

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7698

C N M V Comisión Nacional
del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2002065846 18 JUL 2002


S.A DAMM

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



ANDERSEN

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Sociedad Anónima Damm (S.A. Damm):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM (S.A. DAMM), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, 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 de la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 2001 de Corporación Económica Damm S.A., sociedad participada directa e indirectamente en un 99,89% por Sociedad Anónima Damm. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por GM Auditors, S.L. Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Sociedad Anónima Damm se basa, en lo relativo a la participación mantenida en Corporación Económica Damm, S.A., únicamente en el informe de GM Auditors, S.L.
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, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 10 de abril de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, S.A. Damm como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 10 de abril de 2002 con una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo S.A. Damm y Sociedades Dependientes, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 12,9 y de 2,8 millones de euros, respectivamente, así como un incremento de los activos y del importe neto de la cifra de negocios en 133,1 y 83,6 millones de euros, respectivamente.



4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de GM Auditors, S.L., las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de S.A. Damm al 31 de diciembre 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 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 las de las cuentas anuales del ejercicio 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.

ARTHUR ANDERSEN



Juan Antonio Bordas

10 de abril de 2002

BALANCES DE SITUACIÓN

	Miles de Eur. 31/12/01	Miles de Eur. 31/12/00
ACTIVO		
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales (neto)	1.094	0
Inmovilizaciones materiales (neto)	70.218	57.157
Inmovilizaciones financieras (neto)	143.973	183.174
Total Inmovilizado	215.285	240.331
Gastos a distribuir en varios ejercicios	17.747	0
Activo circulante		
Existencias	16.971	10.787
Deudores	59.084	41.315
Inversiones financieras temporales	109.688	88.167
Tesorería	35.947	28.013
Total Activo Circulante	221.690	168.282
Total Activo	454.722	408.613
PASIVO		
Fondos Propios		
Capital suscrito	42.294	42.294
Prima de emisión	16	16
Otras Reservas	142.942	119.598
Pérdidas y Ganancias (Beneficio).....	38.969	36.032
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(3.172)	(5.921)
Total Fondos Propios	221.049	192.019
Provisiones para Riesgos y Gastos	32.448	110.739
Acreedores a largo plazo		
Deudas LP entidades de crédito	78.769	0
Otros acreedores	21.423	19.834
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	0	1.623
Total Acreedores a largo plazo	100.192	21.457
Acreedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	11.169	0
Deudas con empresas del grupo	7.340	8.660
Acreedores comerciales	56.888	46.376
Otras deudas no comerciales	25.636	29.362
Total Acreedores a corto plazo	101.033	84.398
Total Pasivo	454.722	408.613

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	Miles de Eur. 2001	Miles de Eur. 2000
Ingresos		
Importe neto de la cifra de negocios	316.761	290.699
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	3.651	3.891
Otros ingresos de explotación	11.155	7.989
Total ingresos explotación	331.567	302.579
Gastos		
Aprovisionamientos: Consumo de materias primas y otras materias consumibles	99.966	86.629
Gastos de personal	43.611	40.521
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	13.087	12.495
Otros gastos de explotación	124.239	111.551
Total gastos explotación	280.903	251.196
Beneficios de explotación	50.664	51.383
Ingresos de participaciones en capital	4.546	1.367
Otros intereses e ingresos asimilados	5.833	6.718
Diferencias positivas de cambio	57	93
Total ingresos financieros	10.436	8.178
Gastos financieros y gastos asimilados	4.013	3.624
Variación de las provisiones de inversiones financieras ..	1.496	1.137
Total gastos financieros	5.509	4.761
Resultados financieros	4.927	3.417
Beneficios de las actividades ordinarias	55.591	54.800
Ingresos extraordinarios		
Beneficios de enajenación de Inmovilizado Material	0	100
Subvenciones de capital transferidas a Resultado	300	0
Ingresos extraordinarios	2.772	2.435
Total Ingresos Extraordinarios	3.072	2.535
Gastos Extraordinarios	41	0
Total Gastos Extraordinarios	41	0
Resultados extraordinarios	3.031	2.535
Beneficios antes de impuestos	58.622	57.335
Impuesto sobre Sociedades	(19.653)	(21.303)
Resultado del ejercicio (Beneficios)	38.969	36.032

MEMORIA EJERCICIO 2.001 CERRADO EL 31-12-01

ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad tiene como objeto social la elaboración y venta de cerveza, sus residuos y sus derivados.

BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores , se han obtenido en base a los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1643/1990 , de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

De acuerdo con lo que establece el Plan General de Contabilidad y con objeto de facilitar la comprensión de la información, se presentan, además de las cifras del ejercicio actual, las correspondientes al ejercicio precedente.

En las cuentas anuales adjuntas se han efectuado determinadas agrupaciones o separaciones de partidas de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas. En consecuencia, la Sociedad se ha acogido a las excepciones establecidas en la Orden Ministerial de 14 de enero de 1994 (por la que se aprueban modelos obligatorios de Cuentas Anuales a presentar en los Registros Mercantiles para su depósito), por lo que no está obligada a presentar el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en los modelos normalizados de Cuentas Anuales.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre del 2000, aprobados en su día por la junta General de Accionistas de la Sociedad, se han convertido de pesetas a euros (1 euro igual a 166,386 pesetas) a efectos de su comparación con las Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre del 2001.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2001 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	<u>Importe Eur.</u>
Pérdidas y Ganancias	<u>38.969.131</u>
<u>Total</u>	<u>38.969.131</u>

Distribución

A Reserva Voluntaria	24.166.382
A Dividendos Activos	<u>14.802.749</u>
Total	<u>38.969.131</u>

ESTADO JUSTIFICATIVO DE LIQUIDEZ SUFICIENTE

El Consejo de Administración acordó la distribución, con pagos a partir del 17 de septiembre del 2001 de un dividendo a cuenta del ejercicio por un importe total de 3,17 millones de euros. Si bien no se ha llevado a cabo un cierre contable detallado a dichas fechas, los datos disponibles por los Administradores permitían asegurar a las fechas mencionadas que el resultado producido desde el cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 superaba muy ampliamente los dividendos a cuenta. Por otra parte, el Consejo de Administración ha formulado el siguiente estado, en miles de euros, que muestra la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los citados dividendos a cuenta:

	<u>31/08/01</u>
Caja y Bancos	159.227
Inversiones Financieras	0
Temporales	
Total	<u>159.227</u>

NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio de 2001 de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

INMOVILIZADO INMATERIAL

Corresponde principalmente a "Aplicaciones informáticas". Se valoran por el importe satisfecho por la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, estando prevista su utilización en varios ejercicios.

En ningún caso figuran en el activo los gastos de mantenimiento de la aplicación informática.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza sistemáticamente en el plazo de tiempo en que se utilizan, en la misma forma que los proyectos de desarrollo, sin que en ningún caso se supere el plazo de 5 años.

INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales anteriores a dicha fecha. Las adiciones posteriores se han valorado 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 contabilizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se efectúa siguiendo el método lineal, o degresivo para determinados elementos, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, y de acuerdo con los coeficientes máximos autorizados por la legislación fiscal vigente. Los coeficientes de amortización aplicados son los que contempla la Orden de 12 de mayo de 1993 para el grupo 412: Industrias de bebidas, corregido, en su caso, por lo que dispone el R.D.L. 3/1993 de 26 de febrero y el anexo del R.I.S. aprobado por el R.D. 537/1997, de 14 de abril de 1997.

GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los Gastos por intereses diferidos se han valorado por la diferencia entre el valor de reembolso y el valor de emisión de las deudas a que correspondan.

Dichos gastos se imputarán a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas y de acuerdo con un plan financiero.

VALORES NEGOCIABLES Y OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS

Las inmovilizaciones financieras y otras inversiones financieras análogas adquiridas con anterioridad a 31 de diciembre de 1983, se valoran al coste de adquisición, actualizado y regularizado al amparo de la Ley 9/1983. Las adiciones posteriores se valoran al coste de adquisición. El coste de adquisición se minorará, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio, determinado en base al valor teórico contable de los últimos estados financieros de los que se dispone, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes a la fecha de adquisición y que subsistan en la valoración posterior.

La sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras.

Las Cuentas Anuales adjuntas no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de las participaciones de la Sociedad, que resultarían de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias. Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo se presentan en documento separado.

EXISTENCIAS

Las materias primas y otras materias consumibles se valoran al coste medio de adquisición o al valor de mercado, el menor. Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran al coste real de producción que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y la parte correspondiente de los gastos de fabricación- o valor de mercado, el menor.

PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

De acuerdo con su Convenio Colectivo, la Sociedad tiene contraídas obligaciones con sus empleados derivadas de diferentes tipos de ayudas concedidas a los mismos,

complementarias de las prestaciones obligatorias del Régimen General de la Seguridad Social en concepto de jubilaciones, invalidez y viudedad. Estas obligaciones no son aplicables a aquellas personas contratadas a partir del 1 de enero de 1985. Asimismo, tiene establecido en Convenio diversas gratificaciones que premian la permanencia en la empresa y alcanzar la jubilación.

La Sociedad mantiene contabilizado el impuesto anticipado clasificado en el epígrafe "Inmovilizaciones Financieras (Otros Créditos)", relativo a los compromisos por pensiones exteriorizados para el personal jubilado, puesto que serán deducibles totalmente durante los siguientes 10 ejercicios posteriores a su exteriorización.

De acuerdo con la normativa vigente, durante el presente ejercicio, con el objetivo de adaptarse a la ley 30/1995 en lo relativo a la externalización de sus compromisos por pensiones con el personal, la Sociedad ha contratado, con efectos 04 de Abril del 2001, un seguro de grupo de prestación definida, que instrumentaliza los compromisos por pensiones que S.A. DAMM tiene asumidos con el grupo asegurado.

Dicho contrato queda sujeto al régimen previsto en la disposición adicional primera de la Ley 8/1997, de 8 de Junio, y en su Reglamento de desarrollo aprobado por el RD 1588/1999, de 15 de Octubre, sobre la instrumentalización de los compromisos de pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios.

La exteriorización del compromiso ha supuesto un desembolso de 77,2 millones de euros y supone que cada año la Compañía de Seguros correspondiente cobrará a S.A. DAMM una prima para garantizar las correspondientes prestaciones.

OTRAS PROVISIONES

Corresponden a los importes estimados en provisión de diversas previsibles futuras contingencias, relativas a operaciones corrientes de la actividad de la Sociedad.

DEUDAS

Las cuentas deudoras del Activo Circulante y las cuentas acreedoras del Pasivo se contabilizan por su valor nominal, y se clasifican como de corto plazo, si su vencimiento es inferior a un año. De ser su vencimiento igual o superior a un año se clasifican como de largo plazo.

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del 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, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

INGRESOS Y GASTOS

Los Ingresos y Gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce 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 de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de Inmovilizaciones Inmateriales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
SOFTWARE INFORMÁTICO	
Saldo inicial	0
Entradas o dotaciones	1.125
Saldo final	1.125
Amortizaciones:	
Saldo inicial	0
Entradas o dotaciones	(31)
Saldo final	(31)
Total neto	1.094

INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de Inmovilizaciones Materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	
Saldo inicial	32.143
Entradas o dotaciones	0
Saldo final	32.143
Amortizaciones:	
Saldo inicial	13.059
Entradas o dotaciones	559
Disminuciones por traspaso a otra cuenta	3.077
Saldo final	10.541
INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA	
Saldo inicial	181.229
Entradas o dotaciones	10.332
Aumentos por traspaso de otra cuenta	2.344
Salidas, bajas o reducciones	0
Disminuciones por traspaso a otra cuenta	131
Saldo final	193.774

Amortizaciones:	
Saldo inicial	154.239
Entradas o dotaciones	6.954
Aumentos por traspaso de otra cuenta	739
Salidas, bajas o reducciones	0
Saldo final	161.932

OTRAS INSTALACIONES, UTILLAJE, MOBILIARIO Y ENVASES

Saldo inicial	112.137
Entradas o dotaciones	15.171
Aumentos por traspaso de otra cuenta	191
Salidas, bajas o reducciones	0
Saldo final	127.499

Amortizaciones:	
Saldo inicial	103.611
Entradas o dotaciones	5.543
Aumentos por traspaso de otra cuenta	2.338
Salidas, bajas o reducciones	0
Saldo final	111.492

ANTICIPOS E INMOVILIZACIONES MATERIALES EN CURSO

Saldo inicial	2.557
Entradas o dotaciones	709
Salidas, bajas o reducciones	95
Disminuciones por traspaso a otra cuenta	2.404
Saldo final	767

TOTAL INMOVILIZACIONES MATERIALES

Saldo inicial	328.066
Entradas o dotaciones	26.212
Salidas, bajas o reducciones	95
Saldo final	354.183

Amortizaciones:	
Saldo inicial	270.909
Entradas o dotaciones	13.056
Salidas, bajas o reducciones	0
Saldo final	283.965

Total neto	70.218
-------------------------	---------------

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El desglose y movimiento del epígrafe de inmovilizaciones financieras incluido en el activo del balance, en miles de euros, es el siguiente:

	31-12-01
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	
Saldo inicial	105.337
Entradas o dotaciones	24.242
Saldo final	129.578
Provisiones:	
Saldo inicial	6.352
Entradas o dotaciones	1.496
Saldo final	7.848
CRÉDITOS A EMPRESAS DEL GRUPO	
Saldo inicial	60.101
Salidas o reducciones	60.101
Saldo final	0
CARTERA DE VALORES A LARGO PLAZO	
Saldo inicial	248
Salidas o reducciones	0
Saldo final	248
OTROS CRÉDITOS	
Créditos a largo plazo Empresas del Grupo	
Saldo inicial	0
Entradas o dotaciones	4.341
Saldo final	4.341
Impuesto anticipado	
Saldo inicial	23.840
Salidas o reducciones	6.187
Saldo final	17.653
TOTAL INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	
Saldo inicial	189.526
Entradas o dotaciones	28.583
Salidas o reducciones	66.288
Saldo final	151.821
Provisiones:	
Saldo inicial	6.352
Entradas o dotaciones	1.496
Saldo final	7.848
Total neto	143.973

Los Créditos a Empresas del Grupo consistían en un Préstamo Participativo que ha sido íntegramente cobrado en el presente Ejercicio.

