



ANDERSEN

Bodegas Bilbaínas, S.A.

<p>Comisión Nacional del Mercado de Valores</p> <p>REGISTRO DE ENTRADA Nº 200182896 26 OCT 2001</p> 

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del
Ejercicio Anual Terminado el 30 de junio de 2001
Junto con el Informe de Auditoría

<p>C N M V</p> <p>Registro de Auditorías</p> <p>Emisores</p> <p>Nº <u>7075</u></p>
--



ANDERSEN

Informe de auditoría de cuentas anuales

Red: Juanz Arias 15
48008 Bilbao

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BODEGAS BILBAÍNAS, S.A. (participada mayoritariamente por DUCDE, S.A. – Nota 9) que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2001 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001. Con fecha 28 de julio de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad por la incertidumbre sobre la recuperabilidad de una cuenta a cobrar, la cual, tal y como se describe en las Notas 8 y 13, se ha resuelto durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001.
3. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001, la Sociedad ha efectuado el 81,7% del importe neto de cifra de negocios con la sociedad vinculada Codorniu, S.A. (Notas 9 y 13).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas Bilbaínas, S.A. al 30 de junio de 2001 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 adjunto del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 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 2001. 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.

ANDERSEN



Mariano Cabos

1 de octubre de 2001



BODEGAS BILBAINAS, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 30 DE JUNIO DE 2001 Y 30 DE JUNIO DE 2000 (NOTAS 1 A 4)
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	30.6.01	30.6.00	PASIVO	30.6.01	30.6.00
INMOVILIZADO :			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Gastos de establecimiento	28.162	776	Capital y reservas :		
Inmovilizado inmaterial, neto	16.242	21.195	Capital Suscrito	2.793.584	798.280
Inmovilizado material, neto (Nota 5)	1.846.190	1.354.948	Reservas	784.341	721.504
Inmovilizado financiero (Nota 6)-			Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(99.938)
Cartera de valores a largo plazo	9.010	9.510	Pérdidas y ganancias - Beneficio	134.030	162.759
Otros créditos a largo plazo	69.600	-	Total fondos propios	3.711.955	1.582.605
Depósitos y fianzas a largo plazo	365	-			
	78.975	9.510	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 11)	104.655	45.392
Total inmovilizado	1.969.569	1.386.429	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	17.166	17.166
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Existencias (Nota 7)	4.463.871	3.764.847	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	1.498.172	2.096.016
Deudores-			Otros acreedores	124	132
Clientes por ventas y prestación de servicios	230.819	250.999		1.498.296	2.096.148
Empresas del Grupo y vinculadas, deudores (Nota 8)	307.567	444.662	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudores varios (Nota 6)	35.347	2.357	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	1.181.863	1.636.733
Administraciones Públicas (Nota 10)	38.493	44.215	Acreedores empresas del Grupo (Nota 8)	298	489
Menos- provisión insolvencias (Nota 13)	(179.307)	(176.937)	Acreedores comerciales-		
	432.919	565.296	Deudas por compras o prestaciones de servicios	279.456	288.685
Inversiones financieras temporales	-	4.956	Otras deudas no comerciales-		
Tesorería	5.559	6.152	Administraciones Públicas (Nota 10)	66.227	53.012
Total activo circulante	4.902.349	4.341.251	Remuneraciones pendientes de pago	12.002	7.450
			Total acreedores a corto plazo	1.539.846	1.986.369
TOTAL ACTIVO	6.871.918	5.727.680	TOTAL PASIVO	6.871.918	5.727.680

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 30 de junio de 2001.

BODEGAS BILBAINAS, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2001 Y EL 30 DE JUNIO DE 2000 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio anual terminado el 30.6.01	Ejercicio anual terminado el 30.6.00	HABER	Ejercicio anual terminado el 30.6.01	Ejercicio anual terminado el 30.6.00
GASTOS :			INGRESOS :		
Aprovisionamientos (Nota 13)	1.093.188	1.818.109	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 13)	1.549.930	1.178.638
Gastos de personal (Nota 13)	370.556	327.436	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	696.760	1.542.871
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	182.001	150.510	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	4.209	35.654
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 13)	2.370	(291)	Otros ingresos de explotación	15.299	18.221
Otros gastos de explotación- Servicios exteriores	212.663	167.727			
Tributos	19.780	28.760			
I. BENEFICIO DE EXPLOTACION	385.640	283.333			
	2.266.196	2.775.584		2.266.198	2.775.584
Gastos financieros (Nota 12)	178.273	107.693	Ingresos financieros de empresas del Grupo		6.709
			Otros ingresos financieros	1.174	288
	178.273	107.693	II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	177.099	100.696
III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	208.541	182.637		178.273	107.693
Pérdidas por operaciones con acciones propias (Nota 9)	1.986	-	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 11)	7.423	10.524
Gastos extraordinarios (Notas 8 y 13)	23.436	1.747	Ingresos extraordinarios	16.470	9.732
Gastos de ejercicios anteriores	11	-			
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	18.509	IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	1.540	-
	25.433	20.256		25.433	20.256
V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	207.001	201.146			
Menos- Impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	72.971	38.387			
VI. BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	134.030	162.759			

