

**Bodegas Bilbainas, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del  
Ejercicio Anual Terminado el 30 de junio de 2002  
Junto con el Informe de Auditoría

## Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BODEGAS BILBAINAS, S.A. (participada mayoritariamente por DUCDE, S.A. – Nota 9) que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002. Con fecha 1 de octubre de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2001, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002, la Sociedad ha efectuado el 93% del importe neto de cifra de negocios con la sociedad vinculada Codorniu, S.A. (Notas 9 y 13).
4. La memoria adjunta ha sido confeccionada teniendo en cuenta la información exigida por el Plan General de Contabilidad adaptado a las Empresas del Sector Vitivinícola, si bien no contiene, por razones estratégicas, el desglose por sus distintas añadas de las existencias de la Sociedad.
5. En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bodegas Bilbainas, S.A. al 30 de junio de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen, excepto por la omisión de la información que se detalla en el párrafo 4 anterior, 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.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Joseba Ijalba

1 de octubre de 2002

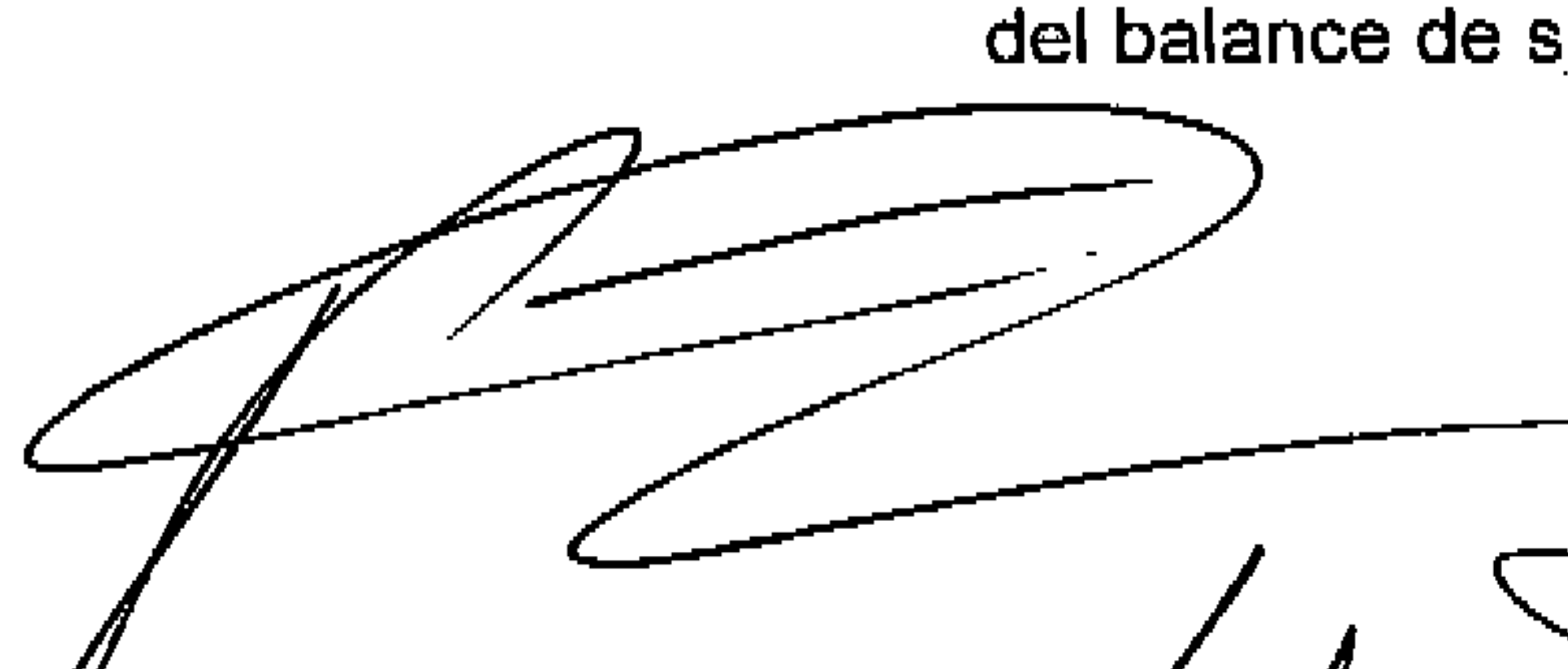
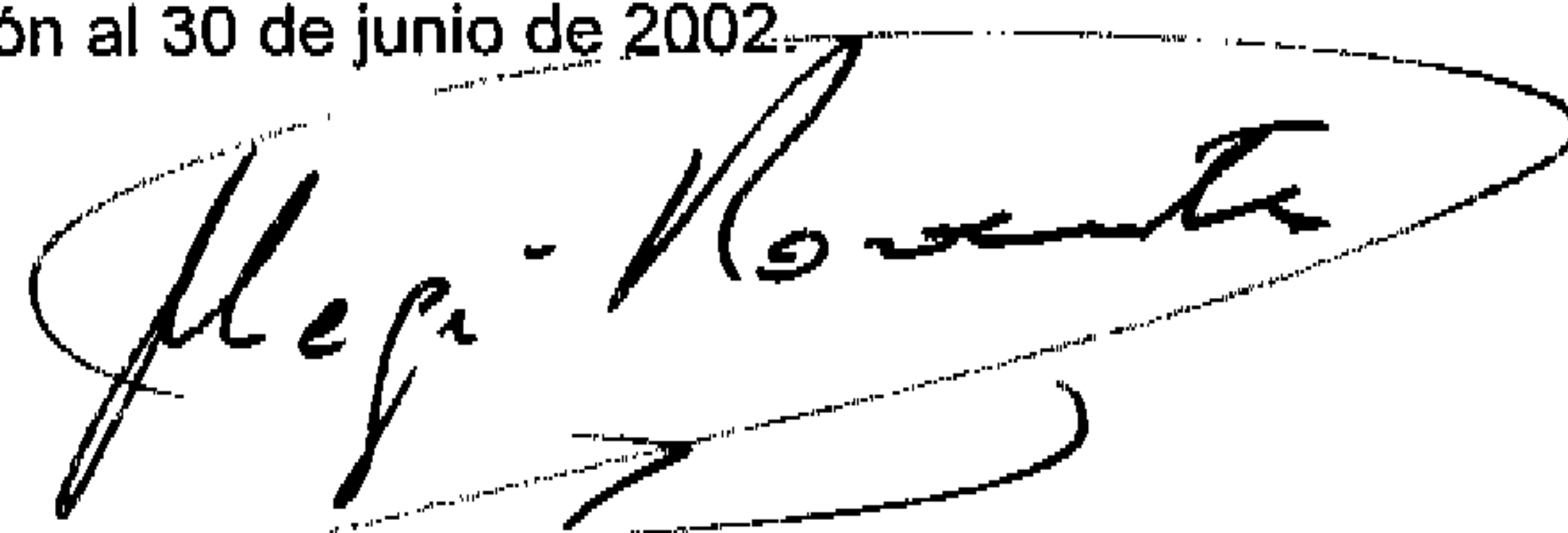
## BODEGAS BILBAINAS, S.A.