Durante el presente ejercicio, S.A. DAMM mediante dos sociedades dependientes, ha adquirido determinados activos y pasivos correspondientes a dos fábricas y dos marcas de cerveza que eran propiedad de Heineken España, S.A. Una de estas Sociedades participada al 100% por S.A. DAMM, ha sido aportada (y posteriormente absorbida por fusión) para suscribir una ampliación de capital no dineraria en Font Salem, S.L. , permitiendo tomar la mayoría de su capital social.

Asimismo, se ha otorgado opciones de venta a accionistas minoritarios que podrían aumentar sus participaciones en una de sus participadas.

Actualmente se ha suscrito ampliación de capital en la Sociedad participada Damm Innovación, S.L.

Durante el presente ejercicio, Corporación Económica Damm, S.A., ha desistido en la interposición de un recurso contra la decisión del Juzgado de Primera Instancia nº 1 de Cuenca, de fecha 8 de Enero del 2001, relativo a la toma de participación accionarial del 66,7 % en Balneario y Aguas de Solan de Cabras, S.A. En consecuencia, no es propietaria de esta Sociedad, habiendo recuperado íntegramente el valor de la inversión efectuada en su día, de 96,16 millones de euros.

El desglose de las participaciones 0en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2.001, en valor en libros (neto) en millones de euros y en porcentaje de participación directo, respectivamente, es el siguiente: Corporación Económica Damm, S.A., 71,8, 97,92%; La Moravia, S.A., 8,92, 100%; Estrella de Levante, Fábrica de Cerveza, S.A., 11,38, 66,90%; Reservas de Hielo, S.A., 0,63, 100%; Inmuebles y Terrenos, S.A., 0,46, 100%; La Bohemia, S.A. Fábrica de Cerveza, 0,3, 99,40%; Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L., 0,55, 6,64%; Alfil Logistics, S.A., 1,33, 60%, Damm Atlántica, S.A., 0,06, 100%, Agora Europe, S.A., 1,83 50,0%, Damm Innovación, S.L., 12,18 100%, Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L., 0,6 12,95% Font Salem ,S.L., 6,1 64,71% Plataforma Continental, S.L. 5,59 100%.

Como participaciones indirectas relevantes, cabe destacar Gestión Fuente Liviana, S.L. con un 49,94 %, Aguas de San Martín de Veri, S.A. con un 65,33 %, Distribuidora Valenciana de Comestibles El Turia, S.A. con un 64,71% y Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L. con un 74,93%.

Con relación a la información adicional sobre sociedades del grupo y asociadas la Sociedad se acoge a lo preceptuado en el Artículo 200, Segunda, párrafo segundo, del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, que prevé su omisión cuando por su naturaleza pueda acarrearle perjuicios a las mismas, así como al apartado 8.2 del contenido de la Memoria del R.D. 1643/1990 de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.

EXISTENCIAS

La diferenciación de las partidas agrupadas en la cuenta de Existencias del Balance es la siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.349
Productos en curso y semiterminados	5.412
Productos terminados	<u>7.210</u>

16.971

DEUDORES

La diferenciación de las partidas agrupadas en la cuenta de Deudores del Balance es la siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios	58.967
Deudas de empresas del grupo	1.008
Deudores varios	3.586
Personal	61
Administraciones públicas	4.768
Provisiones	(9.306)
	<u>59.084</u>

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

La composición de este capítulo incluido en el Activo del Balance corresponde íntegramente a valores a corto plazo, del propio ejercicio, retribuidos a interés de mercado. Se contabiliza a su coste de adquisición. El movimiento habido durante el presente ejercicio en el capítulo del Balance de Situación adjunto, corresponde a las contrataciones y cancelaciones habidas durante el ejercicio de este tipo de inversiones.

FONDOS PROPIOS

El movimiento de las partidas del Balance incluidas en esta agrupación es el siguiente, en miles de euros:

CAPITAL SUSCRITO

	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	42.294
Saldo final	42.294

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 26 de Junio de 2001, acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2000, presentada por el Consejo de Administración, asignando a Reserva Voluntaria 23,13 millones de euros y a Dividendos Activos 12,60 millones de euros.

Las clases, el número y el valor nominal de las acciones de la Sociedad son:

Clase	Número	Nominal (Euros)
No Sindicada	42.293.568	1

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, la totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización.

Los accionistas, personas jurídicas, con una participación superior al 10% del capital social de S.A. DAMM al 31 de diciembre de 2001 eran las Sociedades EUFRA HOLDING, A.G. y SEEGRUND, B.V. que ostentaban el 20,59% y el 12,82% respectivamente.

PRIMA DE EMISIÓN

	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	16
Saldo final	16

El saldo de la cuenta Prima de Emisión se ha originado como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en el año 1954.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la Prima de Emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

RESERVAS

	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	119.598
Aumentos:	
Distribución de beneficios	23.344
Saldo final	142.942

El desglose de la cuenta de Reservas, agrupada en el Balance es el siguiente:

Reserva legal	8.473
Otras reservas	<u>134.469</u>
	142.942

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 solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

DIVIDENDO A CUENTA ENTREGADO EN EL EJERCICIO

El Consejo de Administración acordó la distribución, con pagos a partir del 17 de septiembre de 2.001, de un dividendo a cuenta del ejercicio por un importe total de 3,17 millones de euros.

PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El día 4 de Abril del 2001, la Sociedad exteriorizó los compromisos por pensiones contraídos por su personal, mediante la contratación de una póliza de seguro de grupo de prestación definida.

El desglose y movimientos de la cuenta es el siguiente, en miles de euros:

PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

	31-12-01
Saldo inicial	90.972
Dotación ejercicio (Gastos de Personal)	236
Retribución del Fondo (Gastos financieros)	910
Prestaciones (Pagos del Ejercicio)	(1.007)
Trasposos.....	(3.498)
Externalización	(87.613)
Saldo final	0

OTRAS PROVISIONES

Saldo inicial	19.767
Entradas o Dotaciones	9.183
Trasposos	3.498
Saldo final	32.448

ACREEDORES A LARGO PLAZO

El desglose de la cuenta de Acreedores a Largo Plazo incluida en el Pasivo del Balance es el siguiente, en miles de euros:

DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha formalizado un préstamo sindicado, que devenga un tipo de interés fijo por estar este asegurado. El préstamo tiene un plazo de amortización de 10 años, en vencimientos trimestrales. De acuerdo con este plan de amortización el desglose de la deuda por vencimientos es la siguiente:

Corto Plazo	Miles de euros					TOTAL L/P
	Largo Plazo					
2002	2003	2004	2005	2006	2007 y resto	
11.169	10.788	10.365	9.974	9.576	38.066	78.769

Debido a que el tipo de interés del préstamo es fijo, se ha contabilizado el pasivo por su valor de reembolso (nominal del préstamo más los intereses totales a pagar durante la duración del

mismo). La diferencia entre el nominal del préstamo y el valor de reembolso, se ha contabilizado en el activo como Gastos a Distribuir en varios ejercicios. Estos gastos se reflejan como gastos financieros en la Cuenta de Perdidas y Ganancias, siguiendo un criterio financiero en función del nominal del crédito pendiente de pago.

OTROS ACREEDORES

	<u>31/12/01</u>
Otras deudas	511
Fianzas y depósitos a largo plazo	<u>20.912</u>
	21.423

ACREEDORES A CORTO PLAZO

El desglose de las cuentas de Acreedores a Corto Plazo incluidas en el Pasivo del Balance es el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	
Deudas con empresas del grupo de naturaleza comercial	<u>7.340</u>
	<u>7.340</u>
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	
Administraciones públicas	13.460
Devengos al personal pendientes de pago	2.470
Otras deudas	<u>9.706</u>
	<u>25.636</u>

SITUACIÓN FISCAL

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	<u>Miles de Euros</u>		
	<u>Aumento</u>	<u>Disminució</u>	<u>Importe</u>
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			38.969
Impuesto sobre sociedades	19.653		
Diferencias permanentes	1.897		
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	14.860		
Con origen en ejercicios anteriores.....		(24.563)	
Base imponible (resultado fiscal)			50.816

Las diferencias temporales netas se generan básicamente como consecuencia del ajuste por externalización de pensiones, por las dotaciones a las provisiones por riesgos y por los pagos del ejercicio, relativos a Pensiones, en particular y derivado de la normativa actualmente vigente, la exteriorización de los compromisos por pensiones del personal ya jubilado podrán ser deducidas en décimas partes en el Impuesto sobre Sociedades, durante los diez ejercicios posteriores a la externalización.

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada, registrada en la cuenta de Deudores (Administraciones Públicas) e Inmovilizaciones Financieras, se ha originado como consecuencia de diferencias temporales, principalmente por compromisos por pensiones, de los siguientes ejercicios:

Ejercicio	Miles de Euros	
	Impuesto anticipado	
	Importe	Efecto impositivo
1994	12.197	4.269
1995	16.276	5.696
1996	16.314	5.710
2000	5.651	1.978
2001	13.624	4.768
Total	64.062	22.421

La práctica totalidad de la diferencia entre la carga fiscal registrada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la imputable al ejercicio en base a lo comentado en los párrafos anteriores obedece a deducciones de la cuota por doble imposición intersocietaria.

INGRESOS Y GASTOS

El desglose de las partidas incluídas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente, en miles de euros:

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

El importe neto de la cifra de negocios corresponde a la actividad ordinaria de la Sociedad consistente en la elaboración y venta de cerveza, e incluye el Impuesto Especial sobre la Cerveza. Asimismo, el epígrafe Otros Gastos de Explotación de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias recoge el gasto devengado durante el ejercicio por dicho impuesto por importe de 26,8 millones de euros.

No se menciona la distribución del importe neto de la cifra de negocios por considerarla una información confidencial y de carácter reservado, de conformidad a lo que al efecto establece el R.D. 1643/1990 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.

CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS Y OTRAS MATERIAS CONSUMIBLES

Compras	<u>2001</u>
Variación de existencias	102.499
	<u>(2.533)</u>

GASTOS DE PERSONAL

	<u>2001</u>
Sueldos, salarios y asimilados	33.013
Cargas Sociales	9.126
Dotaciones para pensiones y obligaciones similares	<u>1.472</u>
	43.611

Ante el desarrollo normativo adicional sobre la contabilización de las dotaciones en relación con el plan de pensiones, únicamente se incluye en dicho epígrafe el devengo del año, en tanto que el devengo por retribución del fondo se ha registrado como gasto financiero.

NUMERO DE PERSONAS EMPLEADAS

El número de personal de plantilla fijo empleado al cierre del ejercicio era de 872 personas, siendo su desglose: Personal técnico, comercial y administración, 301; Personal producción, 571. La esencial característica de campaña de nuestra industria, con importantes variaciones productivas estacionales, incrementa de forma variable el número de contrataciones adicionales de personal durante la campaña.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose de las partidas incluidas en Otros Gastos de Explotación de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente, en miles de euros:

	<u>2001</u>
Servicios exteriores	122.766
Tributos	<u>1.473</u>
	124.239

INGRESOS EXTRAORDINARIOS

El desglose de las partidas incluidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias es el siguiente, en miles de euros:

	<u>2001</u>
Ajuste exteriorización pensiones.....	10.418
Provisiones diversas	<u>(7.646)</u>
	2.772

Las dotaciones corresponden al importe estimado para hacer frente a posibles contingencias y/o responsabilidades probables o ciertas relativas a operaciones corrientes de la actividad de la Sociedad.