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001.

Bodegas Bilbainas, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 30 de junio de 2001

1. Actividad de la Sociedad y Denominación 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.

Disolución de Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. y
cesión global de sus activos y pasivos a favor de Bodegas Bilbainas, S.A.

Con fecha 25 de junio de 2001 el socio único de Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. (sociedad participada al 100% por Bodegas Bilbainas, S.A.) aprobó el balance de disolución de Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. y acordó su disolución sin liquidación con cesión global de activos y pasivos a favor de Bodegas Bilbainas, S.A., que adquiere por sucesión universal y queda subrogada en la titularidad de todos sus derechos y obligaciones (Nota 6). En dicho acuerdo se estipula que la fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad cedente habrán de considerarse realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad cesionaria es el 25 de junio de 2001.

El acuerdo de disolución y cesión global de activos y pasivos fue publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el 4 de julio de 2001, elevándose a público con fecha 27 de septiembre de 2001.

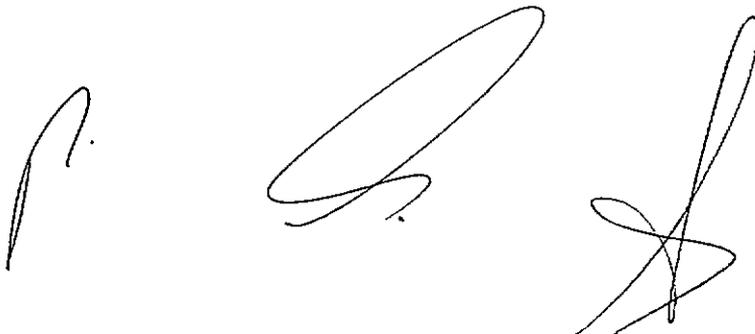
A continuación, adjuntamos el balance de disolución, de fecha 25 de junio de 2001, de la sociedad Residencial Nueva Valdepeñas, S.L.:

Residencial Nueva Valdepeñas, S.L.

Balance de Disolución a 25.6.2001

(Pesetas)

ACTIVO		PASIVO	
Inmovilizado	-	Capital social	500.000
Deudores	104.400.000	Resultados ejercicios anteriores	(22.454.266)
Administraciones Públicas	-	Resultado del ejercicio	-
Tesorería	2.217.503	Acreedores Empresas del Grupo	128.571.769
TOTAL	106.617.503	TOTAL	106.617.503



2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 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 de 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 2001 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Reserva legal	13.403
Reservas voluntarias	120.627
	134.030

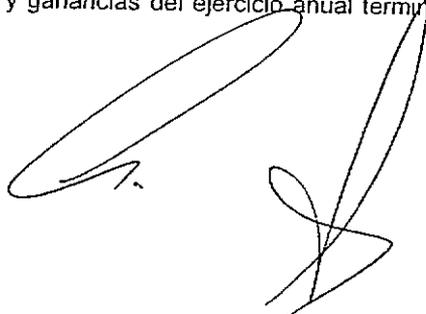
4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2001 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 2001 la Sociedad ha activado 28.142.000 pesetas correspondientes a los gastos de la ampliación de capital realizada en este ejercicio (Notas 9 y 17), así como se han producido amortizaciones por importe de 756.000 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 2001 adjunta (Nota 17).



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 2001 se han producido amortizaciones por importe de 4.953.000 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 2001 adjunta (Nota 17).

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".

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.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 por el concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 176.292.000 pesetas y se ha registrado en el epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 5 y 17).

c) Inmovilizado financiero -

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.