### BALANCES DE SITUACION AL 30 DE JUNIO DE 2002 Y 30 DE JUNIO DE 2001 (NOTAS 1 A 4)

(Euros)

ACTIVO	30.06.02	30.06.01	PASIVO	30.06.02	30.06.01
<b>INMOVILIZADO :</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9):</b>		
Gastos de establecimiento	138.166	169.257	Capital y reservas :		
Inmovilizado inmaterial, neto	80.209	97.613	Capital Suscrito	16.789.776	16.789.776
Inmovilizado material (Nota 5)-			Reservas	5.519.533	4.713.996
Terrenos y construcciones	5.575.858	3.290.122	Pérdidas y ganancias - Beneficio	1.147.265	805.537
Plantaciones y viñas	1.844.704	1.343.583	<b>Total fondos propios</b>	<b>23.456.574</b>	<b>22.309.309</b>
Maquinaria, utillaje e instalaciones	4.345.444	3.793.193			
Barricas	3.390.845	2.979.110	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN</b>		
Otro inmovilizado	354.028	194.534	<b>VARIOS EJERCICIOS (Nota 11)</b>	<b>691.289</b>	<b>628.991</b>
Inmovilizado en curso	1.291.394	2.825.310			
Amortización inmovilizado material	(4.510.786)	(3.330.021)	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y</b>		
	<b>12.291.487</b>	<b>11.095.831</b>	<b>GASTOS</b>	<b>103.170</b>	<b>103.170</b>
Inmovilizado financiero (Nota 6)-			<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Cartera de valores a largo plazo	54.149	54.149	Deudas con entidades de crédito		
Otros créditos a largo plazo	209.152	418.304	(Nota 12)	17.484.243	9.004.195
Depósitos y fianzas a largo plazo	601	2.194	Otros acreedores	700	748
	<b>263.902</b>	<b>474.647</b>		<b>17.484.943</b>	<b>9.004.943</b>
<b>Total inmovilizado</b>	<b>12.773.764</b>	<b>11.837.348</b>	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			Deudas con entidades de crédito		
Existencias (Nota 7)	27.162.854	26.828.403	(Nota 12)	369.135	7.103.140
Deudores-			Acreedores empresas vinculadas		
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.090.651	1.387.250	(Nota 8)	52.158	1.791
Empresas vinculadas, deudores (Nota 8)	3.017.918	1.848.515	Acreedores comerciales-		
Deudores varios (Nota 6)	212.440	212.440	Deudas por compras o prestaciones de servicios	701.834	1.679.547
Administraciones Públicas (Nota 10)	224.760	231.348	Otras deudas no comerciales-		
Menos- provisión insolvencias (Nota 13)	(1.072.478)	(1.077.658)	Administraciones Públicas (Nota 10)	458.673	398.029
	<b>3.473.291</b>	<b>2.601.895</b>	Remuneraciones pendientes de pago	152.334	72.139
Tesorería	60.201	33.413	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>1.734.134</b>	<b>9.254.646</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>30.696.346</b>	<b>29.463.711</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43.470.110</b>	<b>41.301.059</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.470.110</b>	<b>41.301.059</b>			

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 30 de junio de 2002.

**BODEGAS BILBAINAS, S.A.**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 30 DE JUNIO DE 2002 Y EL 30 DE JUNIO DE 2001 (NOTAS 1 A 4)**

(Euros)

DEBE	Ejercicio anual terminado el 30.06.02	Ejercicio anual terminado el 30.06.01	HABER	Ejercicio anual terminado el 30.06.02	Ejercicio anual terminado el 30.06.01
<b>GASTOS :</b>			<b>INGRESOS :</b>		
Aprovisionamientos (Nota 13)	2.708.729	6.570.190	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 13)	9.559.935	9.315.265
Gastos de personal (Nota 13)	2.260.800	2.227.088	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	142.590	4.187.596
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	1.230.741	1.093.850	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	212.604	25.299
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 13)	(5.180)	14.243	Otros ingresos de explotación (Nota 13)	74.112	91.952
Otros gastos de explotación- Servicios exteriores (Nota 13)	1.420.331	1.278.111			
Tributos	71.890	118.882			
<b>I. BENEFICIO DE EXPLOTACION</b>	<b>2.301.930</b>	<b>2.317.748</b>			
	9.989.241	13.620.112		9.989.241	13.620.112
Gastos financieros (Nota 12)	747.929	1.071.442	Otros ingresos financieros	1.325	7.054
Diferencias negativas de cambio	17	-	Diferencias positivas de cambio	160	-
	747.946	1.071.442	<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>746.461</b>	<b>1.064.388</b>
				747.946	1.071.442
<b>III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.555.469</b>	<b>1.253.360</b>			
Pérdidas por operaciones con acciones propias	-	11.937	Beneficios en enajenación de inmovilizado material	6.762	-
Gastos extraordinarios	3.569	140.853	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 11)	147.210	44.607
Gastos de ejercicios anteriores	-	64	Ingresos extraordinarios	21.646	98.986
			<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINA- RIOS NEGATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>9.261</b>
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>172.049</b>	<b>-</b>		175.818	152.854
	175.618	152.854			
<b>V. BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.727.518</b>	<b>1.244.099</b>			
Menos- Impuesto sobre Sociedades (Nota 10)	580.253	438.562			
<b>VI. BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.147.265</b>	<b>805.537</b>			

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002.