OTRA INFORMACIÓN

Durante el ejercicio 2001 los importes devengados, en miles de euros, a los Consejeros del Consejo de Administración de la Sociedad ascendieron en concepto de sueldos y salarios, dietas y atenciones estatutarias, a 3.486,08, una vez deducidas las retenciones fiscales a practicar.

TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio han sido las siguientes, en miles de euros:

Ventas	4.258
Servicios prestados	473
Intereses préstamos	596
Aprovisionamientos	38.412
Servicios recibidos	5.040
Dividendos recibidos	3.949

CUADROS DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS ANUALES 2001 Y 2000

	2001	2000
Aplicaciones		
Adquisiciones de inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales (neto)	1.126	0
Inmovilizaciones materiales (neto)	26.117	10.163
Inmovilizaciones financieras (neto)	28.582	68.511
Gastos a distribuir en varios ejercicios	17.747	0
Dividendo complementario ejercicio anterior	6.767	6.772
Dividendo a cuenta ejercicio actual	3.172	5.921
Prestaciones plan de pensiones	78.202	4.195
Total Aplicaciones	161.713	95.562
Orígenes		
Recursos procedentes de las operaciones:		
Resultado ejercicio ordinario	38.969	36.032
Amortización ejercicio	13.087	12.495
Variación de las provisiones de inversiones financieras	1.496	1.137
Provisiones para riesgos y gastos	2.683	4.921
Ingresos Extraordinarios	(2.772)	1.468
	53.463	56.053
Inmovilizado Financiero	60.101	
Acreedores a largo plazo	78.735	660
Total Orígenes	192.299	56.713
Exceso (Defecto) de orígenes sobre aplicaciones	30.586	(38.849)
Variación del Capital Circulante		
Aumentos / (Disminuciones)		
Existencias	6.184	3.831
Deudores	17.770	6.574
Acreedores	(22.822)	(4.054)
Inversiones financieras temporales	21.521	(48.379)
Tesorería	7.933	3.179
Aumento (Disminución) del Capital Circulante	30.586	(38.849)

INFORME DE GESTIÓN 2001

Con la conmemoración del 125 aniversario de su fundación, Sociedad Anónima Damm ha concluido un ejercicio en el que podría destacarse, entre otras cosas, las nuevas adquisiciones, tanto de marcas como de compañías, así como la percepción, por parte del público en general, de la marca DAMM como una marca centenaria y totalmente consolidada en el mercado cervecero español.

Pero, sin lugar a dudas, el año 2001 será recordado por todo el mundo por los acontecimientos del 11 de septiembre en EE.UU., que tuvieron una considerable incidencia en el comportamiento de todos los sectores económicos a nivel mundial durante los últimos meses del año. Las decisiones tomadas durante el pasado año por las distintas autoridades económicas han influido en el cierre de dicho ejercicio, provocando, entre otros, que el crecimiento real económico experimentado fuera inferior al que se había previsto y, en consecuencia, menor que el alcanzado en el año 2000.

A pesar de dicho descenso, se confía en que para el año 2002 el crecimiento esperado del P.I.B. seguirá siendo positivo, y del orden del 2,7%, lo que no permitirá hablar en ningún caso de recesión, sino de menor ritmo de crecimiento, contradiciendo las opiniones de los más pesimistas expertos económicos.

Sin embargo, es un hecho cierto que la industria y los servicios han acusado la moderación de la demanda interna, y el turismo, que ha sido uno de los componentes más dinámicos del sector servicios, ha presentado un impacto negativo considerable durante los últimos meses del año pasado, consecuencia de los citados acontecimientos del 11 de septiembre. Hay un consenso bastante general entorno a la idea de que la recuperación en EE.UU. está cercana, y que con ello se iniciará un relanzamiento general de la economía en el segundo semestre del 2002, contagiándose de ello toda la economía occidental.

En consecuencia, la previsión de crecimiento que el sector industrial hace para el año 2002, aunque inferior al obtenido en los 2 años anteriores, permite confiar en una evolución económica razonablemente positiva.

Por otro lado, la bajada de los tipos de interés hasta niveles desconocidos en los últimos 20 años, así como la efectiva contención de la inflación hasta el 2,7% en el 2001, porcentaje,

por cierto, inferior al del año anterior, aportan elementos de optimismo si la entrada en vigor del Euro como moneda única europea no provoca tensiones inflacionistas por los efectos del redondeo. La unificación de la moneda en la zona Euro, a parte de las ventajas macroeconómicas por todos conocidas, ha de permitir una positiva evolución del turismo en nuestro país, elemento clave en el sector económico en el que se desenvuelve S.A. DAMM y el resto de las empresas del Grupo.

Gracias a todo ello, el sector cervecero ha experimentado en el año 2001 un crecimiento del 4,7%, que permite considerarlo como el mejor ejercicio, en términos de volumen de producción, de la última década, y confirma plenamente la recuperación del sector, ya iniciada a mediados de la década anterior.

Sin embargo, el hito clave del sector en el ejercicio 2001, todo y siendo muy importante este crecimiento de los niveles de fabricación, ha sido el de la concentración sectorial y/o la reducción del número de empresas.

Efectivamente, durante el pasado año el sector ha visto descender el número de sociedades operativas en el mercado de 11 a 7, de las cuales 2 de ellas, por procesos de fusión, copan más del 75% de la cuota del mercado.

No deja de ser paradójico que cuanto más se trata de fomentar por parte de los distintos gobiernos comunitarios los niveles de competencia entre empresas de un mismo sector se produzcan en el mismo fenómenos de concentración como los que se han producido durante el año 2001.

Con todo ello, e incluyendo tanto la bonanza climatológica como la de consumo, en parte gracias al sector turismo, no ha sido posible impedir el constante incremento de la agresividad comercial en el mercado por parte de todas las empresas, que ha obligado a desarrollar iniciativas industriales y comerciales para mantener los márgenes y los ratios de competitividad, y ello a pesar de la ayuda que ha supuesto la efectiva congelación de los Impuestos Especiales hasta el 31 de diciembre pasado.

Habrá que ver hasta que punto la subida de los Impuestos Especiales aprobada por el gobierno para el año 2002 afecta a la positiva evolución del consumo experimentada hasta ahora. Según cual sea su incidencia, habrá que replantearse de nuevo la viabilidad de

ciertas políticas comerciales practicadas en el pasado y reconsiderar las estrategias industriales de las empresas.

Dentro de este mercado cervecero, el **Grupo Damm** ha experimentado un crecimiento del 9,62%, hasta alcanzar un volumen en hectolitros fabricados de 4.800.000, lo cual le ha permitido incrementar su cuota de mercado por encima del 17%, y seguir siendo el tercer grupo industrial cervecero de España. Este dato hay que considerarlo como muy positivo si se tiene en cuenta todo lo comentado anteriormente respecto al entorno competitivo en el que se enmarca la actividad comercial de S.A. DAMM.

Para el **Grupo Damm** el ejercicio 2001 ha sido también un año de expansión y desarrollo corporativo. En el transcurso del mismo, 4 nuevas unidades industriales de distintos sectores y procedencias se han incorporado al Grupo: dos de ellas (en Madrid y Valencia) como consecuencia de la compra a Heineken España, S.A. de un grupo de activos que el gobierno obligó a desinvertir como consecuencia de su proceso de fusión con Grupo Cruzcampo, y que se añaden a las dos fábricas de S.A. DAMM (El Prat de Llobregat y Santa Coloma de Gramanet) y a la de Estrella de Levante, Fábrica de Cerveza, S.A. (Murcia), y las otras dos, Font Salem, S.L. y Gestión Fuente Liviana, S.A., como consecuencia de los distintos procesos de diversificación en los que lleva años implicado el Grupo dentro del sector del agua mineral y de los refrescos.

En efecto, la compra de dos fábricas de cerveza a Heineken España, S.A. con el fin de aumentar la presencia del Grupo en otras áreas de la geografía española, la compra del 64,71% de la sociedad Font Salem, S.L., empresa líder en el sector de refrescos para marcas de distribución y, por último, la compra del 50% de Gestión Fuente Liviana, S.A., asumiendo la responsabilidad de la gestión de la misma, con el objetivo de convertir al Grupo en uno de los 3 primeros dentro del sector del agua, confirman la importancia de las inversiones realizadas durante dicho ejercicio y avalan el proyecto de desarrollo corporativo emprendido por el Grupo Damm.

Como detalle adicional a estos proyectos industriales cabe destacar que junto con las fábricas de Madrid y Valencia, el Grupo ha incorporado también diversas marcas a su portafolio de productos con el objetivo de mejorar nuestra implantación local en algunas zonas geográficas en las que operan dichas fábricas. De entre ellas cabe destacar, por su prestigio, la marca Keler en el norte de España y la marca Estrella del Sur, de amplio

reconocimiento en el sur de la península, con lo que se espera poder mejorar las cuotas de mercado en esas zonas. Además, también se han incorporado para su fabricación y comercialización las marcas Calatrava, Keler 18, Oro, Skol y Victoria, que completan así un amplio portafolio capaz de dar respuesta efectiva al nuevo marco competitivo en el que se encuentra el sector cervecero tras los citados procesos de fusión. Los departamentos Técnico y de Calidad han hecho un esfuerzo exitoso y considerable con el fin de garantizar el mantenimiento de las peculiares características, desde el punto de vista organoléptico, de todas estas marcas. En este sentido, hay que felicitar a todos los departamentos de la matriz por la rápida y efectiva integración de estas fábricas en la estructura del Grupo.

La incorporación de **Gestión Fuente Liviana, S.A.** al Grupo, conjuntamente con **Aguas de San Martín de Veri, S.A.**, confirma nuestra apuesta estratégica por este sector y permitirá desarrollar todo un conjunto de sinergias que reforzarán la competitividad de ambas compañías. Asimismo, la compra de **Font Salem, S.L.** permite al Grupo abrir una actividad a nuestros sectores distintos pero complementarios del cervecero.

Por otro lado, y dentro de la propia actividad comercial y cervecera del Grupo, hay que destacar el lanzamiento al mercado de la cerveza AK Damm con motivo de la celebración del 125 aniversario, recogiendo la fórmula y algunos de los métodos de fabricación utilizados originariamente por el fundador, que ha tenido una extraordinaria acogida por parte de todos los clientes y consumidores y que deberá alcanzar su máximo potencial en los próximos ejercicios.

Dentro también del capítulo de diversificación, ha entrado en funcionamiento durante el último ejercicio la planta de cogeneración de la fábrica de Santa Coloma de Gramanet, que completa el conjunto formado por las ya existentes en La Moravia, S.A. (Bell-Lloc, Lérida) y en el Prat de Llobregat, convirtiendo a la **Compañía de Explotaciones Energéticas, S.A.** en un importante operador energético dentro del mercado español, con una potencia instalada de aproximadamente 25 Megawattios y con independencia de que se aborden en el futuro otros proyectos de cogeneración en alguna de las otras fábricas recientemente incorporadas al Grupo.

Otra de las compañías filiales del Grupo, **Alfil Logistics, S.A.**, constituida con RENFE en el año 2000 para la prestación de servicios logísticos multimodales en el sector de alimentación y bebidas, se ha situado en su primer ejercicio de funcionamiento entre las 30

primeras empresas del sector, consolidando su oferta de servicios y ampliando su zona de actuación a la mayor parte del territorio español.

También se ha avanzado en la consolidación de proyectos del Grupo enmarcados en el área de las nuevas tecnologías. **Agora Europe, S.A.**, constituida con British Telecom y Accenture, ha avanzado significativamente en el desarrollo del portal "agoratrans.com" dirigido al sector del transporte de mercancías, lo que va a permitir un fácil acceso a las nuevas tecnologías tanto a transportistas como a cargadores para la optimización de sus operaciones, habiendo iniciado su actividad en el mercado en el segundo semestre del año. Por otra parte, **Osiris, Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L.**, constituida con Danone, S.A., Panrico, S.A., Accenture Technology Ventures, S.P.R.L. y Grupo Forlasa, ha iniciado la fase de implantación de su portal "horeca-net.com" dirigido al sector de la hostelería, y cuyo objetivo es la prestación de servicios de valor añadido a fabricantes, distribuidores y detallistas. Para ambas iniciativas han sido concedidas ayudas, por parte del Ministerio de Ciencia y Tecnología, por un importe superior a los 12 millones de Euros, por su solidez y por el apoyo que representan a la difusión de las nuevas tecnologías de la información en ambos sectores.