Los créditos no comerciales a largo plazo se registran en el epígrafe "Otros créditos" del balance de situación adjunto por su valor nominal (Nota 6).

d) Existencias-

La Sociedad valora sus existencias de materias auxiliares a precio promedio de adquisición.

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 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 periodo por los activos financiados con las mismas (Nota 11).

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 2001 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 2001, la Sociedad mantiene una provisión, registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación al 30 de junio de 2001 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 2001 por este concepto ha ascendido a 1.014.000 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 2001 adjunta (Nota 13).

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 epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación al 30 de junio de 2001 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 2001 adjunto por este concepto.

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 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 2001 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	Adiciones (Nota 17)	Saldo al 30.6.01
Coste:			
Terrenos agrícolas	211.261	10.896	222.157
Edificios y otras construcciones	324.153	1.120	325.273
Maquinaria y elementos de transporte interno	239.479	14.012	253.491
Pipería	397.821	97.861	495.682
Utillaje, mobiliario e instalaciones	299.893	89.552	389.445
Plantación de viñas y otro inmovilizado	191.403	52.716	244.119
Inmovilizado en curso	68.715	401.377	470.092
Total inmovilizado material, bruto	1.732.725	667.534	2.400.259
Amortización:			
Edificios y otras construcciones	(67.832)	(10.019)	(77.851)
Maquinaria y elementos de transporte interno	(131.508)	(28.554)	(160.062)
Pipería	(65.453)	(50.848)	(116.301)
Utillaje, mobiliario e instalaciones	(83.575)	(70.677)	(154.252)
Plantación de viñas y otro inmovilizado	(29.409)	(16.194)	(45.603)
Total amortización	(377.777)	(176.292)	(554.069)
TOTAL NETO	1.354.948		1.846.190

Las adiciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 corresponden, básicamente, a la ejecución y práctica finalización de las obras del nuevo almacén para barricas. Adicionalmente, se ha continuado con el acondicionamiento de algunos de los calados con el fin de albergar jaulones para la crianza del vino en botella, así como 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 1.849 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales un importe de 1.663 millones, aproximadamente, ya se encuentran incurridos en el período que va desde el 1 de enero de 1998 al 30 de junio de 2001. Estas inversiones se financian 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 2001 ha ascendido a 3 millones de pesetas, aproximadamente. Al 30 de junio de 2001, el efecto en la amortización acumulada del Inmovilizado Material de la mencionada actualización de balances asciende a 37 millones de pesetas, aproximadamente.

6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Saldo al 30.06.00	Adiciones (Nota 17)	Cesión (Nota 1)	Saldo al 30.06.01
Cartera de valores a largo plazo	9.510	-	(500)	9.010
Otros créditos a largo plazo	-	-	69.600	69.600
Depósitos y fianzas a largo plazo	-	365	-	365
Total inmovilizado financiero	9.510	365	69.100	78.975

En el presente ejercicio, con fecha 25 de junio de 2001, se ha producido la disolución sin liquidación con cesión global de activos y pasivos a favor de la Sociedad de la filial Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. (Nota 1). En virtud de esta operación, la Sociedad ha incorporado en su balance a 30 de junio de 2001 la cuenta a cobrar con un tercero que tenía registrada Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. como consecuencia de la venta de una finca de su propiedad a dicho tercero (Nota 8). El calendario de cobro de esta deuda es el siguiente:

	Importe (Miles de Pesetas)
Corto plazo	34.800
Largo plazo:	
- 2002	34.800
- 2003	34.800
	69.600

Dicha cuenta a cobrar a largo plazo no genera tipo de interés alguno.

El importe a corto plazo se encuentra registrado en el epígrafe "Deudores – Deudores varios" del balance de situación a 30 de junio de 2001 adjunto.

7. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 30 de junio de 2001, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Producto en curso y semiterminado	4.327.350
Producto terminado	99.538
Materias auxiliares	36.983
	4.463.871

8. Empresas del grupo y vinculadas

La composición de los saldos con empresas del Grupo y vinculadas al 30 de junio de 2001 es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar
Empresas vinculadas-		
Codomitu, S.A. (Notas 9 y 13)	306.413	298
Raimat, S.A.	1.154	-
	307.567	298

Al 30 de junio de 2000, la Sociedad mantenía con su filial Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. un saldo a cobrar por importe de 163.372.000 pesetas (que incluía 24.172.000 pesetas de intereses devengados a dicha fecha) proveniente de la enajenación en 1995 de un solar y cuyo vencimiento estaba previsto para el 2 de enero de 1998. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001, Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. ha enajenado a un tercero dicho solar por un importe de 139.200.000 pesetas, recuperando la Sociedad por dicho importe la cuenta a cobrar que mantenía con Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. (Notas 1 y 6). El importe no recuperado ha sido registrado con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 13).

9. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 es el siguiente:

	Miles de Pesetas							
	Capital Suscrito	Reserva Legal	Diferencias por Redenominación del Capital en Euros	Reserva para Acciones Propias	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Reservas Voluntarias y Otras Reservas	Reservas de Revalorización	Resultados del Ejercicio
Saldo al 30 de junio de 2000	798.280	127.187	-	4.931	(99.938)	496.475	92.911	162.759
Redenominación en euros	(16)	-	16	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 17)	1.995.320	-	-	-	-	-	-	-
Venta acciones propias	-	-	-	(4.931)	-	4.931	-	-
Distribución del beneficio correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2000	-	16.276	-	-	99.938	46.545	-	(162.759)
Resultado del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	134.030
Saldo al 30 de junio de 2001	2.793.584	143.463	16	-	-	547.951	92.911	134.030

Capital social-

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 estaba 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.

Con fecha 15 de febrero de 2001 se elevan a escritura pública los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad reunido el 9 de febrero de 2001, en virtud de los cuales se cierra la ampliación de capital acordada por la Junta General de Accionistas del 27 de septiembre de 2000. El importe de la ampliación de capital ascendió a 11.992.113,6 euros, suscribiéndose 1.995.360 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una.

Tras esta operación, el capital social de la Sociedad queda representado por 2.793.640 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 2001, 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 2001, el accionista mayoritario DUCDE, S.A. (sociedad participada en un 99,976% por Codorniu, S.A.), tiene una participación del 87,775% en el capital social de la Sociedad, no habiendo ningún otro accionista con participación superior al 10%.

Al 30 de junio de 2000, la Sociedad mantenía la propiedad de 713 acciones propias, representativas del 0,089% de su capital social a la mencionada fecha, por un importe de 5 millones de pesetas, aproximadamente, habiendo dotado en ejercicios anteriores la correspondiente reserva indisponible por el mismo importe. En el presente ejercicio, la Sociedad ha enajenado estas acciones propias por un importe de 3 millones de pesetas, aproximadamente, registrando la correspondiente pérdida con cargo al

epígrafe "Pérdidas por operaciones con acciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 adjunta.

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 2001, 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.

10. Situación fiscal

La composición de los epígrafes de "Administraciones Públicas" al 30 de junio de 2001 es la siguiente:



	Miles de Pesetas
Deudores	
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades anticipado	1.885
Hacienda Pública deudora por IVA	36.608
	38.493
Acreedores	
Hacienda Pública acreedora por IRPF	5.696
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades diferido	18.756
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	35.211
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	6.564
	66.227

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 2001 es como sigue:

	Miles de Pesetas
Resultado contable antes de Impuestos	207.001
Diferencias permanentes	1.487
Diferencias temporales-	
Aumentos	11.970
Disminuciones	(8.247)
Base Imponible (resultado fiscal)	212.211

La Sociedad se acogió en los ejercicios 1996 y 1997 al beneficio fiscal del diferimiento por reinversión de la plusvalía obtenida en la enajenación de una finca integrante de su inmovilizado material, por importe de 33.100 miles de pesetas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Los importes de los citados beneficios relativos a los ejercicios 1996 y 1997 se integrarán por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cierran a partir de los años 2000 y 2001, respectivamente. La Sociedad ha procedido en este ejercicio a reintegrar en la base imponible del Impuesto la parte correspondiente a un séptimo de la plusvalía del ejercicio 1996 por importe de 4.522 miles de pesetas.

La Sociedad ha aplicado 39.062.931 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.

11. 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 2001, minorado por la imputación a resultados del ejercicio actual y de ejercicios anteriores.

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, 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.

En el presente ejercicio y en virtud de la resolución del Consejo de Agricultura y Desarrollo Rural del Gobierno de La Rioja del 29 de diciembre de 2000, se concede una subvención de 66.686.000 pesetas (Nota 17), con las mismas características y por el mismo concepto que en el caso anterior. Esta subvención se imputa también a resultados en función de la amortización de las nuevas inversiones acogidas a la misma.