## **Bodegas Bilbainas, S.A.**

Memoria correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 30 de junio de 2002

### **1. Actividad de la Sociedad y denominación social**

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

Con fecha 25 de junio de 2001 el socio único de Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. (sociedad participada al 100% por Bodegas Bilbainas, S.A.) aprobó el balance de disolución de Residencial Nueva Valdepeñas, S.L. y acordó su disolución sin liquidación con cesión global de activos y pasivos a favor de Bodegas Bilbainas, S.A., que adquirió por sucesión universal y quedó subrogada en la titularidad de todos sus derechos y obligaciones (Nota 6).

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

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) *Imagen fiel-***

Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y de acuerdo con lo dispuesto en la Orden de 11 mayo de 2001 por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector vitivinícola, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los recursos obtenidos y aplicados en el año. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas y se estima que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 14 de noviembre de 2001.

#### **b) *Comparación de la información***

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 han sido formuladas en euros. No obstante, y dado que este año se presentan las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2002 y, a efectos comparativos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001, las cifras del balance de situación al 30 de junio de 2001, las de la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como las correspondientes a la memoria del ejercicio 2001, se han convertido a euros, habiendo aplicado para ello el tipo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro (1€ = 166,386 pts), y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

### 3. Distribucion de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Euros
Reserva legal	114.726
Dividendos	200.000
Reservas voluntarias	832.539
	<b>1.147.265</b>

### 4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2002 adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad adaptado a las empresas del sector vitivinícola, han sido las siguientes:

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

##### *Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos, los cuales se amortizan a razón del 20% anual. Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 se han producido amortizaciones por importe de 31.091 euros, aproximadamente, que han sido registradas con cargo al epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 adjunta (Nota 15).

##### *Inmovilizado inmaterial, neto-*

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

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 se han producido amortizaciones por importe de 17.404 euros, que han sido registradas con cargo al epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 adjunta (Nota 15).

#### **b) Inmovilizaciones materiales-**

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

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

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

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

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

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

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

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

**c) Inmovilizado financiero-**

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

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

**d) Existencias-**

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

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



**e) Subvenciones-**

Las subvenciones de capital concedidas por Organismos Públicos son registradas por la Sociedad en el ejercicio en el que se comunica la orden de pago, imputándose a resultados de ejercicio en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados con las mismas (Nota 11).

**f) Deudas-**

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

**g) Compromisos con el personal-**

Según el convenio colectivo vigente, los trabajadores que lleven como mínimo 15 años en la empresa y que cesen voluntariamente por jubilación entre los 60 y 65 años y siempre que opten por este derecho dentro de los tres meses siguientes a cumplir las citadas edades, tienen derecho a percibir un premio de jubilación que oscilará entre diez y dos mensualidades de convenio. Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de junio de 2002 adjuntas, no incluyen provisión alguna por este concepto, ya que en opinión de los Administradores de la Sociedad es muy remota esta opción por parte de los trabajadores y, en su caso, el importe a satisfacer no sería significativo.

Adicionalmente a este compromiso del convenio, la Sociedad realiza determinados pagos complementarios a ciertos antiguos empleados ya jubilados, registrando con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias los pagos que se realizan cada ejercicio. Al 30 de junio de 2002, la Sociedad mantiene una provisión, registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación al 30 de junio de 2002 adjunto, por importe de 46.074 euros para hacer frente al pasivo actuarial correspondiente a los compromisos mencionados devengados en ejercicios anteriores.

Adicionalmente, el cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 por este concepto ha ascendido a 6.094 euros, y se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 adjunta (Nota 13).

**h) Otras provisiones-**

Corresponden al importe estimado para hacer frente a eventuales responsabilidades derivadas de la operativa normal de la Sociedad. Dichas provisiones, registradas en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación al 30 de junio de 2002 adjunto, ascienden a un importe de 57.096 euros y fueron dotadas en ejercicios anteriores.

**i) Indemnizaciones por despido-**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Dado que los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan despidos de importancia, no se ha creado provisión alguna en el balance de situación al 30 de junio de 2002 adjunto por este concepto.

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 no se han producido rescisiones laborales.

**j) Impuesto sobre beneficios-**

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

**k) Ingresos y gastos-**

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

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

**l) Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente-**

Los costes derivados de la protección y mejora del medio ambiente que no supongan inversión en inmovilizado material, se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

**5. Inmovilizaciones materiales**

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 30.06.01	Adiciones/ (Dotaciones) (Nota 15)	Bajas (Nota 15)	Trasposos	Saldo al 30.06.02
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	3.290.122	270.958	-	2.014.778	5.575.858
Plantaciones viñas	1.343.583	501.121	-	-	1.844.704
Maquinaria, utillaje e instalaciones	3.793.193	477.800	-	74.451	4.345.444
Barricas	2.979.110	403.532	(2.430)	10.633	3.390.845
Otro inmovilizado	194.534	159.494	-	-	354.028
Inmovilizado curso	2.825.310	565.946	-	(2.099.862)	1.291.394
<b>Total coste</b>	<b>14.425.852</b>	<b>2.378.851</b>	<b>(2.430)</b>	<b>-</b>	<b>16.802.273</b>
<b>Amortización:</b>					
Edificios y otras construcciones	(467.894)	(69.891)	-	-	(537.785)
Plantaciones y replantaciones de viñas	(185.862)	(113.173)	-	-	(299.035)
Maquinaria, utillaje e instalaciones	(1.853.632)	(602.729)	-	-	(2.456.361)
Barricas	(698.982)	(377.804)	1.481	-	(1.075.305)
Otro inmovilizado	(123.651)	(18.649)	-	-	(142.300)
<b>Total amortización</b>	<b>(3.330.021)</b>	<b>(1.182.246)</b>	<b>1.481</b>	<b>-</b>	<b>(4.510.786)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>11.095.831</b>				<b>12.291.487</b>

Las adiciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 corresponden, básicamente, a la ejecución y práctica finalización de las obras del nuevo almacén para barricas y reforma de las oficinas que la Sociedad posee en Haro en las instalaciones de la bodega. Adicionalmente, se ha continuado con el acondicionamiento de algunos de los calados con el fin de albergar jaulones para la crianza del vino en botella, así como de naves de almacenamiento de vino en depósitos, para transformarlas en naves de crianza en botellas, lo que supondrá contar con una mayor superficie de almacenamiento de botellas para crianza y de producto acabado. Asimismo, la Sociedad ha realizado importantes inversiones en barricas.