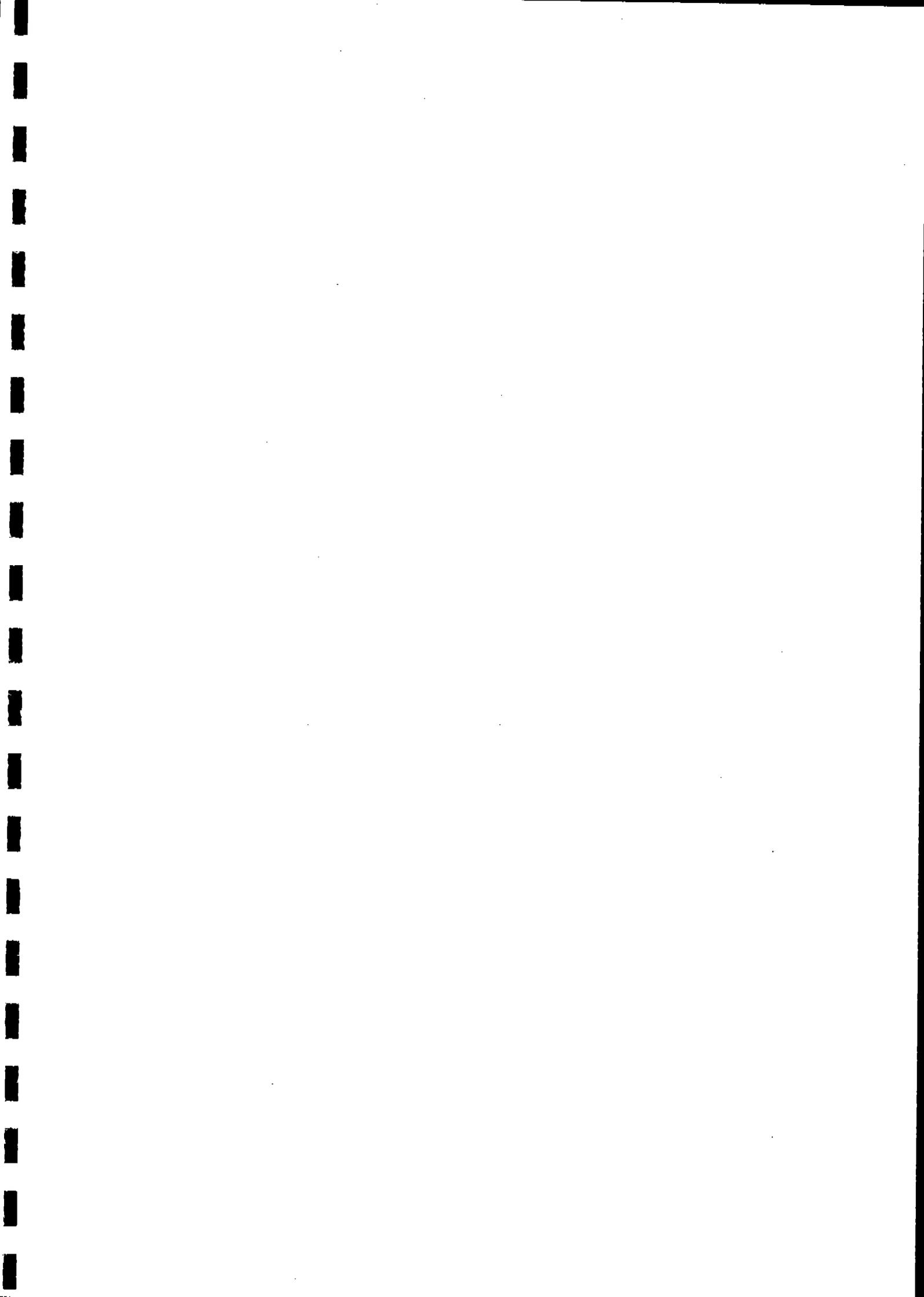
Evidentemente, todo ello ha supuesto un considerable esfuerzo inversor en el ejercicio, cuya cuantificación se concretaría en unos desembolsos en total de 106,2 MM €, tanto en inversiones en nuevas compañías, como en mejora de los equipamientos industriales del Grupo, y que se enmarca en el compromiso de reinvertir una parte de los recursos generados por el Grupo en la modernización de las instalaciones industriales con el fin de mejorar día a día sus niveles de competitividad.

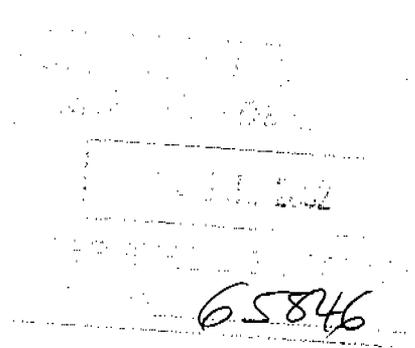
Finalmente, cabe destacar que las sociedades del GRUPO que tenían asumidos compromisos por pensiones con el personal activo y jubilado, han procedido durante el presente ejercicio a exteriorizarlos, y de acuerdo con la normativa vigente han contratando un seguro de grupo de prestación definida, que instrumentaliza los compromisos por pensiones que dichas sociedades tienen asumidos con el grupo asegurado.

A continuación, encontrarán toda la información referente a los aspectos más relevantes de la gestión económica y financiera, tanto del Grupo como de la Sociedad matriz, que vienen a ampliar y corroborar lo que les hemos explicado en este informe de gestión, y todo ello acompañado de una serie de gráficos que permiten ilustrar los datos ofrecidos. Podrán Vds.

también analizar todo un conjunto de datos comparativos con el año anterior y del que al final incluimos un resumen suficientemente aclaratorio y relevante.

Por último, tan sólo nos queda manifestar una vez más nuestro más sincero agradecimiento a todo el personal del Grupo, al equipo directivo y a nuestros clientes y distribuidores, puesto que gracias a la fidelidad y al esfuerzo continuado de todos ellos hemos logrado situar las marcas y productos del Grupo en los más altos niveles de calidad y prestigio del mercado, permitiendo alcanzar los resultados tan positivos que con satisfacción les presentamos para ser aprobados por esta Junta General de accionistas.





GRUPO DAMM

S.A DAMM Y SOCIEDADES FILIALES

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



ANDERSEN

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

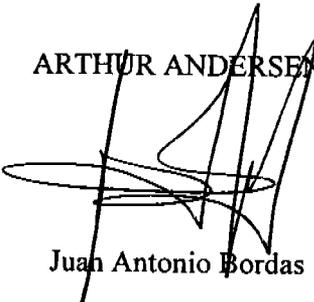
Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Sociedad Anónima Damm:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, 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 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de 2001 de Corporación Económica Damm S.A., sociedad participada directa e indirectamente en un 99,89% por Sociedad Anónima Damm y cuya aportación a las cuentas consolidadas se desglosa en diversos apartados de la memoria. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por GM Auditors, S.L. Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Sociedad Anónima Damm y Sociedades Dependientes se basa, en lo relativo a la participación mantenida en Corporación Económica Damm, S.A., únicamente en el informe de GM Auditors, S.L.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 10 de abril de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de GM Auditors, S.L., las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Sociedad Anónima Damm y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones 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.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Juan Antonio Bordas

10 de abril de 2002

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS

	<u>MILES DE EUROS</u>	
	<u>31-12-01</u>	<u>31-12-00</u>
ACTIVO		
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento	3.363	1.073
Inmovilizaciones inmateriales	10.741	3.154
Inmovilizaciones materiales	159.968	94.293
Inmovilizaciones financieras	21.154	123.827
Total inmovilizado	195.226	222.347
Fondo de Comercio de Consolidación	29.360	3.073
Gastos a distribuir en varios ejercicios	18.938	10
Activo Circulante		
Existencias	34.871	17.941
Deudores	104.726	52.862
Clientes, Empresas del Grupo.....	92	229
Inversiones financieras temporales	123.710	88.511
Tesorería	80.403	67.256
Ajustes por periodificación	565	49
Total Activo Circulante	344.367	226.848
Total Activo	587.891	452.278
PASIVO		
Fondos Propios		
Capital suscrito	42.294	42.294
Prima de emisión	16	16
Otras reservas de la sociedad dominante	142.942	119.598
Reservas en Sdades. Consolidadas por integración global	12.927	12.362
Pérdidas y Ganancias atribuibles a la sociedad dominante	41.777	36.558
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(3.172)	(5.921)
Total Fondos Propios	236.784	204.907
Intereses de Socios Externos	38.855	16.363
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.678	41
Provisiones para Riesgos y Gastos	30.188	115.216
Acreeedores a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito.....	88.216	
Otros acreeedores	36.649	20.020
Total Acreeedores a largo plazo	124.865	20.020
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	23.186	49
Deudas con empresas del grupo	285	239
Acreeedores Comerciales	93.089	63.353
Otras deudas no comerciales	38.961	32.090
Total Acreeedores a corto plazo	155.521	95.731
Total Pasivo.....	587.891	452.278

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>MILES DE EUROS</u>	
	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
Ingresos		
Importe neto de la cifra de negocios	400.357	327.338
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	5.566	3.407
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	51	--
Otros ingresos de explotación	<u>11.756</u>	<u>8.322</u>
Total ingresos explotación	<u>417.730</u>	<u>339.067</u>
Gastos		
Aprovisionamientos: Consumo de materias primas y otras materias consumibles	146.057	81.085
Gastos de personal	65.101	56.361
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	22.258	17.406
Variación Provisiones Tráfico	462	20
Otros gastos de explotación	<u>127.689</u>	<u>129.600</u>
Total gastos explotación	<u>361.567</u>	<u>284.472</u>
Beneficios de Explotación	<u>56.163</u>	<u>54.595</u>
Ingresos de participaciones en capital	37	22
Otros intereses e ingresos asimilados	9.698	8.331
Diferencias positivas de cambio	5	--
Total ingresos financieros	<u>9.740</u>	<u>8.353</u>
Gastos financieros y gastos asimilados	5.759	3.820
Diferencias negativas de cambio	(52)	29
Total gastos financieros	<u>5.707</u>	<u>3.849</u>
Resultados Financieros Positivos	<u>4.033</u>	<u>4.504</u>
Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	1.346	768
Beneficios de las Actividades ordinarias	<u>58.850</u>	<u>58.331</u>
Beneficios en enajenación de inmovilizado	229	188
Subvenciones de capital transferidas a Resultado	460	67
Otros Resultados extraordinarios	<u>6.772</u>	<u>3.096</u>
Resultados Extraordinarios Positivos (Negativos)	<u>7.461</u>	<u>3.351</u>
Beneficios Consolidados antes de impuestos	<u>66.311</u>	<u>61.682</u>
Impuesto sobre Sociedades	(24.300)	(24.442)
Resultado Consolidado del ejercicio	<u>42.011</u>	<u>37.240</u>
Resultado atribuido a socios externos	(234)	(682)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante ...	<u>41.777</u>	<u>36.558</u>

MEMORIA CONSOLIDADA EJERCICIO 2.001

ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

S.A. Damm tiene como objeto social la elaboración y venta de cerveza, sus residuos y sus derivados.

SOCIEDADES DEPENDIENTES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN

La razón social, domicilio, importe de la participación, porcentaje nominal del capital poseído por las sociedades del grupo, sociedad titular de la participación, actividad realizada, método de consolidación y fecha de cierre de las últimas cuentas anuales, son los siguientes, con cifras en miles de euros:

AGORA EUROPE, S.A.

Orense, 20 planta 2ª MADRID

Importe neto de la participación: 1.944

Porcentaje nominal de la participación directa: 50%

Titular de la participación: **S.A.Damm**

Método: Integración Global

Volumen de activos: 14.016,31

Actividad: Realización y comercialización, a través de medios electrónicos o telemáticos de actividades logísticas.

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

AGUAS DE SAN MARTIN DE VERI, S.A.

Ctra.a Pont de Suert, s/n BISAURRI (Huesca)

Importe Neto de la participación: 4.322,9

Porcentaje nominal de la participación indirecta: 65,33%

Titular de la participación: **Corporación Económica Damm, S.A.**

Método: Integración Global

Volumen de activos: 9.307,38

Actividad: Venta de agua

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

ALFIL LOGISTICS, S.A.

Ríos Rosas, 44 MADRID

Importe neto de la participación directa: 1.191,0

Porcentaje nominal de la participación: 60%

Titular de la participación: **S.A.Damm**

Método: Integración Global

Volumen de activos: 6.084,65

Actividad: Realización y comercialización de actividades logísticas

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

COMPañÍA DE EXPLOTACIONES ENERGÉTICAS, S.L.

Rosellón, 515 BARCELONA

Importe neto de la Participación directa: 547,8

Importe neto de la participación indirecta: 5.613,4

Porcentaje nominal de la participación directa: 6,64%

Porcentaje nominal de la participación indirecta: 68,29%

Titular de la participación directa: **S.A. Damm**

Titulares de la participación indirecta: **La Moravia, S.A. y Corporación Económica Damm S.A.**

Método de consolidación: Integración Global

Volumen de activos: 12.715,82

Actividad: Cogeneración de energía eléctrica

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A.