El importe abonado a resultados del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001, por el mencionado concepto, asciende a 7.423.000 pesetas, aproximadamente, y figura registrado en el epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias a dicha fecha adjunta (Nota 17).

12. Deudas con entidades de crédito

Al 30 de junio de 2001, la composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Corto Plazo	Largo Plazo			Total	Total
		2003	2004	2005		
Cuentas de crédito (A)	1.173.402	1.000.000	198.589	299.583	1.498.172	2.671.574
Efectos descontados pendientes de Vencimiento	450	-	-	-	-	450
Intereses devengados no vencidos	8.011	-	-	-	-	8.011
	1.181.863	1.000.000	198.589	299.583	1.498.172	2.680.035

(A) El límite de crédito en cuentas de crédito al 30 de junio de 2001 asciende a 3.500 millones de pesetas.

La totalidad del importe dispuesto a largo plazo se corresponde con varias cuentas de crédito sujetas a renovación anual tácita hasta la 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 4,75% y el 5,2%.

13. Ingresos y gastos

Aprovisionamientos-

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es como sigue:

Por Productos	Miles de Pesetas
Compras	1.082.183
Variación de existencias de materias primas y auxiliares	11.005
	1.093.188

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	1.468.367
Espumosos	80.807
Otros	756
	1.549.930

La totalidad de la cifra de ventas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 corresponde al mercado nacional.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 por Bodegas Bilbainas, S.A. con la sociedad vinculada Codorniu, S.A. (Nota 9), sociedad a través de la cual está comercializando sus productos, han ascendido a 1.266.385.000 pesetas de importe neto de cifra de negocios y 39.268.000 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.

Personal-

El desglose de los gastos de personal es el siguiente:



	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	300.813
Seguridad Social	63.001
Aportación a sistemas complementarios de pensiones (Nota 4.g)	1.014
Otros gastos	5.728
	370.556

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 distribuido por categorías fue el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Técnicos titulados	4
Técnicos no titulados	1
Administrativos	8
Obreros	58
	71

Provisión para insolvencias-

El movimiento habido en la provisión de insolvencias durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 30 de junio de 2000	176.937
Variación de las provisiones:	
- Dotación del ejercicio	3.822
- Recuperación del ejercicio	(1.452)
Saldo al 30 de junio de 2001	179.307

Gastos extraordinarios-

La Sociedad tiene registrado en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 30 de junio de 2001 adjunta un importe de 21.954.000 pesetas, aproximadamente, correspondiente al importe no recuperado en relación con la cuenta a cobrar que la Sociedad mantenía con Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. (Nota 8) y una vez realizado el proceso de disolución de dicha sociedad y la posterior cesión de global de activos y pasivos descrita en la Nota 1.

14. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 los Administradores de la Sociedad no han devengado cantidad alguna por ningún concepto.

Al 30 de junio de 2001, 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.

15. Euro

La finalización el 1 de enero de 2002 del período transitorio al euro motivó que la Sociedad, en el contexto del Grupo al que pertenece, desarrollara determinadas políticas y planes de actuación de adaptación de sus sistemas informáticos, los cuales permitirán evitar posibles errores o problemas operativos en dicho proceso de introducción al euro.

16. Plan general de contabilidad sectorial

Con fecha 30 de mayo de 2001 fue publicada la Orden de 11 de mayo de 2001 por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector vitivinícola.

La normativa recogida en dicha Orden Ministerial será de aplicación para las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002.



17. Cuadro de financiación de los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2001 y 2000

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORIGENES	Miles de Pesetas	
	30.6.01	30.6.00		30.6.01	30.6.00
Adquisiciones de inmovilizado- Gastos de establecimiento (Nota 4.a)	28.142	-	Recursos procedentes de operaciones	308.608	302.745
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	667.534	373.103	Ampliación de capital (Nota 9)	1.995.320	-
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	69.965	917	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	597.852	11	Enajenaciones de inmovilizado material, inmaterial y financiero (Nota 6)	500	11.405
			Subvenciones de capital recibidas (Nota 11)	66.686	55.916
TOTAL APLICACIONES	1.363.493	374.031	TOTAL ORIGENES	2.371.114	2.168.887
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	1.007.621	1.794.856	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-
TOTAL	2.371.114	2.168.887	TOTAL	2.371.114	2.168.887