Las adiciones realizadas, así como las que se encuentran en curso, se enmarcan dentro del proyecto de modernización de las actuales instalaciones de la Sociedad, encaminado a la mejora de la calidad en la elaboración, crianza y embotellado de vinos. El importe total de la inversión que supondrá este proyecto ascenderá a 11.113 miles de euros, aproximadamente, la práctica totalidad de los cuales, ya se encuentran incurridos en el período que va desde el 1 de enero de 1998 al 30 de junio de 2002. Estas inversiones se financian con recursos propios y ajenos.

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

El efecto de dicha actualización de balances sobre la dotación a la amortización del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 ha ascendido a 18 miles de euros, aproximadamente. Al 30 de junio de 2002, el efecto en la amortización acumulada del Inmovilizado Material de la mencionada actualización de balances asciende a 240 miles de euros, aproximadamente (Nota 9).

La Sociedad mantiene en su inmovilizado material bienes por valor de 912 miles de euros, aproximadamente, que se encuentran totalmente amortizados, si bien se siguen usando con normalidad.

#### 6. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 30.06.01	Retiros (Nota 15)	Traspasos a Corto Plazo (Nota 15)	Saldo al 30.06.02
Cartera de valores a largo plazo	54.149	-	-	54.149
Otros créditos a largo plazo	418.304	-	(209.152)	209.152
Depósitos y fianzas a largo plazo	2.194	(1.593)	-	601
<b>Total inmovilizado financiero</b>	<b>474.647</b>	<b>(1.593)</b>	<b>(209.152)</b>	<b>263.902</b>

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

	Importe (Euros)
<b>Corto plazo</b>	<b>209.152</b>
<b>Largo plazo:</b>	
- 2003	209.152
	<b>418.304</b>

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

El importe a corto plazo se encuentra registrado en el epígrafe "Deudores – Deudores varios" del balance de situación a 30 de junio de 2002 adjunto.

#### 7. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 30 de junio de 2002, es la siguiente:

	Euros
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo	26.177.905
Producto terminado	570.814
Materias auxiliares	414.135
	<b>27.162.854</b>

La práctica totalidad de las existencias de la Sociedad se encuentran acogidas a la Denominación de Origen Calificada Rioja, estando el resto de las existencias acogidas a la Denominación de Origen Cava.

Todas las existencias tienen ciclo de producción superior a un año.

#### 8. Empresas vinculadas

La composición de los saldos con empresas del Grupo y vinculadas al 30 de junio de 2002 es la siguiente:

	Euros	
	Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar
<b>Empresas vinculadas-</b>		
Codorniu, S.A. (Notas 9 y 13)	3.010.972	52.158
Raimat, S.A. (Nota 13)	6.946	-
	<b>3.017.918</b>	<b>52.158</b>

#### 9. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios" durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 es el siguiente:

	Euros					
	Capital Suscrito	Reserva Legal	Diferencias por Redenominación del Capital en Euros	Reservas Voluntarias y Otras Reservas	Reservas de Revalorización	Resultados del Ejercicio
Saldo al 30 de junio de 2001	16.789.776	862.226	97	3.293.275	558.398	805.137
Distribución del beneficio correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2001	-	80.553	-	724.984	-	(805.137)
Resultado del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 (Nota 15)						1.147.265
<b>Saldo al 30 de junio de 2002</b>	<b>16.789.776</b>	<b>942.779</b>	<b>97</b>	<b>4.018.259</b>	<b>558.398</b>	<b>1.147.265</b>

#### Capital social-

Al 30 de junio de 2002, el capital social de la Sociedad está representado por 2.793.640 acciones ordinarias al portador de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos proporcionales.

La Sociedad, al 30 de junio de 2002, tiene admitidas a cotización oficial en Bolsa la totalidad de sus acciones.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002, el accionista mayoritario DUCDE, S.A. (sociedad participada en un 99,976% por Codorniu, S.A.), tiene una participación del 87,8264% en el capital social de la Sociedad, no habiendo ningún otro accionista con participación superior al 10%.

#### Reserva legal-

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

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

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

#### Reserva de revalorización-

El saldo de esta cuenta podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

#### 10. Situación fiscal

La composición de los epígrafes de "Administraciones Públicas" al 30 de junio de 2002 es la siguiente:

	Euros
<b>Deudores</b>	
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades Anticipado (1)	6.429
Hacienda Pública deudora por IVA	218.331
	<b>224.760</b>
<b>Acreedores</b>	
Hacienda Pública acreedora por IRPF	32.977
Hacienda Pública, Impuesto sobre Sociedades Diferido (2)	42.854
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre Sociedades	351.915
Organismos de la Seguridad Social, Acreedores	30.927
	<b>458.673</b>

- (1) El saldo de esta cuenta recoge el Impuesto anticipado contabilizado por la Sociedad como consecuencia de la adaptación del gasto en concepto de primas de seguro a su ejercicio fiscal.
- (2) Dicho saldo recoge los importes diferidos del acogimiento por parte de la Sociedad a la amortización prevista en el RDL 3/93 en elementos de su inmovilizado y leasing, los cuales revertirán en futuros ejercicios.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible, a efectos del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 es como sigue:

	Euros
<b>Resultado contable antes de Impuestos</b>	<b>1.727.518</b>
Diferencias permanentes	3.263
Diferencias temporales-	
Aumentos	224.779
Disminuciones	(39.130)
<b>Base Imponible (resultado fiscal)</b>	<b>1.916.430</b>

La Sociedad se acogió en los ejercicios 1996 y 1997 al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material por importe de 198.935 euros, habiéndose registrado el impuesto diferido correspondiente por importe de 69.627 euros en el epígrafe "Administraciones Públicas - Acreedores a Corto Plazo" del balance de situación adjunto. Asimismo, la Sociedad ha obtenido durante el presente ejercicio beneficios por la enajenación de su inmovilizado material por importe de 6.762 euros, acogiendo asimismo al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios, de acuerdo con la redacción establecida en el artículo 21 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades vigente para los períodos impositivos iniciados con anterioridad al 31 de diciembre de 2001.