Rosellón, 515 BARCELONA

Importe neto de la Participación directa: 71.803,0

Importe neto de la participación indirecta: 230,2

Porcentaje nominal de la participación directa: 97,92%

Porcentaje nominal de la participación indirecta: 1,97%

Titular de la participación directa: **S.A. Damm**

Titular de la participación indirecta: **La Bohemia, S.A. Fabrica de Cerveza**

Método de consolidación: Integración Global

Volumen de activos: 75.761,16

Actividad: Arrendamiento, uso y explotación bienes inmuebles, y tenencia de valores mobiliarios y activos financieros.

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

DAMM INNOVACIÓN, S.L.

Rosellón, 515 BARCELONA

Importe neto de la Participación directa: 12.172,0

Porcentaje nominal de la participación directa: 100%

Titular de la participación directa: **S.A. Damm**

Método de consolidación: Integración Global

Volumen de activos: 12.274,56

Actividad: Tenencia de valores mobiliarios

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

DISTRIBUIDORA VALENCIANA DE COMESTIBLES EL TURIA, S.A.

Santaló, 96 BARCELONA

Importe neto de la participación: 24.040,5

Porcentaje nominal de la participación indirecta: 64,71%

Titular de la participación: **Font Salem, S.L.**

Método: Integración Global

Volumen de Activos: 18.595,85

Actividad: Fabricación y venta de cerveza y sus derivados

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

ESTRELLA DE LEVANTE FÁBRICA DE CERVEZA, S.A.

Mayor, 171 ESPINARDO (Murcia)

Importe neto de la participación: 11.380,5

Porcentaje nominal de la participación directa: 66,90%

Titular de la participación: **S.A.Damm**

Método: Integración Global

Volumen de activos: 43.030,46

Actividad: Fabricación y venta de cerveza y sus derivados

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

FONT SALEM, S.L.

Partida Frontó, s/n SALEM

Importe neto de la participación: 6.100,0

Porcentaje nominal de la participación directa: 64,71%

Titular de la participación: **S.A.Damm**

Método: Integración Global

Volumen de activos: 68.257,99

Actividad: Producción, envasado, y venta de bebidas refrescantes y cerveza.

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

GESTIÓN FUENTE LIVIANA, S.L.

Reyes Católicos, 135 VILLARROBLEDO (Albacete)

Importe neto de la participación indirecta: 27.979,8

Porcentaje nominal de la participación indirecta: 49.9%

Titular de la participación indirecta: **Corporación Económica Damm, S.A.**

Método: Integración Global

Volumen de activos: 25.095,61

Actividad: Comercialización de agua mineral y bebidas alcohólicas

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

LA BOHEMIA, S.A. FÁBRICA DE CERVEZA

Rosellón, 515 BARCELONA

Importe neto de la participación: 302,8

Porcentaje nominal de la participación directa: 99,40%

Titular de la participación: **S.A. Damm**

Método de consolidación: Integración Global

Volumen de activos: 1.134,63

Actividad: Representación, distribución y venta bebidas

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

LA MORAVIA, S.A.

Roselló, 515 BARCELONA

Importe neto de la participación: 8.923,1

Porcentaje nominal de la participación directa: 100%

Titular de la participación: **S.A. Damm**

Método de consolidación: Integración Global

Volumen de activos: 13.620,45

Actividad: Fabricación y venta de malta, sus residuos y sus derivados.

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

OSIRIS TECNOLOGÍA Y SUMINISTROS HOSTELEROS, S.L.

Rosellón, 515 BARCELONA

Importe neto de la Participación directa: 596,7

Importe neto de la Participación indirecta: 2.376,0

Porcentaje nominal de la participación directa: 12,95%

Porcentaje nominal de la participación indirecta: 51,57%

Titular de la participación directa: **S.A. Damm**

Titular de la participación indirecta: **Damm Innovación S.L.**

Método de consolidación: Integración Global

Volumen de activos: 11.654,54

Actividad: Creación y explotación comercial de un mercado virtual del sector de hostelería y prestación de servicios de asesoramiento, consultoría e intermediación a los mismos.

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

PLATAFORMA CONTINENTAL, S.L.

Rosellón, 515 BARCELONA

Importe neto de la Participación directa: 5.594,5

Porcentaje nominal de la participación directa: 100%

Titular de la participación directa: **S.A. Damm**

Método de consolidación: Integración Global

Volumen de activos: 17.787,87

Actividad: Elaboración y venta de cerveza, sus residuos y sus derivados.

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

RESERVAS DE HIELO, S.A.

Roselló, 515 BARCELONA

Importe neto de la participación: 629,0

Porcentaje nominal de la participación directa: 100%

Titular de la participación: **S.A.Damm**

Método: Integración Global

Volumen de Activos: 1.056,53

Actividad: Arrendamiento de locales comerciales

Fecha cierre cuentas anuales: 31-12-01

Fecha cuentas a consolidar: 31-12-01

Estos datos han sido facilitados por las empresas dependientes y su situación patrimonial figura en sus cuentas anuales, auditadas para Aguas de San Martín de Veri, S.A., Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L., Corporación Económica Damm, S.A., Estrella de Levante Fábrica de Cervezas, S.A., Font Salem, S.L., Gestión Fuente Liviana, S.L., La Moravia, S.A., y Plataforma Continental, S.L.

SOCIEDADES EXCLUIDAS DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Se han excluido del perímetro de consolidación determinadas sociedades dependientes por su interés poco significativo con respecto a la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas.

BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de las Sociedades del grupo y se presentan de acuerdo con el Código de Comercio y el R.D. 1815/1991 de 20 de diciembre por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2.001, que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad dominante, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de dicha sociedad, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

En estas cuentas anuales consolidadas han sido eliminados todos los saldos y transacciones relevantes entre las Sociedades del Grupo, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas. Asimismo, ha sido eliminado el margen generado entre Sociedades del Grupo incluido en las existencias y en las ventas de inmovilizado.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales consolidadas a la dominante, debido a que se considera que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que éstas se utilizarán como recursos de financiación en cada sociedad.

El total de las reservas restringidas de las sociedades consolidadas se ha considerado también como reservas restringidas en el proceso de consolidación.

COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CON EL EJERCICIO 2.000

Como consecuencia de la sentencia del Juzgado de 1ª Instancia nº1 de Cuenca de fecha 8 de enero de 2.001, relativo a la nulidad en la toma de participación accionarial del 66,7% en Balneario y Aguas de Solan de Cabras, S.A., Corporación Económica Damm, S.A. ha dejado de ser propietaria de esta Sociedad. La participación en Balneario y Aguas de Solan de Cabras, S.A., fue consolidada por integración global en las Cuentas Anuales consolidadas de S.A.Damm del ejercicio 2.000. Con la finalidad de facilitar la comparación de la información entre ejercicios, se ha procedido a modificar el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2.000 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Ejercicio 2.000, presentándolos como si Balneario y Aguas de Solan de Cabras, S.A., no hubiese sido consolidada por integración global y se hubiese mantenido como una inversión financiera.

Las principales diferencias entre el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2.000 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de 2.000 que aprobó la Junta General de Accionistas y la que se incluye en las Cuentas Anuales adjuntas a efectos comparativos supone haber disminuido los activos y los pasivos al 31 de diciembre de 2.000 en 11,4 millones de euros, y los ingresos y gastos a 36,05 millones de euros, respectivamente.

El patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2.000 no se ha modificado.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2.000 aprobadas en su día por la Junta General de Accionistas de la Sociedad se han convertido de pesetas a euros (1 euro igual a 166,386 pesetas) a efectos de su comparación con las Cuentas Anuales del Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2.001.

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante el presente ejercicio han pasado a formar parte del grupo las sociedades Damm Innovación, S.L., Gestión Fuente Liviana, S.L., Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L., Plataforma Continental, S.L., Font Salem, S.L., y Distribuidora Valenciana de Comestibles El Turia, S.A. El efecto de haber incorporado estas sociedades al Grupo Damm, se detalla en diversos apartados de las Cuentas Anuales.

Se ha considerado como fecha de incorporación al perímetro de consolidación para todas las sociedades el 1 de enero de 2001, a excepción de Gestión Fuente Liviana, S.L., que por haber sido adquirido el 27 de diciembre de 2001, se ha consolidado exclusivamente un balance de situación a 31 de diciembre de 2001.

NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad dominante en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2.001 han sido las siguientes:

HOMOGENEIZACIÓN DE PARTIDAS

Se ha practicado la necesaria homogeneización previa de los balances y cuentas de Pérdidas y Ganancias de las Sociedades incluidas en la consolidación, siguiendo métodos uniformes, de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en la legislación vigente, y conforme a los criterios aplicados por la sociedad dominante.

GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Corresponden a los costes de ampliación de capital de las diferentes sociedades del Grupo. Se valoran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo de 5 años.

INMOVILIZADO INMATERIAL

La cuenta "Aplicaciones Informáticas" de las sociedades consolidadas se halla valorada a coste de adquisición o coste de producción. En el presente apartado se incluyen principalmente, aquellas aplicaciones informáticas que el Grupo, dadas las actividades que realizan determinadas sociedades, prevé su utilización durante varios ejercicios. La amortización de dichos activos se realiza de forma lineal, sin que en ningún caso supere el plazo de 6 años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. Estos bienes, que corresponden en su mayor parte a maquinaria, se amortizan con idénticos criterios que los aplicados al inmovilizado material.

El "Otro Inmovilizado Inmaterial", se compone de concesiones administrativas y propiedad industrial valorados a su coste de adquisición. Su amortización es lineal en la vida de la concesión y 5 años, respectivamente.

INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material de determinadas sociedades consolidadas adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 y con anterioridad a 31 de diciembre de 1996, se halla valorado a precio de coste actualizado con anterioridad a dichas fechas, de acuerdo con diversas disposiciones legales. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición. Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completo la vida útil de los elementos actualizados.

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 gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

Las Sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, o degresivo para determinados elementos, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, y de acuerdo con los coeficientes de amortización máximos autorizados por la legislación fiscal vigente para cada rama y sección de actividad. Los coeficientes de amortización empleados son los que contempla el Anexo al R.D. 537/1997, de 14 de abril, para el epígrafe elementos comunes y para el grupo 412: Industrias de bebidas, corregido, en su caso, por lo que dispone el R.D.L. 3/1993 de 26 de febrero.

VALORES NEGOCIABLES Y OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS

Las participaciones en sociedades excluidas de la consolidación adquiridas con anterioridad al 31/12/83 se valoran al coste de adquisición, actualizado y regularizado al amparo de la Ley 9/1983. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición; su valor está minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio, determinado en base al valor teórico contable de los últimos estados financieros de los que se dispone por ser títulos sin cotización oficial, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes a la fecha de adquisición y que subsistan en la valoración posterior.

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El fondo de comercio de consolidación ha sido calculado como la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico contable de las acciones adquiridas obtenido de las cuentas anuales más cercanas al momento de la adquisición.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza siguiendo un criterio lineal, y dependiendo de la participación, el plazo de amortización se sitúa entre los 5 y los 20 años.

GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los gastos por intereses diferidos se han valorado por la diferencia entre el valor de reembolso y el valor de emisión de las deudas a que correspondan.

Dichos gastos se imputarán a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas y de acuerdo con un plan financiero

EXISTENCIAS

Las materias primas y otras materias consumibles se valoran al coste medio de adquisición o al valor de mercado, el menor. Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran al coste real de producción - que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y la parte correspondiente de los gastos de fabricación - o valor de mercado, el menor.

PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

De acuerdo con los convenios colectivos de S.A. Damm, La Moravia, S.A., Estrella de Levante Fábrica de Cerveza, S.A., y Plataforma Continental, S.L., las sociedades tienen contraídas obligaciones con sus empleados derivadas de diferentes tipos de ayudas concedidas a los mismos, complementarias de las prestaciones obligatorias del Régimen General de la Seguridad Social, en concepto de jubilaciones, invalidez y viudedad. Asimismo, éstas y otras sociedades del grupo, tienen establecido en convenio diversas gratificaciones que premian la permanencia en la empresa y alcanzar la jubilación.

De acuerdo con la normativa vigente, durante el presente ejercicio, con el objetivo de adaptarse a la ley 30/1995 en lo relativo a la externalización de sus compromisos por pensiones con el personal, las Sociedades indicadas anteriormente han contratado, un seguro de grupo de prestación definida, que instrumentaliza los compromisos por pensiones que dichas sociedades tienen asumidos con el grupo asegurado.

Dicho contrato queda sujeto al régimen previsto en la disposición adicional primera de la Ley 8/1997, de 8 de Junio, y en su Reglamento de desarrollo aprobado por el RD 1588/1999, de 15 de Octubre, sobre la instrumentalización de los compromisos de pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios.

La exteriorización del compromiso ha supuesto un desembolso de 81.177 miles de euros y supone que cada año la Compañía de Seguros correspondiente cobrará a las Sociedades del Grupo una prima para garantizar las correspondientes prestaciones.