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	30.6.01		30.6.00	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	699.024	-	1.554.270	-
Deudores	-	132.377	-	102.738
Inversiones financieras temporales	-	4.956	25	-
Tesorería	-	593	2.381	-
Acreedores	446.523	-	340.918	-
TOTAL	1.145.547	137.926	1.897.594	102.738
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	1.007.621	-	1.794.856	-

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

	Miles de Pesetas	
	30.6.01	30.6.00
Resultado contable (Nota 9)	134.030	162.759
Más-		
Amortización gastos de establecimiento (Nota 4.a)	756	1.498
Amortización de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	181.245	149.012
Menos-		
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 11)	(7.423)	(10.524)
	308.608	302.745



The image contains three handwritten signatures or initials in black ink. The top left signature is a stylized, cursive 'RZ'. The top right signature is 'Magi Rivera' written in a cursive script. The bottom signature is a large, sweeping cursive signature that appears to be 'Juan'.

BODEGAS BILBAINAS, S.A.
INFORME DE GESTIÓN DEL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2001

Campo

Durante el ejercicio de 12 meses terminado el 30 de junio de 2001, el interés de la Sociedad ha seguido centrado en el incremento de la capacidad de producción de nuestro viñedo propio.

Así, se han realizado Movimientos de Tierras en 8 Has. en los cotos de "Viña Páqueta nº 10" y "Cantarranas", y se han desinfectado y desfondado 5 Has. en los cotos de "La Vicalanda" y "Cores nº 3".

Adicionalmente, se han plantado 4,8 Has. en los cotos de "Cores nº 3" y "La Vicalanda", y se ha procedido a sanear mediante drenaje de agua 4 Has. en "Cores nº 4". Por otro lado, se ha realizado un cambio de postes cabeceros en 7 Has. de "Granja Antonia", y se han posteado 1,4 Has en "La Vicalanda".

Asimismo, se ha instalado el primer alambre a un total de 1,9 Has., en los cotos de "La Vicalanda", "Viña Páqueta nº 14", y se ha procedido a realizar una Instalación de Riego por Goteo en 6 Has. del coto "Viña Páqueta".

El monto total de las inversiones en el campo durante éste período, alcanza la cifra de 92 millones de pesetas.

Instalaciones

Durante éste período, se ha continuado con la construcción de un local subterráneo y anejo a los 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, a fin de 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.

Adicionalmente, se han iniciado las obras de acondicionamiento del Edificio Central de Bodega, Laboratorio, Recepción de Visitas y Oficinas, así como de Remodelación del Jardín, y Urbanización del Vial de Acceso a Bodega.

Todas éstas inversiones se cifran en un importe total de 574 millones, que pasan a engrosar los diferentes renglones del activo inmovilizado al 30 de junio de 2001.

Mercado

La cifra neta de negocios ha ascendido a 1.550 millones de pesetas, arrojando un resultado de 207 millones de pesetas antes de impuestos.

Asimismo, la cifra de existencias, se ve incrementada en aproximadamente 712 millones de pesetas, dentro de la política de abastecimiento de stocks de vino, para hacer frente al incremento previsto de ventas, en las líneas de vinos de Crianza y Reserva.

Capital Social

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 Denominación del Capital en Euros". Como consecuencia de dicha operación, a la mencionada fecha, el capital social estaba 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.

Haciendo uso de la autorización conferida por Junta General de Accionistas de fecha 27 de septiembre de 2000, para efectuar ampliación de capital, el Consejo de Administración acordó, y llevó a efecto la misma durante el presente ejercicio. El importe de dicha ampliación ascendió a 11.992.113,6

euros nominales mediante la suscripción de 1.995.360 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, y la misma fue elevada a pública mediante escritura de 15 de febrero de 2001.

Tras esta operación, el capital social de la Sociedad queda representado por 2.793.640 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 2001, tiene admitidas a cotización oficial en Bolsa la totalidad de sus acciones.

Otros aspectos

Durante el presente ejercicio, la Sociedad ha enajenado las acciones propias que mantenía en cartera, no disponiendo al 30 de junio de 2001 de ninguna acción propia.

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 2001 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al citado ejercicio, se ha procedido a la Disolución de la Sociedad Filial "Residencial Nueva Valdepeñas S. L.", con cesión global de Activos y Pasivos a la matriz. No se ha producido ningún otro hecho destacable.

Bilbao, 28 de septiembre de 2001