De acuerdo con la normativa vigente para los períodos impositivos iniciados con anterioridad al 31 de diciembre de 2001, el importe de los citados beneficios relativos a los ejercicios 1996 y 1997 se estaba integrando por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cierran a partir de los años 2000 y 2001, respectivamente. Tras la integración de la parte correspondiente al presente ejercicio por importe de 28.422 euros, el importe de la renta pendiente de integrar por dichos beneficios asciende a 150.115 euros, respecto de la cual la Sociedad prevé acogerse a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Administrativas, Fiscales y de Orden Social, por cuanto efectuó la reinversión de la totalidad de los citados beneficios, principalmente, en inmuebles e instalaciones, habiendo cumplido, en el plazo legal establecido al efecto, los compromisos por reinversión necesarios para poderse acoger a la citada deducción. Este acogimiento a la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001 implica que se haya incrementado dicho importe a la base imponible del ejercicio 2001, en concepto de diferencia temporal, y se haya revertido la totalidad del impuesto diferido correspondiente a dichas rentas por importe de 52.540 euros, habiéndose aplicado, en consecuencia, una deducción en la cuota del 17 por ciento de las referidas rentas, por importe de 25.520 euros.

La Sociedad ha aplicado 293.315 euros en concepto de retenciones y pagos a cuenta soportados durante el ejercicio.

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

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

#### **11. Ingresos a distribuir en varios ejercicios**

Este capítulo del balance de situación adjunto corresponde a los importes recibidos en concepto de subvenciones al 30 de junio de 2002, minorado por la imputación a resultados del ejercicio actual y de ejercicios anteriores.

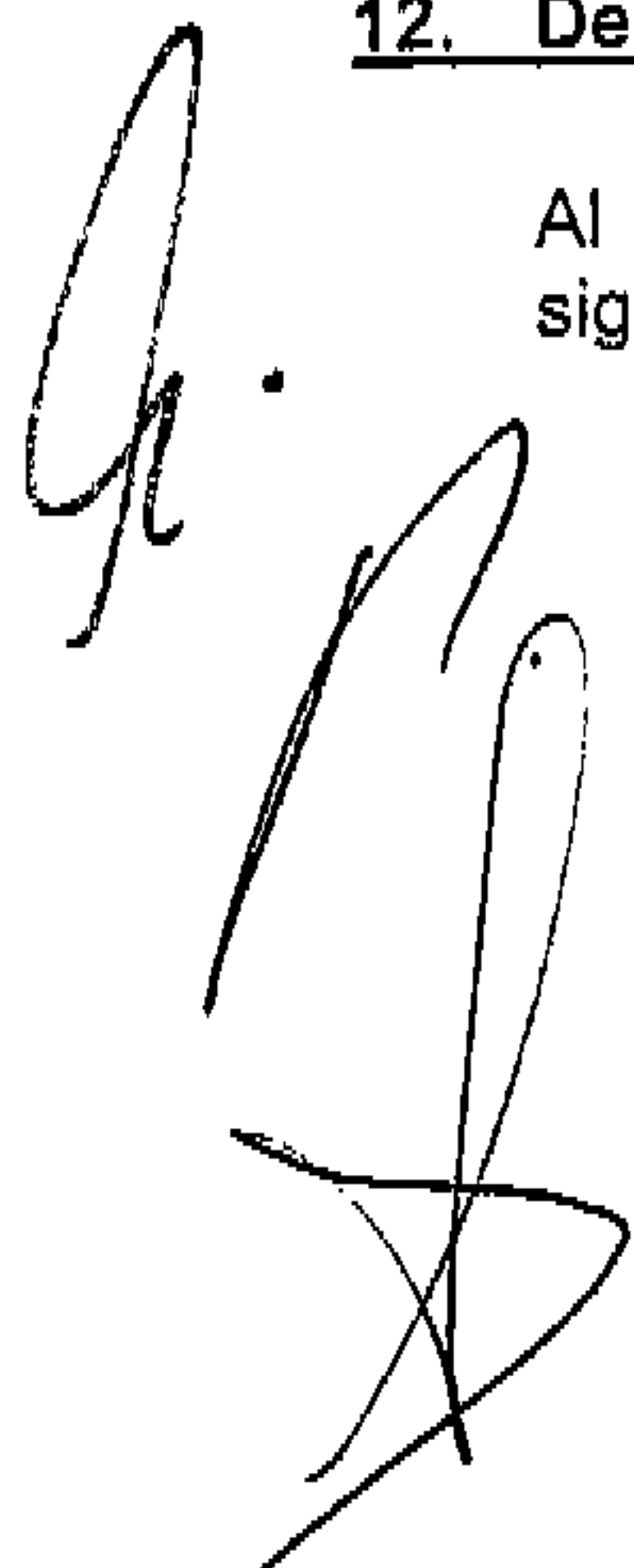
Con fecha 23 de septiembre de 1999 y 29 de diciembre de 2000, la Sociedad recibió sendas subvenciones de carácter no reintegrable de la Consejería de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Industrial del Gobierno de La Rioja por importe de 336.058 y 400.788 euros, en virtud de las inversiones realizadas, justificadas y pagadas con relación a la mejora de la calidad en la elaboración, crianza y embotellado de vinos acogidos a la Denominación de Origen Calificada Rioja (Nota 5). Esta subvención se imputa a resultados en función de la amortización de las inversiones acogidas a la misma.

En el presente ejercicio y en virtud de la resolución del Consejo de Agricultura y Desarrollo Rural del Gobierno de La Rioja del 19 de diciembre de 2001, se concede una subvención por cuantía definitiva de 209.508 euros (Nota 15), con las mismas características y por el mismo concepto que en el caso anterior. Esta subvención se imputa también a resultados en función de la amortización de las nuevas inversiones acogidas a la misma.

El importe abonado a resultados del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002, por el mencionado concepto, asciende a 147.210 euros, aproximadamente, y figura registrado en el epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias a dicha fecha adjunta (Nota 15).

#### **12. Deudas con entidades de crédito**

Al 30 de junio de 2002, la composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto es la siguiente:



	Euros				
	Corto Plazo	Largo Plazo			Total
		2004	2005	Total	
Cuentas de crédito (A)	292.212	6.010.000	11.474.243	17.484.243	17.776.455
Intereses devengados no vencidos	76.923	-	-	-	76.923
	<b>369.135</b>	<b>6.010.000</b>	<b>11.474.243</b>	<b>17.484.243</b>	<b>17.853.378</b>

(A) El límite de crédito en cuentas de crédito al 30 de junio de 2002 asciende a 26.427 miles de euros.

La totalidad del importe dispuesto a largo plazo se corresponde con varias cuentas de crédito sujetas a renovación anual tácita hasta la fecha de su vencimiento definitivo según el cuadro adjunto.