Las Sociedades mantienen contabilizado el impuesto sobre sociedades anticipado clasificado en el epígrafe "Inmovilizaciones Financieras (Otros créditos)" relativos a los compromisos por pensiones exteriorizados para el personal jubilado, puesto que serán deducibles fiscalmente durante los siguientes 10 ejercicios posteriores a su exteriorización.

OTRAS PROVISIONES

Corresponden a los importes estimados en provisión de diversas previsibles futuras contingencias, relativas a operaciones corrientes de las actividades de las sociedades del grupo.

DEUDAS

Las cuentas deudoras del Activo Circulante y las cuentas acreedoras del Pasivo se contabilizan por su valor nominal, y se clasifican como de corto plazo, si su vencimiento es inferior a un año. De ser su vencimiento igual o superior a un año se clasifican como de largo plazo.

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del 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, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

GASTOS DE CONSTITUCION Y ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido durante el último ejercicio en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente, en miles de euros:

Gastos de Constitución y Establecimiento	<u>31.12.01</u>
Saldo inicial	1.073
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	484
Entradas o dotaciones	2.052
Amortizaciones	(325)
Trasposos y	79
Saldo final	3.363

INMOVILIZADO INMATERIAL

El movimiento habido durante el último ejercicio en las diferentes cuentas de inmobilizaciones inmateriales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente, en miles de euros:

SOFTWARE INFORMÁTICO	<u>31.12.01</u>
Saldo inicial	3.277
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	103
Entradas o dotaciones	5.016
Salidas, bajas o reducciones	--
Saldo final	8.396
Amortizaciones:	
Saldo inicial	365
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	19
Entradas o dotaciones	620
Salidas, Bajas o Reducciones	(317)
Saldo final	687
MARCAS	<u>31.12.01</u>
Saldo inicial	12
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	--
Entradas o dotaciones	19
Salidas, bajas o reducciones	--
Saldo final	31
Amortizaciones:	
Saldo inicial	2
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	--
Entradas o dotaciones	1
Salidas, Bajas o Reducciones	--
Saldo final	3

BIENES ARRENDAMIENTO FINANCIERO31.12.01

Saldo inicial	--
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	2.072
Entradas o dotaciones	514
Salidas, bajas o reducciones	(22)
Trasposos	(300)
Saldo final	2.264

Amortizaciones:

Saldo inicial	--
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	736
Entradas o dotaciones	223
Salidas, Bajas o Reducciones	(11)
Trasposos	(130)
Saldo final	818

OTRO INMOVILIZADO INMATERIAL31.12.01

Saldo inicial	380
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	1.420
Entradas o dotaciones	66
Salidas, bajas o reducciones	--
Saldo final	1.866

Amortizaciones:

Saldo inicial	148
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	50
Entradas o dotaciones	98
Salidas, Bajas o Reducciones	--
Saldo final	296

TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL31.12.01

Saldo inicial	3.669
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	3.596
Entradas o dotaciones	5.615
Salidas, bajas o reducciones	(23)
Trasposos	(301)
Saldo final	12.556

Amortizaciones:

Saldo inicial	515
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	805
Entradas o dotaciones	719
Salidas, Bajas o Reducciones	(94)
Trasposos	(130)
Saldo final	1.815

TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL

10.741

El epígrafe "Derecho sobre bienes en arrendamiento Financiero", corresponde, básicamente, a maquinaria productiva formalizada en diversos contratos de arrendamiento financiero con una duración de entre 3 y 5 años.

El coste en origen asciende a 2.264.131 euros con un valor de opción de compra de 37.674 euros, por lo que se han satisfecho cuotas durante el ejercicio 2.001 de 490.043 euros y están pendientes de pago a 31 de diciembre de 2001 cuotas por valor de 1.261.353 euros.

INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el último ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizaciones materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	
Saldo inicial	52.450
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	9.096
Entradas o dotaciones	11.035
Salidas, Bajas o Reducciones	(37)
Saldo final	72.544
Amortizaciones:	
Saldo inicial	23.524
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	486
Entradas o dotaciones	1.443
Salidas, Bajas o Reducciones	(14)
Disminuciones por transferencia.....	(3.077)
Saldo final	22.362
INSTALACIONES TÉCNICAS Y MAQUINARIA	
Saldo inicial	234.735
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	23.438
Entradas o dotaciones	20.620
Aumentos por transferencia	14.842
Salidas, bajas o reducciones	(349)
Disminuciones por transferencia	—
Saldo final	293.286
Amortizaciones:	
Saldo inicial	194.388
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	5.111
Entradas o dotaciones	13.246
Aumentos por transferencia	868
Salidas, bajas o reducciones	(250)
Saldo final	213.363

OTRAS INSTALACIONES, UTILLAJE, MOBILIARIO Y ENVASES

Saldo inicial	123.225
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	4.169
Entradas o dotaciones	17.786
Aumentos por transferencia	229
Salidas, bajas o reducciones	(1.563)
Saldo final	143.846

Amortizaciones:

Saldo inicial	111.391
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	974
Entradas o dotaciones	6.410
Aumentos por transferencia	2.338
Salidas, bajas o reducciones	(486)
Saldo final	120.627

31-12-01

ANTICIPOS E INMOVILIZACIONES MATERIALES EN CURSO

Saldo inicial	13.214
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	-
Entradas o dotaciones	8.320
Salidas, bajas o reducciones	(98)
Disminuciones por transferencia	(14.797)
Saldo final	6.639

TOTAL INMOVILIZACIONES MATERIALES

Saldo inicial	423.596
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	36.730
Entradas o dotaciones	57.740
Aumentos por transferencias	301
Salidas, bajas o reducciones	(2.048)
Saldo final.....	516.319

Amortizaciones:

Saldo inicial	329.303
Cambio y/o entrada en el perímetro de consolidación	6.571
Entradas o dotaciones	21.215
Aumentos por transferencias	130
Salidas, bajas o reducciones	(867)
Saldo final.....	356.351

TOTAL NETO **159.968**

Las adiciones de inmovilizado del ejercicio incluyen la compra de dos fábricas de cerveza y envasado a Heineken España, S.A. y la totalidad de las instalaciones, maquinaria, construcciones y terrenos afectos a la actividad de agua mineral a la sociedad Quesos Forlasa, S.A.. Asimismo incluyen diversas renovaciones de maquinaria e instalaciones

industriales del Grupo que suponen modernización o ampliación de las capacidades productivas de las diferentes actividades del Grupo.

Una parte de los terrenos, construcciones y maquinaria de Font Salem, S.L., se encuentran afectos a determinadas pólizas de crédito con garantía hipotecaria concedidas por diversas entidades financieras y entidades de crédito cuyo saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 5.759 miles de euros

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El desglose de las partidas incluidas en el balance de situación consolidado bajo el epígrafe de inmovilizaciones financieras, en miles de euros, es el siguiente:

	<u>31.12.01</u>
Participaciones en Empresas del grupo excluidas de consolidación.....	2.193
Cartera de Valores a Largo plazo	624
Otros Créditos	628
Impuesto anticipado	17.653
Depósitos y fianzas a largo plazo	56
Total neto	21.154

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizaciones financieras han sido los siguientes:

Participaciones en Empresas del Grupo	<u>31.12.01</u>
Saldo inicial	100.083
Entradas o dotaciones	--
Salidas o reducciones	(96.844)
Saldo final	3.239
Provisiones:	
Saldo inicial	2.178
Entradas o dotaciones	1.036
Salidas o reducciones	(2.168)
Saldo final	1.046

Las salidas correspondientes a la recuperación íntegra de la inversión en acciones de Balneario y Aguas de Solan de Cabras, S.A., significan 96.191 miles de euros.

	<u>31.12.01</u>
Cartera de Valores a largo plazo	
Saldo inicial	1.070
Salidas o reducciones	(55)
Saldo final	1.015
Provisiones:	
Saldo inicial	288
Entradas o dotaciones	103
Saldo final	391
Otros Créditos	<u>31.12.01</u>
Créditos a largo plazo por enajenación de inmovilizado y otros	
Saldo inicial	483
Entradas o dotaciones	145
Saldo final	628
Impuesto Anticipado	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	24.641
Entradas o dotaciones	—
Aplicaciones	(6.988)
Saldo final	17.653
Depósito y fianzas a largo plazo	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	16
Entradas o dotaciones	40
Saldo final	56

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El desglose de las partidas agrupadas en la cuenta de Fondos de Comercio de Consolidación en Balance es el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Fondo de Comercio de Consolidación	29.360

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	3.842
Entradas o dotaciones	27.633
Salidas.....	—
Saldo Final	31.475
Provisiones:	
Saldo inicial	769
Entradas o dotaciones	1.346
Saldo final	2.115

En el ejercicio 2001, se procedió por parte de la sociedad CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A., a la adquisición del 50% de Gestión Fuente Liviana, S.L. El Fondo de Comercio generado por la diferencia entre el precio pagado y el valor contable de dicha participación es de 21,85 millones de Euros. No se ha dotado amortización de dicho Fondo de Comercio en el presente ejercicio, dado que la compra se ha materializado el 31 de Diciembre del 2001.

En el presente ejercicio, S.A.Damm ha suscrito una ampliación de capital en Font Salem, S.L. mediante una aportación no dineraria de la totalidad de las acciones que poseía de la sociedad Distribuidora Valenciana de Comestibles El Turia, S.A..

Como consecuencia de dicha operación, S.A.Damm ha adquirido el 64,71% de Font Salem, S.L., generándose un fondo de comercio entre el valor de la Sociedad aportada y el valor neto contable de Font Salem, S.L. de 5,78 millones de Euros, que se amortizará en el plazo de 10 años, habiéndose dotado en el presente ejercicio una amortización de 578 miles de euros.

Asimismo, el Grupo ha otorgado opciones de venta a accionistas minoritarios que podrían aumentar sus participaciones en alguna de sus participadas.

EXISTENCIAS

El desglose de las partidas agrupadas en la cuenta de Existencias del Balance es el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	17.339
Productos en curso y semiterminados	6.711
Productos terminados	<u>10.821</u>
	34.871

DEUDORES

La diferenciación de las partidas agrupadas bajo el epígrafe de Deudores incluida en el balance, en miles de euros, es la siguiente:

	<u>31-12-01</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	122.680
Deudores varios	6.594
Administraciones públicas	17.078
Provisiones	<u>(41.626)</u>
	104.726

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

La composición de este capítulo incluido en el Activo del Balance consolidado corresponde íntegramente a valores a corto plazo, del propio ejercicio, retribuidos a interés de mercado, que se contabilizan a su coste de adquisición.

El movimiento habido durante el presente ejercicio en el capítulo del Balance de Situación adjunto corresponde a las contrataciones y cancelaciones habidas durante el ejercicio de este tipo de inversiones.

FONDOS PROPIOS

El movimiento de las partidas del Balance consolidado incluidas en este epígrafe es el siguiente; cifras en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Capital suscrito	
Saldo inicial	42.294
Saldo final	42.294
	<u>31-12-01</u>
Prima de emisión	
Saldo inicial	16
Saldo final	16
	<u>31-12-01</u>
Otras Reservas de la Sociedad dominante	
Saldo inicial	119.598
Aumentos:	
Distribución de beneficios	23.344
Saldo final	<u>142.942</u>

El desglose de la cuenta de Reservas, agrupada en el Balance es el siguiente:

	<u>31-12-01</u>
Reserva legal	8.473
Otras reservas	<u>134.469</u>
	142.942

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 26 de Junio de 2001, acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2000, presentada por el Consejo de Administración, asignando a Reserva Voluntaria 23,13 millones de euros y a Dividendos Activos 12,6 millones de euros.

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

El desglose de la cuenta de Reservas en sociedades consolidadas por integración global, incluida en el Balance, en miles de euros, es el siguiente:

	<u>31-12-01</u>
La Moravia, S.A.	(33)
Corporación Económica Damm, S.A.	1.204
La Bohemia, S.A. Fábrica de Cerveza	729
Estrella de Levante Fábrica de Cerveza, S.A.	10.525
Aguas de San Martín de Veri, S.A.	(60)
Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L. .	1.058
Reservas de Hielo, S.A.	261
Otras Reservas	<u>(757)</u>
	12.927

El movimiento habido durante el ejercicio en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global", ha sido el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	12.362
Adiciones	38
Aplicación de Resultados	527
Saldo final	12.927

El capital social de S.A. Damm al 31 de diciembre del 2.001 está representado por:

Clase	Número	Nominal (Euro)
<u>No sindicada</u>	<u>42.293.568</u>	<u>1</u>

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, la totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización.

Los accionistas personas jurídicas con una participación superior al 10% del capital social de S.A. DAMM al 31 de diciembre de 2001 eran las Sociedades EUFRA HOLDING, A.G. y SEEGRUND, B.V. que ostentaban el 20,59% y el 12,82% respectivamente.

