Amortización de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	149.012	62.436
Amortización gastos de establecimiento (Nota 4.a)	1.498	1.498
Pérdida enajenación inmovilizado (Notas 4.a y 5)	-	1.010
Menos-		
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Notas 4.e y 10)	(10.524)	-
	<b>298.622</b>	<b>163.677</b>



Two handwritten signatures are present below the table. The signature on the right is more legible and appears to read 'Miguel Bovería'. The signature on the left is highly stylized and difficult to decipher.

BODEGAS BILBAINAS, S.A. Y SOCIEDAD DEPENDIENTE  
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL  
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2000

**Campo**

---

Durante el ejercicio de 12 meses terminado el 30 de junio de 2000, el interés del Grupo ha seguido centrado en el incremento de la capacidad de producción de nuestro viñedo propio.

Así, se ha desinfectado, desfondado y plantado, el coto de "La Vicalanda", en una superficie de 1,4 Has.

Adicionalmente, se han posteado, e instalado el primer alambre, a un total de 13,6 Has., en los cotos de "La Vicalanda", "Viña Páqueta nº 14", y "La Pelea" y se ha realizado la instalación del 2º alambre en un total de 26,4 Has., en "Cores nº 4", "La Vicalanda", "Granja Antonia" y "Viña Páqueta nºs 1, y 2".

El monto total de las inversiones en el campo durante éste período, alcanza la cifra de 68 millones de pesetas.

**Instalaciones**

---

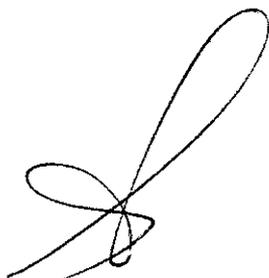
Durante éste período, se ha continuado con el equipamiento del nuevo lagar de elaboración de vinos tintos y blancos, y de la nave de fermentación de vinos tintos.

Se ha iniciado la construcción de un local subterráneo y anejo a los actuales calados centenarios, destinado a albergar barricas para la crianza de vinos tintos.

Asimismo, se ha continuado con el acondicionamiento de naves de almacenamiento de vino en depósitos, para transformarlo en nave de crianza en botellas, lo que supondrá contar con una mayor superficie de almacenamiento de botellas para crianza y de producto acabado.

Simultáneamente, se ha continuado con la adquisición de barricas de roble y de jaulones para crianza en botella.

Todas estas inversiones se cifran en un importe total de 305 millones, que pasan a engrosar los diferentes renglones del activo inmovilizado al 30 de junio de 2000.



## Mercado

La cifra neta de negocios ha ascendido a 1.179 millones de pesetas, arrojando un resultado de 197 millones de pesetas antes de impuestos, lo que indica la buena evolución de los negocios.

Asimismo, la cifra de existencias, se ve incrementada en aproximadamente 1.554 millones de pesetas, dentro de la política de abastecimiento de stocks de vino, para poder hacer frente a corto plazo al incremento previsto de ventas, en las líneas de vinos de Crianza y Reserva.

## Otros aspectos

Al 30 de junio de 2000 el Grupo mantiene la propiedad acciones propias de la Sociedad dominante por importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente, las cuales suponen el 0,089% del capital social de la misma.

Durante el presente ejercicio, el Grupo ha incurrido en determinados gastos en materia de investigación en sus fincas agrícolas dentro del ciclo anual vegetativo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al citado ejercicio, no se ha producido ningún hecho destacable.



Magi Raventós