La garantía de estas deudas es de tipo personal.

Los tipos de interés de los préstamos y de las diferentes líneas de financiación a corto plazo han oscilado entre el 3,87% y el 5,02%.

### 13. Ingresos y gastos

#### Aprovisionamientos-

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

Por Productos	Euros
Compras	2.900.590
Variación de existencias de materias primas y auxiliares	(191.861)
	<b>2.708.729</b>

#### Ventas y otros ingresos de explotación-

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

Por Productos	Euros
Vinos	8.916.313
Espumosos	526.221
Otros	117.401
	<b>9.559.935</b>

La totalidad de la cifra de ventas del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 corresponde al mercado nacional.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 por Bodegas Bilbainas, S.A. con la sociedad vinculada Codorniu, S.A. (Nota 9), sociedad a través de la cual está comercializando sus productos, han ascendido a 8.888.655 euros de importe neto de cifra de negocios, 56.577 euros de otros ingresos de explotación y 316.640 euros de otros gastos. Las transacciones se realizan a precios de mercado, netos de los gastos comerciales y de marketing, que asume la sociedad vinculada.



Por otro lado, las operaciones realizadas durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 por la Sociedad con la sociedad vinculada Raimat, S.A. han ascendido a 39.898 euros de importe neto de la cifra de negocios y 3.261 euros de otros ingresos de explotación.

**Personal-**

El desglose de los gastos de personal es el siguiente:

	Euros
Sueldos y salarios	1.868.833
Seguridad Social	365.103
Aportación a sistemas complementarios de pensiones (Nota 4.g)	6.094
Otros gastos	20.770
	<b>2.260.800</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 distribuido por categorías fue el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Técnicos titulados	4
Técnicos no titulados	1
Administrativos	7
Obreros	57
	<b>69</b>

**Provisión para insolvencias-**

El movimiento habido en la provisión de insolvencias durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 30 de junio de 2001	1.077.658
Variación de las provisiones: - Recuperación del ejercicio	(5.180)
<b>Saldo al 30 de junio de 2002</b>	<b>1.072.478</b>

**14. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002 los Administradores de la Sociedad no han devengado cantidad alguna por ningún concepto.

Al 30 de junio de 2002, no existen créditos ni anticipos concedidos a los Administradores de la Sociedad. Tampoco existe obligación alguna en materia de pensiones o primas de seguro de vida con los miembros actuales o antiguos del Consejo de Administración.

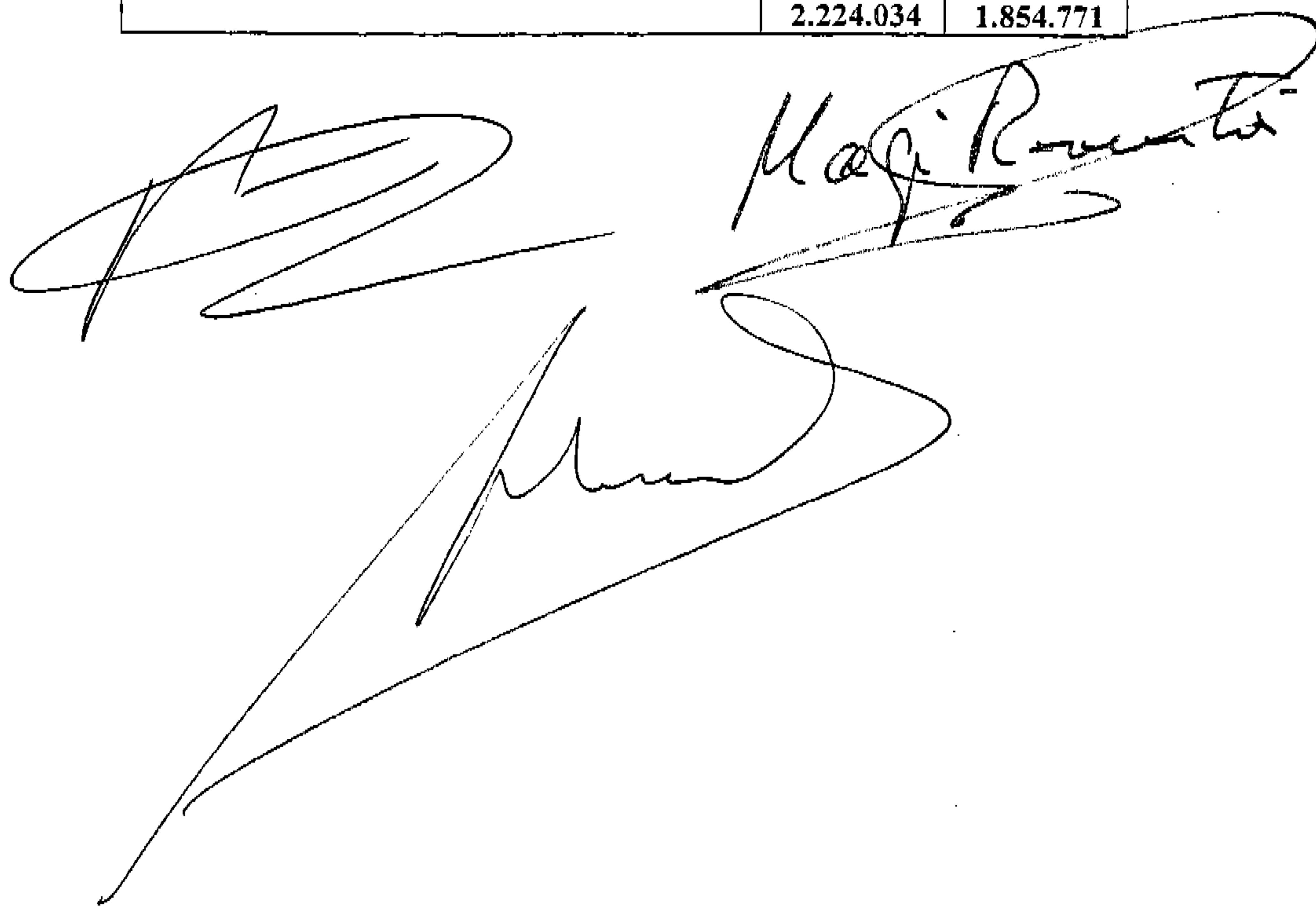
**15. Cuadro de financiación de los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2002 y 2001**