PRIMA DE EMISIÓN

El saldo de la cuenta Prima de Emisión se originó como consecuencia de aumento del capital social de la sociedad dominante llevado a cabo en el año 1954.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

RESERVA LEGAL

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 solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

DIVIDENDO A CUENTA ENTREGADO EN EL EJERCICIO

El Consejo de Administración de S.A. Damm acordó la distribución, con pagos a partir del 17 de septiembre de 2.001, de un dividendo a cuenta del ejercicio por un importe total de 3.172 miles de euros.

SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las Sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta representa la participación de estos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El detalle del capítulo "Intereses de socios externos" del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente, en miles de euros:

	CAPITAL	RESERVAS	RTDOS.	DIVIDENDO A CUENTA	TOTAL
Agora Europe, S.A.	3.006	(354)	(708)		1.944
Aguas San Martín Veri, S.A.	1.056	565	173		1.794
Alfil Logístics, S.A.	1.442	(144)	(504)		794
Cia. Explot. Energéticas S.L.	2.068	382	163		2.613
Corp. Económica Damm, S.A.	68	15	3	(2)	84
Distrib.Val.Comest.el Turia, S.A.	2.153	16	--		2.169
Estrella Levante, S.A.	2.605	7.041	994	(209)	10.431
Font Salem, S.L.	4.432	6.685	126		11.243
Gestión Fuente Liviana, S.L.	6	6.135			6.141
La Bohemia, S.A.	7	(1)			6
Osiris Tecn.,y Sum.Host., S.L.	1.649		(13)		1.636
TOTALES	18.492	20.340	234	(211)	38.855

El movimiento habido en el ejercicio en este capítulo del Balance de Situación consolidado adjunto es el siguiente, en miles de euros :

	Saldos a 31/12/00	Desembolsos Ejercicio	Cambios de participación y/o Incorporación Perímetro	Resultados Ejercicio	Dividendos a Cuenta Ejercicio	Saldos a 31/12/01
Agora Europe, S.A.	2.054	598		(708)		1.944
Aguas San Martín Veri, S.A.	1.620	1		173		1.794
Alfil Logístics, S.A.	216	1.082		(504)		794
Cia. Explot. Energéticas S.L.	2.450			163		2.613
Corp. Económica Damm, S.A.	84		(1)	3	(2)	84
Distrib.Val.Comest.el Turia, S.A.			2.169			2.169
Estrella Levante, S.A.	9.933			994	(496)	10.431
Font Salem, S.L.			11.117	126		11.243
Gestión Fuente Liviana, S.L.			6.141			6.141
La Bohemia, S.A.	6					6
Osiris Tecn.y Sum.Host., S.L.			1.649	(13)		1.636
TOTALES	16.363	1.681	21.075	234	(498)	38.855

PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Durante el presente ejercicio varias sociedades del grupo han exteriorizado los compromisos por pensiones contraídos con el personal, mediante la contratación de una póliza de seguro de grupo de prestación definida.

El desglose y movimiento de las diferentes partidas incluidas en el Balance de situación bajo el epígrafe de Provisiones para riesgos y gastos, en miles de euros, es el siguiente:

Provisiones para Pensiones y obligaciones similares

	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	95.409
Entradas Perímetro	541
Dotación ejercicio (Gastos de Personal)	296
Retribución del Fondo (Gastos financieros)	1.017
Prestaciones (Pagos del Ejercicio)	(1.137)
Traspasos.....	(4.287)
Externalización	(91.839)
Saldo final	0

Otras provisiones

	<u>31-12-01</u>
Saldo inicial	19.807
Dotaciones	6.094
Traspasos	4.287
Saldo final	30.188

TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS 30.188

ACREEDORES A LARGO PLAZO

El desglose de la cuenta de Otros Acreedores incluida en el Balance, en miles de euros, es el siguiente:

Otros Acreedores

	<u>31-12-01</u>
Deudas con Entidades de Crédito	88.216
Fianzas y depósitos a largo plazo	21.016
Otras deudas	<u>15.633</u>
	<u>124.865</u>

Durante el presente ejercicio el Ministerio de Ciencia y Tecnología, ha concedido un anticipo reembolsable (programa PROFIT) para financiar determinadas inversiones efectuadas por las sociedades Agora Europe, S.A. y Osiris Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L. por un importe de 12.782 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otras deudas a largo plazo" del pasivo del balance de situación adjunto. Este anticipo está pendiente de cobro y registrado en las cuentas de "Deudas a corto plazo" del activo del balance de situación consolidado adjunto. El plazo de devolución de esta ayuda es de 5 años desde 2004 al 2008 linealmente. Esta deuda no devenga intereses.

ACREEDORES A CORTO PLAZO

El desglose de las cuentas de Acreedores no comerciales a corto plazo y con empresas del grupo y asociadas, incluidas en el Pasivo del Balance, es el siguiente, en miles de euros:

	<u>31-12-01</u>
Deudas con entidades de crédito	23.186
Deudas con Empresas del Grupo de naturaleza comercial ...	285
	<u>31-12-01</u>
Otras deudas no comerciales	
Administraciones públicas	19.924
Otras deudas	10.270
Devengos al personal pendientes de pago	<u>8.767</u>
	<u>38.961</u>

DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estas deudas al 31 de Diciembre de 2001, en miles de euros, es el siguiente:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO					TOTAL
	2002	2003	2004	2005	2006	2007 y sig.	
PRESTAMOS, CREDITOS Y OTRAS DEUDAS FINANCIERAS	23.186	13.197	11.934	11.402	10.741	40.942	88.216

Préstamos, créditos y líneas de descuento comercial, por importe de 12.637 miles de euros proceden de la sociedad Font Salem, S.L.

Préstamos, créditos y líneas de descuento comercial, por importe de 3.690 miles de euros proceden de la sociedad Gestión Fuente Liviana, S.L.

Durante el presente ejercicio S.A.Damm, Estrella de Levante, S.A., La Moravia, S.A., y Plataforma Continental, S.L., han formalizado préstamos, principalmente derivados del proceso de exteriorización de pensiones, con una deuda al 31 de diciembre de 2001 de 95.075 miles de euros que devengan un interés fijo por estar asegurado. Los préstamos tienen un plazo de amortización de 10 años en pagos trimestrales.

Debido a que el tipo de interés de los préstamos es fijo, se ha contabilizado el pasivo por el valor de reembolso. La diferencia entre el nominal de los préstamos y el valor de reembolso se ha contabilizado en el activo como gastos a distribuir en varios ejercicios. Estos gastos se registran como gastos financieros en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias siguiendo un criterio financiero en función del nominal de los préstamos pendientes de pago.

SITUACIÓN FISCAL

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros		Importe
	Aumento	Disminución	
Resultado contable del ejercicio (Después de impuestos)			41.777
Impuesto sobre sociedades	24.300		24.300
Diferencias permanentes:			
De las Sociedades individuales	6.432	(348)	6.084
De los ajustes de consolidación		(4.872)	(4.872)
Diferencias temporales:			
De las Sociedades individuales	15.049	(25.376)	(10.327)
De los ajustes de consolidación	2.846		2.846
Base Imponible (resultado fiscal)			59.808

Las diferencias temporales netas y las diferencias permanentes de los ajustes de consolidación se generan básicamente como consecuencia de las dotaciones a las provisiones para riesgos y gastos, el ajuste por exteriorización de pensiones y por los pagos del ejercicio, relativos a pensiones, en particular y derivado de la normativa actualmente vigente, la exteriorización de los compromisos por pensiones del personal ya jubilado podrán ser deducidos en décimas partes en el Impuesto sobre Sociedades, durante los diez ejercicios posteriores a la exteriorización.

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios pasados y la carga fiscal ya pagada, registrada en la cuenta Impuesto sobre beneficios anticipado dentro del epígrafe Deudores (Administraciones Públicas) e Inmovilizaciones Financieras se han originado como consecuencia de diferencias temporales de los siguientes ejercicios:

Ejercicio	Miles de euros	
	Impuesto anticipado	
	Importe	Efecto Impositivo
1994	12.810	4.484
1995	16.885	5.910
1996	16.314	5.710
1997	58	20
1998	136	48
1999	133	47
2000	5.732	2.006
2001	6.028	2.110
Total	58.096	20.335

La práctica totalidad de la diferencia entre la carga fiscal registrada en la cuenta de Pérdidas y Ganancias y la imputable al ejercicio en base a lo comentado en los párrafos anteriores obedece a deducciones de la cuota por doble imposición intersocietaria.

INGRESOS Y GASTOS

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

El importe neto de la cifra de negocios corresponde a la actividad ordinaria del grupo consistente en la elaboración y venta de cerveza y malta, sus residuos y sus derivados, e incluye el Impuesto Especial sobre la Cerveza. Asimismo, el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, recoge el gasto devengado durante el ejercicio por dicho impuesto por importe de 34.261 miles de euros.

No se menciona la distribución del importe neto de la cifra de negocios por considerarlo una información confidencial y de carácter reservado, de conformidad con lo que establece el R.D. 1643/1990 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.

CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS Y OTRAS MATERIAS CONSUMIBLES

La composición de la partida Consumo de materias primas y otras materias consumibles incluida en la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, en miles de euros, es la siguiente:

	<u>31/12/01</u>
Compras	153.768
Variación de existencias	<u>-7.711</u>
	146.057

GASTOS DE PERSONAL

La distribución correspondiente de los gastos de personal consignados en la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, es la siguiente, en miles de euros:

	<u>31/12/01</u>
Sueldos, salarios y asimilados	49.876
Cargas sociales	13.694
Dotaciones para pensiones y obligaciones similares	<u>1.531</u>
	65.101

NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS

El número de personal de plantilla fijo empleado por las Sociedades consolidadas por el método de integración global al cierre del ejercicio era de 1.695 personas, siendo su desglose: personal técnico, comercial y administrativo: 664; personal producción: 1.031. La esencial característica de campaña de las industrias que componen el grupo, con importantes variaciones productivas estacionales, incrementa de forma variable el número de contrataciones adicionales de personal durante la campaña.

APORTACIÓN A LOS RESULTADOS DEL CONSOLIDADO

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados del ejercicio, en miles de euros, ha sido la siguiente:

Sociedad	Resultados consolidados	Resultado atribuido a socios externos
Sociedades consolidadas por integración global:		
Agora Europe, S.A.	(1.415)	708
Aguas de San Martín de Veri, S.A.	497	(173)
Alfil Logistics, S.A.	(1.261)	504
Compañía Explotaciones Energéticas, S.L.	652	(163)
Corporación Económica Damm, S.A.	2.748	(3)
Damm Innovación, S.L.	(2.274)	--
Estrella de Levante Fábrica de Cerveza, S.A...	3.003	(994)
Font Salem, S.L. y Distribuidora Valenciana de Comestibles el Turia, S.A.	357	(126)
Gestión Fuente Liviana, S.L.	--	--
La Bohemia, S.A. Fábrica de Cerveza	38	--
La Moravia, S.A.	831	--
Osiris Tec.n y Suministros Hosteleros, S.L.	(37)	13
Plataforma Continental, S.L.	(419)	--
Reservas de Hielo, S.A.	57	--
S.A. Damm	38.969	--
	<u>41.746</u>	<u>(234)</u>
Ajustes de consolidación	265	
Total	<u>41.777</u>	

OTRA INFORMACIÓN

Durante el ejercicio 2001, los importes devengados en las distintas sociedades del grupo, en miles de euros, por los Consejeros del Consejo de Administración de la sociedad dominante, ascendieron en concepto de sueldos y salarios, dietas y atenciones estatutarias, a 3.676, una vez deducidas las retenciones fiscales a practicar.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose de la cuenta de Otros gastos de explotación, incluida en la cuenta de pérdidas y ganancias, en miles de euros, es el siguiente:

Servicios exteriores	<u>31/12/01</u>
Tributos	125.576
	<u>2.113</u>
	127.689

OTROS RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

El desglose de la cuenta de Otros resultados Extraordinarios, incluida en la cuenta de pérdidas y ganancias, en miles de euros, es el siguiente:

	<u>31/12/01</u>
Ajuste Externalización Pensiones	10.973
Provisiones Diversas	<u>(4.201)</u>
	6.772

Las dotaciones corresponden al importe estimado para hacer frente a posibles contingencias y/o responsabilidades probables o ciertas relativas a operaciones corrientes de la actividad del Grupo.