APLICACIONES	Euros		ORIGENES	Euros	
	30.06.02	30.06.01		30.06.02	30.06.01
Adquisiciones de inmovilizado- Gastos de establecimiento	-	169.137	Recursos procedentes de operaciones	2.224.034	1.854.771
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	2.378.851	4.011.960	Ampliación de capital	-	11.992.115
Inmovilizaciones financieras	-	420.498	Deudas a largo plazo- Préstamos y cuentas de crédito a largo plazo	8.480.000	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de acreedores a largo plazo	-	3.593.163	Enajenaciones y bajas de Inmovilizado material, inmaterial y financiero (Notas 5 y 6)	9.304	3.005
			Trasposos a corto plazo de créditos a largo plazo (Nota 6)	209.152	-
			Subvenciones de capital recibidas (Nota 11)	209.508	400.791
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>2.378.851</b>	<b>8.194.758</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>11.131.998</b>	<b>14.250.682</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>8.753.147</b>	<b>6.055.924</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.131.998</b>	<b>14.250.682</b>	<b>TOTAL</b>	<b>11.131.998</b>	<b>14.250.682</b>

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	30.06.02		30.06.01	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	334.451	-	4.201.219	-
Deudores	871.396	-	-	795.602
Inversiones financieras temporales	-	-	-	29.786
Tesorería	26.788	-	-	3.564
Acreedores	7.520.512	-	2.683.657	-
<b>TOTAL</b>	<b>8.753.147</b>	<b>-</b>	<b>6.884.876</b>	<b>828.952</b>
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>8.753.147</b>	<b>-</b>	<b>6.055.924</b>	<b>-</b>

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

	Euros	
	30.06.02	30.06.01
Resultado contable (Nota 9)	1.147.265	805.537
Más-		
Amortización gastos de establecimiento (Nota 4.a)	31.091	4.544
Amortización de inmovilizado (Notas 4.a y 5)	1.199.650	1.089.303
Menos-		
Beneficio enajenación inmovilizado	(6.762)	-
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 11)	(147.210)	(44.613)
	<b>2.224.034</b>	<b>1.854.771</b>



Handwritten signatures and initials, including the name 'Magi Rueda' written in cursive.

## **Bodegas Bilbainas, S.A.**

Informe de gestión del  
ejercicio anual terminado  
el 30 de junio de 2002

### **Campo**

Durante el ejercicio de 12 meses terminado el 30 de junio de 2002, el interés de la Sociedad ha seguido centrado en el incremento de la capacidad de producción de nuestro viñedo propio.

Así, se han realizado Arranque de Viñedos en 14,73 Has. en los cotos de "Viña Páceta", "Cores", "La Presa", "Cuervo" y "Cubillas", se han despedregado 11,2 Has en "Cores" y "Páceta" y se han desfondado 5 Has. en los cotos de "Cantarranas" y "Cores".

Adicionalmente, se han plantado 14,5 Has. en los cotos de "Cores", "La Vicalanda", "Páceta" y "Cantarranas", se han desinfectado 7,4 Has en "Cores" y "Páceta", y se ha procedido a sanear mediante drenaje de agua 2,6 Has. en "La Era de la Molinera". Por otro lado, se han posteado y alambrado 36 Has en "La Vicalanda", "Cores", "Páceta" y "Cantarranas".

Asimismo, se ha reinjertado por cambio de variedad en "Páceta" 17 Has., y se ha procedido a realizar una Instalación de Riego en 28,2 Has. de los cotos "Viña Páceta", "Cantarranas" y "El Herrón".

El monto total de las inversiones en el campo durante éste período, alcanza la cifra de 780.000 euros aproximadamente.

### **Instalaciones**

Durante éste período, se ha finalizado la construcción del "Sótano de Barricas", local subterráneo y anejo a los calados centenarios, destinado a albergar barricas para la crianza de vinos tintos.

Simultáneamente, se ha continuado con la adquisición de barricas de roble para crianza en las mismas.

Asimismo, se han continuado y finalizado, las obras de Acondicionamiento del Edificio Central de Bodega, Laboratorio, Recepción de Visitas y Oficinas, Construcción de Aparcamiento de Trabajadores, así como Remodelación del Jardín, y Reforma de Aparcamiento de Visitas.

Adicionalmente, hemos iniciado las obras correspondientes a la Depuradora Mancomunada del Barrio de La Estación, de Haro, la cual se halla enmarcada en el Proyecto Medio Ambiente y Vino para La Rioja, dentro del programa europeo LIFE, auspiciado por la Agencia de Desarrollo Económico La Rioja y la Dirección General de Calidad Ambiental. Dicho programa LIFE pretende minimizar los impactos medioambientales de todo el proceso de elaboración del vino, desde la vid hasta la botella, para establecer un modelo ecológico a nivel europeo

Todas éstas inversiones se cifran en un importe total de 1.600.000 euros aproximadamente, que pasan a engrosar los diferentes renglones del activo inmovilizado al 30 de junio de 2002.

### **Mercado**

La cifra neta de negocios ha ascendido a 9.559.935 euros, arrojando un resultado de 1.727.518 euros antes de impuestos.

Asimismo, la cifra de existencias, se ve incrementada en aproximadamente 334 mil euros, dentro de la política de abastecimiento de stocks de vino, para hacer frente al incremento previsto de ventas, en las líneas de vinos de Crianza y Reserva.