INFORMACION SEPARADA DE ACTIVIDADES

La información correspondiente a la actividad realizada por el grupo, a que se refiere la Ley 54/1997, de 27 de diciembre, del Sector Eléctrico, separada del resto de actividades es la siguiente:

BALANCE DE SITUACION ABREVIADO

	<u>Miles Euros</u>
ACTIVO	<u>31/12/01</u>
INMOVILIZADO	8.002
ACTIVO CIRCULANTE	<u>4.714</u>
TOTAL ACTIVO	<u>12.716</u>
PASIVO	
FONDOS PROPIOS	10.422
ACREEDORES A CORTO PLAZO	<u>2.294</u>
TOTAL PASIVO.....	<u>12.716</u>

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

	<u>Miles Euros.</u>
	<u>31/12/01</u>
INGRESOS DE EXPLOTACION	9.817
GASTOS DE EXPLOTACION	<u>8.733</u>
BENEFICIO / (PERDIDA) EXPLOTACION.	<u>1.084</u>
OTROS GASTOS	<u>35</u>
BENEFICIO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.049
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	<u>1.049</u>
IMPUESTO DE SOCIEDADES	<u>397</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>652</u>

INFORME DE GESTIÓN 2001

Con la conmemoración del 125 aniversario de su fundación, Sociedad Anónima Damm ha concluido un ejercicio en el que podría destacarse, entre otras cosas, las nuevas adquisiciones, tanto de marcas como de compañías, así como la percepción, por parte del público en general, de la marca DAMM como una marca centenaria y totalmente consolidada en el mercado cervecero español.

Pero, sin lugar a dudas, el año 2001 será recordado por todo el mundo por los acontecimientos del 11 de septiembre en EE.UU., que tuvieron una considerable incidencia en el comportamiento de todos los sectores económicos a nivel mundial durante los últimos meses del año. Las decisiones tomadas durante el pasado año por las distintas autoridades económicas han influido en el cierre de dicho ejercicio, provocando, entre otros, que el crecimiento real económico experimentado fuera inferior al que se había previsto y, en consecuencia, menor que el alcanzado en el año 2000.

A pesar de dicho descenso, se confía en que para el año 2002 el crecimiento esperado del P.I.B. seguirá siendo positivo, y del orden del 2,7%, lo que no permitirá hablar en ningún caso de recesión, sino de menor ritmo de crecimiento, contradiciendo las opiniones de los más pesimistas expertos económicos.

Sin embargo, es un hecho cierto que la industria y los servicios han acusado la moderación de la demanda interna, y el turismo, que ha sido uno de los componentes más dinámicos del sector servicios, ha presentado un impacto negativo considerable durante los últimos meses del año pasado, consecuencia de los citados acontecimientos del 11 de septiembre. Hay un consenso bastante general entorno a la idea de que la recuperación en EE.UU. está cercana, y que con ello se iniciará un relanzamiento general de la economía en el segundo semestre del 2002, contagiándose de ello toda la economía occidental.

En consecuencia, la previsión de crecimiento que el sector industrial hace para el año 2002, aunque inferior al obtenido en los 2 años anteriores, permite confiar en una evolución económica razonablemente positiva.

Por otro lado, la bajada de los tipos de interés hasta niveles desconocidos en los últimos 20 años, así como la efectiva contención de la inflación hasta el 2,7% en el 2001, porcentaje,

por cierto, inferior al del año anterior, aportan elementos de optimismo si la entrada en vigor del Euro como moneda única europea no provoca tensiones inflacionistas por los efectos del redondeo. La unificación de la moneda en la zona Euro, a parte de las ventajas macroeconómicas por todos conocidas, ha de permitir una positiva evolución del turismo en nuestro país, elemento clave en el sector económico en el que se desenvuelve S.A. DAMM y el resto de las empresas del Grupo.

Gracias a todo ello, el sector cervecero ha experimentado en el año 2001 un crecimiento del 4,7%, que permite considerarlo como el mejor ejercicio, en términos de volumen de producción, de la última década, y confirma plenamente la recuperación del sector, ya iniciada a mediados de la década anterior.

Sin embargo, el hito clave del sector en el ejercicio 2001, todo y siendo muy importante este crecimiento de los niveles de fabricación, ha sido el de la concentración sectorial y/o la reducción del número de empresas.

Efectivamente, durante el pasado año el sector ha visto descender el número de sociedades operativas en el mercado de 11 a 7, de las cuales 2 de ellas, por procesos de fusión, copan más del 75% de la cuota del mercado.

No deja de ser paradójico que cuanto más se trata de fomentar por parte de los distintos gobiernos comunitarios los niveles de competencia entre empresas de un mismo sector se produzcan en el mismo fenómenos de concentración como los que se han producido durante el año 2001.

Con todo ello, e incluyendo tanto la bonanza climatológica como la de consumo, en parte gracias al sector turismo, no ha sido posible impedir el constante incremento de la agresividad comercial en el mercado por parte de todas las empresas, que ha obligado a desarrollar iniciativas industriales y comerciales para mantener los márgenes y los ratios de competitividad, y ello a pesar de la ayuda que ha supuesto la efectiva congelación de los Impuestos Especiales hasta el 31 de diciembre pasado.

Habrà que ver hasta que punto la subida de los Impuestos Especiales aprobada por el gobierno para el año 2002 afecta a la positiva evolución del consumo experimentada hasta ahora. Según cual sea su incidencia, habrá que replantearse de nuevo la viabilidad de ciertas políticas comerciales practicadas en el pasado y reconsiderar las estrategias

industriales de las empresas.

Dentro de este mercado cervecero, el **Grupo Damm** ha experimentado un crecimiento del 9,62%, hasta alcanzar un volumen en hectolitros fabricados de 4.800.000, lo cual le ha permitido incrementar su cuota de mercado por encima del 17%, y seguir siendo el tercer grupo industrial cervecero de España. Este dato hay que considerarlo como muy positivo si se tiene en cuenta todo lo comentado anteriormente respecto al entorno competitivo en el que se enmarca la actividad comercial de S.A. DAMM.

Para el **Grupo Damm** el ejercicio 2001 ha sido también un año de expansión y desarrollo corporativo. En el transcurso del mismo, 4 nuevas unidades industriales de distintos sectores y procedencias se han incorporado al Grupo: dos de ellas (en Madrid y Valencia) como consecuencia de la compra a Heineken España, S.A. de un grupo de activos que el gobierno obligó a desinvertir como consecuencia de su proceso de fusión con Grupo Cruzcampo, y que se añaden a las dos fábricas de S.A. DAMM (El Prat de Llobregat y Santa Coloma de Gramanet) y a la de Estrella de Levante, Fábrica de Cerveza, S.A. (Murcia), y las otras dos, Font Salem, S.L. y Gestión Fuente Liviana, S.A., como consecuencia de los distintos procesos de diversificación en los que lleva años implicado el Grupo dentro del sector del agua mineral y de los refrescos.

En efecto, la compra de dos fábricas de cerveza a Heineken España, S.A. con el fin de aumentar la presencia del Grupo en otras áreas de la geografía española, la compra del 64,71% de la sociedad Font Salem, S.L., empresa líder en el sector de refrescos para marcas de distribución y, por último, la compra del 50% de Gestión Fuente Liviana, S.A., asumiendo la responsabilidad de la gestión de la misma, con el objetivo de convertir al Grupo en uno de los 3 primeros dentro del sector del agua, confirman la importancia de las inversiones realizadas durante dicho ejercicio y avalan el proyecto de desarrollo corporativo emprendido por el Grupo Damm.

Como detalle adicional a estos proyectos industriales cabe destacar que junto con las fábricas de Madrid y Valencia, el Grupo ha incorporado también diversas marcas a su portafolio de productos con el objetivo de mejorar nuestra implantación local en algunas zonas geográficas en las que operan dichas fábricas. De entre ellas cabe destacar, por su prestigio, la marca Keler en el norte de España y la marca Estrella del Sur, de amplio reconocimiento en el sur de la península, con lo que se espera poder mejorar las cuotas de mercado en esas zonas. Además, también se han incorporado para su fabricación y

comercialización las marcas Calatrava, Keler 18, Oro, Skol y Victoria, que completan así un amplio portafolio capaz de dar respuesta efectiva al nuevo marco competitivo en el que se encuentra el sector cervecero tras los citados procesos de fusión. Los departamentos Técnico y de Calidad han hecho un esfuerzo exitoso y considerable con el fin de garantizar el mantenimiento de las peculiares características, desde el punto de vista organoléptico, de todas estas marcas. En este sentido, hay que felicitar a todos los departamentos de la matriz por la rápida y efectiva integración de estas fábricas en la estructura del Grupo.

La incorporación de **Gestión Fuente Liviana, S.A.** al Grupo, conjuntamente con **Aguas de San Martín de Veri, S.A.**, confirma nuestra apuesta estratégica por este sector y permitirá desarrollar todo un conjunto de sinergias que reforzarán la competitividad de ambas compañías. Asimismo, la compra de **Font Salem, S.L.** permite al Grupo abrir una actividad a nuestros sectores distintos pero complementarios del cervecero.

Por otro lado, y dentro de la propia actividad comercial y cervecera del Grupo, hay que destacar el lanzamiento al mercado de la cerveza AK Damm con motivo de la celebración del 125 aniversario, recogiendo la fórmula y algunos de los métodos de fabricación utilizados originariamente por el fundador, que ha tenido una extraordinaria acogida por parte de todos los clientes y consumidores y que deberá alcanzar su máximo potencial en los próximos ejercicios.

Dentro también del capítulo de diversificación, ha entrado en funcionamiento durante el último ejercicio la planta de cogeneración de la fábrica de Santa Coloma de Gramanet, que completa el conjunto formado por las ya existentes en La Moravia, S.A. (Bell-Lloc, Lérida) y en el Prat de Llobregat, convirtiendo a la **Compañía de Explotaciones Energéticas, S.A.** en un importante operador energético dentro del mercado español, con una potencia instalada de aproximadamente 25 Megawattios y con independencia de que se aborden en el futuro otros proyectos de cogeneración en alguna de las otras fábricas recientemente incorporadas al Grupo.

Otra de las compañías filiales del Grupo, **Afil Logistics, S.A.**, constituida con RENFE en el año 2000 para la prestación de servicios logísticos multimodales en el sector de alimentación y bebidas, se ha situado en su primer ejercicio de funcionamiento entre las 30 primeras empresas del sector, consolidando su oferta de servicios y ampliando su zona de actuación a la mayor parte del territorio español.

También se ha avanzado en la consolidación de proyectos del Grupo enmarcados en el área de las nuevas tecnologías. **Agora Europe, S.A.**, constituida con British Telecom y Accenture, ha avanzado significativamente en el desarrollo del portal "agoratrans.com" dirigido al sector del transporte de mercancías, lo que va a permitir un fácil acceso a las nuevas tecnologías tanto a transportistas como a cargadores para la optimización de sus operaciones, habiendo iniciado su actividad en el mercado en el segundo semestre del año. Por otra parte, **Osiris, Tecnología y Suministros Hosteleros, S.L.**, constituida con Danone, S.A., Panrico, S.A., Accenture Technology Ventures, S.P.R.L. y Grupo Forlasa, ha iniciado la fase de implantación de su portal "horeca-net.com" dirigido al sector de la hostelería, y cuyo objetivo es la prestación de servicios de valor añadido a fabricantes, distribuidores y detallistas. Para ambas iniciativas han sido concedidas ayudas, por parte del Ministerio de Ciencia y Tecnología, por un importe superior a los 12 millones de Euros, por su solidez y por el apoyo que representan a la difusión de las nuevas tecnologías de la información en ambos sectores.

Evidentemente, todo ello ha supuesto un considerable esfuerzo inversor en el ejercicio, cuya cuantificación se concretaría en unos desembolsos en total de 106,2 MM €, tanto en inversiones en nuevas compañías, como en mejora de los equipamientos industriales del Grupo, y que se enmarca en el compromiso de reinvertir una parte de los recursos generados por el Grupo en la modernización de las instalaciones industriales con el fin de mejorar día a día sus niveles de competitividad.

Finalmente, cabe destacar que las sociedades del GRUPO que tenían asumidos compromisos por pensiones con el personal activo y jubilado, han procedido durante el presente ejercicio a exteriorizarlos, y de acuerdo con la normativa vigente han contratando un seguro de grupo de prestación definida, que instrumentaliza los compromisos por pensiones que dichas sociedades tienen asumidos con el grupo asegurado.

A continuación, encontrarán toda la información referente a los aspectos más relevantes de la gestión económica y financiera, tanto del Grupo como de la Sociedad matriz, que vienen a ampliar y corroborar lo que les hemos explicado en este informe de gestión, y todo ello acompañado de una serie de gráficos que permiten ilustrar los datos ofrecidos. Podrán Vds. también analizar todo un conjunto de datos comparativos con el año anterior y del que al final incluimos un resumen suficientemente aclaratorio y relevante.

Por último, tan sólo nos queda manifestar una vez más nuestro más sincero agradecimiento

a todo el personal del Grupo, al equipo directivo y a nuestros clientes y distribuidores, puesto que gracias a la fidelidad y al esfuerzo continuado de todos ellos hemos logrado situar las marcas y productos del Grupo en los más altos niveles de calidad y prestigio del mercado, permitiendo alcanzar los resultados tan positivos que con satisfacción les presentamos para ser aprobados por esta Junta General de accionistas.