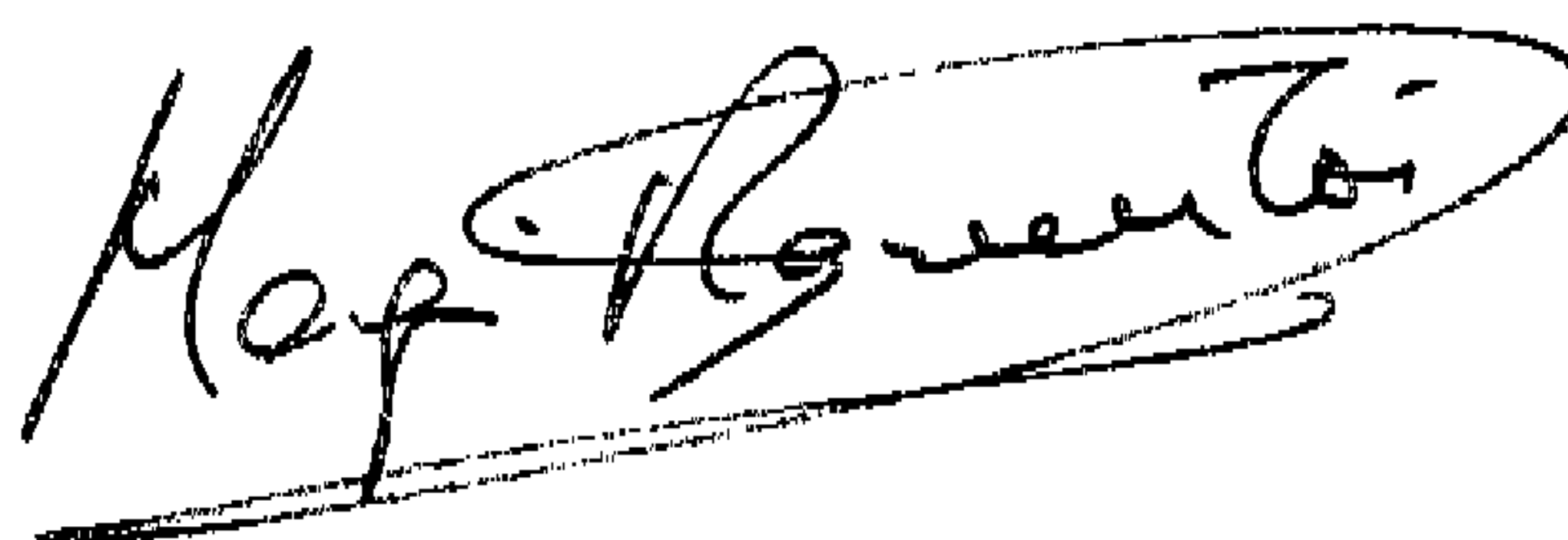
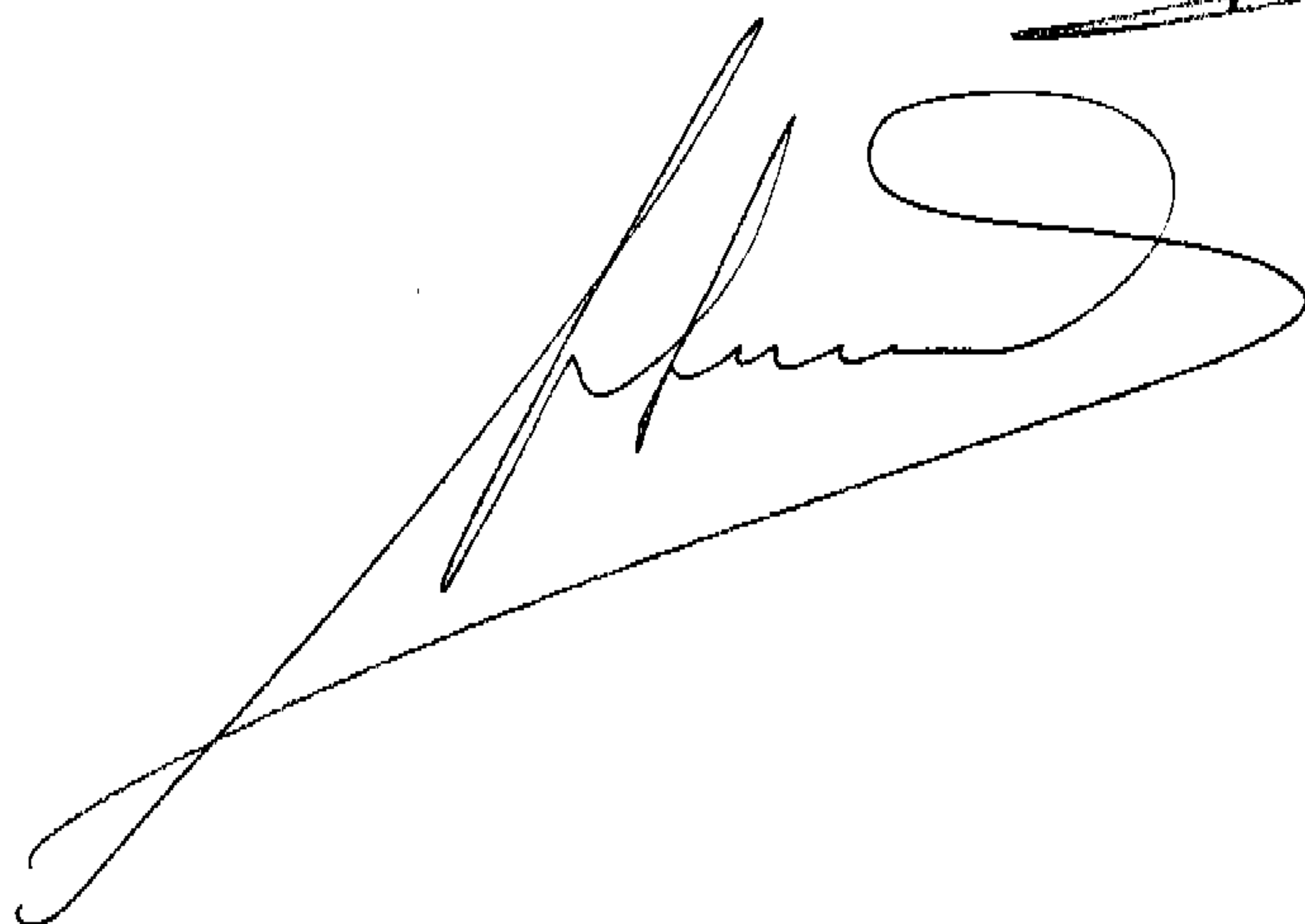
**Otros aspectos**

Durante el ejercicio anual terminado el 30 de junio de 2002, la Sociedad no ha adquirido acciones propias.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha incurrido en gastos significativos en materia de investigación y desarrollo en sus fincas agrícolas dentro del ciclo anual vegetativo.

No se han producido acontecimientos importantes después del cierre de las cuentas anuales al 30 de junio de 2002.

Bilbao, 30 de septiembre de 2002

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.A handwritten signature in black ink that reads "Max. Barrantes". The signature is written in a cursive style with a large initial 'M' and a long horizontal stroke at the end.A large, stylized handwritten signature in black ink, featuring a prominent initial 'A' and a long, sweeping horizontal stroke that extends across the width of the page.